

М.П. Владимирова, А.И. Козлов

учебное  
пособие

• ДЕНЬГИ  
• КРЕДИТ  
• БАНКИ



КНОРУС

М.П. Владимирова,  
А.И. Козлов

---

# ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

*Рекомендовано*

*Министерством образования и науки Российской Федерации  
в качестве **учебного пособия**  
для студентов высших учебных заведений,  
обучающихся по экономическим специальностям*

Издание второе, стереотипное

**КНОРУС**

МОСКВА  
2006

**УДК 336.2**  
**ББК 65.261.4**  
**В57**

**Рецензенты:**

*Ю.Ф. Воробьев*, доктор экономических наук, профессор, заслуженный деятель науки РФ, лауреат Государственной премии СССР,

*Б.С. Касаев*, доктор экономических наук, профессор

**Ответственный редактор**

*М.П. Владимирова*, доктор экономических наук, профессор

**Владимирова М.П.**

**В57** Деньги, кредит, банки : учебное пособие / М.П. Владимирова, А.И. Козлов. — 2-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2006. — 288 с.

**ISBN 5-85971-473-4**

Понимание сущности таких категорий, как кредит и деньги, особенностей их функционирования, а также методов и инструментов денежно-кредитного регулирования является необходимым элементом для подготовки высококвалифицированных специалистов — экономистов, обладающих разносторонними знаниями и высоким уровнем компетентности.

Учебное пособие написано в соответствии с программой курса и отвечает требованиям Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования и призвано в определенной степени помочь в изучении дисциплины. Оно содержит большое количество наглядного материала, что позволяет широко использовать его в учебном процессе, в том числе и в дистанционном обучении студентов, с применением интерактивных форм преподавания экономических дисциплин, а также удачно дополнено практическими заданиями по темам представленного курса с ответами и решениями.

*Для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям, аспирантов и преподавателей, а также всех, кто интересуется вопросами денежно-кредитного регулирования.*

**УДК 336.2**  
**ББК 65.261.4**

**ISBN 5-85971-473-4**

© Владимирова М.П., Козлов А.И.,  
2005, 2006  
© КНОРУС, 2005, 2006

# СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
Глава 1. ПОНЯТИЕ ДЕНЕГ И ИХ ВИДЫ .....	9
1.1. Сущность денег и их происхождение .....	9
1.2. Функции денег .....	13
1.3. Виды денег .....	19
1.4. Теории денег .....	26
Вопросы для повторения .....	33
Глава 2. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО ВИДЫ .....	34
2.1. Понятие денежного оборота и его виды .....	34
2.2. Организация налично-денежного оборота в России .....	36
2.3. Прогнозирование налично-денежного оборота .....	37
2.4. Безналичный денежный оборот и основные формы безналичных расчетов .....	39
Вопросы для повторения .....	41
Глава 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	42
3.1. Понятие денежной системы, ее элементы и виды .....	42
3.2. Понятие денежной массы и ее элементы .....	46
3.4. Показатели денежного обращения .....	49
Вопросы для повторения .....	51
Глава 4. ЭМИССИЯ, ИНФЛЯЦИЯ И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ В РОССИИ .....	52
4.1. Понятия выпуска и эмиссии денег .....	52
4.2. Сущность банковского мультипликатора и механизм его действия .....	55

---

4.3. Понятие и сущность инфляции, ее типы и виды .....	57
4.4. Показатели, характеризующие уровень инфляции .....	62
4.5. Формы и методы регулирования инфляции .....	66
Вопросы для повторения .....	67
<b>Глава 5. КРЕДИТ КАК ФОРМА ДВИЖЕНИЯ ССУДНОГО КАПИТАЛА .....</b>	<b>69</b>
5.1. Необходимость, сущность и функции кредита .....	69
5.2. Ссудный капитал в формировании кредита .....	75
5.3. Формы и виды кредита .....	77
5.4. Механизм кредитования .....	82
Вопросы для повторения .....	84
<b>Глава 6. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА .....</b>	<b>85</b>
6.1. Понятие и признаки кредитной системы .....	85
6.2. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) .....	93
6.3. Денежно-кредитная политика Банка России .....	98
Вопросы для повторения .....	105
<b>Глава 7. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ .....</b>	<b>107</b>
7.1. Понятие сущности банка и его функции .....	107
7.2. Организационные основы управления банком .....	111
7.3. Операции коммерческого банка .....	113
Вопросы для повторения .....	125
<b>Глава 8. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ .....</b>	<b>126</b>
8.1. Международная валютная система .....	126
8.2. Эволюция мировой валютной системы. Европейская валютная система .....	131
8.3. Платежный баланс страны .....	135
8.4. Валютная политика, валютное законодательство и валютный контроль .....	138
8.5. Международные расчеты .....	142
8.6. Международные кредитные отношения .....	145
8.7. Мировые валютные, кредитные и финансовые рынки .....	151
8.8. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации .....	155
Вопросы для повторения .....	164

---

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ .....	165
Тема: Деньги .....	165
Тема: Теории денег .....	181
Тема: Денежный оборот и его виды .....	185
Тема: Денежное обращение .....	190
Тема: Эмиссия и выпуск денег в оборот .....	204
Тема: Инфляция .....	212
Тема: Кредит как форма движения ссудного капитала .....	234
Тема: Коммерческие банки .....	244
Тема: Международные валютные отношения .....	276
Тема: Конвертируемость валюты .....	278
ЛИТЕРАТУРА .....	284

## ВВЕДЕНИЕ

Современный этап развития рыночных отношений в России характеризуется довольно значительными изменениями, происходящими в кредитно-банковской системе, повышением ее роли и устойчивого экономического роста.

Понимание сущности таких категорий, как кредит и деньги, особенностей их функционирования, а также методов и инструментов денежно-кредитного регулирования является необходимым элементом для подготовки высококвалифицированных специалистов-экономистов, обладающих разносторонними знаниями и высоким уровнем компетентности.

Изучение дисциплины «Деньги, кредит, банки» опосредованно тем, что денежно-кредитная политика является составной частью экономической политики государства независимо от политического устройства общества, имеющей основные ориентиры увеличения роста ВВП и снижения уровня инфляции.

Настоящее учебное пособие освещает следующие задачи:

- ◆ изучение теоретических основ функционирования денег и кредита;
- ◆ ознакомление с принципами организации денежного обращения и кредитования;
- ◆ рассмотрение действующей практики банковской работы;
- ◆ изучение международных валютно-финансовых и кредитных отношений.

Оригинальность учебного пособия состоит в том, что оно удачно дополнено практическими заданиями по темам представленного курса с ответами и решениями.

Учебное пособие призвано в определенной степени помочь в изучении дисциплины, написано в соответствии с программой курса и включает восемь глав.

В первой главе «Понятие денег и их виды» раскрывается сущность и происхождение денег, а также их роль и необходи-

мость использования в современной экономике. Рассматриваются функции, виды и теории денег.

Во второй главе «Денежный оборот и его виды» дается понятие денежного оборота, характеризуется налично-денежный оборот и безналичный оборот, рассматриваются основные методы прогнозирования денежного оборота и формы безналичных расчетов.

Третья глава «Денежная система и денежное обращение» посвящена рассмотрению денежной системы России и ее элементов, денежной массы, показателей денежного обращения и факторов, влияющих на них.

В четвертой главе «Эмиссия денег. Инфляция и особенности ее проявления в России» раскрывается механизм эмиссии денег, сущность банковского мультипликатора, рассматривается сущность инфляции, ее типы и виды, формы и методы регулирования, а также особенности ее проявления в России.

Пятая глава «Кредит как форма движения ссудного капитала» посвящена раскрытию сущности кредита, его функций, рассмотрению форм и видов кредита, а также механизма кредитования.

В шестой главе «Кредитная система» дается понятие кредитной системы, характеризуются этапы становления и развития кредитной системы в России, рассматриваются функции и операции Банка России, а также проводимая им денежно-кредитная политика.

В седьмой главе «Коммерческие банки и их деятельность» раскрывается сущность и функции банка, рассматриваются организационные основы управления банком и характеристика операций, осуществляемых коммерческим банком.

Восьмая глава «Международные валютно-финансовые и кредитные отношения» посвящена рассмотрению функционированию валютных систем, сущности платежного баланса, международных расчетов, финансовых рынков, а также деятельности международных валютно-финансовых организаций.

Учебное пособие содержит большое количество наглядного материала, что позволяет широко использовать его в учебном процессе, в том числе и в дистанционном обучении студентов, с применением интерактивных форм преподавания экономических дисциплин.



# Г Л А В А 1

## ПОНЯТИЕ ДЕНЕГ И ИХ ВИДЫ

### 1.1. Сущность денег и их происхождение

*Деньги* — одно из величайших изобретений человечества. Они составляют наиболее увлекательный аспект экономической науки. Деньги заколдовывают людей. Из-за них они мучаются, для них они трудятся. Деньги — единственный товар, который нельзя использовать иначе, кроме как освободиться от них. Деньги — это историческая и экономическая категория.

Как *историческая категория* деньги являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением товарообмена и как производные от обмена. Роль денег сводится к функции посредника обмена. Исторические деньги — это товар особого рода, товар — посредник обмена, товар — знак стоимости.

Как экономическая категория деньги представляют собой средство платежа, измерения стоимости товаров и услуг и накопления этой стоимости.

Роль денег издавна привлекала внимание ученых, особенно в эпоху становления развития капитализма. В это время господствовала созданная римскими и средневековыми юристами концепция, согласно которой деньги являются продуктом государственной власти. Критикуя эти взгляды, экономисты XVI—XVII вв. У. Стаффорд, Т. Мен, Д. Норе и др. считали, что благородные металлы уже в силу своих естественных свойств являются деньгами.

А. Смитт, Д. Рикардо, К. Маркс, И. Фишер, А. С. Питу, М. Фридман и ряд других экономистов пытались решить этот вопрос. Однако до сих пор в современной науке существуют самые разнообразные представления о том, что такое деньги.

Существуют две концепции появления денег:

*рационалистическая концепция*: происхождение денег как результат соглашения между людьми, которые поняли, что для

*эволюционно-историческая концепция*: происхождение денег как длительный исторический процесс развития экономического сотрудничества, как результат развития процесса обмена.

Большинство экономистов склоняются к эволюционно-исторической концепции. Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе.

К предпосылкам появления денег относятся:

- 1) переход от натурального хозяйства к товарному производству;
- 2) возникновение частной собственности;
- 3) появление государства как основы институционального устройства, формирующего национальную экономику.

Экономисты рассматривают деньги как экономическую категорию, которая появилась как результат развития производительных сил и товарных отношений.

Товарные отношения возникают и развиваются из частной собственности. Частная собственность возникла внутри первобытной общины и стала причиной ее разложения. Излишки товаров для общины при их обмене имели частную собственность, в то время как внутри общины они оставались общественными.

Дальнейшее общественное разделение труда вызвало в жизни наличие постоянного обмена продуктами труда, что способствовало развитию товарного производства.

Противоречия между личностью и обществом, порождаемые частной собственностью, путем развития товарных отношений переходят в товар как объект этих отношений.

В товаре это противоречие проявляется между частным и общественным трудом.

Любой обмен товарами предполагает *эквивалентность*, что требует соизмерения разных по виду, качеству, назначению товаров, для соизмерения товаров необходима общая основа.

Такой основой является *ценность* (стоимость) товара, т. е. *общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в нем*.

Возникает необходимость количественно измерять труд или ценность, т. е. появляется понятие меновой ценности.

*Меновая ценность* — это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

При **натуральном хозяйстве** продукт удовлетворял потребности производителя, т. е. имел **потребительскую ценность**. При **продаже товара** товаропроизводителя интересует, прежде всего, **меновая ценность** товара.

Когда товар поступает на рынок, то здесь проявляется противоречие между потребительской ценностью и меновой ценностью или между частной и общественной полезностью товара. Это противоречие разрешается путем разложения товара на товар и деньги.

Эти две стороны ценности товара представляют собой единство противоположностей. Единство определяется тем, что обе ценности присущи одному товару, а противоположность — поскольку один и тот же товар не может для одного человека иметь одновременно и меновую, и потребительскую ценность.

Сами по себе эти противоречия разрешиться не могут. Для их разрешения необходимо столкновение данного товара с его противоположностью, в роли которой выступает другой товар, на более развитых этапах — деньги.

Развитие товарообмена проходило в следующих формах стоимости (рис. 1.1):

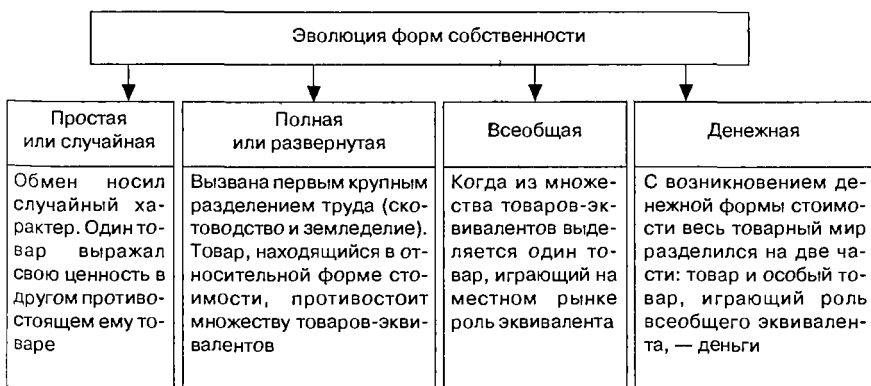


Рис. 1.1. Эволюция форм стоимости

Следовательно, деньги, возникшие из разрешения противоречий товара, являются не техническим средством обращения, а отражают глубокие общественные отношения.

Существование денег необходимо связывать также и с различиями в труде, вызывающими необходимость оплаты труда не только по количеству затраченного труда, но и по качеству.

Деньги являются товаром прежде всего по своему происхождению: они стихийно выделились из всей массы товаров в результате развития товарообмена.

Кроме того, наличие денег вызвано:

- а) необходимостью учета результатов хозяйственной деятельности не только в натуральных показателях, но и в стоимостных;
- б) существованием различных форм собственности.

Деньги как результат длительного развития процесса обмена, в отличие от других товаров, являются товаром, обладающим специфическими особенностями. Специфические особенности товара «деньги»:

- в отличие от других товаров выступают в качестве всеобщего и непосредственного воплощения ценности (ценность товаров определяется через механизм их приравнивания к деньгам);

- в противоположность всем прочим товарам выступают в качестве всеобщего и непосредственного воплощения абстрактного труда, так как:

- а) в их потребительской ценности проявляется ценность других товаров;

- б) заключенный в них конкретный труд служит всеобщей формой проявления абстрактного труда;

- в отличие от других товаров обладают всеобщей потребительской ценностью, заключающейся в их способности непосредственно обмениваться на любые товары.

Являясь всеобщим эквивалентом, деньги представляют собой единство трех свойств, выражающих их сущность (рис. 1.2.):

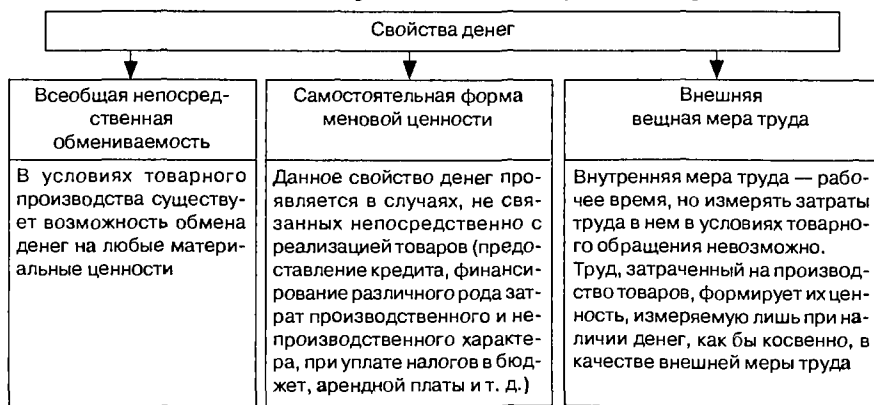


Рис. 1.2. Свойства денег

Из вышеизложенного следует, что деньги являются одним из элементов товарного производства, в связи с чем их роль в развитии экономики существенна и заключается в следующем:

- формирование цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства; установление ценовых пропорций;
- обслуживание обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;
- формирование эффективной структуры производства в экономике;
- создание стимулов для повышения производительности труда работников;
- оценка результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
- перераспределение вновь созданной стоимости;
- развитие экономической интеграции между странами на основе взаимного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства,

## 1.2. Функции денег

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях, которые выражают внутреннее содержание денег. Единство функций создает представление о деньгах как об особом специфическом товаре, участвующем в качестве необходимого элемента в воспроизводственном процессе общества.

Деньги свои функции могут выполнять лишь при участии людей. Именно люди, используя возможности денег, могут определять цены товаров, использовать их в качестве накопления.

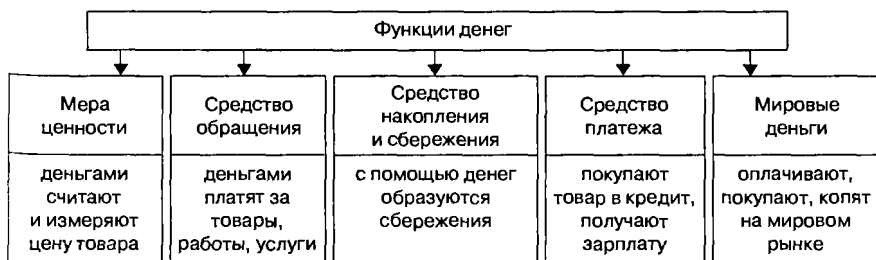


Рис. 1.3. Функции денег

### Функция денег как мера ценности

Выполнение деньгами функции как меры ценности заключается в оценке ценности товаров путем установления цен. Деньги как ценности используются для сравнения и измерения ценностей товаров и услуг.

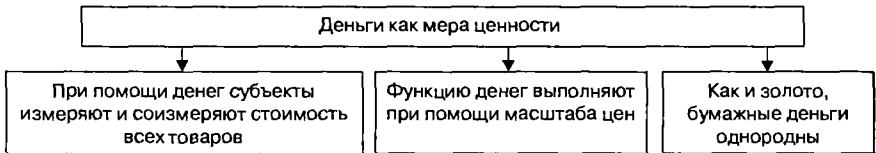


Рис. 1.4. Свойства денег как меры ценности

Ценность товара находит выражение в деньгах. Однако основной соизмерения товаров являются не сами деньги, а заключенный в них овеществленный человеческий труд, воплощением которого и выступают деньги. Получив денежное выражение, ценность товара проявляется в виде цены. Но так как товары обладают неодинаковой ценностью, то нужно принять единицу их меры, т. е. эталон. Таким эталоном является масштаб цен.

*Масштаб цен* — механизм измерения цен всех товаров в денежных единицах. При золотом стандарте масштабом цен является весовое количество золота, принимаемое в стране за денежную единицу. Однако в современных условиях вместо полноценных денег используются денежные единицы, не обладающие собственной стоимостью, что затрудняет объяснение данной функции.

Ориентиром при установлении цен является, прежде всего, ценность товара. Нельзя игнорировать при установлении цены и другие факторы: потребительская ценность товара, уровень цен взаимозаменяемых товаров, платежеспособный спрос и ряд других факторов.

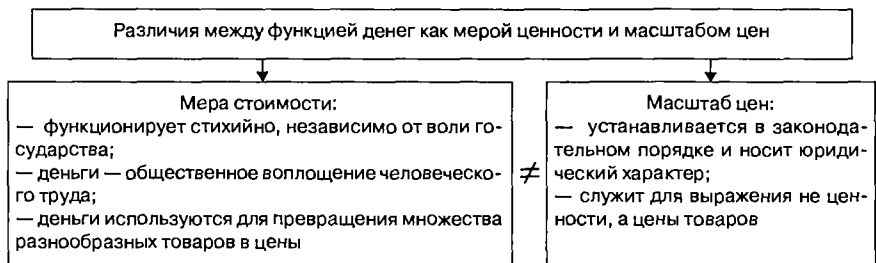


Рис. 1.5. Различия между функцией денег как мерой ценности и масштабом цен

Не следует смешивать понятия «масштаб цен» и «мера ценности» (рис. 1.5.)

### Функция денег как средство обращения (обмена)

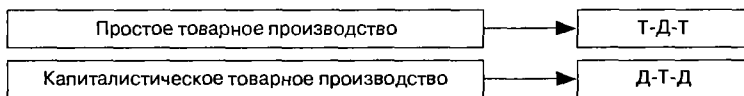
Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. В отличие от первой функции, где товары идеально оцениваются в деньгах до начала их обращения, деньги при обращении товаров должны присутствовать реально. Особенностью этой функции является то, что передача товара покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции употребляются наличные денежные знаки.

Деньги как средство обращения обслуживают процессы обмена товаров, услуг, активов, факторов производства путем совершения оплаты, и, таким образом, процесс товарного обращения представляет собой единство движения товаров и денег:

Т-Д-Т.

Он включает продажу одного товара и куплю другого товара за деньги, т. е. деньги выполняют роль посредника при обмене товаров.

При простом товарном производстве деньги обслуживали товарный капитал, выступая покупательным средством при обмене товаров, тогда как при капиталистическом производстве сфера денег расширяется и доминирует формула Д-Т-Д, где деньги являются средством обращения капитала:



Движение товаров опосредуется полноценными деньгами, а движение капитала неполноценными (кредитными) деньгами.

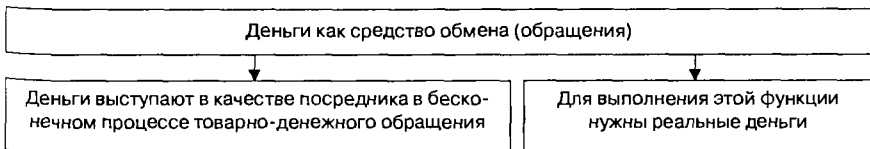


Рис. 1.6. Свойства денег как средство обмена

Деньги как средство оплаты товаров используются кратковременно. Одни и те же денежные знаки могут использоваться мно-

гократно. В участии денег в обращении заложены возможности воздействия на экономические отношения между продавцами и покупателями. Это означает, что в функции средства обращения деньги могут использоваться как инструмент взаимного контроля участников сделки по реализации товара.

Если процесс обмена товарами осуществляется без денег, то такой обмен называется **бартером**.

Правительства государств при неблагоприятных обстоятельствах могут прибегать к обмену товаров с помощью распределения талонов, дающих право владельцу на приобретение товара, т. е. путем рациирования.

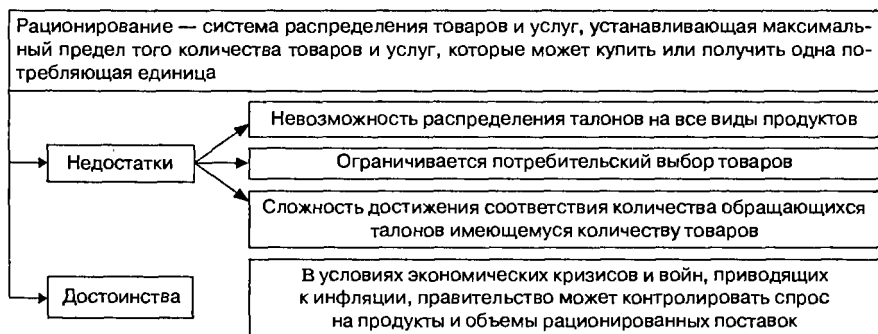


Рис. 1.7. Достоинства и недостатки рациирования

Рационирование путем распределения талонов было характерно для СССР в конце 80-х годов.

### Функция денег как средство платежа

Процесс движения товаров и денег Т-Д-Т при определенных условиях может быть нарушен: товары поставлены, а денежный эквивалент передается позднее. Такое движение денег является **платежом**. Назначение денег как средства платежа заключается в том, что здесь они являются орудием погашения разного рода долговых обязательств:

$$(O-T) - (T-D) - (D-O),$$

где O — обязательство долговое.

Долговые обязательства характерны для ситуации, когда приобретается товар, а оплата его осуществляется в более поздний срок, чем сама сделка приобретения товара.



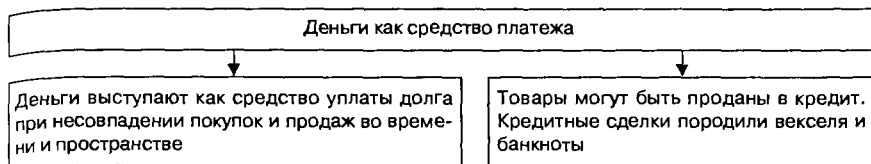


Рис. 1.8. Свойства денег как средство платежа

Некоторая часть взаимных платежей происходит на условиях зачета взаимных требований. Здесь не происходит оборота денег; в этой части деньги служат единицей счета. Лишь незначительные суммы перечисляются с помощью денег, т. е. здесь выполняются функции средства платежа. При выполнении деньгами данной функции обязательными должны быть кредитные отношения между продавцом и покупателем.

### Функция денег как средство накопления

Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения, и средства платежа образуют денежные накопления и выполняют функцию средства накопления. Деньги выполняют функцию накопления сбережений, когда они после реализации товаров и услуг изымаются из обращения и используются для совершения покупок в будущем.

Функцию сокровища выполняют полноценные и реальные деньги. Для развития производства необходим запас денег для приобретения средств производства и предметов потребления. Поскольку деньги являются наиболее ликвидными, то считаются удобной формой хранения богатства. Накопление денег может осуществляться либо в наличной форме (хранящиеся у отдельных граждан), либо на счетах в банках. Выполнение деньгами функции средства накопления является предпосылкой развития кредитных отношений, с помощью которых становится возможным использование временно свободных средств. Накопление денег может осуществляться либо в наличной форме (деньги, хранящиеся у отдельных граждан), либо на счетах в банках. Хранение денег в наличной форме имеет преимущество перед счетом в банке: более ликвидны и не имеют ограничений в объеме. Вместе с тем деньги в функции средства накопления в виде наличных денег имеют и недостатки: не приносят доход и могут обесцениваться во время инфляции.

В настоящее время актуальной является задача государства в области привлечения денежных средств населения в реальный сектор экономики, для чего необходимо минимизировать риск вложений денег населения в экономику.

### Функция мировых денег

Внешнеторговые связи, оказание услуг внешнему партнеру вызвали появление мировых денег. Они функционируют как всеобщее платежное, покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Функция мировых денег: деньги используются для международных расчетов — в роли мировых денег выступают СДР, ЕВРО, СКВ.

Мировые деньги синтезируют все предыдущие функции денег. В Генуе первым международным соглашением 1922 г. эквивалентами золота были объявлены фунт стерлингов и доллар США, затем вторым соглашением в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. мировыми деньгами был признан доллар США, разменный на золото.

В целях увеличения международной ликвидности МВФ в 1970 г. ввел в обращение СДР — специальные права заимствования, которые имели золотое обеспечение, равное 0,88671 г золота. После обесценивания доллара в 1971—1973 гг. СДР стали определяться на основе средневзвешенного курса валют 16 ведущих стран, а затем, с 1991 г. — на основе пяти валют: доллар США, немецкая марка, японская йена, французский франк и английский фунт стерлингов.

С марта 1979 г. в Европейской валютной системе была введена международная денежная единица ЭКЮ, а с января 1999 г. — ЕВРО, денежные знаки которой появились в 2002 г.

#### Особенности функции мировых денег в современных условиях:

- в качестве мировых денег используются свободно конвертируемые национальные деньги и в отдельных случаях международные счетные единицы (СДР, ЕВРО);
- золото используется лишь в исключительных случаях для погашения сальдо отрицательного платежного баланса путем предварительной продажи на национальные валюты, в которых выражены международные обязательства.

### 1.3. Виды денег

Деньги в своем развитии выступали в двух видах: действительные деньги и знаки стоимости. Самым древним видом являются металлические деньги. Они прошли длительный путь развития. Первые монеты стали чеканить в государстве Лидия в VII в. до н. э., а монетой впервые стали называть стандартные куски металла в Риме в 279 г. до н. э. В России единая система денег была создана в период регентства Елены Глинской (1534—1538 гг.), матери Ивана Грозного.

Сначала деньги чеканились из разных металлов (медь, серебро и т. д.), а впоследствии все страны перешли к золотому обращению. Золотое обращение обеспечивалось полноценными, или действительными, деньгами.

**Действительные деньги** — это деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости, т. е. стоимости металла, из которого они изготовлены.

Особенность таких денег состоит в том, что они обладают собственной стоимостью и не подвергаются обесцениванию. Золотые монеты способны достаточно гибко приспосабливаться к потребностям оборота: если их много, они уходят из оборота, и наоборот. Золотое обращение просуществовало недолго — до Первой мировой войны, и на смену действительным деньгам пришли знаки стоимости. Основные факторы, обусловившие появление знаков стоимости:

1) золотодобыча не успевала за производством товаров и не обеспечивала полную потребность;

2) золотые деньги не могли обслужить мелкий по стоимости оборот;

3) золотое обращение не обладало экономической эластичностью, т. е. способностью быстро расширяться и сжиматься;

4) золотой стандарт в целом не стимулировал производства.

**Знаки стоимости** — это уже не полноценные деньги, поэтому они не разменны на золото. В настоящее время все страны отошли от золотого содержания денег и перешли к денежным знакам. Знаки стоимости подразделяются на разменную монету, бумажные деньги и кредитные деньги (банкноты).

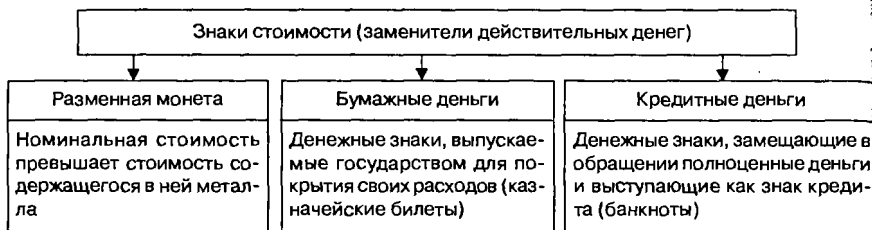


Рис. 1.9. Виды знаков стоимости

**Разменная монета** представляет собой дробную часть полноценной монеты, а впоследствии — знака стоимости.

**Бумажные деньги** являются знаками, представителями полноценных денег. Бумажные деньги возникли из металлического обращения и появились в обороте как заменители серебряных или золотых монет. Объективная возможность обращения заменителей действительных денег возникла из особенностей функции денег как средства обращения, где деньги являются посредником в обмене товаров. Превращение возможности в действительность представляет собой длительный исторический процесс, который охватывает следующие этапы:

**1-й этап** — стирание монет, в результате чего полноценная монета превращается в знак стоимости. Специалисты подсчитали, что в среднем золотая монета ежегодно теряет 0,07% своего веса.

**2-й этап** — сознательная порча металлических монет государственной властью, т. е. снижение металлического содержания монет с целью получения дополнительного дохода в казну.

**3-й этап** — выпуск казначейством бумажных денег с принудительным курсом с целью получения эмиссионного дохода.

Первые бумажные деньги появились в Китае в XII в. н. э., в Европе и Америке — в конце XVII в., в России — в 1769 г. Бумажные деньги сами по себе ценности не имеют, так как они — символы, знаки стоимости. Возможность свободного обращения их определяется авторитетом той организации, которая санкционировала их выпуск. И это осуществляет, как правило, государство в лице казначейства или министерства финансов.

Разница между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход. Сущность бумажных денег (казначейских билетов) заключается в том, что это — денежные знаки, выпускаемые для покрытия

бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл. Следовательно, особенность бумажных денег состоит в том, что они, будучи лишенными самостоятельной стоимости, снабжены государством принудительным курсом, а поэтому приобретают представительную стоимость в обращении и выполняют роль покупательного и платежного средства.

Поскольку бумажные деньги обычно выпускаются для финансирования государства, покрытия бюджетного дефицита, размеры их эмиссий зависят от потребностей государства в финансовых ресурсах, а не от потребностей товарного и платежного оборота в деньгах.

Бумажные деньги непригодны к выполнению функции сокровища, и излишек их не может сам уйти из обращения. Попав в обращение, бумажные деньги застревают в каналах обращения, переполняя их, и обесцениваются. Таким образом, неустойчивость присуща бумажным деньгам по самой их природе. Бумажные деньги выполняют две функции: средства обращения и средства платежа. Неустойчивость бумажных денег вызвана следующими причинами:

- 1) избыточный выпуск в обращение;
- 2) упадок доверия к правительству, которое выпустило деньги;
- 3) неблагоприятный платежный баланс.

Наиболее типичным является инфляционное обесценение бумажных денег, обусловленное их чрезмерной эмиссией, но могут быть и другие причины. Недостатки, присущие бумажным деньгам, могут в значительной мере устраняться благодаря применению кредитных денег.

**Кредитные деньги** не обладают собственной стоимостью, они являются символическим выражением той стоимости, которая заключена в товаре-эквиваленте. Кредитные деньги выпускаются в обращение на временной, возвратной и, как правило, платной основе. Они выполняют функцию средства платежа. Кредитные деньги — это форма денежного капитала, особенностью их является то, что их выпуск увязывается с действительными потребностями оборота, так как ссуда выдается под обеспечение. При нарушении связи с потребностями оборота кредитные деньги утрачивают свои преимущества и превращаются в бумажные денежные знаки. Кредитные деньги прошли следующую эволюцию.

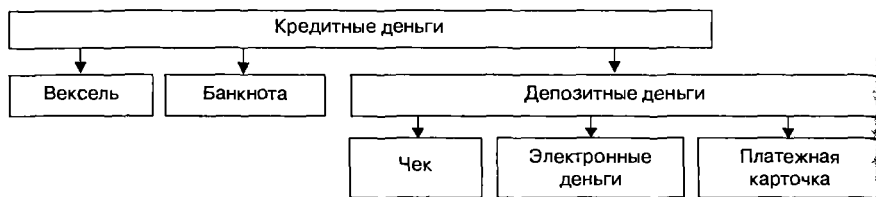


Рис. 1.10. Классификация кредитных денег

Исходной формой кредитных денег является вексель.

*Вексель* — письменное обязательство должника (простой) или приказ кредитора должнику (переводной, тратта) об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок.

Вексель имеет характерные специфические особенности:

1. *Абстрактность*. На векселе не указывается конкретный вид сделки, а вместе с ним и источник возникновения долга.

2. *Беспорность*. Безусловная оплата долга, включая принудительные меры после составления нотариусом акта о протесте.

3. *Обращаемость*. Используется вместо наличных денег как платежное средство при передаче векселя другим лицам с передаточной надписью на его обороте.

Однако, несмотря на широкое использование, вексель имеет свои границы (рис. 1.11):

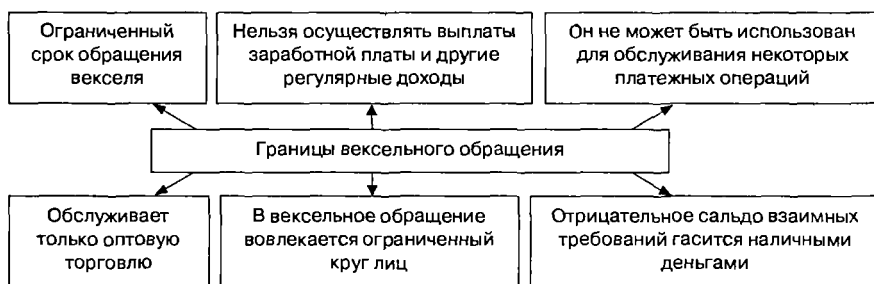


Рис. 1.11. Границы вексельного обращения

Границы вексельного обращения преодолеваются за счет особого вида векселей — *банкнот*.

*Банкнота* — кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны. Сначала банкноты выпускались коммерческими банками, затем стали выпускаться эмиссионным банком в силу его монопольного положения в области эмиссии денег в стране.

Сначала банкнота имела двойное обеспечение — коммерческую гарантию, поскольку выпускалась на базе коммерческих векселей, связанных с товарооборотом, и золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Такие банкноты назывались классическими, имели высокую устойчивость и надежность. Центральный банк располагал золотым запасом для их обмена, что исключало обесценение банкноты.

В отличие от векселя банкнота представляет собой бессрочное долговое обязательство и обеспечивается гарантией ЦБ.

Современная банкнота потеряла, по существу, обе гарантии: не все векселя, переучитываемые Центральным банком, обеспечены товаром и отсутствует обмен банкноты на золото.

Банкнота отличается от векселя:

1) по срочности — вексель представляет собой срочное долговое обязательство (3—6 месяцев). Банкнота — бессрочное долговое обязательство;

2) по гарантии — вексель выпускается в обращение отдельным предпринимателем и имеет индивидуальную гарантию, банкнота выпускается в настоящее время ЦБ и имеет государственную гарантию.

Классическая банкнота, разменная на металл, отличается от бумажных денег:

1) по происхождению — бумажные деньги возникли из функций денег как средства обращения, банкнота — из функции денег как средства платежа;

2) по методу эмиссии — бумажные деньги выпускает в обращение казначейство, банкноты — Центральный банк;

3) по возвратности — классические банкноты по истечении срока векселя, под который они выпущены, возвращаются в ЦБ. Бумажные деньги не возвращаются из обращения;

4) по разменности — классическая банкнота по возвращении в банк разменивалась на золото или серебро, бумажные деньги всегда были неразменными.

Механизм свободного размена классических банкнот на золото или серебро исключал чрезмерное количество их в обращении и обесценивание. Современные банкноты не размениваются на золото и не сохраняют товарную природу. Эмиссия банкнот осуществляется по следующим каналам:

1) банковское кредитование хозяйств;

- 2) банковское кредитование государства;
- 3) прирост официальных валютных резервов.

Следующей, более высокой формой кредитных денег являются депозитные деньги. Их появление связано с банковской системой. Это числовые записи на счетах клиентов в банке, и появляются они при предъявлении владельцами денег к его учету в банке, банк вместо выплаты банкнотами за вексель открывает у себя счет, с которого осуществляется платеж путем их списания.

*Депозитные деньги* способны выполнять накопительную функцию благодаря проценту, получаемому при передаче денежных средств во временное пользование банку. Они служат мерой стоимости, но не могут выполнять функцию средств обращения.

Наиболее распространенным представителем депозитных денег является чек, который представляет собой письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой текущий счет.

*Чек как разновидность денег имеет свои характеристики:*

- 1) служит средством получения наличных денег в банке с расчетного счета;
- 2) выступает средством обращения и платежа при приобретении товаров, погашении долгов;
- 3) является инструментом безналичных расчетов, значительно сокращая при этом объем наличных денег в обороте.

*Существует несколько форм чеков:*

*Именные.* Выписанные на определенное лицо без права передачи другому.

*Ордерные.* Составленные на определенное лицо, но с правом передачи другому лицу по индоссаменту.

*Расчетные.* Используемые при проведении безналичных расчетов.

*Предъявительские.* Обозначенная на них сумма выплачивается без указания получателя.

*Акцептованные.* Платеж указанной на них суммы производится после акцепта (согласия) банка.

Чек, как и другие денежные товары, имеет ряд недостатков, одним из которых является сложная и большая по объему обработка. Учитывая эти проблемы, а также достижения научно-тех-



нического прогресса, капиталистический мир со второй половины XX столетия стал переходить на более экономичные формы расчетов. В 60-х годах появились первые электронные устройства по обработке чеков и ведению текущих счетов. Появился новый вид денежного товара — *электронные деньги*.

**Электронные деньги** представляют собой систему, которая посредством передачи электронных сигналов, без участия бумажных носителей осуществляет кредитные и бумажные операции. Этот новый вид денег имеет ряд преимуществ:

- 1) увеличение скорости передачи платежных документов;
- 2) упрощение обработки банковской корреспонденции;
- 3) снижение стоимости обработки платежных документов.

В настоящее время в межбанковских расчетах используются следующие электронные системы перевода денежных средств:

=> **СВИФТ (5.\У.1.Р.Т.)** — система электронных коммуникаций в международном финансовом обороте (учреждена в 1977 г., состав участников — около 4800 банков и финансовых учреждений, в том числе и российских);

=> **ЧИПС (СШР8)** — система электронных переводов Нью-Йоркской расчетной палаты (130 банков-участников).

Широкое внедрение электронно-вычислительных машин в практику банковского хозяйствования вызвало применение платежных карточек.

**Платежная карточка** представляет собой разновидность денежного товара, дающую право его владельцу осуществлять списывание средств с его счета в кредитном учреждении в пределах его остатка либо сверх имеющихся средств на счетах, но в пределах установленных лимитов (рис. 1.12).

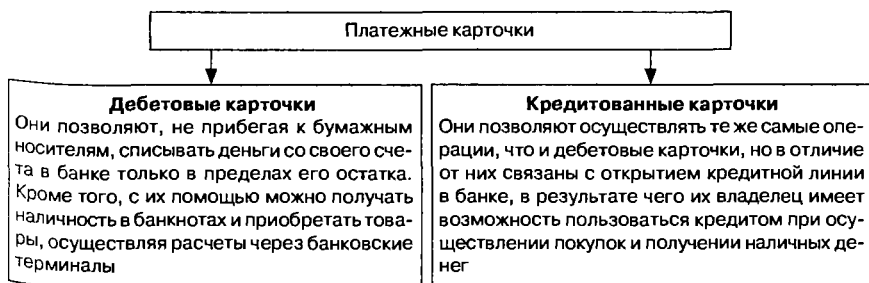


Рис. 1.12. Виды платежных карточек

К наиболее распространенным платежным карточкам относятся: «Виза», «Мастер-Кард», «Америкэн экспресс», «СТБ-Кард», «Юнион-Кард», «Золотая корона» и т. д. В перспективе данный вид денег будет преобладающим, так как имеет преимущества перед другими видами денег.

## 1.4. Теории денег

Связь денег с производством замечена давно. Деньги являются важным элементом экономической системы. В зависимости от оценки роли денег в экономике существуют различные теории денег. Эти теории возникают, получают подтверждение и какое-то время господствуют. Однако некоторые из них не получают распространения, поскольку практика не подтверждает, а то и просто опровергает их. Различают три основные теории денег: металлическую, номиналистическую и количественную.

### Металлическая теория денег

Эта теория отождествляла деньги с благородными металлами — золотом и серебром и получила развитие в XV—XVII вв., в эпоху первоначального накопления капитала, когда представители данной теории (в Англии — У. Стаффорд, Т. Мен, Д. Норе, во Франции — А. Монкретьен) выступали против порчи монет.

Металлическая теория денег отражала интересы торговой буржуазии и ее направление в политической экономии — *меркантилизм*, согласно которому источником богатства общества является внешняя торговля, активное сальдо которого обеспечивает приток в страну драгоценных металлов.

Ошибочность теории раннего меркантилизма заключается в следующем:

=> во-первых, источником общественного богатства считались золото и серебро, а не совокупность материальных благ, созданных трудом;

=> во-вторых, отрицались необходимость и целесообразность замены в обращении металлических денег бумажными.

С завершением первоначального накопления капитала изменились и взгляды на источник богатства общества — им стали считаться не внешняя торговля и благородные металлы, а мануфактуры и сельское хозяйство, т. е. функционирующий капитал. Предпочтение отдавалось внутреннему рынку.

Возрождение металлической теории денег относится ко второй половине XIX в., что связано с введением золотомонетного стандарта в Германии в 1871—1873 гг. Это была *первая метаморфоза* металлической теории денег, которая заключалась в том, что немецкие экономисты деньгами считали не только благородные металлы, но и банкноты Центрального банка, разменные на металл.

*Вторая метаморфоза* теории произошла после Первой мировой войны, когда ее представители, признав невозможность восстановления золотомонетного стандарта, пытались приспособить свою теорию для введения новых урезанных форм золотого монеталлизма: золотослиткового и золотодевизного стандартов.

*Третья метаморфоза металлической* теории денег произошла после Второй мировой войны, когда французские экономисты А. Туммон, Ж. Рюзф и М. Дебре, а также английский экономист Р. Хафффорд предложили идею о необходимости введения золотого стандарта в международном обороте, а американский и французский экономисты М. Хальперин и Ш. Риссей выдвинули требование о введении его во внутреннем обращении.

Ход рассуждений неометаллистов таков: золото имеет высокую внутреннюю стоимость и поэтому не обесценивается подобно его бумажным дубликатам, символам. Если возрастает производительность труда в золотодобыче или открываются новые месторождения, то товарные цены растут, однако понижаются сами издержки производства прежнего весового количества золота. К тому же переполнение каналов денежного обращения золотыми деньгами маловероятно, поскольку золото — это воплощение богатства, и оно перетекает, при наличии благоприятных возможностей, в сферу тезаврации. А при изменившихся условиях — экономический бум, рост потребности в оборотных средствах — накопленные золотые монеты возвращаются в сферу обращения. Таким образом, при золотом стандарте стихийно поддерживается товарно-денежное равновесие.

Некоторые западные ученые склоняются к другой позиции. Э. Дж. Доллан, К. Кэмбелл, К. Мак-Конелл считают, что и при золотом денежном обращении возможна инфляция. Если технология в добыче или производстве золота поднимается на качественно новую ступень, инфляция и при сохранении размена вполне вероятна. Поддержание же золотого обращения при дефиците золотого материала вызывает упадок, экономика просто задыхается.

ся. Разумнее поэтому использовать бумажные деньги, но умело управлять их предложением.

Золото может оказывать, однако, косвенное воздействие на денежное обращение. Государственные продажи по ценам мирового рынка позволяют закупить и увеличить их предложение внутри страны. Но в этой операции роль золота принципиально не отличается от роли других экспортных благ, хотя оно является более ликвидным товаром. Представляется, что возможности использования золотого потока для оздоровления денежного обращения невелики и сами по себе не решают проблемы инфляции.

### Номиналистическая теория денег

Эта теория возникла при рабовладельческом строе и отрицала внутреннюю стоимость денег для оправдания порчи монет с целью увеличения доходов казны.

Эта теория сформировалась в XVII—XVIII вв., когда денежное обращение было наводнено неполноценными монетами. Первыми представителями *номинализма* были англичане Дж. Беркли (1685—1753) и Дж. Стюарт (1712—1780), которые считали, что:

- => во-первых, деньги создаются государством;
- => во-вторых, их стоимость определяется номиналом;
- => в-третьих, сущность денег сводится к идеальному масштабу цен.

Господствующее положение номинализм занял в политэкономии в конце XIX — начале XX в. Но в отличие от раннего номинализма объектом его защиты стали не полноценные монеты, а бумажные деньги.

Наиболее ярко сущность номинализма проявилась в теории денег немецкого экономиста Г. Кнаппа (1842—1926), основными положениями которой явилось утверждение, что *деньги* — продукт государственного правопорядка, творение государственной власти; деньги — хартальное платежное средство, т. е. знаки, наделенные государством платежной силой, основная функция денег — средство платежа. Ошибочность государственной теории денег Г. Кнаппа заключалась в том, что:

- => во-первых, деньги — категория не юридическая, а экономическая;
- => во-вторых, металлические деньги обладают самостоятельной стоимостью, а не получают ее от государства; представитель

ная стоимость денег также определяется не государством, а обусловлена объективными экономическими законами;

=> в-третьих, основной функцией денег является не средство платежа, а мера стоимости.

Австрийский экономист Ф. Бендиксен попытался дать экономическое обоснование государственной теории денег, оценивая деньги как свидетельство об указании услуг членам общества, дающее право на получение встречных услуг, но его попытка экономически обосновать номинализм не удалась, так как при оценке сущности денег он игнорировал теорию стоимости.

В период экономического кризиса 1929—1933 гг. номинализм получил дальнейшее развитие как теоретическая основа для оправдания отхода от золотого стандарта. Так, Дж. М. Кейнс объявил золотые деньги «пережитком варварства», «пятым колесом телеги». Идеальными он провозгласил бумажные деньги, которые более эластичны, чем золото, и, якобы, должны обеспечить постоянное процветание общества. Кейнс считал ошибочным в теории Г. Кнаппа утверждение, что металлическое обращение неэластично.

### Количественная теория денег

В экономической науке существуют различные взгляды на проблему количества денег, необходимых для нормального функционирования экономики. Данную теорию выдвинул французский ученый Ж. Боден (1530—1596). Он объяснял дороговизну товаров в Западной Европе увеличением притока драгоценных металлов. Этой идеи придерживались в XVII—XIX вв. Л. Монтескье (1689—1755), Д. Юм (1711—1777), Дж. Милль (1773—1836).

В XVIII в. ярким представителем *количественной теории денег* был Д. Рикардо. Причем надо отметить, что его взгляды носили двойственный характер: с одной стороны, он признавал, что стоимость денег определяется затратами труда на его производство, а с другой стороны, считал, что в определенные периоды стоимость денежной единицы изменяется в зависимости от изменения количества денег. Товарным обращением Д. Рикардо объяснял, в частности, причины обесценивания банкнот Банка Англии после отмены их размена на золото в 1797 г.

К началу XX в. количественная теория денег стала господствовать в западной экономической мысли. Наибольшую популярность получили два варианта: трансакционный и кембриджский.

### Транзакционный вариант количественной теории

Основоположником этого варианта является Ирвинг Фишер (1867—1947), являющийся ярким представителем математической школы в современной экономической теории. В работе «Покупательная сила денег. Ее определение и отношение к кредиту, процентам и кризисам» (1911) он попытался формализовать зависимость между массой денег и уровнем твердых цен. Поскольку количество денег, уплаченных за товар, и сумма цен проданных товаров равны, то Фишер выводит математическое уравнение обмена в виде формулы:

$$MV = PQ,$$

где  $M$  (money) — среднее количество денег, находящихся в обращении в данном обществе в течение года;

$V$  (velocity) — среднее число оборотов денег в их обмене на бумага,  $Y = E/M$ ;

$E$  (expenditure) — общий объем денежного обращения, т. е. сумма денег, которая затрачивается на покупку товаров в данном обществе в течение данного года;

$P$  (price) — средняя продажная цена каждого отдельного товара, покупаемого в данном обществе;

$Q$  (quantity) — все количество товаров.

В уравнении И. Фишер сделал ряд допущений, выключающих влияние двух элементов:  $V$  — скорость обращения денег и  $Q$  — количество реализованных товаров. Он предположил, что в течение краткосрочных периодов указанные величины являются неизменными: скорость обращения денег определяется долговременными факторами (степенью развития кредита, состоянием средств связи и т. д.), а производство товаров не может быть увеличено, так как согласно неоклассической доктрине для капитализма характерна полная занятость ресурсов.

Устранив из анализа  $V$  и  $Q$ , И. Фишер оставил одну причинную связь от  $M$  (количество денег) и  $P$  (уровень цен), что составляет суть количественной теории денег.

Формула И. Фишера некорректна для условий золотомонетного стандарта, так как игнорирует внутреннюю стоимость денег. Однако при обращении бумажных денег, не разменных на золото, она приобретает рациональный, определенный смысл. Концепции

И. Фишера присущи и другие недостатки, характерные для количественной теории, в частности, преувеличение влияния денег на товарные цены. Из его формулы следует, что денежная масса выполняет активную роль, а цены — пассивную. У И. Фишера лишь денежная масса выступает как независимая переменная, тогда как в действительности имеет место взаимодействие. В условиях монополистического ценообразования рост товарных цен нередко является причиной расширения денежного оборота.

Многие современные экономисты характеризуют уравнение обмена как тождество, т. е.  $MV = PQ$ . Это тождество, по их мнению, выражает акт обмена Д-Т применительно ко всей массе товаров, т. е. сумма денег, на которую куплены товары, равна (тождественна) сумме цен купленных товаров. Однако — это тавтология, и формула обмена не может служить для объяснения общего уровня цен.

И. Фишер и его последователи стремились обосновать то, что скорость обращения денег ( $V$ ) и уровень производства ( $Q$ ) не зависят от количества находящихся в обращении денег ( $M$ ) и уровня цен ( $P$ ). Скорость обращения денег, полагали они, находится в зависимости, прежде всего, от демографических (плотность населения и т. д.) и технико-экономических параметров (общественное разделение труда, наличие природных ресурсов, развитие транспорта и т. д.). Уровень производства определяется, главным образом, условиями, складывающимися на рынке труда, не зависит от уровня цен и количества обращающихся денег. Очевидно, что в условиях рыночной экономики такие предпосылки носят нереалистический характер.

Появление кредитных денег способствует экономии средств обращения. Учитывая это обстоятельство, И. Фишер дополняет свою формулу обмена. Он рассматривает более сложный вариант, в котором учитывает не только массу денег, находящихся в обращении, но и сумму денежных средств на чековых счетах в банках.

Математически уравнение обмена И. Фишера с учетом депозитного обращения записывается в виде формулы:

$$MV + M'V' = PQ,$$

где  $M'$  — сумма денежных средств на чековых счетах;

$V'$  — скорость обращения денежных остатков на счетах в течение данного периода.

Как разновидность количественной теории денег вариант И. Фишера разделяет все достоинства и недостатки этой теории. Конечно, платежные средства являются органической составной частью современной денежной массы. Однако из формулы И. Фишера следует, что они непосредственно воздействуют на товарные цены, что вряд ли соответствует действительности.

### Кембриджское уравнение

С развитием кредитного обращения происходит сближение денежной массы с финансовыми активами. Возникла реальная альтернатива использовать имеющиеся средства либо в денежной форме (не приносящей доход), либо в неденежной форме, как правило, приносящей доход. Однако в последнем случае возникает опасность, что полностью и в сжатые сроки капитал не удастся превратить в деньги. Способность активов быстро и без потерь превращаться в деньги и выполнять их основные функции называется *ликвидностью*. Основные теории ликвидности были разработаны в трудах представителей кембриджской школы: А. Маршалла (1842—1924), А. С. Питу (1877—1959) и др. Ученые этого направления используют микроэкономический подход. Это выражается в том, что они учитывают мотивы хозяйствующих субъектов, в частности, их стремление хранить активы в ликвидной, т. е. денежной форме. В отличие от И. Фишера А. С. Питу попытался определить массу денег через величины конечного продукта с помощью показателя ликвидности:

$$M = kPQ,$$

где  $M$  — количество денежных единиц (предложение денег);

$Q$  — величина общественного производства в физическом выражении в единицу времени  $t$ ;

$P$  — цена произведенной продукции;

$K$  — часть конечного продукта ( $PQ$ ), которую люди предпочитают хранить в ликвидной форме;

$kPQ$  — спрос на деньги.

В «Трактате о денежной реформе» (1923) Дж. М. Кейнс предложил новый вариант кембриджского уравнения, в котором связал ликвидность с нормой обязательных банковских резервов:

$$M = P(K+rK'),$$



где  $M$  — денежная масса (количество бумажных денег);

$P$  — цена единицы потребления (индекс «стоимости жизни»);

$K$  и  $K'$  — эквиваленты количества единиц потребления, которые люди желают хранить в денежной форме (соответственно в форме наличных денег и банковских депозитов);

$r$  — норма обязательных банковских резервов.

Обозначая через  $KU$  часть национального дохода, которая хранится в ликвидной форме, представители кембриджской школы выводят формулу  $M = KU$ , описывающую условия равновесия между предложением (эмиссией) денег и спросом на них. Эта формула идентична уравнению обмена, так как  $K$  — величина, обратная показателю скорости обращения денег ( $K = 1/U$ ).

Основная ошибка количественной теории денег заключается в том, что товары вступают в обращение без цены, а деньги без стоимости.

Несмотря на различные аспекты трактовки необходимого количества денег для экономики, ее суть сводится к следующему: общее предложение денег (по мнению многих теорий), потраченных за определенный период времени, должно быть равно общей денежной стоимости купленных за этот период товаров.

## Вопросы для повторения

1. Дайте характеристику денег как исторической категории.
2. Охарактеризуйте деньги как экономическую категорию. Расскажите о рационалистической и эволюционно-исторической концепциях появления денег.
3. Какие свойства денег вы знаете?
4. Роль денег в экономике существенна, в чем она заключается?
5. Дайте характеристику функции денег как меры стоимости. Назовите различия между функцией денег как мерой стоимости и масштабом цен.
6. В чем заключается функция денег как средства обращения?
7. Дайте характеристику функции денег как средства обращения.
8. В чем суть функции денег как средства накопления?
9. Назовите особенности функции мировых денег в современных условиях.
10. Что такое действительные деньги?
11. Назовите виды знаков стоимости и дайте им характеристику.
12. Какие основные теории денег вы знаете, в чем их суть?

## Г Л А В А 2

# ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ И ЕГО ВИДЫ

### 2.1. Понятие денежного оборота и его виды

*Платежный оборот* — процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Если рассматривать структуру платежного оборота, то она состоит из денежного оборота и движения других средств платежа (денежное обращение).

Платежный оборот — более широкое понятие, чем денежный оборот.

Денежный оборот представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах. Структуру денежного оборота можно определять по нескольким признакам. Наиболее распространенным является классификация денежного оборота в зависимости от функционирования в нем денег.

В условиях *металлического обращения* денежный оборот и товарный выступают стоимостным оборотом, так как металлическая монета имела стоимость действительных денег. Современный же денежный оборот стоимостным не является, так как реальная стоимость денежного знака, как наличного, так и безналичного ничтожна по сравнению с номиналом, поэтому ею можно пренебречь.

Но только по данному признаку нельзя определить экономическое содержание его составных частей. В связи с этим используется и другой признак — характер отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота. В зависимости от этого денежный оборот подразделяется на денежно-расчетный, денежно-кредитный и денежно-финансовый (рис. 2.1).

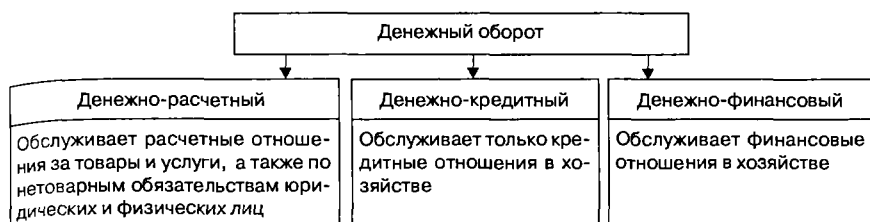


Рис. 2.1. Классификация денежного оборота

Взаимосвязь денежного оборота с системой рыночных отношений при рыночной экономике показана на рис. 2.2.

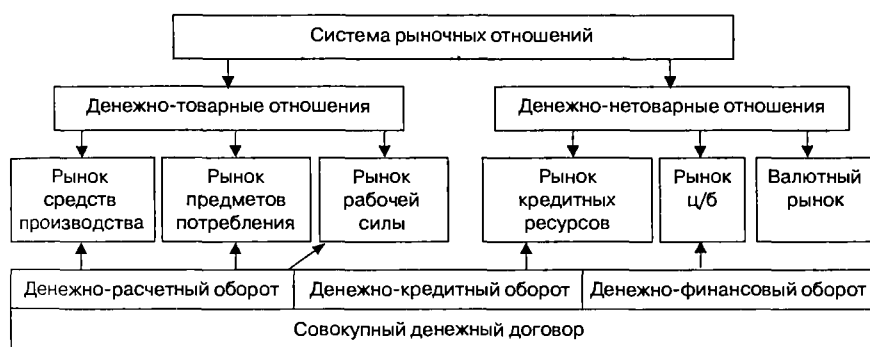


Рис. 2.2. Взаимосвязь денежного оборота и системы рыночных отношений

Из анализа данной схемы можно сделать следующие заключения:

Система рыночных отношений распадается на две сферы:

- 1) денежно-товарные отношения;
- 2) денежно-нетоварные отношения.

Особенностью денежно-товарных отношений является то, что происходит не только денежный, но и товарный (стоимостный) обороты, поскольку движение денег здесь всегда связано со встречным движением товаров. При денежно-нетоварных отношениях стоимостного оборота не происходит, здесь меняются только владельцы денег.

Каждая часть денежного оборота обслуживает свою сферу рыночных отношений, причем деньги переходят от одной части денежного оборота в другую, что позволяет оперативно перебрашивать их из одной сферы рыночных отношений в другую в соот-

ветствии со складывающейся в результате действия закона спроса и предложения конъюнктурой рынка.

Денежный оборот в условиях рыночных отношений выполняет задачи:

=> обеспечение перелива денежных средств из одной сферы рыночных отношений в другие;

=> создание новых денег, обеспечивающих удовлетворение потребности в них всех сфер рыночных отношений.

Денежное обращение служит частью денежного оборота, а именно налично-денежного оборота. Денежное обращение представляет собой движение денег в наличной форме, в соответствии с этим 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, независимо от того, наличный это оборот или безналичный.

## 2.2. Организация налично-денежного оборота в России

Налично-денежный оборот в России регламентируется Положением о правилах организации денежного оборота на территории России.

### **Принципы организации налично-денежного оборота:**

- все юридические лица должны хранить свои деньги в коммерческих банках;
- банки устанавливают минимумы остатка наличных денег для предприятий всех форм собственности;
- обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования;
- управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;
- цель денежного оборота — обеспечение устойчивости эластичности денежного обращения;
- наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банка.

Первоначальным импульсом, запускающим движение денежной наличности, является соответствующая директива ЦБ РФ расчетно-кассовым центрам (РКЦ), согласно которой наличные

деньги переводятся из резервных фондов в оборотные кассы и таким образом поступают в обращение.

Из оборотных касс наличные деньги направляются в операционные кассы кредитных учреждений (коммерческих банков). Одна часть этих денег обслуживает межбанковские расчеты, другая часть направляется в качестве кредитов другим банкам, но большая часть наличных денег выдается юридическим и физическим лицам, обслуживаемым коммерческим банком.

Схематично функционирование налично-денежного оборота можно представить следующим образом (рис. 2.3):

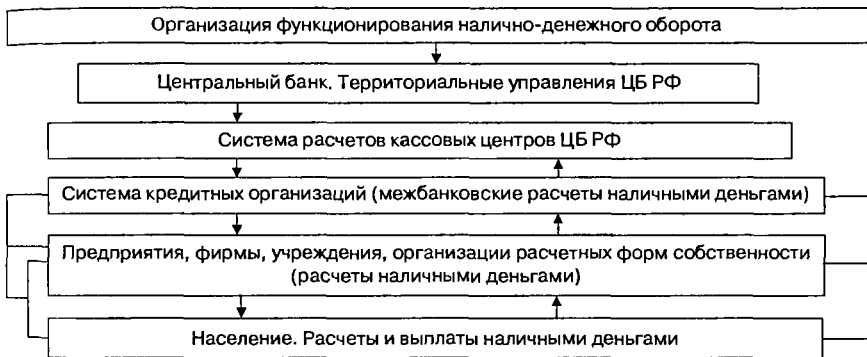


Рис. 2.3. Функционирование налично-денежного оборота

Наличные деньги, находящиеся в оборотной кассе РКЦ, в случае превышения установленного Центробанком лимита направляются снова в резервные фонды.

## 2.3. Прогнозирование налично-денежного оборота

Эмиссия денег ЦБ РФ осуществляется на основе прогнозов баланса денежных расходов и доходов населения, а также кассовых оборотов коммерческих банков.

Экономическое содержание баланса денежных расходов и доходов населения заключается в отражении процесса образования и использования денежных доходов населения. Назначение баланса — быть промежуточным звеном при построении схемы макроэкономических показателей для прогноза предстоящих изменений в величине денежных расходов и доходов населения.

Баланс доходов и расходов населения состоит из двух разделов: доходы и расходы. В доходной части баланса отражаются все виды поступлений в бюджет в денежной форме, а в расходной — направления их использования. Превышение доходов над расходами в балансе означает увеличение остатка наличных денег у населения, а превышение расходов над доходами — его сокращение.

Территориальные учреждения Центробанка осуществляют контроль за деятельностью банков по организации наличного денежного оборота. Для определения объема и источников поступлений наличных денег в кассы банков и направлений их выдачи, а также выпуска или изъятия их из обращения в субъектах РФ и в целом по России составляется прогноз кассовых оборотов коммерческих банков на квартал. Кассовые обороты коммерческих банков представляют собой обороты наличных денег, поступающих в кассы банков и расходующихся из них.

Составление прогноза кассовых оборотов на всех уровнях банковской системы преследует цель определения потребности в наличных деньгах по всем учреждениям банков страны (табл. 2.1).

Таблица 2.

Прогноз кассовых оборотов коммерческих банков состоит из частей		
приходная часть	расходная часть	эмиссионный результат
Включает статьи, отражающие поступления наличных денег в кассы банков: торговой выручки от продажи потребительских товаров независимо от каналов их реализации; выручки пассажирского транспорта; квартирных и коммунальных платежей; выручки от излишних предприятий; выручки от предприятий, оказывающих разные услуги; налогов и сборов; от реализации недвижимости; на счета по вкладам граждан (кроме учреждений ЦБ); от предприятий связи; от учреждений ЦБ РФ; на счета граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; наличных денег в банки от реализации государственных ценных бумаг; возврат зарплат и других, равных ей выплат; наличных денег на счета кредитных организаций от валютно-обменных операций с физическими лицами; прочие поступления	Включает статьи по выдачам наличных денег, направленных: на зарплату; стипендии; расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера; выплаты социального характера; выплаты пенсий, пособий и страховых возмещений; ссуд индивидуальным заемщикам и денег на деятельность ломбардов (кроме учреждений ЦБ РФ); со счетов по вкладам в банках (кроме учреждений ЦБ РФ); кредитным организациям наличных денег физическими лицами при совершении налично-денежных операций; со счетов граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица; предоставление ресурсов предприятиям связи; наличных денег на выплату дохода; погашение и покупку государственных и других ценных бумаг (кроме учреждений ЦБ РФ)	Определяется на основе итоговых оборотов по приходу и расходу и предусматривает выпуск либо изъятие денег из обращения

Расчеты кассовых оборотов составляются на основе кассовых заявок — субъектов хозяйствования показателей экономического развития региона, расчетов баланса доходов и расходов населения и ряд других показателей. На основе анализа этих материалов и другой информации коммерческими банками составляется прогноз кассовых оборотов.

В прогнозе кассовых оборотов банков отражаются:

- 1) поступления, кроме полученных в банке сумм, распределение которых предполагается использовать на месте;
- 2) расход наличных денег с выделением сумм, получаемых из банка;
- 3) расчет выплат на потребление: общий фонд заработной платы, надбавки, премии, затраты на оплату, не включенные в фонд оплаты труда;
- 4) календарь выдачи заработной платы (сроки выплат).

Составленные прогнозы кассовых оборотов позволяют коммерческим банкам осуществлять регулирование объема и структуры денежной массы в обращении. При этом банки стремятся максимально приблизить обороты по кассе к утвержденному эмиссионному результату. Кроме того, создаются условия контроля за соблюдением платежной дисциплины и целевым расходованием средств.

Территориальные учреждения Банка России ежеквартально анализируют состояние наличного денежного оборота в регионах, при этом объектом анализа являются:

- 1) структура денежного оборота;
- 2) источники поступления наличных денег в кассы региональных учреждений банков и направлений их выдачи из касс;
- 3) скорость обращения денег, индекс цен;
- 4) состояние безналичных расчетов между юридическими и физическими лицами;
- 5) уровень индексации наличной денежной выручки;
- 6) территориальное размещение выручки денег в обращении и ряд других.

## **2.4. Безналичный денежный оборот и основные формы безналичных расчетов**

Участие в денежной операции посредников в лице специализированных организаций: банков, РКЦ, клиринговых центров и

других — предполагает наличие безналичного денежного оборота. Безналичный денежный оборот — это движение стоимости без участия наличных денег посредством перечисления денежных средств по счетам кредитных учреждений, а также в зачет взаимных требований.

Среди существующих форм расчетов наибольший удельный вес занимает безналичная форма расчета. Повышение доли данной формы расчетов в общем итоге всех расчетов характеризует степень зрелости товарных отношений в стране.

Безналичный денежный оборот в России основан на следующих принципах (рис. 2.4):



Рис. 2.4. Принципы безналичного денежного оборота

Безналичный денежный оборот осуществляется в различных формах, устанавливаемых Центробанком России. Экономическое значение безналичных расчетов состоит в ускорении оборачиваемости средств и совершения платежей, сокращения объема наличных денег, необходимых для обращения, а также в снижении издержек обращения.



## Вопросы для повторения

1. Дайте понятие и классификацию денежного оборота.
2. В чем заключается взаимосвязь денежного оборота и системы рыночных отношений?
3. Какие задачи выполняет денежный оборот в условиях рыночных отношений?
4. Назовите принципы организации налично-денежного оборота на территории РФ.
5. Каким документом регламентируется организация налично-денежного оборота в РФ?
6. Схематично представьте функционирование налично-денежного оборота в РФ.
7. Куда направляются наличные деньги, находящиеся в оборотной кассе РКЦ в случае превышения установленного Центробанком лимита?
8. Что такое эмиссия денег и на основе чего она осуществляется?
9. Из каких частей состоит прогноз кассовых оборотов коммерческих банков?
10. Назовите принципы организации безналичного денежного оборота.

## ГЛАВА 3

# ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

### 3.1. Понятие денежной системы, ее элементы и виды

*Денежная система* — это форма организации денежного оборота в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством.

Денежные системы сформировались в Европе в XVI—XVII вв. в период укрепления государственной власти и формирования национальных рынков, хотя отдельные их элементы появились более ранний период. Объективную необходимость в единой стабильной денежной системе обусловили следующие причины:

1) феодальная раздробленность, в том числе в монетном деле, которая препятствовала возникновению национального рынка;

2) товарно-денежные отношения периода капитализма свободной конкуренции, которые требовали устойчивости денежной системы.

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

1) *система металлического обращения*, при которой денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменны на металл;

2) *система обращения кредитных и бумажных денег*, при которой золото вытеснено из обращения.

Система металлического обращения прошла длительный исторический путь. В зависимости от того, какое число металлов было принято в стране для выполнения роли денег, различают

следующие типы денежных систем при металлическом обращении:

1) биметаллизм. Государство законодательно закрепляет роль денег за двумя металлами — золотом и серебром и предусматривается свободная их чеканка и неограниченное обращение;

2) монометаллизм. Денежная система, при которой один денежный металл является всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения. В обращении находятся монеты и знаки стоимости, разменные на этот металл.

**Биметаллизм** был широко распространен в XVI—XVII вв., а в ряде стран Западной Европы и в XIX в. В Англии биметаллизм господствовал с середины XIV в. до конца XVIII в. При использовании двух металлов биметаллизм существовал в трех разновидностях:

1) система параллельной валюты. Соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;

2) система двойной валюты. Соотношение между металлами устанавливалось государством;

3) система «хромающей» валюты. Обращение золотых и серебряных монет осуществлялось не на равных основаниях, так как чеканка монет из серебра производилась в закрытом порядке, делая их при этом знаками золота.

Попытка сохранить биметаллизм как денежную систему была предпринята в 1865 г. Францией, Италией, Бельгией и Швейцарией. Они основали Латинский монетный союз, условием которого было поддержание фиксированного соотношения между золотом и серебром на уровне 1:15,5.

Однако биметаллическая денежная система не соответствовала развитию капиталистического хозяйства, так как использование двух металлов противоречило природе функции денег, а также приводило к ценовым диспропорциям: в результате удешевления производства серебра золотые монеты стали уходить из обращения. Развитие товарного хозяйства требовало устойчивых денег, единого всеобщего эквивалента, в связи с чем биметаллизм уступил место монометаллизму.

**Монометаллизм** — денежная система, при которой один металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом, и одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости, которые разменны на драгоценный металл.

В зависимости от того, какой металл является основой денежного обращения, различают следующие виды монометаллизма:

1. *Медный*. Рим V—III вв. до н. э.
2. *Серебряный*. Существовал в России в 1843—1852 гг.; в Индии — в 1852—1893 гг.; в Голландии — в 1847—1875 гг.; в Китае — до 1935 г.
3. *Золотой*. Впервые установлен в Великобритании в 1816 г. в Германии — в 1871—1873 гг.; в Швеции, Норвегии, Дании — 1873 г.; во Франции — в 1876 г.; в Австрии — в 1892 г.; в России и Японии — в 1897 г.; в США — в 1900 г.

В зависимости от характера обращения и обмена денежных знаков на золото различают три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт; золотослитковый стандарт; золотодевизный стандарт. Основные черты золотого монометаллизма приведены в табл. 3.1.

Таблица 3.

### Разновидности золотого монометаллизма

Золотомонетный стандарт	Золотослитковый стандарт	Золотодевизный стандарт
1) Внутри страны обращается полноценная золотая монета, выполняющая все функции денег; 2) допускается свободная чеканка золотых монет с фиксированным золотым содержанием для частных лиц; 3) неполноценные деньги по их нарицательной стоимости неограниченно размениваются на золото; 4) допускается неограниченное движение золота и иностранной валюты между лицами и странами	1) В обращении отсутствуют золотые монеты и их свободная чеканка; 2) обмен неполноценных денег производится только на золотые слитки	1) В обращении отсутствуют золотые монеты и запрещается их свободная чеканка; 2) неполноценные деньги обмениваются на иностранную валюту (девизы), разменную на золото

Золотой монометаллизм существовал до Первой мировой войны (1914—1918 гг.) в форме золотомонетного стандарта. Функционирование данного стандарта требовало наличия больших золотых запасов у Центральных банков.

В годы Первой мировой войны рост бюджетных дефицитов покрытых займами, привел к росту денежной массы. Во всех воюющих странах (кроме США) был прекращен размен монет на золото и запрещен вывоз его за границу. После Первой мировой войны ни одно развитое государство не смогло вернуться к золотомонетному стандарту. В условиях послевоенной стабилизации экономики в ряде стран был установлен **золотослитковый стандарт**, при котором обмен банкнот и других неполноценных денег про-

изводился только на золотые слитки весом около 12,5 кг. Для этого требовалось предъявить в банк крупную сумму денег. В эти же годы страны, имевшие ограниченные запасы золота (Германия, Дания, Норвегия, Австрия), ввели **золотодевизный стандарт**, предлагавший обмен национальных валют на другие валюты стран с золотослитковым стандартом. Золотодевизный стандарт был положен в основу денежных систем 30 стран.

«Урезанные» формы золотого стандарта просуществовали недолго. В результате мирового экономического кризиса (1929—1933 гг.) были ликвидированы все формы золотого монометаллизма и утвердилась система неразменных и не обеспеченных золотом кредитных и бумажных денег. С середины 30 годов XX в. в мире начинают функционировать денежные системы, основанные на обороте неразменных кредитных денежных знаков.

На современном этапе необходимо уйти от традиционного определения денежной системы, которая включает две подсистемы: безналичных расчетов и номинальных расчетов. Основные элементы современной денежной системы показаны на рис. 3.1.

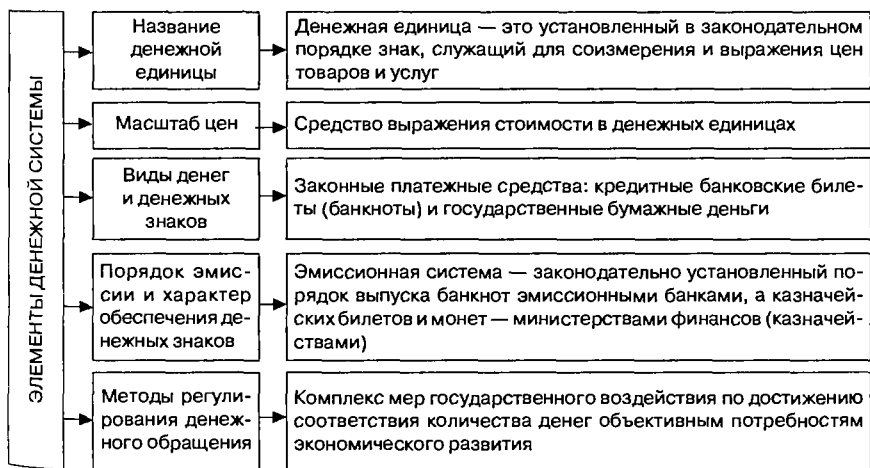


Рис. 3.1. Элементы современной денежной системы

Денежные системы экономически развитых стран обладают специфическими чертами.

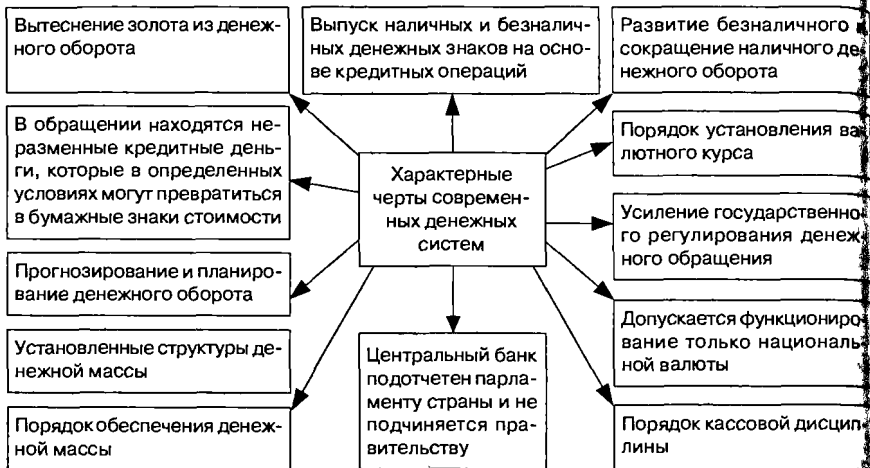


Рис. 3.2. Особенности денежных систем экономически развитых стран

### 3.2. Понятие денежной массы и ее элементы

Теоретические основы методологии определения величины денежной массы изменялись с развитием денежной системы. В настоящее время существует несколько подходов к исчислению финансовых активов, учитываемых при расчете денежной массы по источникам получения информации и по методике расчета.

Вопрос о том, какой из подходов точнее дает оценку величины денежной массы, не имеет однозначного ответа. Так, выбор того или иного показателя во многом зависит от целей его использования. Ряд экономистов считают, что ни один из используемых показателей в настоящее время не является оптимальным как с точки зрения теории, так и с точки зрения методов ее исчисления. В настоящее время в России используются две системы показателей определения денежной массы.

*Первая*, основанная на системе так называемых *агрегатов*, которая применяется для регулирования параметров денежного обращения. *Вторая* система показателей денежной массы, введенная в России с 1996 г., связана с вступлением России в МВФ и необходимостью расчета аналитических показателей в соответствии с международным стандартом.

Рассмотрим первую систему показателей денежной массы, в основе которой лежат денежные агрегаты. Единство денег безна-

личного оборота и наличных денег обусловило возможность рассмотрения их как совокупности в виде денежной массы, под которой понимается совокупный объем наличных денег и денег безналичного оборота бесценных бумаг.

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

Денежную массу можно разделить на две группы: *активные деньги*: обслуживают наличный и безналичный оборот; *пассивные деньги*: накопления, резервы, остатки на счетах.

Рассчитать объем денежной массы очень сложно, так как не легко определить, что относится к деньгам, а что нет. Из-за этих трудностей используется одновременно несколько денежных агрегатов, различающихся по составу охватываемых ими видов денежных средств.

Наиболее распространенным показателем денежной массы являются денежные агрегаты. *Денежный агрегат* — показатель объема ликвидных финансовых активов, используемых в экономике в качестве денег. Денежные агрегаты исчисляются по принципу ликвидности.

Применяется целый набор денежных агрегатов. Используя принцип ликвидности, денежные агрегаты можно определить следующим образом: к наиболее ликвидным средствам, ликвидность которых принимается за единицу ( $M_0$ ) (самый ликвидный агрегат), прибавляются менее ликвидные денежные средства, в результате которых получаем последующий агрегат (рис. 3.3).

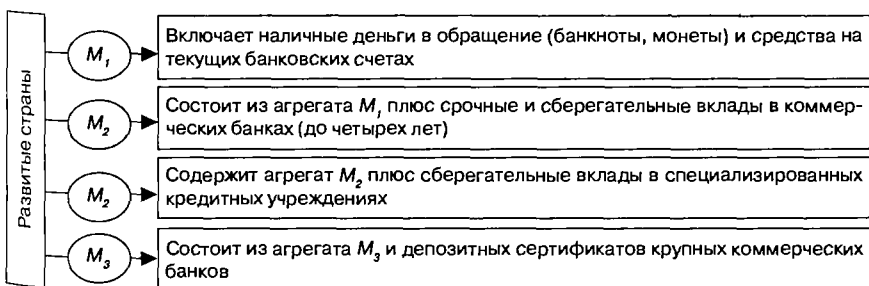


Рис. 3.3. Набор денежных агрегатов, применяемых в развитых странах мира

В каждой стране имеется своя индивидуальность в определении денежных агрегатов. Так, в Германии и Швейцарии — три денежных агрегата; в США, Италии, России — четыре, в Англии — пять; во Франции — десять и т. д.

В России принята следующая классификация денежных агрегатов (рис. 3.4):

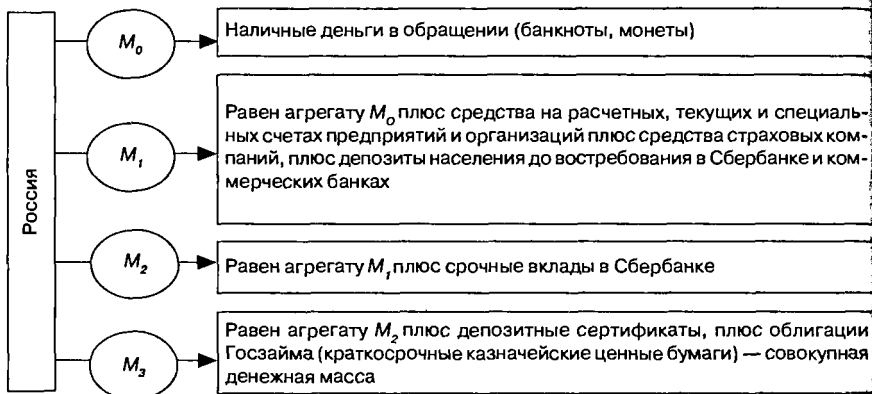


Рис. 3.4. Классификация денежных агрегатов в России

С апреля 1996 г. Россия как член МВФ начала публиковать основные денежные агрегаты в ежемесячном международном сборнике «International Financial Statistics», где характеристики денежного предложения выражены агрегатами, включающими кроме депозитов в национальной валюте — депозиты в иностранной валюте ( $M_2X$ ).

Методология МВФ расчета денежных агрегатов направлена на выявление возможности стран отвечать по своим обязательствам в рамках существующего валютного механизма, т. е. на отражение международной ликвидности стран — членов МВФ.

Денежные агрегаты по методологии международной финансовой статистики подразделяются на:

1. *Деньги*. Включают деньги вне банков и деньги до востребования (аналогичен  $M_1$ ).

2. *Квазиденьги*. Ликвидные депозиты денежной системы, которые не используются как средства платежа. Включают: срочные и сберегательные депозиты и депозиты в иностранной ва-



люте, учитываемые в балансе Банка России и коммерческих банках.

3. «Широкие деньги». Совокупность агрегатов «Деньги» и «Квазиденьги» ( $M_2$  плюс депозиты в иностранной валюте).

Характеристика денежных агрегатов будет неполной без разъяснения понятия «денежная база», которое является основой денежной массы.

Денежная база, по методологии МВФ, включает:

*Чистые международные резервы* (ЧМР), определяемые как разность между валовыми международными активами и пассивами денежно-кредитных органов.

*Чистые внутренние активы* (ЧВА), характеризующие кредит расширенному правительству, коммерческим банкам, и прочие неклассифицированные активы.

Чистый кредит расширенному правительству определяется как сумма: чистых требований органов денежно-кредитного регулирования к федеральному правительству с учетом межгосударственного кредита; чистого кредита Центробанка РФ местным органам управления; чистого кредита Центробанка РФ внебюджетным фондам.

В России денежная база исчисляется двумя показателями: денежная база в узком смысле (наличные деньги в обращении без учета наличности в хранилищах Центрального банка РФ) и широко (наличные деньги в обращении; корреспондентские счета и обязательные резервы коммерческих банков в Центральном банке РФ).

В практике расчетов, как правило, применяется денежная база в широком смысле.

### 3.4. Показатели денежного обращения

Показатели денежного обращения представлены схемой на рис. 3.5.

Анализ блоков «виды ликвидных активов» и «показатели денежной массы» были рассмотрены в предыдущих главах, поэтому более подробно рассмотрим блок макроэкономических показателей.

Согласно количественной теории денег годовой денежный оборот будет равен величине валового национального продукта, т. е.:

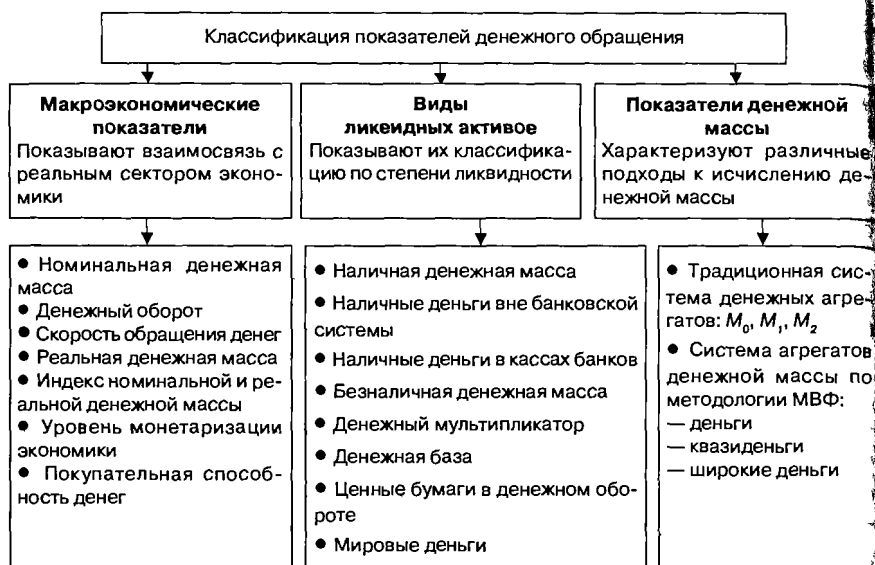


Рис. 3.5. Показатели денежного обращения

$$MV = ВВП,$$

где  $M$  — номинальная денежная масса;  
 $V$  — скорость обращения денег;  
 $ВВП$  — валовой национальный продукт;  
 $MV$  — денежный оборот.

Величина национального продукта определяет потребность в деньгах, а величина денежного оборота — предложение денег. Это уравнение представляет тождество, и изменение одного из параметров автоматически приводит к изменению других. Это означает, что, с одной стороны, рост реального сектора экономики невозможен без роста денежной массы, а с другой — изменение величины денежной массы должно отражаться на номинальной величине валового национального продукта.

*Номинальная денежная масса* — статистическое количество денег в обращении или запаса активов в ликвидной форме.

Понимание категории «деньги» как показателя вытекает из теории спроса на деньги.

*Спрос на деньги* — это спрос на финансовые активы в ликвидной форме, так как финансовыми активами в ликвидной форме являются деньги.

Количество денег определяется потребностью населения иметь активы в ликвидной форме, а не в других видах: недвижимое имущество, оборудование, акции и т. д. Понимание денег как одного из видов активов помогает понять их отличие от понятия «богатство».

Величина денежной массы определяется потребностями общества в деньгах и фактическим поступлением их в оборот. Превышение денег над их объемом, необходимым для хозяйства, ведет к обесцениванию денег, т. е. к инфляции. Следовательно, основной принцип денежного обращения — ограничение денежной массы потребностями оборота.

Обращение полноценных денег регулировалось стихийно. При обращении неполноценных денег, т. е. банкнот, не разменных на металл, наличные деньги совершают кругооборот в соответствии с законом бумажно-денежного обращения, согласно которому выпуск бумажных денег должен быть ограничен тем их количеством, в каком действительно обращалось бы символически представленное ими золото, серебро<sup>1</sup>.

## Вопросы для повторения

1. Дайте понятие денежной системы.
2. Какие два типа денежных систем вы знаете и от чего зависит тип денежной системы?
3. Назовите элементы современной денежной системы.
4. Какими специфическими чертами обладают денежные системы экономически развитых стран?
5. Дайте понятие денежной массы, на какие две группы она подразделяется?
6. Дайте понятие денежному агрегату, по какому принципу исчисляются денежные агрегаты?
7. Назовите денежные агрегаты, применяемые в развитых странах мира.
8. Дайте классификацию денежных агрегатов в России.
9. Как подразделяются денежные агрегаты по методологии международной финансовой статистики?
10. Какие показатели включает в себя денежная база по методологии МВФ?
11. Дайте классификацию показателям денежного обращения.
12. Что такое номинальная денежная масса?

<sup>1</sup> К. Маркс, Ф. Энгельс. Соч. Т. 23. С. 123.

## ГЛАВА 4

# ЭМИССИЯ, ИНФЛЯЦИЯ И ОСОБЕННОСТИ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ В РОССИИ

### 4.1. Понятия выпуска и эмиссии денег

Обслуживая хозяйственный оборот, деньги постоянно выпускаются в оборот и изымаются из оборота. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Одновременно с этим клиенты банков погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы коммерческих банков, при этом количество денег в обороте, как правило, не увеличивается. В данном случае речь идет о выпуске денег, который следует отличать от эмиссии денег.

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

**В условиях рыночной экономики эмиссия денег подразделяется на два вида:**

- 1) *эмиссия наличных денег*: осуществляет ЦБ через РКЦ;
- 2) *эмиссия безналичных денег*: осуществляют коммерческие банки.

*Эмиссия наличных денег осуществляется децентрализованно.* Это связано с тем, что потребность коммерческих банков (именно она определяет размер эмиссии) в наличных деньгах зависит от потребности в них юридических и физических лиц, обслуживаемых банками, которая постоянно меняется. В соответствии с этим завоз денег из Центра, чтобы удовлетворить эти потребно-

сти, нецелесообразен (из-за многократно возрастающих издержек обращения) и невозможен.

Эмиссию денег производит ЦБ России и его РКЦ (расчетно-кассовые центры). РКЦ открываются в районах страны и выполняют расчетно-кассовое обслуживание в расположенных в этих регионах коммерческих банках. Для эмиссии наличных денег в РКЦ открываются резервные фонды и оборотные кассы (рис. 4.1).

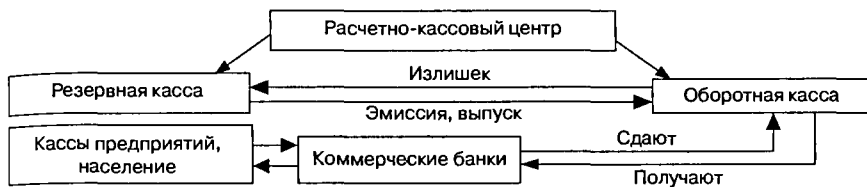


Рис. 4.1. Движение наличных денег

В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. Эти денежные знаки не считаются деньгами, находящимися в обращении, поскольку они не совершают движения и являются резервом.

В оборотную кассу РКЦ постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, а также и выдаются. Таким образом, деньги в оборотной кассе пребывают в постоянном движении: они считаются деньгами, находящимися в обращении.

Если сумма поступлений наличных денег в оборотную кассу РКЦ превышает сумму выдачи денег из нее, то излишек денег изымается из обращения и переводится из расчетной кассы РКЦ в резервный фонд. Резервным фондом РКЦ распоряжаются региональные управления (городские, областные, республиканские) ЦБ России.

Если в коммерческих банках растет величина денег на депозитных счетах, то:

- 1) увеличивается потребность клиентов в наличных деньгах;
- 2) увеличиваются свободные резервы коммерческого банка.

Если у коммерческих банков, обслуживаемых РКЦ, возрастает потребность в наличных деньгах, а поступление денег в их операционные кассы эквивалентно не возрастает, то РКЦ вынужден будет увеличивать выпуск наличных денег в обращение. Для это-

го он на основе разрешения управления ЦБ РФ переводит наличные деньги из резервного фонда в оборотную кассу РКЦ.

Для данного РКЦ это будет эмиссионная операция. Сведениями о том, произошла или нет в данный день эмиссия денег, располагает только Правление ЦБ РФ, где ежедневно составляется эмиссионный баланс.

Основу всей денежной массы страны составляют **банкноты и монеты, которые являются денежной базой**. Банкноты поступают в обращение двумя путями:

1) ЦБ РФ расплачивается ими при покупке у населения или государства золота, иностранной валюты и ценных бумаг;

2) ЦБ РФ предоставляет государству и коммерческим банкам кредиты банкнотами. По балансу ЦБ России можно определить размер денежной базы. Для определения размера денежной базы рассмотрим упрощенный баланс Центрального банка РФ (табл. 4.1).

Таблица 4.1

Основные статьи баланса Центрального банка РФ

Актив	Пассив
Валютные резервы (ВР)	Наличные деньги в обращении (НДО)
Ценные бумаги (ЦБ)	Депозиты коммерческих банков (ДКБ)
Кредиты коммерческих банков (ККБ)	Депозиты правительства (ДП)
Кредиты правительству (КП)	Прочие пассивы (ПП)
Прочие активы (ПА)	

Данный баланс можно представить уравнением:

$$ВР + ЦБ + ККБ + КП + ПА = НДО + ДКБ + ДП + ПП. \quad (1)$$

Если из суммы кредита правительства (КП) вычесть его депозиты, то получится чистая задолженность правительства:

$$ЧЗП = КП - ДП.$$

Обозначим разность между прочими активами и прочими пассивами:

$$\Delta П = ПА - ПП.$$

Тогда балансовое уравнение Центрального банка РФ можно записать так:

$$ВР + ЦБ + ККБ + ЧЗП + ДП = ВДО + ДКБ. \quad (2)$$

Левая часть уравнения (1) показывает, как возникает денежная база. Увеличивая активы, ЦБ РФ создает деньги, сокращая — уничтожает их.

Правая часть уравнения (1) показывает, что в каждый момент времени денежная база распределена между наличными деньгами, находящимися в обращении, и депозитами коммерческого банка и Центробанка РФ. В качестве средства платежа может быть использовано только первое слагаемое денежной базы (НДО), поэтому второе слагаемое (ДКБ) не является деньгами. Депозиты коммерческих банков служат резервами денежной системы.

Таким образом, банкноты, покинувшие Центральный банк РФ, распределяются в дальнейшем по двум направлениям: одна часть денег оседает в кассе домашних хозяйств и фирм, другая поступает в коммерческие банки в виде вкладов.

Банкноты, поступившие в виде вкладов в коммерческий банк, могут быть использованы для предоставления кредита и тогда количество платежных средств в стране возрастет, а при возвращении кредита количество платежных средств сокращается. Следовательно, коммерческие банки тоже могут создавать и ликвидировать деньги.

## 4.2. Сущность банковского мультипликатора и механизм его действия

В большей своей части предложение денег определяется величиной безналичной эмиссии, которая зависит от функционирования коммерческих банков. Величина безналичной денежной массы прямо пропорциональна величине средств, вкладываемых в банк.

При существовании многоуровневой банковской системы механизм эмиссии действует на основе банковского, кредитного, депозитного и денежного мультипликаторов.

Банковский мультипликатор представляет собой процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский мультипликатор характеризует процесс мультипликации с позиции субъектов мультипликации, т. е. кто мультиплицирует (создает) деньги.

Кредитный мультипликатор раскрывает механизм процесса мультипликации — кредитные операции коммерческих банков. Депозитный мультипликатор отражает объект мультипликации —

деньги на депозитных счетах коммерческих банков (именно они увеличиваются в процессе мультипликации). Данный механизм может существовать только в условиях не менее двухуровневых банковских систем, причем первый уровень — Центральный банк управляет этим механизмом, второй — коммерческие банки заставляют его действовать.

Механизм банковского мультипликатора связан со свободным резервом. Свободный резерв представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков.

**Свободный резерв системы коммерческих банков** складывается из свободных резервов отдельных коммерческих банков, поэтому от увеличения или уменьшения свободных резервов отдельных банков зависит величина свободного резерва всей системы:

$$СР = К + ПР + ЦК - ОЦР - А_0,$$

где  $СР$  — свободные резервы коммерческих банков;

$К$  — капитал системы коммерческих банков;

$ПР$  — привлеченные ресурсы системы коммерческих банков (средства на депозитных счетах);

$ЦК$  — централизованный кредит, предоставляемый Центробанком коммерческим банкам;

$ОЦР$  — отчисления коммерческих банков в централизованный резерв Центробанка;

$А_0$  — ресурсы, которые на данный момент уже вложены в активные операции коммерческих банков.

Несколько по-другому выглядит формула свободного резерва для отдельного банка:

$$СР = К + ПР + ЦК - ЦР \pm МБК - А,$$

где  $К$  — капитал банка;

$ПР$  — привлеченные банком ресурсы на депозитные счета;

$ЦК$  — кредиты от Центрального банка;

$ЦР$  — отчисления коммерческого банка в централизованный резерв;

$МБК$  — межбанковский кредит;

$А$  — вложения банка в активные операции.

Из всех вложений коммерческих банков в активные операции **(А) только кредитные вложения создают новые депозиты**, т. е. выполняют эмиссионную функцию.



Важным свойством свободного резерва является постоянный переход его от распоряжения одного банка в распоряжение другого при совершении межбанковских расчетов. Величина свободного резерва в целом по системе банков отражает крайнюю границу их эмиссионных прав.

Право реализации свободного резерва банки стараются использовать быстрее, так как от этого зависит получение прибыли. В результате за определенный промежуток времени в банковской системе создается значительно большее количество денег на депозитных счетах, чем было образовано в результате первоначального увеличения свободного резерва.

### 4.3. Понятие и сущность инфляции, ее типы и виды

Как экономическое явление инфляция существует уже длительное время. Считается, что она появилась чуть ли не с возникновением бумажных денег, с функционированием которых неразрывно связана.

Термин «инфляция» впервые стал употребляться в Северной Америке в период Гражданской войны 1861—1865 гг. и обозначал процесс разбухания бумажно-денежного обращения. В XIX в. этот термин употреблялся в Англии и Франции.

Традиционно инфляция определяется как переполнение каналов обращения денежной массы сверх потребностей товарооборота, вызывающее обесценивание денежной единицы, и, соответственно, рост товарных цен. Однако это определение нельзя считать полным. Инфляция, хотя и проявляется в росте товарных цен, не может быть сведена лишь к чисто денежному феномену. Это сложное социально-экономическое явление, порождаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства. Инфляция представляет одну из наиболее острых проблем современного развития экономики во многих странах мира.

Современной инфляции присущ ряд особенностей: если раньше инфляция носила локальный характер, то сейчас — повсеместный, всеохватывающий; если раньше она охватывала большой или меньший период, т. е. имела периодический характер, то сейчас — хронический.

Рост цен может быть связан с превышением спроса над предложением товаров. Однако такой рост цен, связанный с диспропорцией между спросом и предложением на каком-то отдельном товарном рынке, — это не инфляция. Инфляция — это повышение общего уровня цен в стране, которое возникает в связи с длительным неравновесием на большинстве рынков в пользу спроса. **Инфляция** — это дисбаланс между совокупным спросом и совокупным предложением, выражаемый в росте цен, не связанный с повышением качества товаров.

Все факторы-причины, которые вызывают инфляцию, можно подразделить на две группы: денежные и неденежные. Денежные факторы вызывают превышение денежного спроса над товарным предложением, в результате чего происходит нарушение требований закона денежного обращения. Неденежные факторы ведут к первоначальному росту издержек и цен товаров. В зависимости от преобладания факторов той или иной группы различают два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек. Инфляция спроса означает нарушение равновесия между спросом и совокупным предложением со стороны спроса, т. е. избыток средств наталкивает на ограниченное предложение и как результат — повышение цен.

Инфляция издержек означает рост цен вследствие увеличения издержек производства. Структурная инфляция сочетает инфляцию спроса и издержек, и в ее основе лежат процессы, связанные с изменениями структуры спроса. Инфляция спроса определяется следующими факторами:

#### **Милитаризация экономики и рост военных расходов.**

В отдельные периоды она приводит к оживлению экономики, так как рост расходов государства на военные цели вызывает рост занятости трудоспособного населения в сфере производства военной техники. В то же время современная техника все в меньшей степени оказывается приспособленной для использования в гражданских целях. Государство в результате постоянного роста непроизводительного потребления части национального дохода само является потребителем данного товара, создает условия для появления дефицита госбюджета и увеличения государственного долга.

**Дефицит государственного бюджета и рост государственного долга:**

- покрытие дефицита обеспечивается за счет дополнительной эмиссии денежных знаков либо за счет роста величины размещаемых государственных займов;

- кредитная экспансия. Она проводится эмиссионными банками при кредитовании правительств и при насыщении денежной массы иностранной валютой, обмениваемой на национальную;

- импортируемая инфляция. Она проявляется в двух случаях: при получении международных кредитов в иностранной валюте, которые в дальнейшем обмениваются на национальную, тем самым увеличивая денежную массу в стране, и при покупке иностранной валюты с активным платежным балансом за счет дополнительной платежной эмиссии национальной валюты.

**Инфляция издержек характеризуется воздействием следующих неденежных факторов на процессы ценообразования:**

- снижение роста производительности труда и падение объемов производства. Как правило, оно вызывается структурными сдвигами в экономике или циклическими колебаниями, что способствует росту издержек производства, а вместе с ним и сокращению объемов прибыли и далее снижению объемов производства и росту цен;

- расширение сферы услуг и рост их значения в обществе. В сфере услуг, как правило, наблюдается более медленный рост производительности труда, нежели в производственной сфере, и в то же время в общих издержках производства заработная плата имеет значительный удельный вес, что ведет к общему росту цен на услуги;

- рост оплаты труда в общем объеме издержек производства. Активная деятельность профсоюзов и наемных работников, направленная на осуществление контроля за номинальной заработной платой, приводит к тому, что работодатели сопровождают повышение заработной платы ростом цен на производимую продукцию;

- неценовая конкуренция. Изменение условий производства, направленное на расширение ассортимента и качества продукции, продажи посредством рекламы, ведет к росту издержек производства и, соответственно, товарных цен;

- рост величины косвенных налогов. Они включаются в цены товаров, что ведет к их росту;

• при *структурной инфляции*. Здесь возможно сочетание дефицита госбюджета и товарного дефицита с быстрым ростом цен и снижением реальных доходов населения. Классификация инфляции возможна на основе других критериев: социально-экономических условий, типа денежной системы страны, факторов и степени инфляционных процессов. Наибольшее распространение получила классификация процессов инфляции по степени ее интенсивности.

**Инфляция по степени интенсивности бывает следующих видов:**

- 1) *нормальная* (темпы роста цен 3—3,5% в год);
- 2) *умеренная* (ползучая) (темпы роста цен достигают 10% в год, но не выше 50%);
- 3) *галопирующая* (темп роста цен до 100% в год, иногда и до 200%);
- 4) *гиперинфляция* (темп роста цен превышает 50% в месяц. Деньги вытеснены из оборота, уступая бартеру).

Из всех видов инфляции наиболее губительной для экономики является гиперинфляция, где роль денег сильно снижается, население переходит на другие формы расчета. Появляются параллельные валюты, в том числе иностранные.

**Характерными чертами гиперинфляции являются:**

1. Разрушение нормальных экономических отношений.
2. Производители и потребители избавляются от денег, вкладывая их в непроизводительные ценности.
3. Взаиморасчеты принимают бартерный характер.
4. Сворачивается производство и накапливаются товары в расчете на их подорожание.
5. Растет спекулятивная деятельность.

Все вышеперечисленные виды инфляции представляют собой открытую инфляцию. Здесь виден рост цен. В отличие от нее существует и подавленная инфляция, где рост цен может и не наблюдаться. Обесценивание денег проявляется в дефицитах и очередях.

Инфляцию можно классифицировать и по другим критериям (рис. 4.2):

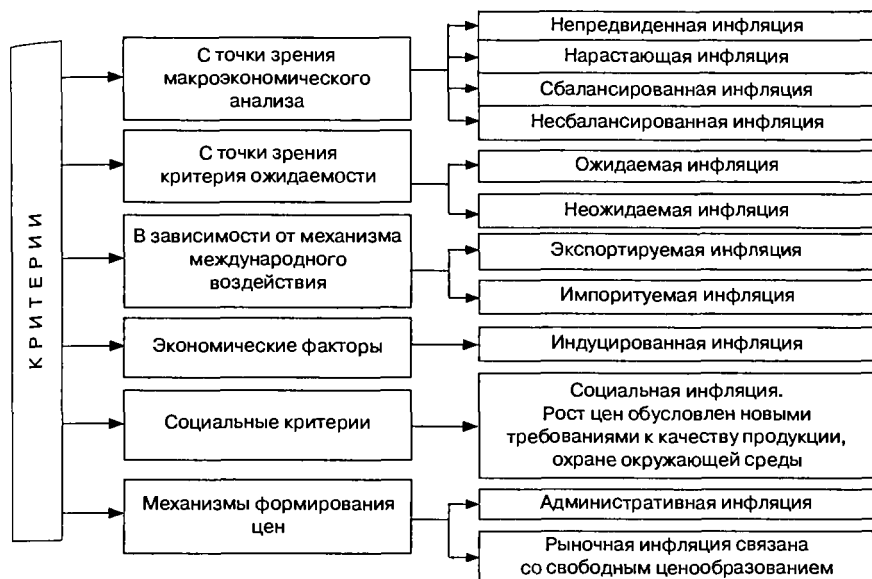


Рис. 4.2. Классификация инфляции

Инфляция оказывает влияние на экономику как с положительной стороны, так и с отрицательной. Зависит это от темпов ее роста. Чаще всего инфляция приводит к негативным последствиям в экономике.

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

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

3. Искажает структуру потребительского спроса. Рост цен порождает стремление превратить деньги в реальные ценности-товары независимо от потребности в них.

4. Нарушает емкость внутреннего рынка. Снижается реальная заработная плата всех слоев населения, затрудняется сбыт товаров за счет сокращения платежеспособного спроса.

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

6. Отрицательно сказывается на международных экономических отношениях. Обесценивание денег приводит к снижению конкурентоспособности фирм-экспортеров и способствует ввозу товаров из-за рубежа. В поисках прибыльного приложения и надежного убежища капиталов происходит их отток за границу, в результате чего ухудшается платежный баланс страны.

7. Обостряет процесс государственного финансирования. Он стимулирует наполнение бюджета за счет эмиссии денежных знаков. При этом обесцениваются налоговые поступления в казну, обостряется проблема государственного долга.

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

#### 4.4. Показатели, характеризующие уровень инфляции

Инфляция проявляется прежде всего в повышении (явном или скрытом) цен на товары и услуги сопоставимого качества товаров. *Уровень инфляции* характеризуется темпом увеличения (прироста) уровня цен по сравнению с предыдущим периодом и исчисляется на основе индекса потребительских цен обычно за год в процентах.

Для определения уровня инфляции необходимо из индекса потребительских цен текущего периода вычесть индекс потребительских цен базисного периода, полученную разность разделить на индекс потребительских цен базисного периода и умножить на сто (в процентах):

$$I_{\text{инфл}} = \frac{(I_{\text{нцт}} - I_{\text{нцб}})}{I_{\text{нцб}}} \times 100,$$

где  $I_{\text{инфл}}$  — уровень инфляции в процентах;

$I_{\text{пц0}}$  и  $I_{\text{пц1}}$  — индексы потребительских цен в текущем и базисном периодах.

Анализ влияния инфляционных процессов на экономические показатели осуществляется на различных уровнях: на макроуровне, отраслевом и на уровне отдельных предприятий, в связи с чем их подразделяют на три группы.

Первая группа включает показатели дефлятирования макроэкономических итоговых показателей (ВВП, расходов на конечное потребление, валового накопления и др.).

Проблема дефлятирования на макроуровне означает определение величины ВВП за ряд лет. Дефлятирование осуществляется тремя методами.

Первый метод заключается в процессе дефлятирования стоимостного показателя, выраженного в текущих ценах, в цены предыдущего периода. Индекс цен — дефлятор ВВП исчисляется путем деления величины анализируемого показателя в фактических ценах на его величину в сопоставимых ценах. Индекс-дефлятор ВВП — отношение ВВП в текущих ценах к объему ВВП в постоянных ценах предыдущего года. Индекс-дефлятор ВВП характеризует изменение оплаты труда, прибыли и потребления основных фондов, чистых налогов. Он исчисляется по формуле Пааше:

$$I_{\text{дефл}} = \frac{\sum p_1 g_1}{\sum p_0 g_1},$$

где  $\sum p_1 g_1$  — ВВП в текущих ценах;

$\sum p_0 g_1$  — ВВП текущего периода в сопоставимых ценах.

Такая переоценка носит название прямого дефлятора.

Второй метод носит название двойного дефлятирования, оно осуществляется на стадии производства. Двойное дефлятирование осуществляется при помощи двух индексов цен и состоит в том, что отдельно переоцениваются в сопоставимые цены (по отраслям) показатели валового выпуска и промежуточного потребления:

$$ВДС_{1(p_0)} = \frac{\sum g_1 p_1}{I_{\text{цен}} ВВ} - \frac{\sum m_1 p_1}{I_{\text{цен}} ПП},$$

где  $ВДС_1(P_0)$  — валовая добавленная стоимость текущего периода в сопоставимых ценах;

$\sum p_1 g_1$  — валовой выпуск в текущих ценах;

$\sum m_1 g_1$  — промежуточное потребление в текущих ценах;

$I_{цен}^{ВВ}$  — индекс цен на валовой выпуск;

$I_{цен}^{ПП}$  — индекс цен на промежуточное потребление. Этот метод является более точным, но осуществление его расчета затруднено тем, что часто отсутствуют данные о структуре промежуточного потребления.

*Третий метод* — метод экстраполяции базисного уровня валовой добавленной стоимости с помощью индекса физического объема продукции. В результате экстраполяции отраслевых показателей получаем уровень ВДС текущего периода в сопоставимых ценах, а сумма этих показателей дает объем ВДС на уровне страны.

На практике дефлятирование можно осуществить и на стадии конечного использования путем постоянной переоценки элементов конечного использования ВВП.

Вторая группа показателей, характеризующих изменение доходов, потребления и уровня жизни в связи с ростом цен (отраслевой уровень), включает показатели потребительских цен и динамику цен на товары народного потребления, доходов и расходов населения, показатели покупательной способности рубля, заработной платы, стоимости набора основных продуктов питания и др.

Сводный индекс потребительских цен является обобщающим показателем инфляции. Его динамика во времени по регионам в сопоставлении с другими показателями является характеристикой инфляции. Здесь рассчитывается коэффициент опережения потребительских цен по сравнению с темпами роста других показателей.

Одним из относительных показателей характеристики уровня и динамики инфляции является соотношение стоимости набора продуктов питания к величине денежных доходов населения:

$$I_{инфл} = \frac{\sum g_1 p_1 \times 100}{D_1},$$

где  $I_{инф}$  — уровень инфляции, в %;



$\sum g_1 p_1$  — стоимость набора продуктов питания;

$D_1$  — денежные доходы населения.

Наглядной характеристикой инфляции является показатель покупательной способности, который рассчитывается как отношение среднемесячной заработной платы на цену конкретных товаров, определяемых по данным выборочных бюджетных обследований. В данной группе показателей можно исчислить и соотношение прожиточного минимума: со среднедушевым заработным доходом населения, среднемесячной заработной платой, средним размером пенсии.

Третья группа показателей, характеризующих уровень инфляции, включает показатели изменения прибыли и рентабельности производства продукции вследствие роста инфляции. Для факторного анализа прибыли и рентабельности используют следующие индексы:

1. Индекс изменения цен на продукцию, работы и услуги:

$$I_{p(g)} = \frac{\sum p_1 g_1}{\sum p_0 g_1} .$$

2. Индекс изменения цен на материально-технические ценности (индекс «покупательных цен»):

$$I_{p(m)} = \frac{\sum m_1 p_1}{\sum m_1 p_0} .$$

3. Индекс изменения балансовой стоимости основных фондов и капитальных вложений:

$$I_{p(o)} = \frac{\sum o_1 p_1}{\sum o_1 p_0} .$$

4. Индекс изменения заработной платы в связи с инфляцией:

$$I_f = \bar{f}_1 : \bar{f}_0 .$$

Практика показывает, что полностью нейтрализовать влияние инфляции на итоговые экономические показатели нельзя, но смягчить ее влияние в значительной мере возможно.

## 4.5. Формы и методы регулирования инфляции

Основными формами стабилизации денежного обращения, зависящими от состояния инфляционных процессов, являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

Денежная реформа — преобразование денежной системы (полное или частичное), проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения. В зависимости от преследуемых целей денежные реформы можно подразделить на два вида:

1) образование новой денежной системы (переход от биметаллизма к монометаллизму, к неразменным кредитным деньгам и т. д.);

2) частичное преобразование денежной системы (изменение порядка эмиссии, видов денежных знаков, наименования денежной единицы).

Все проводимые денежные реформы преследуют цель — стабилизация валюты.

### **Методы стабилизации валюты:**

*Нуллификация.* Объявление об аннулировании сильно обесцененной валюты и введение новой валюты.

*Девальвация.* Снижение курса национальной денежной единицы по сравнению с иностранной.

*Ревальвация.* Повышение курса национальной денежной единицы по сравнению с иностранной.

*Шоковая терапия:* быстрый переход к рыночной экономике; свободное ценообразование; снижение уровня жизни; замораживание заработной платы.

*Деноминация.* Метод зачеркивания нулей, т. е. укрупнение масштаба цен.

Другой формой стабилизации денежного обращения является антиинфляционная политика — комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией.

**В экономике наметились два направления антиинфляционной политики:**

1. *Дефляционная политика* — процесс сдерживания денежной массы в обороте путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиления налогового бре-

мени, повышения нормы обязательных резервов коммерческих банков, продажи государственных и ценных бумаг и т. д.

2. *Политика доходов* предусматривает *параллельный контроль над ценами и заработной платой* путем полного их замораживания или установления пределов их роста.

Варианты направлений антиинфляционной политики выбираются в зависимости от их приоритетов. Если ставится *цель сдерживания* экономического роста, то проводится *дефляционная политика*. Если целью *является стимулирование экономического роста*, то предпочтение отдается политике доходов. В случае, когда ставится цель обуздать инфляцию любой ценой, используют параллельно оба метода антиинфляционной политики. Антиинфляционная политика по времени проведения может быть долгосрочной и краткосрочной.

**Долгосрочная политика** ставит задачу погасить инфляционное ожидание населения и включает меры по сокращению бюджетного дефицита за счет повышения налогов и снижения расходов государства, а также мероприятия в области денежного обращения (установление лимита денежной массы и ослабление влияния денежных факторов).

**Краткосрочная политика** направлена на временное снижение темпов инфляции путем: расширения совокупного предложения без увеличения совокупного спроса (льготы предприятиям); приватизации части своей собственности; продажи большого количества акций новых частных предприятий; повышения процентных ставок по вкладам и ряда других мероприятий.

Опыт проведения антиинфляционных мероприятий показывает целесообразность сочетания обеих политик.

## Вопросы для повторения

1. На какие виды подразделяется эмиссия в условиях рыночной экономики?
2. Какой орган в Российской Федерации проводит эмиссию денег?
3. В чем сущность банковского мультипликатора и механизм его действия?
4. Когда возникло экономическое явление «инфляция» и в чем его суть?
5. На какие группы можно подразделить факторы-причины, вызывающие инфляцию?

6. Какие типы инфляции вы знаете?
7. Что означает инфляция спроса и какими факторами она характеризуется?
8. Что такое инфляция издержек?
9. Дайте классификацию инфляции по степени интенсивности.
10. Какие другие критерии классификации инфляции вы знаете?
11. Назовите показатели характеризующие уровень инфляции.
12. Дайте характеристику формам и методам регулирования инфляции.

## Г Л А В А 5

# КРЕДИТ КАК ФОРМА ДВИЖЕНИЯ ССУДНОГО КАПИТАЛА

### 5.1. Необходимость, сущность и функции кредита

Кредит в переводе с латинского слова «kreditum» означает «дом», «ссуда», «доверие». Кредит является исторической экономической категорией, так как его возникновение связано с расхождением первобытного общества на имущих и неимущих, становлением товарно-денежных отношений. Первоначально кредит предоставлялся в натуральной форме имущими слоями общества крестьянам и ремесленникам для удовлетворения потребительских нужд и уплаты долгов. С развитием товарно-денежных отношений кредит приобрел денежную форму.

С точки зрения теории к кредиту относятся неоднозначно. Одними специалистами считается, что кредит возникает от бедности, от нехватки имущества и ресурсов, имеющихся в распоряжении субъектов хозяйства. Кредит, по мнению других специалистов, разрушает экономику, поскольку за него надо платить, что подрывает финансовое положение заемщика, приводит к банкротству. Столь разноплановое понимание воздействия кредита на экономику во многом связано с отсутствием о нем четкого представления.

Объективная необходимость кредита возникает из особенностей расширенного воспроизводства. Оно предполагает постоянную смену форм капитала, в ходе которой денежная форма стоимости переходит в товарную, товарная — в производственную, производственная — в товарную и товарная — вновь в денежную. Таким образом, экономической основой появления кредитных отноше-

ний являются кругооборот и оборот капитала. Возникновение кредита следует искать не в сфере производства, а в сфере обмена.

*Товарообмен* как перемещение товаров и услуг из рук в руки является той почвой, где могут возникнуть отношения по поводу кредита. Движение стоимости является ядром движения кредита. Кругооборот капитала не исключает колебаний капитала, в результате чего образуются приливы и отливы денежных средств, колебания потребности в ресурсах.

Смена форм капитала сопровождается временным высвобождением денежных средств у одних хозяйствующих субъектов, образованием потребности в высвободившихся средствах у других хозяйствующих субъектов

На базе неравномерного кругооборота и оборота капиталов естественным становится появление отношений, которые устраняют несоответствие между временем производства и временем обращения средств. Таким отношением является кредит.

Для того чтобы кредит стал реальностью, нужны определенные условия.

Кредитные отношения возникают при наличии:

*Экономической основы:* неравномерность кругооборота капитала дает возможность высвобождения денежных средств у одних и наличия потребности в них у других, т. е. создается основа возникновения кредита.

*Правовой основы:* участники кредитной сделки — кредитор и заемщик должны быть юридически самостоятельными субъектами экономических отношений. Кредит возможен при совпадении интересов кредитора и заемщика.

Часто кредит воспринимается как деньги, хотя это различные понятия и отношения (табл. 5.1).

*Сущность кредита* часто отождествляют с содержанием, хотя это разные понятия. Содержание выражает как внутреннее состояние кредита, так и внешние связи.

Кредитные отношения состоят из трех элементов: кредитора, заемщика и ссуженной стоимости.

*Кредитор* — сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду.

*Заемщик* — сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду. Здесь нельзя путать понятия «должник» и «заемщик». Долг — более широкое понятие, характеризующее обязанности вообще.

Таблица 5.1

**Различия кредитных и денежных отношений**

Денежные отношения	Кредитные отношения
Состав участников	
Отношения между продавцом и покупателем, между получателем денег и их плательщиком. Стоимость совершает встречные движения: товар переходит от продавца к покупателю, а деньги — от покупателя к продавцу	Отношения между кредитором и заемщиком. Стоимость не совершает встречного движения, она переходит от кредитора к заемщику и по истечении срока возвращается к владельцу
Срок оплаты	
Деньги выполняют функцию средства платежа немедленно	Отсрочка платежа за товар. Платеж — элемент движения стоимости на началах возвратности. Кредит проявляет свою сущность не в платеже по источникам отсрочки, а в самом факте отсрочки платежа
Потребительская стоимость	
Деньги в своей потребительской стоимости обладают способностью превращения в продукт любого вида овеществленного труда	Кредитор и заемщик проявляют заинтересованность в предоставлении и получении стоимости на определенное время
Форма движения стоимости	
Товар становится деньгами только в том случае, если он выделится из товарного мира и стал эквивалентом	В кредите не обязательно предоставлять товар, ставший всеобщим эквивалентом

*Ссуженная стоимость* — нереализованная часть стоимости, которая, вступая в кредитные отношения, обладает особой добавочной потребительской стоимостью.

Взаимодействие кредитора и заемщика носит характер единства противоположностей (табл. 5.2). Каждый при этом преследует свой интерес.

Таблица 5.2

**Отличия кредитора и заемщика**

Заемщик	Кредитор
Не является собственностью ссужаемых средств. Он временный владелец	Является владельцем ссужаемых средств
Применяет ссуженные средства как в сфере обращения, так и в сфере производства	Предоставляет ссуду в фазе обмена, не входя в производство
Возвращает ссужаемые ресурсы	Стоимость уходящих средств сохраняется
Уплачивает ссудный процент	Получает доход от ссужаемых ресурсов
Зависит от кредитора	Диктует свою волю заемщику

Структура кредита предполагает единство его элементов — это всегда движение ссуженной стоимости.

Движение ссуженной стоимости можно представить следующим образом:

$$P_k - P_{k3} - I_k - \dots V_r \dots V_k \dots - P_{k5},$$

где  $P_k$  — размещение кредита;

$P_{k3}$  — получение кредита заемщиком;

$I_k$  — использование кредита;

$V_r$  — высвобождение ресурсов;

$V_k$  — возврат стоимости;

$P_{k5}$  — получение кредитором средств.

При размещении кредита важным условием является уверенность в том, что размещение средств — самое эффективное. При получении кредита необходимо четко отдавать себе отчет в том, что полученная стоимость является оптимальной.

Высвобождение ресурсов в процессе использования характеризует завершение кругооборота стоимости в хозяйстве заемщика. Данная стадия является материальной базой для вступления кредита в следующую фазу.

Возврат кредита свидетельствует об эффективности его использования. Получение стоимости кредитором завершает стадию движения кредита. Все стадии движения ссуженной стоимости находятся в единстве, нельзя искусственно вычислить одну из них, возводить в ранг основополагающей, все они равнозначны. Изучая сущность кредита, необходимо раскрыть его основу.

**Основа кредита** — это то, на чем «держится» сущность. Основой кредита является возвратность. Возвратность кредита, вне зависимости от стадий движения ссужаемой стоимости, выступает всеобщим свойством кредита. Возвратность пронизывает все стадии движения кредита. При возвратном движении стоимости важна и юридическая сторона. Собственность на стоимость передаваемая на определенный срок, не переходит от кредитора к заемщику. Собственником остается кредитор, а заемщик — лишь временный владелец ссужаемых средств. При изучении основы кредита необходимо учитывать и социально-экономическую стоимость, так как кредит является порождением общественных потребностей. Экономическая и социально-экономическая основы кредита тесно взаимосвязаны друг с другом.

Таким образом, сущность кредита можно определить как передачу кредитором ссуженной стоимости заемщику для испол-



зования на началах возвратности и в интересах общественных потребностей.

Изучив структуру, стадии и основы кредита, можно дать определение кредита как экономической категории.

Кредит представляет собой: экономические отношения; движения ссудного капитала; особую форму движения денег на началах возвратности, срочности, платности в интересах общественных потребностей.

Изучение кредита как экономической категории будет неполным, если не раскрыть его функции.

Сущность любой экономической категории проявляется в выполняемых ею функциях. Слово «*функция*» произошло от латинского *functio* — «исполнение». *Функция* — это временное проявление сущности, которая характеризует взаимодействие данной категории с внешней средой. Функцию порождает не форма или разновидность кредита, а его сущность.

Функции кредита проявляются прежде всего в кредитных отношениях. **Двухсторонние кредитные отношения возникают между:**

- 1) субъектами хозяйствования и государством;
- 2) государством и населением;
- 3) субъектами хозяйствования;
- 4) субъектами хозяйствования и частными лицами.

В экономической литературе нет однозначно принятого количества выполняемых кредитом функций. Проанализируем наиболее часто встречающиеся функции кредита (рис. 5.1).

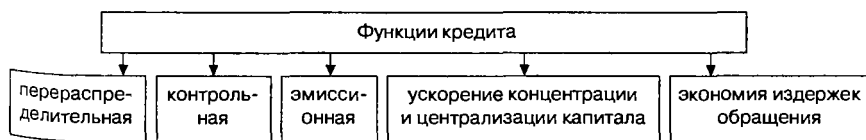


Рис. 5.1. Функции кредита

**Перераспределительная функция.** Эта функция кредита заключается в том, что ссуженная стоимость участвует в экономической деятельности заемщика, для которого это имеет несомненные преимущества по сравнению с другими формами мобилизации ресурсов, в том числе собственных. Движение ссуженной стоимости позволяет удовлетворить потребность в ресурсах одних субъектов экономических отношений за счет капитала дру-

гих. Перераспределительная функция кредита оказывает существенное влияние на структурные сдвиги в экономике. Она приводит к концентрации капитала в наиболее доходных отраслях и видах деятельности. Посредством кредита может перераспределяться как вновь созданная стоимость, так и ранее накопленное в государстве богатство.

**Эмиссионная функция.** Ее содержание заключается в создании кредитных средств обращения и замещения наличных денег. Она проявляется в том, что в процессе кредитования создаются платежные средства, т. е. в оборот наряду с деньгами в наличной форме входят также деньги в безналичной форме. Действие данной функции проявляется тогда, когда на основе замещения наличных денег производятся безналичные расчеты. Происходит замещение действительных денег кредитными деньгами.

**Контрольная функция.** Эта функция означает, что размещение, использование и возврат кредита контролируются кредитором. Такой контроль вытекает из условий предоставления кредита. Контроль необходим при формировании кредитного портфеля кредитора, при использовании и возврате кредита, а также при оценке динамики процентной ставки.

**Функция ускорения концентрации и централизации капитала.** Кредитный механизм способствует процессу превращения прибавочной стоимости в капитал и раздвигает границы индивидуального накопления. Для увеличения масштабов производства зачастую недостаточными являются средства отдельных субъектов, поэтому разрозненные части их прибавочной стоимости аккумулируются в кредитных учреждениях и, достигнув значительных размеров, активно содействуют процессу расширенного воспроизводства. Кроме того, концентрации подвергаются свободные денежные средства населения. Важную роль играет централизация капитала, так как способствует превращению индивидуальных предприятий в предприятия коллективной формы собственности. Глобализация экономики приводит к повышению роли международного кредита в формировании структуры экономики, ее специализации, интеграции в мировую систему разделения труда.

**Функция экономии издержек обращения.** Она присуща кредиту, который создает условия для вовлечения в денежный оборот свободных ресурсов субъектов экономической деятельности.

Экономия затрат выражается в том, что при отсутствии необходимых средств для совершения той или иной операции экономический субъект обращается на рынок в поисках ресурсов. Кредит способствует ускорению оборачиваемости капитала и экономии общественных затрат.

## 5.2. Ссудный капитал в формировании кредита

**Ссудный капитал** представляет собой совокупность денежных капиталов, отданных в ссуду на условиях возврата за определенную плату в виде процента. Для понимания сущности ссудного капитала необходимо рассмотреть источники его формирования (рис. 5.2).

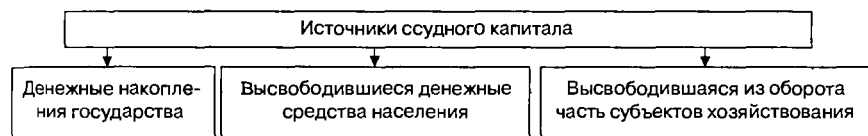


Рис. 5.2. Источники ссудного капитала

На первом этапе развития кредитных отношений единственным источником формирования ссудного капитала выступали **временно свободные денежные средства государства**, на добровольной основе передаваемые финансовым посредником для последующей капитализации и извлечения прибыли. Величина денежных накоплений государства, превращаемая в ссудный капитал, зависит от масштабов государственной собственности, доходов, получаемых правительством от всех видов деятельности.

Другим источником ссудного капитала являются **свободные средства всех слоев населения**. Денежные средства населения передаются во временное пользование кредитным учреждениям под определенный процент. Эти средства учитываются кредитными учреждениями на депозитных и сберегательных счетах. Для их привлечения банки используют ценные бумаги (сертификаты и векселя).

Третьим источником ссудного капитала являются **денежные средства в форме высвободившейся из оборота части капитала**.

К ним относятся:

1. Денежные средства амортизационного фонда.
2. Денежные средства, образующиеся в результате несовпадения поступления выручки от реализации продукции и выплаты заработной платы, осуществления материальных затрат и т. д.
3. Часть прибыли, накапливаемая до определенной величины и направляемая для обновления и расширения производства.
4. Часть нераспределенной прибыли до ее фактического распределения и использования.

**Ссудный капитал при движении имеет следующие особенности:**

1. **Капитал-собственность.** Делится на два вида. Капитал, передаваемый во временное пользование для получения процента. Кредитор передает лишь право заемщику на пользование капиталом. Второй вид — капитал-функция, работающий у предприятия-заемщика и приносящий прибыль.

2. **Своеобразный товар.** Если цена товара — это денежное выражение стоимости, то ценой ссудного капитала является потребительная стоимость, которая способствует его продуктивному использованию с целью получения прибыли.

3. **Форма отчуждения.** Плата за кредит производится через определенное время, а за товар — немедленно в процессе самого акта продажи.

4. **Форма движения.** Если промышленный капитал имеет три формы движения, товарный — две, то ссудный капитал всегда находится в денежной форме.

5. **Фетишистская форма капитала.** Движение ссудного капитала  $D-D'$  не включает производство и обращение товаров. Создается впечатление, что деньги по своей природе могут приносить прибыль. На самом деле источником прибыли служит прибавочная стоимость, создаваемая в сфере материального производства.

Следует обратить внимание на отличие ссудного капитала от денег как таковых, хотя он и имеет денежную форму. *Ссудный капитал* представляет собой действительный капитал, т. е. стоимость, приносящую прирост, тогда как деньги являются мерой стоимости, средством обращения, платежа и т. д. и прироста стоимости не дают.

Процесс кругооборота ссудного капитала осуществляется на рынке ссудных капиталов. **Рынок ссудных капиталов** представляет собой экономические отношения, связанные с формированием

ем спроса и предложения на денежный капитал, передаваемый в ссуду на возвратной основе и с уплатой процентов.

Рынок ссудных капиталов имеет свою структуру и участников (рис. 5.3). Исходя из целевой направленности рынок ссудных капиталов может быть дифференцирован на четыре базовых сегмента.

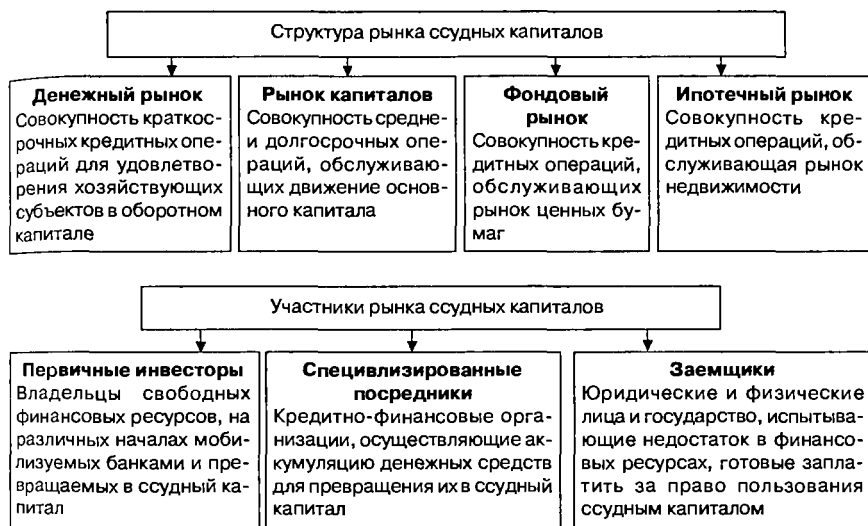


Рис. 5.3. Структура и участники рынка ссудных капиталов

В зависимости от сферы применения ссудного капитала рынок ссудных капиталов может иметь национальный или мировой характер. В настоящее время самым мощным рынком ссудных капиталов обладает США. Затем следуют рынки стран Западной Европы (Англия, Германия, Франция, Швейцария и т. д.).

В России рынок ссудных капиталов развит слабо. Согласно вышеизложенной структуре рынка ссудных капиталов в России функционируют пока лишь два — денежный и рынок капиталов. Фондовый и ипотечный рынки находятся в достаточно развитом состоянии.

### 5.3. Формы и виды кредита

**Форма кредита** — это разновидности кредита, вытекающие из сущности кредитных отношений. Структура кредита включает кредитора, заемщика и ссуженную стоимость (рис. 5.4).

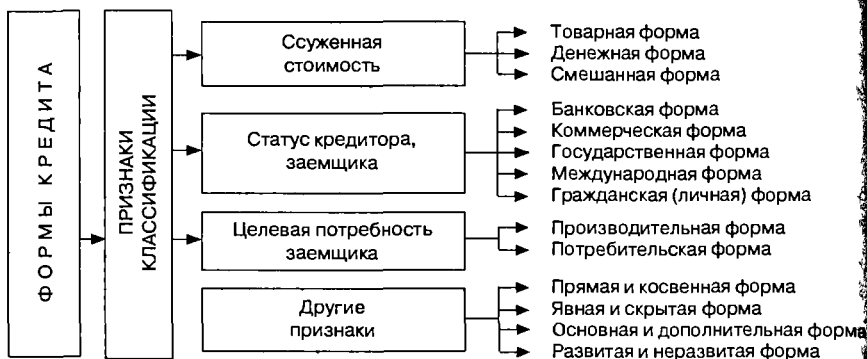


Рис. 5.4. Классификация форм кредита

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

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

**Смешанная (товарно-денежная) форма кредита.** Это когда кредит был предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами или наоборот. Данная форма кредита характерна для развивающихся стран.

**Банковский кредит.** При данной форме кредита используется лишь денежный капитал. Данный кредит предоставляется исключительно финансово-кредитными учреждениями, имеющими лицензию ЦБ РФ на ведение такого вида операций. Сфера применения этого кредита значительно шире коммерческого.

**Банковская форма кредита имеет следующие особенности:**

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

В качестве цены за пользование банковскими кредитами выступает **ссудный процент**, определяемый на взаимовыгодной основе между субъектами кредитных отношений и фиксируемый в кредитном договоре.

**Коммерческий кредит** означает, что кредитором является не кредитная организация, а кредит предоставляется в ходе торговой сделки, поэтому его называют еще и торговым. Кредит может предоставить любой субъект, имеющий в своем распоряжении временно свободные денежные средства. Коммерческий кредит может иметь товарную, денежную и вексельную формы.

Инструментом коммерческого кредита чаще всего является вексель.

**Коммерческий кредит отличается от банковского следующими признаками:**

1. В роли кредитора выступает не кредитная организация, связанная с производством либо реализацией товаров или услуг.
2. Следует различать государственный кредит от государственного займа, где государство выступает в качестве заемщика.
3. Средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента.
4. Плата за кредит чаще всего включается в цену товара.
5. Объектом кредита является товарный капитал, а не денежный.

Характерной чертой коммерческого кредита является включение цены за пользование им в цену реализуемого товара или услуги, которая, как правило, ниже банковского процента. В России данная форма не получила широкого распространения из-за кризиса в сферах производства, высокого уровня инфляции, снижения доверия между субъектами кредитных отношений.

**Государственный кредит.** Основной признак — участие государства или местных органов власти различных уровней. Государственный кредит предоставляется за счет бюджетных средств. В качестве кредитора государство через Центральный банк осуществляет кредитование:

- 1) конкретных отраслей или регионов;
- 2) коммерческих банков;
- 3) целевых программ международных отношений.

**Международный кредит** — совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых являются государство и меж-

дународные финансовые институты (МВФ, МБРР и др.) Отличительным признаком является принадлежность одного из участников кредитных отношений к другой стране.

При смене режимов новые власти не всегда признают обязательства своих предшественников. Для содействия государствам и коммерческим кредиторам в решении данной проблемы созданы клубы международных кредиторов: Парижский клуб объединяет государства-кредиторы, в Лондонский клуб входят международные коммерческие кредиторы.

**Гражданская форма кредита** (частная, личная, ростовщическая). Данная форма кредита была первой в истории кредита и существовала в товарной форме, затем получила развитие и в денежной форме. Она носит ростовщический характер. Этот кредит реализуется путем выдачи ссуд физическими лицами, а также хозяйствующими субъектами, не имеющими соответствующей лицензии от Центрального банка. Характеризуется сверхвысокими ставками ссудного процента и зачастую криминальными методами взыскания с неплательщика.

Данная форма кредита может носить и дружеский характер. Он основан на взаимном доверии и не сопровождается заключением договора. Используются долговые расписки, имеющие нотариальные удостоверения.

**Производительный кредит** предоставляется на предпринимательские цели: расширение объема производства, работ, услуг, активов. Производственный кредит напрямую воздействует на увеличение предложения товаров, работ, услуг, активов, факторов производства, повышение уровня жизни населения.

**Потребительский кредит.** Характерной чертой потребительского кредита являются отношения как денежного, так и товарного капитала, причем потенциальными заемщиками выступают физические лица.

В отличие от производительной формы этот кредит используется населением на цели потребления, он не направлен на создание новой стоимости.

Кроме того, кредит можно классифицировать и по другим признакам. Так отмечается финансовая форма кредита, прямая и косвенная, явная и скрытая, основная и дополнительная, развитая и неразвитая.

**Финансовый кредит** используется для проведения операций с финансовыми активами: ценными бумагами, валютой, различ-



ными инструментами рынка ссудных капиталов. Он способствует удовлетворению спроса на спекулятивный капитал.

**Прямая форма кредита** отражает непосредственную выдачу ссуды ее пользователю без посредников.

**Косвенная форма кредита** предусматривает взятие ссуды для кредитования других субъектов. Обычно это используется при кредитовании покупки сельскохозяйственных продуктов.

При **явной форме кредита** понимается кредит по заранее оговоренной цели. К **новым формам кредита** относятся лизинговый кредит и ряд других.

**Основная форма кредита** — это денежный кредит, в то время как товарный кредит является уже дополнительной его формой.

**Развитая и неразвитая форма кредита** характеризует степень его развития. К неразвитой форме кредита можно отнести ломбардный кредит.

Рассмотрев формы кредита, можно проанализировать их виды.

**Вид кредита** — это более детальная характеристика кредита, характеризующая внешность, видимый облик. Единых мировых стандартов классификации видов кредита не существует (табл. 5.3).

Таблица 5.3

#### Наиболее общие признаки классификации видов кредита

Признак	Вид кредита
Цель кредита	Целевой кредит Нецелевой кредит
Объект кредита	Кредит под товарно-материальные ценности Кредит под производственные затраты Кредит под сезонные работы Кредит под кассовый разрыв
Субъект кредита	Промышленный кредит Сельскохозяйственный кредит Торговый кредит Межбанковский кредит Межгосударственный кредит
Способ обеспечения кредита	Обеспеченные кредиты Необеспеченные кредиты Кредиты под гарантию и поручительство (бланковые), страхование
Срок кредита	Краткосрочные кредиты Среднесрочные кредиты Долгосрочные кредиты Кредиты с нефиксированным сроком погашения (онкольный)
Платность кредита	Процентный кредит Беспроцентный кредит

Продолжение табл. 5.

Признак	Вид кредита
Размер кредита	Крупный кредит Средний кредит Мелкий кредит
Способ выдачи	Компенсационный кредит Платежный кредит
Метод погашения	Кредиты, погашаемые в рассрочку (частями) Кредиты, погашаемые единовременно Кредиты, погашаемые на определенную дату

## 5.4. Механизм кредитования

Кредитный процесс представляет собой единство взаимосвязанных друг с другом стадий: планирование, предоставление, использование и возврат ссуды.

Совокупность организационно-технических приемов, при помощи которых осуществляется предоставление и возврат банковских ссуд, представляет собой механизм кредитования, включающий выбор объекта, методы кредитования, выдачу ссуды, использование ссудных счетов, способ погашения кредита.

Рыночный механизм хозяйствования предлагает самим предприятиям определять потребности в заемных средствах. Основные условия и правила предоставления и возврата кредита называются принципами кредитования (рис. 5.5).

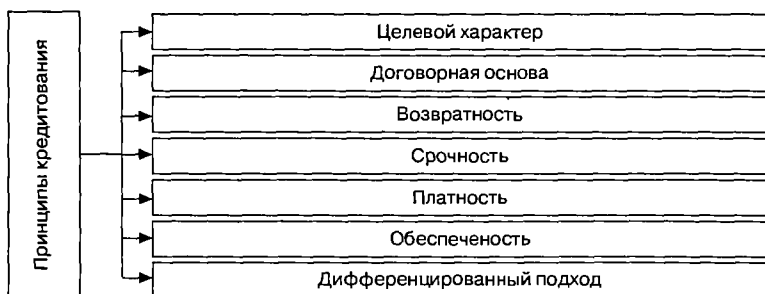


Рис. 5.5. Основные принципы кредитования

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

**Договорная основа кредита.** Раньше договорная основа носила формальный характер. Только когда возникли коммерческие стимулы, когда и банк, и его клиенты ощутили последствия нарушения соглашения, кредитный договор становится той силой, которая укрепляет ответственность как кредитора, так и заемщика.

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

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

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

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

**Платность кредита.** Банки, являясь коммерческими предприятиями, имеют целью получение прибыли, в связи с чем банковские ссуды являются платными. Платность кредита выражает хозяйственный расчетный статус банка. Данный принцип обеспечивает банку стабильное хозрасчетное существование, а предприятию — эффективность использования собственных и заемных средств. Реализация данного принципа проходит через механизм установления ссудного процента.

**Ссудный процент** представляет собой плату, получаемую кредитором от заемщика в результате передачи во временное пользование ссудных средств.

Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется ставкой (нормой) процента.

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

На величину процентной ставки оказывают влияние многие факторы, среди которых основными являются рыночные силы, государственное регулирование, инфляция.

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

### Вопросы для повторения

1. Назовите экономические основы, при наличии которых возникают кредитные отношения.
2. Назовите правовые основы, при наличии которых возникают кредитные отношения.
3. В чем различие кредитных и денежных отношений?
4. Из каких элементов состоят кредитные отношения?
5. Назовите отличия кредитора и заемщика.
6. Что такое ссуженная стоимость, каким образом происходит движение ссуженной стоимости?
7. Дайте определение кредита как экономической категории.
8. Назовите функции кредита и охарактеризуйте их.
9. Дайте характеристику источникам ссудного капитала.
10. Какую структуру имеет рынок ссудных капиталов, дайте его краткую характеристику.
11. Назовите участников рынка ссудных капиталов.
12. Какие формы и виды кредита вы знаете?
13. Дайте характеристику основным принципам кредитования.
14. Какие условия необходимы для соблюдения принципов кредитования?

## Г Л А В А 6

# КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

### 6.1. Понятие и признаки кредитной системы

Понятием «система» часто оперируют в различных областях познания. Данное понятие имеет несколько значений. В экономической науке, на наш взгляд, необходимо применять следующие определения:

**Система** — совокупность организаций, однородных по своим задачам, или учреждений, организационно объединенных в одно целое.

При рассмотрении кредитной системы необходимо учитывать, что она базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный исторический путь развития. Согласно вышеизложенным определениям системы кредитную систему можно рассматривать как:

1. **Совокупность финансово-кредитных учреждений, организующих кредитные отношения.** Представлена центральными и коммерческими банками, небанковскими финансово-кредитными учреждениями.

2. **Совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования.** Представлена различными формами кредита, методами кредитования, а также формами безналичных расчетов.

Первый аспект определения кредитной системы характеризует институциональную форму. Кредитная система характеризуется совокупностью банковских и иных кредитных учреждений, правовыми формами организации и подходами к осуществлению кредитных операций. Выделяются две основные подсистемы организации кредитных отношений: в рамках банковских и

небанковских («околобанковских», «квазибанковских», «парабанковских») институтов. Соответственно образуются и два основных звена кредитной системы: банковские и парабанковские учреждения. Первое из них представлено банками и другими учреждениями банковского типа, второе — небанковскими организациями.

Структуру кредитной системы можно изобразить в виде схемы (рис. 6.1):



Рис. 6.1. Структура кредитной системы

**Банковская система** — ключевое звено кредитной системы, выполняющее большинство кредитно-финансовых услуг. Специализированные кредитно-финансовые институты (СКФИ) отличает ориентация либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо на осуществление одного-двух видов услуг. Разнообразием СКФИ являются кредитно-сберегательные учреждения, возникшие как государственные учреждения по привлечению средств мелких вкладчиков.

Иерархическая структура кредитной системы представлена на рис. 6.2.

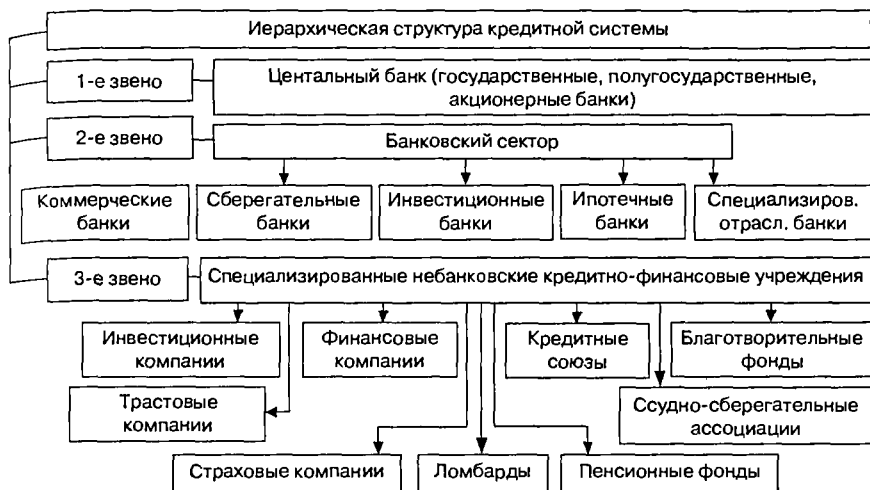


Рис. 6.2. Иерархия звеньев кредитной системы

Иерархическая структура системы имеет свои национальные особенности. Наиболее развитой является кредитная система США, Западной Европы и Японии. Как видно из схемы, управляющим органом системы является Центральный банк, который осуществляет надзор за функционированием кредитных учреждений, анализирует их деятельность и через имеющиеся рычаги воздействия направляет ее в нужное русло. Однако прямое и непосредственное воздействие Центральный банк выполняет только по отношению к банковским учреждениям и другим институтам, специализирующимся на чисто банковских операциях и имеющим лицензию Центрального банка. На остальные звенья кредитной системы Центральный банк воздействует опосредованно.

Для специализированных кредитно-финансовых институтов характерна двойная подчиненность: с одной стороны, будучи связанными с осуществлением кредитно-расчетных операций, они вынуждены руководствоваться соответствующими требованиями Центрального банка; с другой стороны, специализируясь на каких-либо финансовых, страховых, инвестиционных или иных операциях, СКФИ попадают под регулирующие мероприятия соответствующих ведомств. Тем самым низовые звенья кредитной системы могут находиться в двойном и даже тройном подчинении.

В зависимости от соподчиненности кредитных институтов, согласно банковскому законодательству и иерархической структуре кредитной системы, можно выделить два типа построения банковской системы:

1. **Одноуровневая банковская система.** Предполагает преобладание горизонтальных связей между банками, универсализацию их операций и функций.

2. **Двухуровневая банковская система.** Взаимоотношения между банками протекают в двух плоскостях: по вертикали и по горизонтали.

Одноуровневая организация банковской системы существовала на ранних этапах развития банковского дела, когда еще не выделялись Центральные банки. На современном этапе такие системы существуют в странах с планово-централизованной экономикой.

В странах с рыночной экономикой современные банковские системы двухуровневые: *I уровень* — Центральный банк; *II уровень* — все виды коммерческих банков и другие кредитные организации, лицензированные Центральным банком.

Банковская система имеет следующие признаки: 1) включает элементы, подчиненные определенному единству, отвечающие единым целям; 2) имеет специфические свойства; 3) способна к взаимозаменяемости элементов; 4) является динамической системой; 5) выступает как система «закрытого» типа; 6) обладает характером саморегулирующейся системы; 7) является управляемой системой.

**Банковскую систему** можно представить как многообразие частей, подчиненных единому целому. Это означает, что ее отдельные части связаны таким образом, что могут при необходимости заменять одна другую.

**Банковская система находится в динамике**, дополняется новыми элементами и совершенствуется, внутри системы возникают новые связи.

**Банковская система является системой «закрытого типа»**, так как существует банковская «тайна». Банки не имеют права давать информацию об остатках денежных средств на счетах, об их движении.

**Банковская система — «самоорганизующаяся»**, так как изменение политической ситуации приводит к «автоматическому» изменению политики банка.



Банковская система выступает как *управляемая система*. Центральный банк, проводя независимую денежно-кредитную политику, в различных формах подотчетен либо парламенту, либо исполнительной власти.

Банковская система — не случайное сочетание элементов, в нее нельзя механически включать субъекты, действующие на денежном рынке.

*Специфика банковской системы* определяется ее составными элементами и отношениями, складывающимися между ними. *Сущность банковской системы* — это не арифметическое действие, а взаимодействующая система. Сущность банковской системы обращена не только к сущности частных составляющих элементов, но и к их взаимодействию. Сущность банковской системы влияет на состав и сущность ее отдельных элементов.

Практика знает несколько типов банковской системы: распределительная; рыночная; система переходного периода.

Каждому типу банковской системы присущи свои особенности (рис. 6.3).

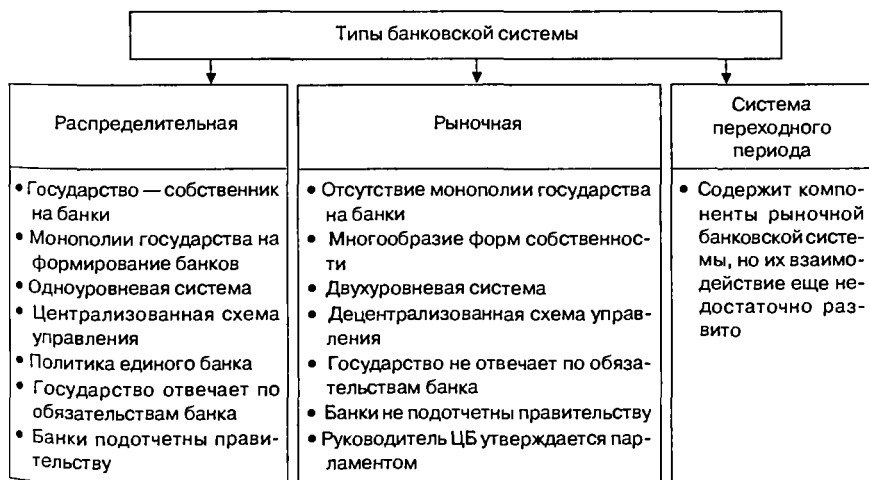


Рис. 6.3. Особенности банковской системы

Распределительный тип банковской системы характерен для стран с планово-директивной экономикой. В России в настоящее время имеет место тип системы переходного периода.

На ход развития банковской системы оказывает влияние ряд *макроэкономических и политических факторов*:

- 1) межбанковская конкуренция;
- 2) экономическая политика государства;
- 3) степень зрелости товарно-денежных отношений;
- 4) социальная направленность;
- 5) общественный экономический порядок;
- 6) законодательные основы и акты.

Среди факторов, влияющих на развитие кредитной системы, важнейшим является экономическая политика государства.

**Государство регулирует деятельность финансово-кредитных учреждений по следующим направлениям:**

- 1) политика ЦБ по отношению к финансово-кредитным учреждениям;
- 2) налоговая политика государства на всех уровнях власти;
- 3) участие государства в деятельности кредитных учреждений;
- 4) законодательное регулирование деятельности кредитных учреждений кредитной системы.

Все направления регулирования со стороны государства деятельности кредитных учреждений взаимосвязаны. В отдельных случаях регулирование кредитной системы государством может осуществляться и через механизм его вмешательства в уставный капитал.

**Участие государства в деятельности кредитных учреждений заключается:**

- 1) в превращении частных и смешанных кредитных учреждений в государственные путем их национализации;
- 2) в долевом участии государства в уставном капитале кредитных учреждений путем преобразования части акций;
- 3) в организации новых государственных кредитных учреждений как дополнение к частным.

Кредитные системы разных стран имеют как общие черты, так и специфические. Так, например, **степень надзора за деятельностью коммерческих банков** в каждой стране имеет свои особенности. Здесь можно выделить три группы стран. К первой группе относятся те страны, где **контроль за деятельностью банков осуществляется Центральным банком**. К этой группе относятся: Австралия, Великобритания, Исландия, Испания, Италия, Новая Зеландия, Португалия. Вторая группа характеризуется тем, что **контроль за деятельностью банков осуществляет не Центральный банк, а другие органы**. К этой группе относятся: Ка-

нада, Дания, Люксембург, Швеция, Австрия, Финляндия, Норвегия. В третьей группе **контроль за банками проводится Центральным банком совместно с другими органами**. К этой группе относятся страны: Швейцария, Франция, Германия, США.

Несомненным является и то, что большое значение имеет определение пределов денежно-кредитного регулирования деятельности кредитных учреждений, которые, в свою очередь, оказывают влияние на развитие всего народно-хозяйственного комплекса.

### Центральный банк и его характеристика

**Центральный банк** страны является главным звеном кредитной системы любого государства. Центральный банк — это прежде всего посредник между государством и экономикой.

Возникновение центральных банков связано со становлением и развитием кредитной системы отдельных государств, которое сопровождалось концентрацией в немногих банках эмиссии банкнот. Такие банки стали новыми центрами эмиссии денег. В разных странах такие банки называют по-разному: государственными, народными, эмиссионными, резервными. В истории развития кредитной системы существовало два пути формирования центральных банков: 1) ЦБ приобретали свой статус и функции в процессе исторической эволюции; 2) ЦБ изначально учреждены государством как эмиссионные институты (США, Германия).

Первым банком, осуществившим эмиссию денег, был банк Стокгольма (в 1650 г. он выпустил депозитные сертификаты на золотые монеты, которые выписывались на предъявителя и обращались наравне с другими видами денег на всей территории королевства Швеция). **Первым эмиссионным банком** считается созданный в 1694 г. **Банк Англии**, поскольку он начал выпускать банкноты и учитывать коммерческие векселя. Банк Франции был учрежден в 1800 г., Банк Нидерландов — в 1814 г., Рейхсбанк в Германии — в 1875 г., Банк Японии — в 1882 г., Резервный банк Австралии — в 1960 г., Центральный банк России — в 1990 г.

Центральный банк чаще всего является собственностью государства, хотя имеются центральные банки, капитал которых государству не принадлежит. В зависимости от форм собственности центральные банки подразделяются на унитарные (государственные), акционерные, объединения ассоциативного типа (смешанные) (рис. 6.4).

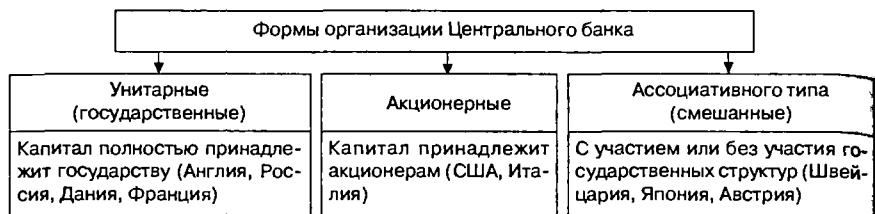


Рис. 6.4. Особенности форм организации ЦБ

Значимость центральных банков в денежно-кредитной политике страны определяется ее независимостью в решении данной задачи.

Основными *субъективными факторами* здесь являются сложившиеся взаимоотношения между Центральным банком и правительством.

Критериями независимости центральных банков, обусловленной *объективными факторами*, являются: участие государства в капитале ЦБ и распределение прибыли; процедура назначения (выбора) руководства банка; степень отражения в законодательстве целей и задач ЦБ; право государства на вмешательство в денежно-кредитную политику; правила, регулирующие возможность прямого и косвенного финансирования расходов ЦБ страны.

В настоящее время **основными задачами Центрального банка** любой страны являются:

- 1) защита и обеспечение устойчивости валюты страны;
- 2) обеспечение единой федеральной денежно-кредитной политики;
- 3) развитие и укрепление банковской системы;
- 4) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов;
- 5) осуществление операций по внешнеэкономической деятельности.

Для выполнения данных задач Центральный банк призван быть:

- 1) эмиссионным центром страны (монопольное право на выпуск банкнот);
- 2) банком банков, т. е. совершать операции не с торгово-промышленной клиентурой, а преимущественно с банками страны;
- 3) банкиром правительства, для чего должен поддерживать государственные экономические программы, предоставлять кредиты правительству;

4) главным расчетным центром страны, выступая посредником между банками страны при выполнении безналичных расчетов, основанных на зачете взаимных требований;

5) органом регулирования экономики денежно-кредитными методами.

При решении вышеперечисленных задач Центральный банк выполняет три основополагающие функции: **регулирующая** (регулирование денежной массы в обращении) **контрольная** (определение соответствия требованиям качественному составу банковской системы), **информационно-исследовательская** (должен быть научно-исследовательским, информационно-статистическим центром, публикуя информацию в денежно-кредитной сфере, и заниматься консультационной деятельностью).

## 6.2. Центральный банк Российской Федерации (Банк России)

В настоящее время банковскую систему России возглавляет ЦБ России, правовой статус, задачи, функции которого формируются на нескольких уровнях: конституционном, специальном законодательном и подзаконном.

Конституция РФ (ст. 103) установила, что Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания, которая назначает на должность и освобождает Председателя Банка России (по представлению Президента РФ) и членов Совета директоров, назначает аудитора Банка России и утверждает его годовой отчет и аудиторское заключение.

Подотчетность Банка России Государственной Думе означает:

а) предоставление Банком России Государственной Думе на рассмотрение годового отчета, а также аудиторского заключения;

б) определение Государственной Думой аудиторской фирмы для проведения аудиторской проверки Банка России; проведение парламентских слушаний о деятельности Банка России с участием его представителей;

в) доклады Председателя Банка России Государственной Думе о деятельности Банка России (два раза в год).

Законодательное регулирование правового положения ЦБ России осуществляется специальным Федеральным законом «О Цент-

ральном банке Российской Федерации (Банке России)». Первый текст Закона был принят 2 декабря 1990 г., новая редакция — 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ. В последующем в эту редакцию был внесен ряд изменений и дополнений. О некоторых направлениях и функциях Банка России упоминают отдельные законы о банках и банковской деятельности.

**На уровне ведомственного (подзаконного) правового регулирования Банк России принял ряд нормативно-правовых актов.** Они закрепили правовое положение отдельных его подразделений (расчетно-кассовые центры (РКЦ), департаменты, территориальные управления и т. д.).

В Законе РФ «О внесении изменений и дополнений в Закон РФ «О Центральном банке» изложены следующие функции, закрепленные за Банком России:

1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывать и проводить единую государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля;

2) монопольно осуществлять эмиссию наличных денег и организовывать их обращение;

3) быть кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организовывать систему рефинансирования;

4) устанавливать правила проведения банковских операций, бухгалтерского учета и отчетности для банковской системы;

5) проводить государственную регистрацию кредитных организаций, занимающихся их аудитом;

6) осуществлять надзор за деятельностью кредитных организаций;

7) регистрировать эмиссию ценных бумаг кредитных организаций в соответствии с федеральными законами;

8) выполнять самостоятельно или по поручению Правительства РФ все виды банковских операций, необходимых для решения основных задач Банка России;

9) регулировать прохождение валюты, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты; определять порядок расчетов с иностранными государствами;

10) организовывать и производить валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством РФ;

11) принимать участие в разработке прогноза платежного баланса РФ и организовывать составление платежного баланса РФ;

12) в целях осуществления перечисленных функций проводить анализ и прогнозирование состояния экономики РФ в целом и по регионам, прежде всего денежно-кредитных, валютно-финансовых и ценовых отношений, публиковать соответствующие материалы и статистические данные;

13) осуществлять иные функции в соответствии с федеральными законами;

14) следующим основополагающим элементом правового статуса Банка России является его **организационная структура** (рис. 6.5).

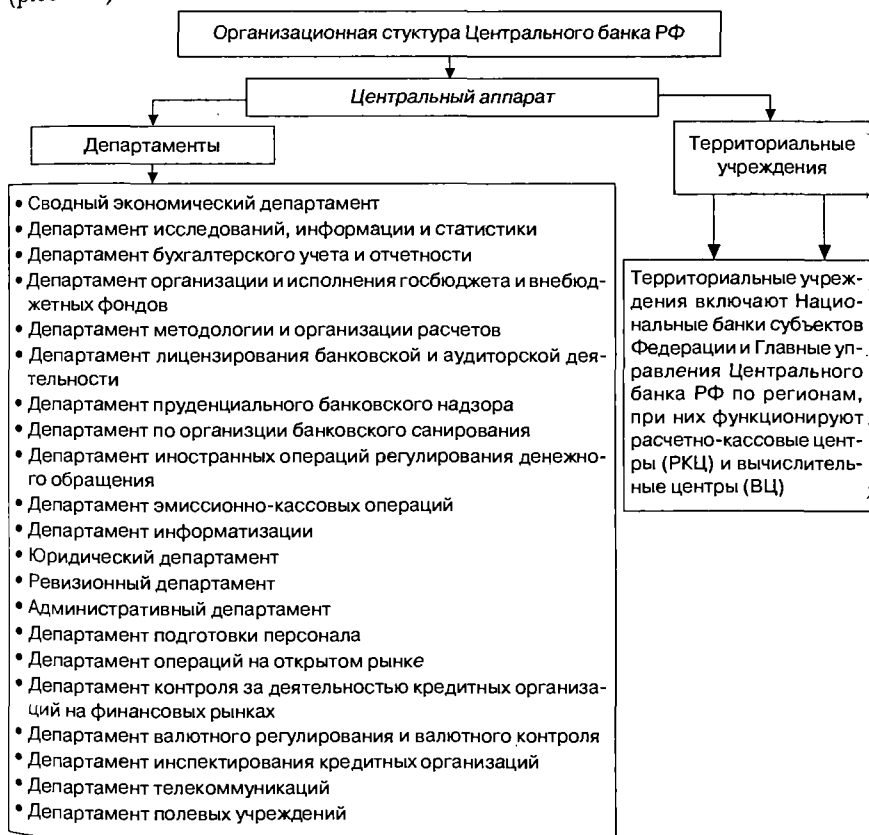


Рис. 6.5. Организационная структура Центрального банка РФ

В состав ЦБ России входят также учебные заведения, другие предприятия, учреждения и организации, необходимые для успешной деятельности банка.

**Высшим органом Банка России является Совет директоров**, определяющий основные направления его деятельности и осуществляющий руководство и управление ЦБ РФ. Члены Совета директоров работают на постоянной основе и утверждаются Государственной Думой по представлению Председателя ЦБ РФ сроком на четыре года. В Совет директоров входят: Председатель Банка России и 12 членов Совета директоров. Совет директоров разрабатывает совместно с Правительством РФ основные направления денежно-кредитной политики, устанавливает нормативы для банков, определяет структуру и смету расходов Центрального аппарата.

В связи с тем, что Банк России работает только с кредитными организациями, его операции имеют свою специфику.

#### **Операции Центрального банка России:**

- 1) предоставлять кредиты на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами, если иное не установлено Федеральным законом о федеральном бюджете;
- 2) покупать и продавать чеки, простые и переводные векселя, имеющие, как правило, товарное происхождение, со сроками погашения не более шести месяцев;
- 3) покупать и продавать государственные ценные бумаги на открытом рынке;
- 4) покупать и продавать облигации, депозитные сертификаты и иные ценные бумаги со сроками погашения не более одного года;
- 5) покупать и продавать иностранную валюту, а также платежные документы и обязательства в иностранной валюте, выставленные российскими и иностранными кредитными организациями;
- 6) осуществлять депозитные операции, а также принимать на хранение и в управление ценные бумаги и иные ценности;
- 7) выдавать гарантии и поручительства;
- 8) осуществлять операции с финансовыми инструментами, используемыми для управления финансовыми рисками;
- 9) открывать счета в российских и иностранных кредитных организациях на территории РФ и иностранных государств;
- 10) выставлять чеки и векселя в любой валюте;
- 11) осуществлять другие банковские операции от своего имени, если это не запрещено законом;

Операции Банка России подразделяются на *активные* и *пассивные*.



**Активные:** учетно-ссудные операции, банковские инвестиции, операции с золотом и иностранной валютой. **Пассивные:** выпуск банкнот (эмиссия), прием вкладов коммерческих банков и казначейства, распределение прибыли, формирование средств банка.

**Особенность пассивных операций** Центробанка России состоит в том, что источником образования ресурсов служат преимущественно не собственные капиталы и привлеченные вклады, а **эмиссия банкнот**. В настоящее время выпуск банкнот полностью **фидуциарный**, т. е. не обеспечен золотом.

**Современный механизм эмиссии банкнот основан на:**

- 1) кредитовании коммерческих банков, т. е. выпуске банкнот взамен векселей коммерческих банков;
- 2) кредитовании государства, т. е. покупке государственных долговых обязательств;
- 3) увеличении золотовалютных резервов.

Не все ссуды Центрального банка России кредитной системе или государству связаны с выпуском банкнот.

Кроме эмиссии банкнот **эмиссионные банки аккумулируют депозиты коммерческих банков и государства**. Часть средств коммерческие банки обязаны хранить в виде кассовой наличности (кассовых резервов). Наряду с банковскими вкладами большую роль в пассивах ЦБ РФ занимают вклады государства.

В области активных операций ЦБ РФ отличается от коммерческих банков по характеру заемщиков и формам кредитования.

**Заемщиками Центрального банка РФ выступают коммерческие банки и государство**. К ссудам коммерческие банки прибегают для целевого кредитования клиентуры и в период напряженного положения на денежном рынке.

**Такие ссуды принимают следующие формы:**

- 1) переучет и перезалог векселей;
- 2) перезалог ценных бумаг;
- 3) целевые ссуды на инициативные цели.

Кроме коммерческих банков **заемщиком у центральных банков является государство**. При устойчивом состоянии государственных финансов кредитование организовывается кредитованием краткосрочных потребностей государства для финансирования кассового дефицита, государственного бюджета. Данный дефицит не представляет угрозы для денежного обращения. Если же дефицит бюджета приобретает систематический характер, то выданная государству ссуда становится фактором инфляции.

<sup>4</sup> Деньги, кредит, банки

К важным операциям ЦБ РФ необходимо отнести *операции на открытом рынке* — это покупка и продажа ценных бумаг.

Не менее важными операциями ЦБ РФ на сегодняшнем этапе являются *девизные операции*. Это покупка и продажа иностранной валюты для поддержания в определенных пределах курса национальной единицы. Операции Банка России находят отражение в его сводном балансе (табл. 6.1).

Таблица 6.1

Сводный баланс операций Банка России

Актив	Пассив
Золото	Уставный капитал
Иностранная валюта	Резервы и фонды
Наличные деньги в кассах	Наличие денег в обращении
Кредиты Министерству финансов РФ	Средства кредитных организаций
Операции с ценными бумагами	Средства бюджетов и клиентов
Кредиты	Средства в расчетах
Межгосударственные расчеты	Валютные счета
Прочие активы	Прочие расходы
Баланс	Баланс

### 6.3. Денежно-кредитная политика Банка России

Управление денежной массой в обращении — всего лишь одна из задач правительства в рамках его общей обязанности направлять национальную экономическую активность в соответствии с главными целями стратегии развития страны.

Существует три основных способа экономического регулирования экономики: фискальная политика, денежно-кредитная политика, прямое вмешательство государства.

*Фискальная политика.* Данный способ подразумевает экономическое регулирование за счет мероприятий в области налогообложения и государственных расходов.

*Прямое вмешательство государства* характерно для социалистических стран с директивными методами управления. Наиболее ярким примером может служить политика регулирования цен и доходов, направленная на контролирование инфляции за счет замораживания цен и заработной платы, а также рационарование (распределение товаров в обществе в соответствии с необходимостью).

Денежно-кредитную политику осуществляет Банк России совместно с Правительством согласно выбранной идеологии развития экономики. Денежно-кредитная политика (ДКП) представляет собой совокупность мер, направленных на изменение количества денег в обращении, объема банковских кредитов, процентных ставок, валютного курса, платежного баланса и, следовательно, на состояние экономики страны в целом. Целями денежно-кредитной политики являются: достижение финансовой стабилизации; снижение темпов инфляции; укрепление курса национальной валюты; обеспечение устойчивости платежного баланса страны; создание условий для стимулирования экономического роста.

В зависимости от состояния экономики и целей выделяют два типа денежно-кредитной политики (рис. 6.6).

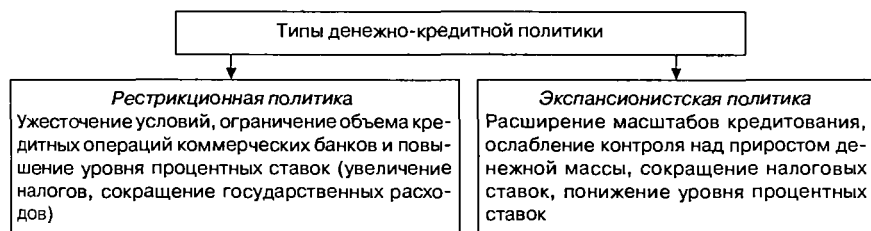


Рис. 6.6. Типы денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика может иметь тотальный либо селективный характер. *Тотальный характер* — мероприятия Банка России распространяются на все учреждения банковской системы. *Селективный характер* — мероприятия Банка России распространяются на отдельные кредитные учреждения или на отдельные виды банковской деятельности.

**Инструментами селективной политики являются:**

- 1) установление лимитов учетных и переучетных операций (по отраслям, регионам);
- 2) лимитирование отдельных видов операций банков;
- 3) установление маржи при проведении различных финансово-кредитных операций;
- 4) регламентация условий выдачи отдельных видов ссуд различным категориям заемщиков;
- 5) установление кредитных потолков и т. д.

Выбор типа денежно-кредитной политики, а соответственно и набора инструментов регулирования Банк России осуществляет исходя из состояния хозяйственной конъюнктуры. Выбранные и разработанные направления денежно-кредитной политики утверждаются законодательным органом. Одним из основных принципов определения стратегии центральных банков служит ориентация на регулирование денежной массы в национальной экономике или регулирование валютного курса национальной денежной единицы по отношению к какой-либо стабильной иностранной валюте, т. е. на внутренние или внешние показатели. В соответствии с выбранной стратегией центральные банки осуществляют в качестве приоритетной либо денежную, либо валютную политику, используя соответствующие инструменты. Инструменты, используемые в денежно-кредитной политике центральными банками разных стран, должны соответствовать определенным требованиям: а) максимальной действенности; б) равномерности воздействия на конкурентоспособность кредитных институтов. Все инструменты денежно-кредитной политики можно охарактеризовать с помощью следующих критериев: традиционные или нетрадиционные; административные или рыночные; общего действия или селективной направленности; прямого или косвенного воздействия; краткосрочные, среднесрочные или долгосрочные.

Согласно Федеральному закону «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (ст. 35) сформулированы основные инструменты денежно-кредитной политики: процентные ставки по операциям Банка России; нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования); операции на открытом рынке; рефинансирование банков; валютное регулирование; установление ориентиров роста денежной массы; прямые количественные ограничения. Сущность механизма действия основных инструментов денежно-кредитной политики представлена в табл. 6.2.



Рис. 6.7. Стратегия Центрального банка

Таблица 6.2

**Сущность механизма действия основных институтов  
денежно-кредитной политики**

Инструмент	Сущность политики	Механизм действия
Учетная политика	Она состоит в учете и переучете коммерческих векселей, передаваемых банковским сектором в Центральный банк РФ, который в свою очередь получает их от хозяйствующих субъектов и населения в качестве обеспечения выданных кредитов. Центральный банк РФ выдает кредиты на оплату полученных векселей и устанавливает официальную учетную ставку — процент, который взимается при их переучете. Учетная политика направлена на установление лимита кредитов для каждого кредитного учреждения банковского сектора. Все остальные процентные ставки по всем формам кредитов являются производными от учетной ставки	Регулируя уровень ставок, ЦБ РФ регулирует стоимость кредита
Изменение нормы обязательных резервов	Определяются как определенный процент от общей суммы вкладов в коммерческих банках. Зависят от вида и величины вклада. Установление норм обязательных резервов обязывает банки хранить часть своих ресурсов на беспроцентном счете в ЦБ России. При этом преследуется основная цель — осуществлять регулирование ресурсов банков, направляемых на кредитование субъектов хозяйствования и население, и тем самым оказывать влияние на совокупную денежную массу	Увеличение нормы резервов ведет к ограничению кредитных вложений банков, и наоборот
Операции на открытом рынке	Покупка-продажа Центральным банком РФ ценных бумаг за свой счет	При покупке Центральным банком РФ ценных бумаг увеличивается (при продаже уменьшается) объем собственных резервов коммерческих банков — изменяется стоимость кредита и спрос на деньги. Неэмиссионное кредитование дефицита госбюджета
Рефинансирование банков	Кредитование Банком России банков, в том числе учет и переучет векселей. Основной формой кредитования сегодня является ломбардный кредит под залог государственных ценных бумаг	Поддержание ликвидности банка
Валютные регулирования	Осуществляются путем проведения валютных интервенций Банка России, т. е. купля-продажа иностранной валюты против российской на межбанковском или биржевом рынке для воздействия на курс рубля. Методы: установление валютного надзора; сохранение официальных золотовалютных резервов на уровне минимальной достаточности; регулирование операций с валютой у коммерческих банков путем установления лимитов	Покупая за счет золотовалютных резервов национальную валюту, ЦБ РФ увеличивает спрос на нее, а значит, повышает ее курс, и наоборот. Повышение курса национальной валюты способствует расширению импорта продукции

Продолжение табл. 6.2.

Инструмент	Сущность политики	Механизм действия
Установление ориентиров роста денежной массы	Регулирование количества денег в обращении, определяемое величиной денежного агрегата $M_2$	Исходят из предполагаемой динамики реального ВВП, уровня инфляции и скорости обращения денег
Прямые качественные ограничения Банка России (селективные инструменты)	Установление максимальных уровней ставок по отдельным видам операций и сделок, ограничение кредитования, замораживание процентных ставок и т. д.	Прямое ограничение применяется в исключительных случаях после проведения консультаций с Правительством

Целевыми ориентирами денежно-кредитной политики в ближайшей перспективе являются:

- а) обеспечение низкого уровня инфляции при значительном увеличении денежной массы в реальном выражении;
- б) дедолларизация российской экономики и укрепление национальной валюты;
- в) снижение процентных ставок и постепенная переориентация денежных потоков из финансового в реальный сектор экономики;
- г) остановка утечки капитала за рубеж;
- д) реструктурирование внешних и внутренних долгов.

В соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России является органом регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций. Главной целью надзорной деятельности ЦБ РФ является поддержание стабильности банковской системы. Исходя из этой цели Банк России должен решать следующие задачи:

- 1) предупреждать возможность возникновения системного банковского кризиса (путем снижения рисков утраты ликвидности отдельными кредитными институтами);
- 2) защищать интересы вкладчиков и кредиторов;
- 3) не допускать монополизации финансового капитала, поддерживать здоровую конкуренцию в банковском секторе экономики;
- 4) способствовать повышению эффективности банковского дела, росту профессионализма и добросовестности банковских работников.

На решение задач в области надзора воздействуют следующие факторы:

- 1) макроэкономическая ситуация в стране, состояние банковской системы;
- 2) социально-экономические приоритеты развития общества;
- 3) совершенство законодательной базы;

- 4) проводимая Банком России кредитная политика;
- 5) степень независимости Банка России от органов законодательной и исполнительной власти;
- 6) исторически сложившиеся особенности организации банковского надзора в стране.

Согласно международной банковской практике организация банковского регулирования и надзора может осуществляться следующим образом:

1) под эгидой Центрального банка (Россия и многие другие страны);

2) ведущая роль принадлежит Правительству, как правило, в лице Министерства финансов (Франция);

3) независимое агентство, несущее ответственность перед парламентом или президентом (Федеральное ведомство банковского надзора — Германия);

4) смешанный тип организации, например, в США — Федеральная Резервная Система (ФРС), Федеральная Корпорация страхования депозитов (ФКСД), контролер денежного обращения (КДО), Федеральный комитет открытого рынка (ФКОР). В России отдельные банковские операции в последнее время (в первую очередь с корпоративными ценными бумагами) переходят под контроль другого государственного органа — Федеральной комиссии по ценным бумагам (ФКЦБ). Банковский надзор может быть двух видов: прямой (превентивный) и более либеральный (защитное регулирование), возможно сочетание методов того и другого видов. Совокупность этих методов представляет собой банковский надзор.

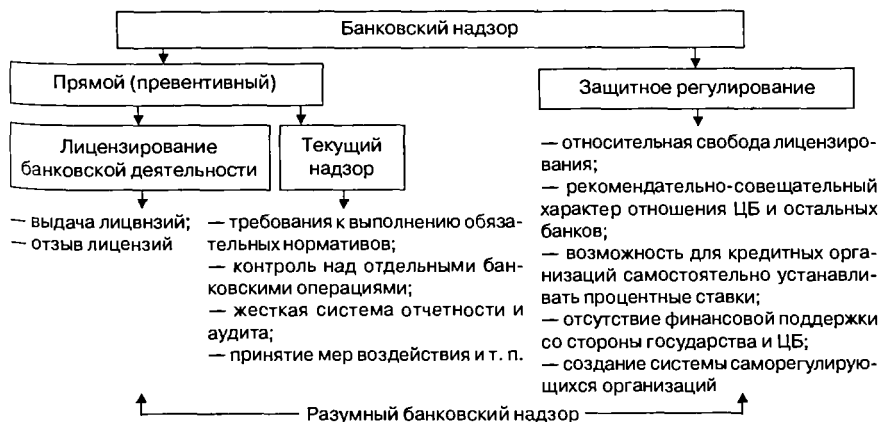


Рис. 6.8. Банковский надзор

Методы регулирования, осуществляемые ЦБ РФ, делятся на административные и экономические, регулирующие и надзорные (рис. 6.9):

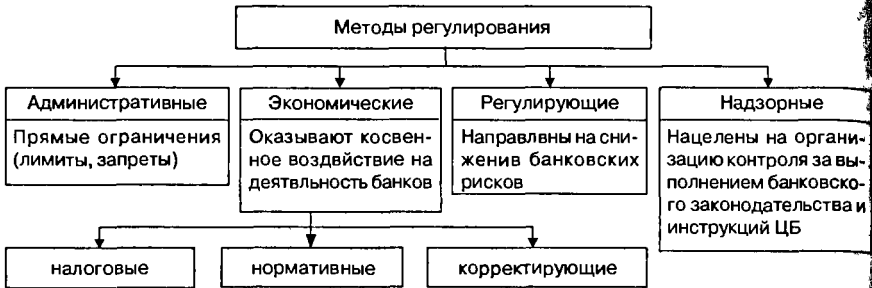


Рис. 6.9. Методы регулирования Центрального банка РФ

Надзор за деятельностью кредитных организаций может осуществляться в следующих формах:

- 1) анализ отчетности коммерческого банка, регулярно представляемой в Банк России в установленном порядке;
- 2) проверка отдельных направлений деятельности кредитной организации в целом представителем Банка России (ревизия на месте);
- 3) проведение внешнего аудита аудиторской фирмой. Сведения о фирме и аудиторское заключение представляются в Банк России.

Кроме того, все кредитные организации обязаны осуществлять внутренний аудит своими силами и публиковать заверенные аудиторской фирмой балансы и «Отчет о прибылях и убытках».

При нарушении коммерческим банком банковского законодательства или отдельных нормативов Банк России имеет право:

- 1) взыскать штраф;
- 2) назначить временную администрацию для управления проблемным банком;
- 3) отозвать лицензию на право осуществления банковской деятельности.

Основными тенденциями развития банковского регулирования и надзора в России являются:

- 1) постепенный переход на международные стандарты регулирования и надзора;



2) введение системы «раннего оповещения» и «быстрого реагирования» на появление проблемных кредитных организаций;

3) переход на международные стандарты бухгалтерского учета и отчетности;

4) укрепление банковского менеджмента;

5) совершенствование методов банковского регулирования и надзора.

Пути развития банковского регулирования представлены на рис. 6.10.



Рис. 6.10.

## Вопросы для повторения

1. Дайте характеристику кредитной системы.
2. Расскажите о структуре кредитной системы.
3. Как представлена иерархия звеньев кредитной системы?

4. Дайте характеристику банковской системы.
5. Какие признаки имеет банковская система?
6. Чем определяется специфика банковской системы, в чем ее сущность?
7. Какие типы банковских систем вы знаете?
8. Какие формы организации Центрального банка вы знаете?
9. Дайте характеристику Центрального банка РФ.
10. Назовите типы кредитно-денежной политики.
11. Дайте характеристику основным методам регулирования денежного обращения.
12. Назовите целевые ориентиры кредитно-денежной политики РФ в ближайшей перспективе.
13. В чем суть банковского надзора и как он осуществляется в РФ?
14. Какие методы регулирования, осуществляемые ЦБ РФ, вы знаете?

## ГЛАВА 7

# КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

### 7.1. Понятие сущности банка и его функции

История древних веков не оставила полных сведений о том, когда возникли банки и какие операции они выполняли. Первые банки, по мнению одних ученых, возникли в условиях мануфактурной стадии капитализма и появились в отдельных итальянских городах (Венеция, Генуя) в XIV и XV вв. Другие специалисты считают, что банки возникли в более ранний период — при феодализме.

Слово «банк» заимствовано из итальянского «*banco*» — «стол». С 1707 г. эти «банкостолы» устанавливались на площадях, где проходила торговля товарами. Она велась с использованием разнообразных монет, в связи с чем требовались специалисты, которые бы разбирались в множестве монет.

Понятие **банка**, закрепившееся в нашем понимании, отождествлялось с менялами и их особыми столами и в Древней Греции, где банкиры назывались *трапезидами* (от слова «трапеза», означающего «стол»). Трапезы были и в Древнем Риме, где существовали **менсарии** (от латинского слова «*mensa*» — стол), занимавшиеся обменом валют. Таким образом, банки возникли на основе «меняльного дела» — обмена денег различных городов и стран.

Однако, если следовать данной трактовке происхождения банка, то возникает вопрос: кто выполнял операции с деньгами внутри государства?

По свидетельству историков, операциями с деньгами занимались либо отдельные лица, либо церковные учреждения. Храмы были надежным местом для хранения ценностей.

Начало деятельности банков в России относится к середине XVIII в.; их предшественницей считается Монетная канцелярия, основанная в Петербурге в 1733 г. и предназначенная для выдачи ссуд.

**К определению сути банка можно подойти с двух сторон: с юридической и экономической.** В первом случае исходное значение приобретает понятие «банковские операции». В их перечень входят те, которые в соответствии с законодательством относятся исключительно к банковской деятельности. Однако проблема сущности банка с юридической точки зрения остается открытой. Следует отметить, что не юридический закон определяет сущность банка как такового, не операции, разрешенные законом, а **экономическая сторона** дела, природа банка, дающая ему законодательное право осуществлять соответствующие сделки.

При определении сущности банка необходимо абстрагироваться от операций отдельно взятого банка, ее надо рассматривать на макроуровне по отношению к экономике в целом. Сущность банка едина независимо от его типов и требует раскрытия его особенностей и специфических черт.

**Банк** — специфическое предприятие, производящее продукт, существенно отличающийся от продукта сферы материального производства, он производит не просто товар, а товар особого рода в виде денег, платежных средств.

Основным продуктом банка в сфере услуг является кредит. **Особенность банковского кредита** состоит в том, что он **предоставляется** не как некая сумма денег, а как **капитал**. Сущность банка требует раскрытия его структуры. Под **структурой банка** понимается такое его устройство, которое дает ему возможность функционировать как специфическому предприятию (институту) (рис. 7.1).

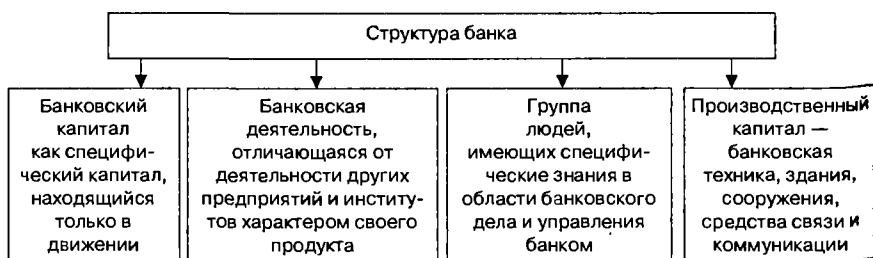


Рис. 7.1. Структура банка

С учетом анализа специфики банка, его основы и структуры можно дать ему следующее определение: **банк** — это денежно-кредитный институт, осуществляющий регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах. Согласно банковскому законодательству: **банк** — это кредитная организация, которая имеет право привлекать денежные средства физических и юридических лиц, размещать их от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности и осуществлять расчетные операции по поручению клиентов. При всем единстве сущности банка на практике функционирует множество их видов. В зависимости от признаков структуризации банки можно классифицировать следующим образом (рис. 7.2)

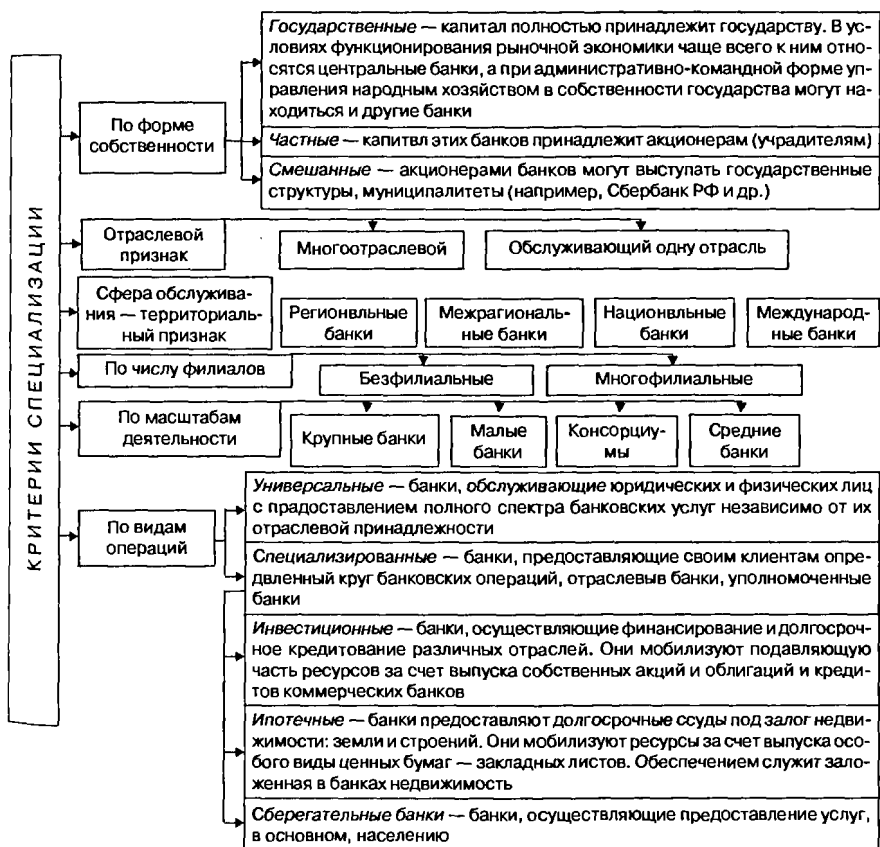


Рис. 7.2. Классификация банков

Банки как элемент банковской системы могут развиваться только во взаимодействии с другими ее элементами, и прежде всего с банковской инфраструктурой, представляющей собой совокупность элементов, которая обеспечивает жизнедеятельность банков и включает:

1. **Внутренний блок:** законодательные нормы; внутренние правила совершения операций; построение учета, отчетности, аналитической базы, компьютерная обработка данных, управление деятельностью банка; структура аппарата управления.

2. **Внешний блок:** информационное обеспечение; научное обеспечение; кадровое обеспечение; законодательная база. Успешная работа коммерческих банков может быть достигнута при соблюдении следующих основных принципов их деятельности:

- 1) осуществление деятельности в пределах имеющихся ресурсов;
- 2) полная экономическая самостоятельность и ответственность коммерческих банков за результаты своей деятельности;
- 3) взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся на рыночной основе;
- 4) регулирование деятельности КБ может осуществляться только косвенными экономическими путями. Прежде чем перейти к операциям, которые осуществляют коммерческие банки, необходимо рассмотреть их функции. Функции коммерческих банков необходимо рассматривать в нескольких аспектах:

- 1) на макроэкономическом уровне;
- 2) по отношению к банку как единому целому;
- 3) с учетом специфики банка.

**Функция** — это специфическое взаимодействие банка с внешней средой, направленное на сохранение банка как целостного образования. **Коммерческие банки осуществляют следующие функции:**

1) **аккумуляция денежных средств.** Особенность: собирает чужие временно свободные денежные средства и использует их как в своих интересах, так и в интересах своих клиентов;

2) **регулирование денежного оборота.** Через банки проходит весь платежный оборот. Регулирование осуществляется посредством различных нормативов ЦБ РФ;

3) **посредническая функция.** Банк выступает посредником между хозяйствующими субъектами и населением.

## 7.2. Организационные основы управления банком

В основе системы управления коммерческими банками могут быть заложены два подхода:

- 1) **субординация** — система передачи распоряжений;
- 2) **координация** — система разделения полномочий между инстанциями.

Теоретически структура управления банком может рассматриваться с точки зрения трех альтернативных вариантов:

1. **Однолинейная структура управления** основана на принципе **единоначалия**. Смысл заключается в том, что каждая нижестоящая инстанция может получать распоряжение только от одной вышестоящей инстанции. Достоинство: четкое разграничение компетенции и ответственности. Недостаток: малая гибкость в управлении. Данная форма характерна для малых банков.

2. **Многолинейная (штабная) структура управления** основывается на принципе **прямого пути**. Ее сущность заключается в том, что на верхних уровнях происходит разделение управленческих функций между несколькими инстанциями, выступающими в качестве специализированных штабов. Нижестоящее подразделение получает распоряжение не от одной, а от многих вышестоящих инстанций. Достоинства: высокая гибкость, сокращение времени движения информации по инстанциям. Недостаток: возможно пересечение сфер компетенции, которая может обернуться для банка конфликтами.

3. **Линейно-штабная структура управления** представляет собой попытку соединить достоинства обеих рассматриваемых структур и одновременно преодолеть их недостатки. Она предполагает создание инстанций двух видов: линейных инстанций, обладающих правом отдачи распоряжений, и специализированных штабов, которые могут принимать лишь распоряжения от вышестоящих линейных инстанций, но сами правом их отдачи не обладают. Здесь штабы выступают как консультативный орган, оказывающий помощь линейным инстанциям в подготовке принятия решений. Примерами штабов могут быть: отдел кадров, юридический отдел, отдел маркетинга и др. Данная форма структуры в настоящее время встречается наиболее часто. Достоинства: четкое разграничение полномочий и использование специализации

управленческого труда. Недостаток: процесс подготовки решения и его принятие разделены.

В связи с тем, что линейно-штабная структура имеет недостатки, на практике используется **модифицированная линейно-штабная структура**, при которой наряду со штабными отделами без права отдачи распоряжений создаются штабы, обладающие ограниченным правом отдачи распоряжений.

В **матричной организации** комбинируются друг с другом два критерия построения организационной структуры — экономические функции управления и группы услуг. Наряду с функциональными отделами в банке существует институт менеджеров групп услуг. Менеджеры групп услуг обладают полномочиями принятия решений в рамках «своей» группы. Достоинства: интенсивное взаимодействие между менеджерами групп услуг и функциональными отделами в обмене информацией. Недостаток: возможность возникновения конфликтов в случае недостаточно четкого разграничения полномочий различных функциональных отделов и менеджеров групп услуг.

**Типовая организационная структура коммерческого банка России включает выделение отделов по видам операций:**

- 1) кредитные;
- 2) расчетные;
- 3) кассовые;
- 4) вексельные;
- 5) фондовые (с ценными бумагами);
- 6) межбанковские;
- 7) с иностранной валютой;
- 8) комиссионные (посреднические) и др.

Общую схему управления коммерческим банком можно изобразить следующей схемой (рис. 7.4):

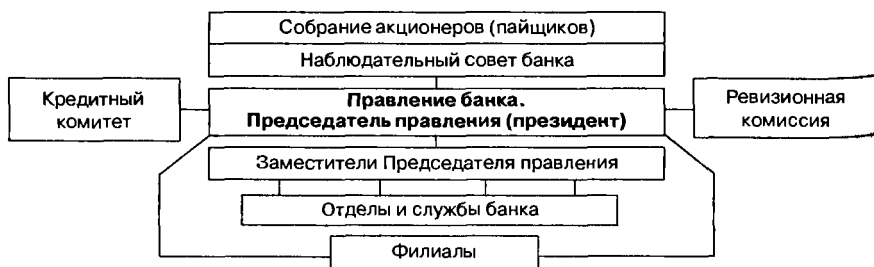


Рис. 7.4. Схема управления коммерческим банком



Общее собрание акционеров (пайщиков) является внешним органом управления банком.

**В его компетенцию входят:**

1) принятие устава банка и внесение в него изменений и дополнений;

2) реорганизация банка;

3) ликвидация банка;

4) избрание председателя правления банка из числа членов наблюдательного совета;

5) формирование уставного капитала;

6) утверждение годовых отчетов, отчетов распределения прибыли и убытков. **Наблюдательный совет банка** — осуществляет общее руководство деятельностью банка. Его функциями являются:

1) определение приоритетных направлений деятельности;

2) созыв общих собраний акционеров (учредителей);

3) образование и контроль за деятельностью Правления Банка;

4) утверждение внутренних документов, определяющих порядок деятельности органов управления.

**Исполнительные органы банка** — правление и председатель правления, которые осуществляют руководство текущей деятельностью банка и его филиалов.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью банка осуществляет ревизионная комиссия, избираемая общим собранием акционеров. Члены ревизионной комиссии не могут быть одновременно членами наблюдательного совета, а также занимать какие-либо должности в органах управления банка. Комиссия проверяет соблюдение кредитной организации законодательных актов, представляет общему собранию отчеты о результатах ревизий.

### 7.3. Операции коммерческого банка

С момента получения банком лицензии Центрального банка на осуществление банковских операций банк может приступить к работе в качестве кредитной организации и выполнять те виды операций, которые перечислены в лицензии, а также иные виды операций и сделок, выполнение которых не требует получения лицензии. При этом банкам запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

**Операции коммерческого банка** представляют собой конкретное проявление банковских функций на практике.

По российскому законодательству к основным банковским операциям относят следующие:

- 1) привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады до востребования и на определенный срок;
- 2) предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств;
- 3) открытие и ведение счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление расчетов по поручению клиентов и банков-корреспондентов;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание клиентов;
- 6) управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;
- 7) покупка у юридических и физических лиц и продажа им иностранной валюты в наличной и безналичной формах;
- 8) осуществление операций с драгоценными металлами в соответствии с законодательством;
- 9) выдача банковских гарантий.

**Помимо вышеперечисленных операций банки могут производить следующие сделки:**

- 1) выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) оказание консультационных и информационных услуг;
- 3) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 4) лизинговые операции.

Все операции, выполняемые коммерческим банком, можно укрупненно сгруппировать (рис. 7.5).

**Пассивными операциями** называются операции по привлечению денежных средств на формирование ресурсов банка, необходимых для предоставления услуг. **Активные операции** — это операции банков по размещению собственных ресурсов с целью получения прибыли и обеспечения ликвидности. **Комиссионные операции** — это такие операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов и взимает с них плату в виде комиссионных.



Рис. 7.5. Операции коммерческого банка

Рассмотрим характеристику различных операций:

### I. Пассивные операции

Они необходимы для формирования ресурсов банков. Все пассивные операции в зависимости от экономического содержания делятся на:

1) *депозитные* — включают получение межбанковских кредитов;

2) *эмиссионные* — размещение паев или ценных бумаг банка.

Для осуществления активных операций коммерческий банк должен располагать ресурсами.

**Ресурсы коммерческого банка** представляют собой совокупность собственных и привлеченных средств, имеющих в его распоряжении и используемых для осуществления активных операций.

Ресурсы коммерческих банков могут быть сформированы за счет: собственных средств; привлеченных средств; эмитированных средств.

**Собственные средства банка** — наиболее общее понятие, включающее все пассивы, образованные в процессе внутренней деятельности банка: уставный, резервный и другие фонды банка, все резервы, созданные банком, а также нераспределенную прибыль и прибыль текущего года. Структуру собственных средств банка можно изобразить в виде схемы (рис. 7.6).

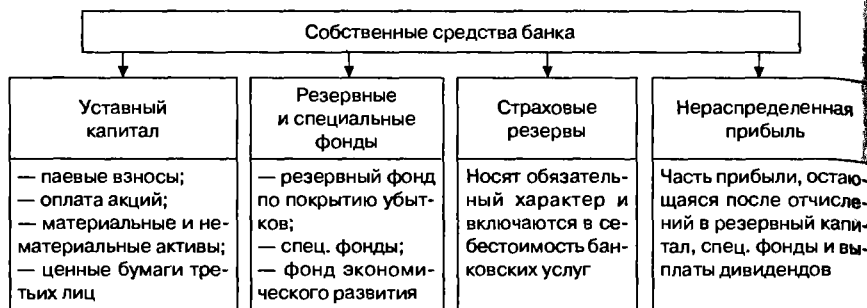


Рис. 7.6. Структура собственных средств банка

**Уставный капитал** банков формируется за счет паевых взносов (паевой банк) либо средств, поступающих в оплату акций (акционерный банк). Капитал может формироваться не только за счет взносов денежных средств, но и материальных и нематериальных активов, а также ценных бумаг третьих лиц. Его величина регламентируется законодательными актами центральных банков и является предметом соглашения Европейского экономического сообщества (ЕЭС). **Источниками увеличения уставного капитала банка являются:**

- 1) нераспределенная прибыль, включая резервы банка.
- 2) размещение дополнительного выпуска ценных бумаг.
- 3) привлечение новых пайщиков.

**Первая группа — резервный фонд** банков — создается с целью погашения возможных убытков, возникающих в деятельности банков, и обеспечивает стабильность функционирования.

**Вторая группа** фондов формируется как отражение процесса перенесения стоимости средств труда по мере их износа на производимую продукцию (износ основных фондов) либо как результат перераспределения полученной или использованной прибыли на определенные цели (фонды экономического стимулирования, фонды на развитие банка).

**Третья группа** фондов образуется в результате действия внешних экономических факторов, таких, как инфляция и курсовые разницы между национальной валютой и валютами других стран. Отражением инфляции выступают средства «Спецфондов» в части переоценки основных фондов в связи с отставанием балансовой стоимости от рыночной. Другой фонд — переоценка валютных средств — формируется в результате разницы между национальной валютой и валютами других стран.

**Четвертая группа** фондов создается с целью снижения рисков по отдельным банковским операциям и обеспечения таким образом устойчивости банков путем поглощения убытков за счет созданных резервов (фонд покрытия кредитных рисков и на обесценение ценных бумаг).

**Нераспределенная прибыль** — накапливаемая сумма прибыли, которая остается в распоряжении банка. Ею распоряжаются дирекция банка и собрание акционеров.

**Собственный капитал банка** — это величина, определяемая расчетным путем. Она включает те статьи собственных средств (и даже привлеченных средств), которые по экономическому смыслу могут выполнять функции капитала банка.

Собственный капитал, который занимает небольшой удельный вес в ресурсах банка (около 10%), выполняет функции:

1. **Защитную**, которая означает:

— возможность выплаты компенсации вкладчикам в случае ликвидности банка;

— сохранение платежеспособности путем создания активов.

2. **Оперативную**. Для начала работы банку необходим стартовый капитал, который используется на приобретение земли, зданий, оборудования и создание финансовых расходов.

3. **Регулирующая**, которая связана с особой заинтересованностью общества в успешном функционировании банков. С помощью показателя капитала банка государственные органы осуществляют оценку и контроль за деятельностью банка.

Названные функции банковского капитала показывают, что собственный капитал — основа коммерческой деятельности банка. Он обеспечивает его самостоятельность и гарантирует его финансовую устойчивость.

Размер собственных средств (капитала) определяется банком самостоятельно, с учетом нормативов, установленных Банком России.

Капитал характеризует финансовую устойчивость любой кредитной организации по следующим параметрам: размер капитала; структура (относительные доли составляющих капитала); темп роста как капитала в целом, так и его составляющих.

**Банк считается платежеспособным**, пока остается нетронутым акционерный капитал, т. е. сумма активов равна сумме обязательств за вычетом необеспеченных обязательств плюс его акционерный капитал.

Собственный капитал является важным показателем, характеризующим возможности и качество работы банков. **Показатель достаточности капитала** является одним из ключевых при оценке финансового положения банка. **Принципом достаточности капитала** является размер собственного капитала, который должен соответствовать размеру активов, с учетом степени их риска, что отражено в Соглашении о международной унификации расчета капитала и стандарта капитала, принятом Базельским соглашением в 1988 г. А с 1993 г. был введен в действие «коэффициент Кука», характеризующий достаточность капитала для проведения операций. Он был установлен на уровне 8%, в котором доля основного капитала равна не менее 4%.

Минимальный размер собственного капитала для вновь создаваемых банков с 1 января 1999 г. — 5 млн евро.

**Норматив достаточности капитала** определяется как отношение собственных средств к суммарному объему активов, взвешенных с учетом риска, за вычетом суммы созданных резервов по обесцениванию ценных бумаг и на возможные потери по ссудам III—V групп риска.

Норматив достаточности капитала определяется по формуле:

$$N_1 = K / (A_p - P_c - P_k - P_d + KPB + KPC),$$

где  $N_1$  — норматив достаточности капитала;

$A_p$  — сумма активов, взвешенных с учетом риска;

$P_c$  — величина созданного резерва под обесценение ценных бумаг;

$P_k$  — величина резерва, созданная под возможные потери по ссудам;

$P_d$  — величина резерва на возможные потери по прочим активам;

$KPB$  — величина кредитного риска по инструментам, отражаемым на внебалансовых счетах бухгалтерского учета;

$KPC$  — величина кредитного риска по срочным сделкам.

**Привлеченные средства клиентов** и других кредитных организаций составляют второй, значительно превосходящий по размерам капитал, источник формирования ресурсов банка.

Размер и структура привлеченных средств банка зависят от: специализации банков; конъюнктуры банковского рынка; макроэкономической ситуации; регламентирующей политики ЦБ.

Привлеченные средства банка могут быть как депозитными, так и недепозитными.

**Депозитными** по экономическому содержанию бывают: до востребования; срочные; сберегательные; вклады в ценные бумаги.

**Недепозитными** бывают: долговые обязательства банка; облигации, векселя, закладные; межбанковский кредит; другие кредиты; прочие средства.

**Депозиты до востребования** — средства, которые вносятся клиентами банка на специальные банковские счета и могут быть изъяты ими в любой момент без предварительного уведомления банка.

По этим счетам начисляются низкие проценты либо получают в банке бесплатное расчетно-кассовое обслуживание. К данной группе относится и текущий счет **контокоррент**, счет, на котором учитываются все расчетные и кредитные операции банка с клиентами. Он открывается надежным клиентам, пользующимся большим доверием у банка. К депозитам до востребования относятся **средства на корреспондентских счетах**. Такие счета носят название **пора-счетов**. Наличие средств на этих счетах является необходимым условием для осуществления расчетов и платежей по поручению клиентов, а свободный остаток может быть использован в качестве привлеченных средств.

В мировой банковской практике наряду с депозитными счетами развитие получили **нау-счета и удостоверенные чеки** (США).

**Нау-счета** — счета до востребования, на которые можно выписывать расчетные документы в пользу третьих лиц. Счета открываются только частными лицами и бесприбыльными фирмами.

**Счета удостоверенных чеков** — счета до востребования, на которых обеспечиваются денежные средства для оплаты удостоверенных чеков.

**Срочные депозиты** — это денежные средства, внесенные в банк на **фиксированный срок**. По ним банки выплачивают повышенные проценты, но их величина ставится в зависимости от срока и размера передаваемых в пользование ресурсов,

**Срочные депозиты могут быть двух видов:**

1. **Срочные:** по сроку хранения — до 30 дней, от 30 до 90 дней, от 90 до 180 дней, от 180 до 360 дней, свыше 360 дней.

2. **Депозиты с предварительным уведомлением об изъятии средств.** Срок подачи заявления оговаривается в договоре. Сро-

ки уведомления об изъятии средств варьируются от семи дней до нескольких месяцев.

Коммерческие банки заинтересованы в увеличении доли срочных депозитов.

#### **Срочные вклады имеют особенности:**

1. Не могут использоваться для расчетов, и на них не выписываются расчетные документы.
2. Средства на счетах оборачиваются медленно.
3. Уплачивается финансируемый процент.
4. Устанавливается требование о предварительном уведомлении вкладчиком банка об изъятии средств.
5. Устанавливается более низкая норма обязательных резервов.

**Депозиты, привлекаемые от населения**, называют в банковской практике **сберегательными вкладами**. Они могут быть как до востребования, так и срочные. По вкладам до востребования открываются сберегательные счета. Они могут быть оформлены сберегательной и чековой книжками, пластиковыми картами. Срочные сберегательные вклады оформляются либо сберегательными книжками, либо — договорами.

В отечественной практике сберегательные счета открываются только физическим лицам. Существует множество видов сберегательных вкладов: срочные, срочные с дополнительными взносами, выигрышные, денежно-вещевые выигрышные, текущие с предварительным уведомлением об изъятии средств и др.

Разновидностью срочных депозитов и сберегательных вкладов являются депозитные и сберегательные сертификаты.

**Депозитный сертификат** — письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение денежных средств по истечении установленного срока и процентов по нему.

Сертификаты могут быть: **депозитными** (выдаются хозяйствующим субъектам) и **сберегательными** (выдаются населению), **именными** и **на предъявителя**; могут быть переданы или подарены, могут служить расчетным или платежным средством за проданные товары и оказанные услуги.

К числу новых форм мобилизации кредитных ресурсов следует отнести **банковские векселя**. Банки выпускают только простые векселя. **Вексель** — долговое обязательство векселедателя,



дающее право его владельцу требовать уплаты зафиксированной в векселе суммы денежных средств по истечении его срока и в определенном месте.

**Векселя имеют следующие преимущества:** можно использовать для расчетов за товары и услуги; возможно использовать и в качестве залога при получении ссуд; имеют высокую ликвидность; имеют высокую процентную ставку; отсутствуют ограничения на передачу векселя; имеет различную срочность.

В практике российских банков широкое распространение получили кредитные ресурсы, приобретаемые у других коммерческих банков или у Центрального банка РФ в виде займов.

Межбанковский займ — разновидность срочных кредитов, владельцами которых выступают коммерческие банки.

При организации депозитных операций коммерческий банк должен соблюдать следующие требования:

- 1) расширить виды депозитных операций;
- 2) депозитные ресурсы должны быть согласованы по срокам и суммам с финансируемыми активными операциями;
- 3) уделять внимание на привлечение срочных депозитов и сберегательных вкладов с фиксированными сроками;
- 4) должны способствовать максимизации банковской прибыли.

За право пользоваться денежными средствами банк платит процент.

Процент — это цена ссудного капитала, количественное определение процента — ставка или норма процента.

Общим условием начисления процентов на конкретный вклад является использование годовой ставки процента. Сумма начисленных за год процентных денег вычисляется по формуле:

$$J_{\text{год}} = (P \times i)/100,$$

где  $J_{\text{год}}$  — годовая сумма процентных денег;

$P$  — сумма, на которую начисляется процент;

$i$  — (%) годовая ставка процентов.

При продолжительном вкладе в несколько лет —  $n$ :

$$J = (P \times i \times n)/100.$$

В случае, когда срок вклада меньше года (например, несколько месяцев), сумма процентных денег вычисляется по формуле:

$$J = [(P \times i \times (n/2)]/100.$$

Или в днях:

$$J = (P \times i \times t) / (100 \times n),$$

где  $t$  — срок в днях;

$n$  — количество дней в году.

Сумма депозита с начисленными на нее процентами представляет собой наращенную сумму вклада, которая может быть начислена по способу использования либо простого, либо сложного процента.

Простая ставка процента — процент начисляется на исходную величину вклада.

Следовательно:

$$S = P(1 + i/100).$$

Если срок вклада меньше года —  $m$ :

$$S = P(1 + i/100 \times n/m).$$

Если процент начисляется по переменной ставке, учитываются временные интервалы действия каждой ставки:

$$\begin{aligned} S &= P(1 + (i_1/100) \times n_1 + (i_2/100) \times n_2 + K + (i_n/100) \times n_n) = \\ &= P(1 + \sum_{t=1}^{t=n} n_t \times i_t/100). \end{aligned}$$

**Сложная ставка процентов** — начисляется в каждый последующий период на первоначальную сумму депозита с начисленными за предыдущие периоды процентами.

Сумма депозита с процентами в конце первого года равна:

$$S = P(1 + i/100).$$

В конце второго года сумма депозита будет равна:

$$S = P(1 + i/100)^2 \text{ и т. д.}$$

Если срок хранения депозита  $n$  лет, то в конце срока наращенная сумма составит:

$$S_n = P(1 + i/100)^n.$$

Сумма начисленных за весь период процентов будет равна:

$$J = S_n - P.$$

## II. Активные операции коммерческих банков

**Активные операции** — операции, посредством которых банки размещают ресурсы для получения прибыли и поддержания ликвидности.

Активные операции банка по экономическому содержанию делятся на:

- 1) ссудные (учетно-ссудные);
- 2) расчетные;
- 3) кассовые;
- 4) инвестиционные и фондовые;
- 5) гарантийные.

**Ссудные операции** — операции по предоставлению (выдаче) средств заемщику на началах срочности, возвратности и платности. Ссудные операции, связанные с покупкой (учетом векселей) либо принятием векселей в залог, представляют собой учетные (учетно-ссудные) операции.

**Ссудные операции классифицируются по различным критериям:** тип заемщика; способ обеспечения; сроки кредитования; характер кругооборота средств; назначение (объект кредитования); вид открываемого счета; порядок выдачи средств; метод погашения ссуды; порядок начисления и погашения процентов; степень риска; вид оформляемых документов.

**Расчетные операции** — операции по зачислению и списанию средств со счетов клиентов, в том числе для оплаты их обязательств перед контрагентами.

**Кассовые операции** — операции по приему и выдаче наличных денежных средств.

**Инвестиционные операции** — операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещенные в виде срочных вкладов в других кредитных организациях.

**Фондовые операции** — операции с ценными бумагами (помимо инвестиционных), с векселями и ценными бумагами, котирующимися на фондовых рынках.

**Гарантийные операции** — операции по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий, приносят доход в виде коммиссионных.

Ссудные операции могут осуществляться в форме займа либо кредита. Данные понятия различны. В п. 1—2 гл. 42 ГК РФ даются содержания понятий «займ» и «кредит». Гражданский кодекс РФ определяет содержание, принципы и форму оформления кредитных отношений. В гл. 42 «Займ и кредит» вводятся эти понятия. Отличия займа от кредита:

*Займ:* заимодавцем может быть любое юридическое и физическое лицо — некредитная организация; предметом договора займа могут быть деньги или другие вещи; договор займа заключается как в письменной, так и в устной форме, может быть подтвержден распиской заемщика.

*Кредит:* кредитором может быть банк или иная кредитная организация; кредит предоставляется в денежной форме в размере и на условиях, предусмотренных договором; договор должен быть заключен в письменной форме; заемщик обязан возвратить кредит и уплатить процент по ссуде.

Кроме пассивных и активных операций коммерческие банки могут осуществлять и активно-пассивные операции.

### III. Активно-пассивные операции коммерческих банков

*Активно-пассивные операции коммерческих банков* — комиссионные, посреднические операции, выполняемые банком по поручению клиентов за определенную плату, комиссию. Эту группу операций называют *услугами банка*.

Основными видами финансовых услуг, предоставляемых коммерческими банками, являются трансакционные услуги (расчеты), портфельные услуги (выдача займов и прием депозитов), услуги по сбору и обработке информации.

В настоящее время в условиях сокращения прибыльности традиционных банковских операций и снижения их доли на финансовом рынке коммерческие банки стремятся расширить перечень предоставляемых услуг, включая операции с ценными бумагами, управление рисками, обеспечение ликвидности инвестиций клиентов и даже обслуживание лизинговой и страховой деятельности.

Типичные услуги крупных коммерческих банков включают десятки, в некоторых случаях даже сотни различных операций и услуг клиентам.

## Вопросы для повторения

1. Дайте определение сути банка с юридической и экономической сторон.
2. Что понимается под структурой банка, дайте краткую характеристику.
3. По каким признакам можно классифицировать банки?
4. Какие функции осуществляют коммерческие банки?
5. Какие подходы могут быть заложены в основу управления коммерческими банками?
6. Назовите варианты теоретических структур управления банком.
7. Какие отделы по видам операций включает организационная структура коммерческого Банка России?
8. Назовите основные банковские операции, выделяемые российским законодательством.
9. Дайте характеристику пассивным операциям коммерческого банка.
10. Назовите пассивные операции коммерческого банка.
11. Что представляют из себя активно-пассивные операции коммерческого банка?

# ГЛАВА 8

## МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

### 8.1. Международная валютная система

Развитие рыночных отношений и интеграция России в мировое сообщество предполагают развитие форм международного сотрудничества как путем активного участия в международных организациях и фондах, так и с помощью проведения сбалансированной валютно-финансовой политики. В связи с этим важным является понимание сути международных валютно-финансовых отношений и роли валютной системы.

*Международные валютные отношения* представляют собой совокупность экономических отношений, складывающихся при функционировании валюты в мировом хозяйстве и обслуживающих взаимный обмен результатами деятельности национальных хозяйств. Они опосредуют международные экономические отношения, объективной основой которых являются процесс общественного производства и международный обмен товарами, капиталами и услугами.

В процессе эволюции международные валютные отношения приобрели определенные формы организации в виде образования валютных систем.

*Валютная система* — это форма организации и регулирования валютных отношений, закреплённая национальным законодательством или международными соглашениями. Различают *национальную, мировую и международную (региональную)* валютные системы.

Мировая валютная система включает ряд ключевых элементов, основными из которых являются: мировой денежный товар, включающий резервные валюты и международные счетные валютные единицы; валютный курс; международная ликвидность; международные расчеты; валютные рынки; международные валютно-финансовые организации.

Мировая валютная система базируется на функциональных формах мировых денег, обслуживающих международные отношения, таким образом деньги, используемые в международных экономических отношениях, становятся валютой. Различают понятия *национальная валюта*, т. е. установленная законом денежная единица данного государства, и *иностранная валюта* — денежная единица других стран. Кроме того, важным понятием является *резервная (ключевая) валюта*, выполняющая функции международного платежного и резервного средства, а также служащая базой определения валютного паритета и валютного курса других стран. *Международная счетная валютная единица* используется как условный масштаб для соизмерения международных требований и обязательств, установления валютного паритета и курса, а также как международное платежное и резервное средство, к которым относятся СДР.

*Международная валютная ликвидность* представляет собой возможность страны или группы стран обеспечивать свои краткосрочные внешние обязательства приемлемыми платежными средствами.

Структура международной ликвидности включает в себя следующие компоненты:

- 1) официальные валютные резервы страны;
- 2) официальные золотые резервы;
- 3) резервную позицию в МВФ (право страны-члена автоматически получить безусловный кредит в иностранной валюте в пределах 25% от ее квоты в МВФ);
- 4) счета в СДР.

Международная ликвидность выполняет три функции:

- а) средство образования ликвидных резервов;
- б) международное ликвидное средство;
- в) средство валютной интервенции.

Различают *безусловную ликвидность*, т. е. сумму собственных резервов страны, и *условную ликвидность*, включающую заемные ресурсы.

**Валютный курс** представляет собой стоимость денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны или международных денежных единицах. Валютный курс необходим для: а) обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов; б) сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах; в) периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм и банков.

Внешне валютный курс представляется участниками обмена как коэффициент пересчета одной валюты в другую, определяемый соотношением спроса и предложения на валютном рынке. На самом деле стоимостной основой валютного курса является покупательная способность валют.

На валютный курс влияют различные факторы, в том числе: структурные, конъюнктурные, политические, психологические.

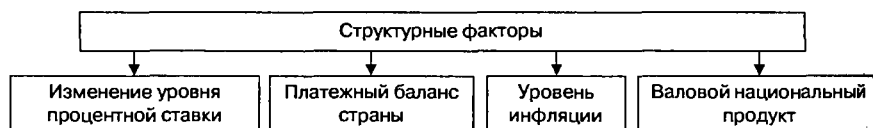


Рис. 8.1. Структурные факторы, определяющие валютный курс

**Изменение процентной ставки** в сторону увеличения создает условия для притока иностранного капитала, так как именно в этой стране становится наиболее выгодным и прибыльным размещение ресурсов, и, наоборот, при снижении процентной ставки происходит отлив капитала из страны.

**Платежный баланс страны.** На валютный курс существенное влияние оказывает платежный баланс страны, в котором отражаются ее мирохозяйственные связи. Активный платежный баланс означает рост спроса со стороны иностранных должников, который в свою очередь ведет к росту ее валютного курса.

Чрезмерное укрепление национальной валюты по отношению к другим приводит к снижению конкурентоспособности отечественных товаров, так как они становятся дорогими для потребителей соседних стран. Пассивный платежный баланс порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, так как должники продают ее на иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств.



**Уровень инфляции** оказывает обратно пропорциональное воздействие на валютный курс. Чем выше темп инфляции, тем ниже курс валюты страны. В странах с высоким уровнем инфляции появляется избыточная денежная масса.

**Валовой национальный продукт.** Отражает состояние экономики, рост которого влечет за собой удорожание национальной валюты, и, наоборот, его уменьшение ведет к снижению валютного курса.

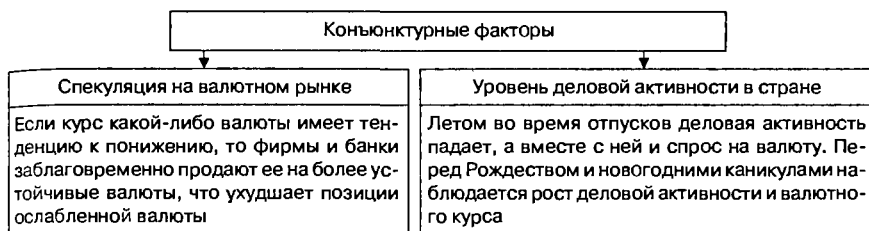


Рис. 8.2. Конъюнктурные факторы, определяющие валютный курс

**Политические факторы** оказывают прямое воздействие на валютный курс. На понижение курса влияние оказывают внешние факторы: смена властей, отсутствие программы выхода из кризиса, разногласия между политическими силами в стране, степень защищенности частного капитала и т. д.

К **психологическим факторам** относятся: степень доверия к национальной валюте, ожидание инфляции, отсутствие экономического мышления и т. д.

Таким образом, формирование валютного курса — многофакторный процесс, уровень и колебания которого оказывают влияние как на экономическую, так и на социальную сферы. Важное значение имеет обратимость валюты.

**Полная обратимость охватывает все виды внешнеэкономических операций**, действует в равной степени в отношении всех категорий юридических и физических лиц, распространяется на все регионы и валюты мира.

**Частичная обратимость** — это те случаи, когда на какие-то отрасли внешнеэкономической деятельности или на некоторые категории владельцев валюты режим конвертабельности не распространяется. Здесь возможны разные комбинации. Из режимов **частичной обратимости** наибольшее распространение имеет вариант, когда **свободный обмен** национальной валюты на иност-

<sup>5</sup> Деньги, кредит, банки

ранные денежные *ценности разрешается только в отношении текущих операций и не допускается по сделкам*, связанным с заграничными инвестициями и другими международными перемещениями капиталов.

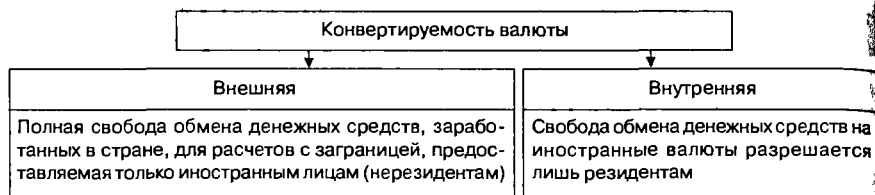


Рис. 8.3. Формы конвертируемости валют

В зависимости от режима выделяют два основных вида валютных курсов: *фиксированные и плавающие*.

**Валютный рынок** — сфера экономических отношений, возникающих при осуществлении операций по купле-продаже иностранной валюты, а также операций по движению капитала иностранных инвесторов. С *организационно-технической* точки зрения валютный рынок представляет собой сеть современных средств связи, соединяющих национальные и иностранные банки и брокерские фирмы, а с *институциональной* — совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, фондовых и валютных бирж, через которые осуществляется движение финансовых потоков. В зависимости от объема и характера операций, количества используемых валют и степени либерализации различают мировые, региональные и национальные валютные рынки.

Основными задачами, стоящими перед валютными рынками, являются: своевременное осуществление международных расчетов; страхование валютных и кредитных рынков; обеспечение взаимосвязи мировых валютных, кредитных и финансовых рынков; диверсификация валютных резервов банков, предприятий, государства; регулирование валютных курсов.

Структура международных валютно-кредитных и финансовых отношений включает в себя многочисленные международные организации, осуществляющие регулирование данных отношений, выработку рекомендаций проведения валютно-финансовой политики на основе изучения валютных проблем и выполняющие другие функции.

Основными международными валютно-финансовыми институтами являются: Международный валютный фонд (МВФ), группа Всемирного банка, Банк международных расчетов, Европейский банк реконструкции и развития, Межамериканский банк развития, Африканский банк развития, Азиатский банк развития и др.

## 8.2. Эволюция мировой валютной системы.

### Европейская валютная система

Функционирование и стабильность мировой валютной системы во многом обусловлены соответствием принципов данной системы структуре мирового хозяйства и расстановке сил на мировой арене. В связи с этим изменения, происходящие в условиях производства и мировой торговли, приводят к периодическим кризисам мировой валютной системы и необходимости перехода к иным принципам организации мирового валютного механизма.

*Первая мировая валютная система* сформировалась в форме золотомонетного стандарта и юридически была оформлена межгосударственным соглашением на конференции, состоявшейся в 1867 г. в Париже. Основными принципами Парижской валютной системы являлись: а) основой системы являлось золото, за которым законодательно закреплялась роль главной формы денег; б) каждая национальная валюта имела золотое содержание, в соответствии с которым устанавливались золотые паритеты; в) курсы валют складывались на основе золотых паритетов и отклонялись от него в пределах «золотых точек» (максимальные пределы отклонения курса валюты от золотого паритета, определяемые расходами, связанными с перемещением золота).

Возросшие масштабы хозяйственных связей, процессы регулирования экономики, разыгравшаяся Первая мировая война и другие причины привели к кризису мировой валютной системы, основанной на золотомонетном стандарте.

*Вторая мировая валютная система* была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Международной экономической конференции, проходившей в Генуе в 1922 г.

Генуэзская валютная система базировалась на следующих принципах: а) основой системы являлись золото и девизы (ино-

странные платежные средства); б) сохранялись золотые паритеты, а конверсия валют в золото осуществлялась как непосредственно, так и косвенно — через иностранные валюты; в) был установлен режим свободно колеблющихся валютных курсов; г) валютное регулирование осуществлялось путем проведения международных совещаний, конференций и других форм валютной политики.

Основными причинами, обусловившими распад Генуэзской валютной системы, явились мировой экономический кризис и начало Второй мировой войны.

Разработка принципов *третьей мировой валютной системы* началась еще до окончания войны — в 1943 г. Англо-американские эксперты стремились создать такой механизм валютной системы, который способствовал обеспечению экономического роста и закреплению позиций ведущих стран. В соответствии с этим на валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. были закреплены правила организации торговых, валютных, кредитных, финансовых отношений и определены следующие принципы новой валютной системы:

а) введен новый механизм золотодевизного стандарта, основанный на золоте и двух резервных валютах — долларе США и фунте стерлингов;

б) были сохранены золотые паритеты, которые фиксировались в МВФ;

в) установлена твердая цена, по которой ведущая валюта (доллар США) могла быть конвертирована в золото (35 долларов за одну тройскую унцию, равную 31,1035 г) иностранными банками и правительственными учреждениями;

г) устанавливались фиксированные валютные курсы с пределами колебаний  $\pm 1\%$ ;

д) регулирование курсов валют осуществлялось с помощью валютных интервенций, а изменения — посредством девальвации и ревальвации;

е) организационным звеном валютной системы стали созданные международные валютно-кредитные организации МВФ и МБРР.

Послевоенное развитие экономики европейских и азиатских стран привело к возникновению трех мировых центров: США — Западная Европа — Япония, что повлекло за собой противоречия

не только в торговой, но и в валютной сферах. В целом кризис Бреттон-Вудской валютной системы был вызван следующими причинами:

1) неустойчивостью экономики и неравномерностью развития отдельных стран, приводившими к нестабильности платежных балансов и резким колебаниям курсов валют;

2) сокращением золотых резервов США, девальвацией доллара к золоту;

3) переходом к плавающим валютным курсам;

4) активизацией рынка евродолларов и др.

Поиски выхода из валютного кризиса начала 1970-х гг. привели к созданию *четвертой мировой валютной системы* на основе соглашения, принятого на конференции МВФ в Кингстоне (Ямайка) в январе 1976 г. и ратифицированного большинством стран-членов в апреле 1978 г. с изменением Устава МВФ. В основу данной системы были заложены следующие принципы:

а) отменен золотодевизный стандарт и юридически завершена демонетизация золота (упразднены золотые паритеты, официальная цена золота, прекращен размен долларов на золото);

б) основным средством международных расчетов стала свободно конвертируемая валюта СДР и резервные позиции в МВФ;

в) странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса; МВФ наблюдает за политикой стран в области валютных курсов и осуществляет меры по межгосударственному регулированию.

Ямайская валютная система сохранила достаточно сильные позиции доллара США как ведущего международного платежного и резервного средства, что не устранило противоречий, приведших к краху Бреттон-Вудской валютной системы. Кроме того, Ямайская валютная система периодически испытывает кризисные потрясения, что вызывает необходимость поиска путей стабилизации и координации валютно-экономической политики ведущих стран. В соответствии с этим страны Европейского Союза (ЕС) создали международную (региональную) валютную систему.

В основе создания *Европейской валютной системы* (ЕВС) лежит необходимость *валютной интеграции*, представляющей собой процесс координации валютной политики, формирования механизма валютного регулирования и создания межгосударственных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Процесс валютной интеграции, приведший к созданию ЕВС, прошел несколько этапов:

1. 1958—1968 годы характеризуются образованием таможенного союза, т. е. были отменены таможенные пошлины и ограничения во взаимной торговле и введен единый таможенный тариф на ввоз товаров из третьих стран. Введен особый режим регулирования сельскохозяйственных цен, сняты многие ограничения для движения капитала и рабочей силы.

2. Принятие 22 марта 1971 г. Советом Министров ЕС Плана Вернера, рассчитанного на период 1971—1980 гг. и предусматривавшего снижение колебаний валютных курсов, введение полной взаимной обратимости валют, унификацию валютной политики, создание европейской валюты.

3. Создание 13 марта 1979 г. Европейской валютной системы, основанной на следующих принципах:

— ЕВС базировалась на европейской валютной единице (ЭКЮ), условная стоимость которой определялась по методу валютной корзины;

— страны — участницы ЕВС фиксировали курсы своих национальных валют и обязаны были поддерживать их с помощью валютной интервенции в пределах  $\pm 2,25\%$  от центрального курса, а с августа 1993 г. —  $\pm 15\%$ ;

— валютное регулирование осуществлялось путем предоставления центральным банкам кредитов для покрытия временного дефицита платежных балансов.

4. Принятие в апреле 1989 г. Плана Делора, предусматривающего создание общего рынка, координацию бюджетной, налоговой политики, учреждение Европейского валютного института, проведение единой валютной политики. На основе положений данного Плана был выработан Маастрихский договор, предусматривающий создание валютно-экономического союза, вступившего в силу с 1 ноября 1993 г.

В соответствии с данным договором реализация валютно-экономического союза предусматривалась в несколько этапов и предполагала устранение всех ограничений на свободное движение капиталов как внутри ЕС, так и между ЕС и третьими странами; учреждение сначала Европейского валютного института, а затем Европейского Центрального Банка; замену с 1 января 1999 г. ЭКЮ на евро для проведения безналичных расчетов; выпуск с 1 января 2002 г. в обращение банкнот и монет евро.

## 8.3. Платежный баланс страны

**Платежный баланс страны** представляет собой стоимостное выражение внешнеэкономических и международных связей, выступающих в виде записи всех поступлений платежей данной страны в течение определенного периода.

Платежный баланс отражает качественные и количественные характеристики интеграции страны в систему мирохозяйственных связей. По экономическому содержанию выделяют платежный баланс на определенную дату и за определенный период. С бухгалтерской точки зрения платежный баланс всегда находится в равновесии, но по отдельным его разделам может быть активное или пассивное сальдо.

В результате экспорта товаров, услуг или притока капитала из-за границы в страну поступает валюта, которая отражается по кредиту платежного баланса. А расходы валюты, связанные с импортом товаров, услуг или инвестиций в экономику других государств, отражаются по дебету. При этом используется принцип двойной записи, предполагающий, что каждая сделка записывается одновременно на двух счетах: кредитовом и дебетовом, и принцип равенства его частей, означающий, что общая сумма кредита должна быть равна общей сумме дебета платежного баланса.

Большинство стран мира используют метод составления платежного баланса, разработанный МВФ на основе принятого ООН Руководства по платежному балансу, что позволяет решать не только учетные, но и аналитические задачи, т. е. применять методы сравнительного анализа к балансам различных стран.

Платежный баланс подразделяется на две части: баланс текущих операций и баланс движения капитала и включает следующие основные разделы:

1. **Торговый баланс**, показывающий соотношение стоимости экспорта и импорта товаров, что во многом определяется положением страны в мировом хозяйстве, состоянием экономики и характером ее связей с партнерами, а также общими принципами проводимой экономической и валютно-финансовой политики.

2. **Баланс услуг и некоммерческих платежей** включает платежи и поступления по транспортным перевозкам, страхованию, различным видам связи, туризму, передаче научно-технической и иной информации, культурным обменам и т. д. Кроме того, в дан-

ный раздел входят поступления и выплаты доходов по инвестициям и процентов по международным кредитам, а также предоставление военной помощи иностранным государствам и военные расходы за рубежом.

**3. Односторонние переводы (баланс трансфертов)**, куда входят: а) государственные операции, т. е. субсидии другим странам в виде оказания экономической помощи, государственные пенсии, а также взносы в международные организации; б) *частные операции*, т. е. переводы иностранных рабочих и служащих, а также родственников на родину.

В целом операции, проходящие по балансу услуг и односторонних переводов, называют «невидимыми» операциями, поскольку они не связаны с осязаемыми ценностями.

Торговый баланс и баланс «невидимых» операций являются составной частью платежного баланса по текущим операциям. Данную часть платежного баланса выделяют, чтобы разделить движение товаров и услуг от движения капиталов и кредитов.

**4. Баланс движения капиталов и кредитов** показывает соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, а также предоставленных и полученных кредитов. Он включает в себя баланс долгосрочных капиталов и баланс краткосрочных капиталов.

Составление платежного баланса — сложное и трудоемкое задание, связанное с несовершенством информационной базы и разногласием данных, предоставляемых таможенными и статистическими органами. Поэтому к данному разделу присоединяется статья «Ошибки и пропуски», позволяющая учитывать возможные отклонения.

**5. Баланс резервов**, статьи которого отражают операции с ликвидными валютными активами, в которых находит отражение движение официальных золотовалютных резервов государства.

Принятая МВФ система классификации статей платежного баланса используется странами — членами МВФ, включая Россию. При этом характер международных расчетов отдельных стран диктует свои особенности составления платежного баланса.

Платежный баланс России разрабатывается Центральным банком РФ и Госкомстатом РФ на основе банковской и государственной статистики, а также информации об экономических отношениях с нерезидентами, аккумулируемых Государственным та



моженным комитетом РФ, министерством внешнеэкономических связей РФ, другими министерствами и ведомствами.

Платежный баланс во многом определяется уровнем развития экономики страны и проводимой внешнеэкономической политикой государства, вместе с тем существует целый ряд факторов, влияние которых непосредственно отражается на состоянии платежного баланса и к которым относятся:

- 1) изменения позиции страны в мировом производстве, экспорте товаров и капиталов;
- 2) цикличность экономической активности в мировом хозяйстве;
- 3) долговое бремя и рост заграничных государственных расходов;
- 4) инфляция и колебания валютных курсов;
- 5) направление внешнеэкономической и финансовой политики страны;
- 6) чрезвычайные обстоятельства и другие факторы.

В связи с тем, что на платежный баланс воздействует множество факторов, он требует регулирования со стороны государства. Регулирование платежного баланса обусловлено такими причинами, как:

- неуравновешенность платежного баланса;
- отмена золотого стандарта (ценовое регулирование платежного баланса действует крайне слабо);
- в условиях интернационализации связей повысилось значение платежного баланса в системе государственного регулирования экономики.

В связи с тем, что платежный баланс является одним из объектов государственного регулирования, существует система мер, направленных как на стимулирование, так и на ограничение внешнеэкономических операций в зависимости от валютно-экономического положения и состояния международных расчетов страны.

**Основными методами регулирования платежного баланса являются:**

- а) *административный* (путем таможенно-тарифного законодательства);
- б) *финансово-кредитный* (связанный с изменениями процентных ставок и нормативными актами Центробанков);
- в) *валютный* (основанный на понижении и повышении курса национальной валюты и валютных ограничениях).

Платежный баланс в целом должен быть уравновешен и в случае, если образуется пассивное сальдо по отдельным разделам, оно балансируется за счет изменения статей баланса запасов. Если же сумма дефицита платежного баланса довольно значительная, то прибегают к мобилизации средств на мировом рынке капиталов в виде международных кредитов.

#### 8.4. Валютная политика, валютное законодательство и валютный контроль

**Валютная политика** представляет собой совокупность мероприятий, осуществляемых в сфере международных валютных отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны.

В основе валютной политики каждой страны лежит определенная теория, отражающая мировоззрения той или иной группы экономистов. В зависимости от поставленных целей валютная политика подразделяется на структурную, направленную на осуществление принципиальных изменений валютной системы, и текущую, связанную с повседневным оперативным регулированием валютного курса, валютных операций и функционированием валютного рынка.

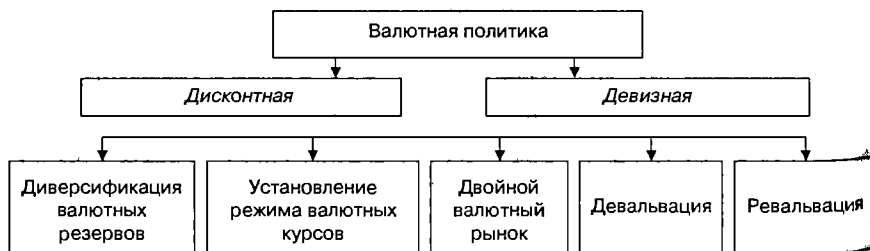


Рис. 8.4. Формы валютной политики

Основными формами валютной политики являются дисконтная и девизная. *Дисконтная валютная политика* направлена на регулирование валютного курса и платежного баланса путем изменения учетной ставки Центрального банка. *Девизная валютная политика* обеспечивает воздействие на валютный курс с помощью купли-продажи государственными органами иностранной валюты, т. е. путем проведения валютной интервенции, когда для

снижения курса национальной валюты Центральный банк скупает иностранную валюту, а для повышения — продает. Разновидностями девизной политики являются: диверсификация валютных резервов; режим валютных курсов; двойной валютный рынок; девальвация; ревальвация.

В определенных случаях, особенно в период кризиса и дестабилизации экономики страны, используют такую форму валютной политики, как *валютные ограничения*, представляющие собой административное или законодательное запрещение, лимитирование и регламентацию операций резидентов и нерезидентов с валютой и валютными ценностями.

**Основными целями валютных ограничений выступают:**

а) обеспечение устойчивости платежного баланса; б) поддержка стабильности валютного курса; в) концентрация валютных ценностей в руках государства для решения задач тактического и стратегического характера.

Формы валютных ограничений различаются по сферам их применения и включают: блокирование выручки иностранных экспортеров и ограничение их возможности распоряжаться данными средствами; обязательная продажа валютной выручки экспортеров Центральному или уполномоченным банкам; ограниченная продажа иностранной валюты импортерам; регулирование сроков платежа по экспорту и импорту; применение множественности валютных курсов; лимитирование вывода иностранной валюты из страны и др.

Юридическим оформлением валютной политики служит *валютное законодательство*, т. е. совокупность правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также валютные соглашения между государствами. Основными нормативными документами, определяющими специфику валютного законодательства Российской Федерации, являются Закон РФ от 9 октября 1992 г. «О валютном регулировании и валютном контроле»; Закон РФ от 18 августа 1996 г. «О государственном регулировании внешнеторговых бартерных сделок»; инструкции ЦБ РФ и постановления Правительства РФ.

В соответствии с Законом РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» объектом валютного регулирования являются валюта и валютные ценности.

*Под национальной валютой Российской Федерации* понимаются находящиеся в обращении рубли в виде банкнот и монет, а также средства в рублях на счетах в банках и иных кредитных учреждениях РФ и за ее пределами на основании соглашений, заключаемых Правительством РФ и ЦБ РФ с соответствующими органами иностранных государств об использовании на территории данного государства валюты РФ в качестве законного платежного средства.

*Под иностранной валютой* понимаются денежные знаки иностранных государств, находящиеся в обращении и являющиеся законным платежным средством в соответствующем иностранном государстве или группе государств; средства на счетах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных или расчетных единицах.

*Валютные ценности* включают в себя иностранную валюту; ценные бумаги в иностранной валюте; драгоценные металлы в любом виде и состоянии, за исключением ювелирных и других бытовых изделий и их лома; природные драгоценные камни в сыром и обработанном виде, а также жемчуг, за исключением ювелирных и бытовых изделий и их лома.

*Субъектами валютных отношений* выступают резиденты и нерезиденты Российской Федерации, в основе деления которых лежат общепризнанные в международном частном праве критерии. Банки РФ для проведения операций с валютой должны иметь соответствующую лицензию. Существует три вида лицензии: внутренняя валютная лицензия, позволяющая коммерческому банку открывать валютные счета только в банках РФ; расширенная лицензия, дающая возможность открывать определенное число счетов в иностранной валюте за границей; генеральная лицензия, дающая право на открытие любого количества корреспондентских счетов за границей и проведение любых операций с валютой на территории РФ и за ее пределами.

В соответствии с валютным законодательством все российские предприятия, независимо от форм собственности, обязаны осуществлять продажу 50% валютной выручки от экспорта товаров на внутреннем валютном рынке РФ через уполномоченные банки. В связи с этим предприятия, осуществляющие валютные операции, имеют в коммерческих банках текущие и транзитные счета. Первоначально валютная выручка полностью зачисляется

на транзитный счет предприятия, а после обязательной продажи валютной выручки оставшаяся сумма зачисляется на текущий валютный счет предприятия.

Либерализация внешнеэкономической деятельности, несовершенство валютного законодательства, отсутствие благоприятного инвестиционного климата, жесткость налоговой системы и ряд других причин породили проблему, связанную с утечкой капитала из страны. В этих условиях особенно актуальным становится создание эффективной системы валютного контроля за своевременным и полным возвратом валютной выручки на территорию Российской Федерации.

*Органами валютного контроля* в России являются Центральный банк РФ и Правительство РФ, а агентами валютного контроля выступают: уполномоченные банки, подотчетные ЦБ РФ; Государственный таможенный комитет РФ; федеральные органы налоговой полиции и другие структуры.

Центральный банк РФ в области валютного регулирования выполняет следующие функции: выдает лицензии банкам и другим финансовым организациям на проведение валютных операций; разрабатывает и контролирует выполнение своих нормативных актов коммерческими банками в области валютной деятельности; участвует в разработке законодательных документов по вопросам функционирования валютного рынка и др.

Непосредственный контроль за движением валютных средств на территории РФ осуществляют уполномоченные банки и Государственный таможенный комитет РФ. Основное направление валютного контроля сосредоточено на контроле за экспортно-импортными операциями, целью которого являются обеспечение полного и своевременного поступления экспортной выручки в РФ, а также обеспечение соответствия суммы средств в иностранной валюте, переведенной в счет оплаты за импортируемые товары, стоимости фактически ввезенных на территорию России товаров.

Основным документом валютного контроля является паспорт сделки, оформляемый экспортером либо импортером по каждому заключенному контракту и содержащий основные сведения о внешнеэкономической сделке. Паспорт сделки оформляется в двух экземплярах, при этом один экземпляр паспорта сделки остается в банке, где открыт валютный счет участника внешнеэкономической сделки для открытия досье валютного контроля за им-

портной (экспортной) сделкой, а другой передается импортеру (экспортеру). В случае нарушения валютного законодательства предусмотрены штрафные санкции, а также административная ответственность.

## 8.5. Международные расчеты

*Международные расчеты* представляют собой регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими и иными отношениями между юридическими лицами и гражданами различных государств. Основная масса расчетов осуществляется безналичным путем посредством записей на счетах банков, для чего банки используют корреспондентские отношения с другими банками либо открывают свои заграничные филиалы и отделения. Корреспондентские межбанковские отношения сопровождаются открытием счетов «лоро» (от латинского слова *loro* — «их»), т. е. счетов иностранного банка в данном банке, и «ностро» (от латинского слова *nostro* — «наш»), т. е. данного банка в иностранном банке. Счета «лоро» и «ностро» могут быть деноминированы в трех типах валют: а) в валюте иностранного государства, в банке которого открыт этот счет; б) в валюте третьей страны; в) в отечественной валюте банка, которому этот счет принадлежит.

Основными участниками международных расчетов являются: крупнейшие коммерческие банки развитых стран; центральные банки; небанковские клиенты, т. е. корпорации, правительственные агентства и физические лица, пользующиеся услугами банков. В основе деятельности участников международных расчетов лежат соответствующее национальное законодательство, а также сложившиеся правила и обычаи, закрепленные международными соглашениями. При осуществлении расчетов по торгово-коммерческим контрактам важное значение имеют валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок, выбор которых во многом определяется характером экономических отношений между странами, сложившимися традициями и обычаями в торговле теми или иными товарами. Основными элементами валютно-финансовых условий внешнеэкономических сделок являются: *валюта цены* — валюта, в которой определяется цена на определенный товар. *Валюта платежа* — валюта, в

которой погашается обязательство импортера. Если валюта цены и валюта платежа не совпадают, то, как правило, в контракте дается оговорка о курсе и условиях перерасчета первой во вторую. *Условия платежа* — определяют, как будет осуществляться платеж. В международной практике различают: а) *наличные платежи*, т. е. оплата экспортных товаров после их передачи (отгрузки) покупателю или платеж против документов, подтверждающих отгрузку товара; б) *расчеты с предоставлением кредита*, т. е. с предоставлением импортеру отсрочки платежа на различных условиях. Международные расчеты имеют ряд особенностей. Прежде всего они являются объектом унификации, в связи с чем многие банки работают с учетом норм, принятых на международных конференциях или разработанных международными организациями. Международные расчеты в основном осуществляются на основе финансовых и коммерческих документов и тесно связаны с валютными операциями. Основными формами международных расчетов являются: аккредитив, инкассо, банковский перевод, расчеты по открытому счету, расчеты с использованием векселей, чеков, кредитных карточек.

*Аккредитив* — соглашение, в силу которого банк обязуется по просьбе клиента произвести оплату документов третьему лицу, т. е. бенефициару, в пользу которого открыт аккредитив, или произвести оплату, акцепт либо неогонциацию, выставленную бенефициаром. В международной практике используются различные виды аккредитивов, которые можно классифицировать по следующим признакам:

- в зависимости от возможности изменения или аннулирования аккредитива банком-эмитентом: *безотзывный* — представляет собой обязательство банка-эмитента не изменять условия и не аннулировать аккредитив без согласия заинтересованных сторон; *отзывный*, который может быть изменен без уведомления бенефициара;

- с точки зрения дополнительных обязательств других банков по данному аккредитиву выделяют *подтвержденный*, т. е. имеющих дополнительные гарантии со стороны третьего банка по платежу, акцепту или неогонциации тратты, и *неподтвержденный*;

- исходя из возможностей возобновления аккредитива различают *роллерные* (револьверные), т. е. возобновляемые аккредитивы, которые открываются на сумму, меньшую стоимости кон-

тракта, но с условием возобновления первоначальной суммы после ее использования;

- в зависимости от возможности использования аккредитива другими бенефициарами различают *переводные* (трансферабельные) аккредитивы;
- от наличия валютного покрытия выделяют покрытые и непокрытые аккредитивы.

*Инкассо* — балансовая операция, посредством которой банк по поручению клиента получает платеж от импортера за отгруженные в его адрес товары и оказанные услуги, зачисляя эти средства на счет экспортера в банке. В зависимости от характера документов, сопровождающих данную форму расчетов, различают *простое* (чистое) инкассо, означающее взыскание платежа по финансовым документам, и *документарное* (коммерческое) инкассо, сопровождаемое коммерческими документами.

*Банковский перевод* — поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определенную сумму.

*Расчеты по открытому счету*, как правило, осуществляютсЯ на основе соглашения между контрагентами и представляют собой периодические платежи импортера экспортеру после получения товара. Данная форма расчетов, связанная с коммерческим кредитом, в основном применяется при регулярных и взаимных поставках и доверительных отношениях.

*Расчеты с использованием векселей* предполагают использование тратты, т. е. документа, составленного в установленной законом форме и содержащего безусловный приказ кредитора (трассанта) заемщику (трассату) об уплате в указанный срок определенной суммы денег названному в векселе третьему лицу (ремитенту) или предъявителю. В международных расчетах используются переводные векселя, где при погашении обязательств используются передаточные надписи, т. е. индоссаменты.

Кроме вышеперечисленных форм в практике международных расчетов активно используются чеки и кредитные карточки.

В определенные периоды развития мирового хозяйства, с учетом экономической и политической обстановки в сфере международных расчетов используются валютные клиринги, т. е. соглашения между странами об обязательном и взаимном зачете международных требований и обязательств.



## 8.6. Международные кредитные отношения

**Международный кредит** представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. Основой его развития явились глобализация мирохозяйственных связей, международное разделение труда, специализация и кооперирование производства, усиление интернационализации хозяйственных связей, международное общехозяйствование капитала и другие факторы.

Субъектами международных кредитных отношений выступают частные предприятия, фирмы, банки, государственные учреждения, правительства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.

Объективная потребность в международном кредите связана с кругооборотом средств в хозяйстве, особенностями производства и реализации, различиями в объемах и сроках внешнеэкономических сделок, необходимостью разовых крупных капиталовложений и другими факторами.

Источниками международного кредита являются: а) временно высвобождаемая у предприятий в процессе кругооборота часть капитала в денежной форме; б) денежные накопления государства; в) временно свободные средства и накопления населения; г) собственные финансовые ресурсы банков и валютно-финансовых организаций и другие источники.

Движение ссудного капитала в международной сфере основано на следующих принципах: возвратность; срочность; платность; обеспеченность; целевой характер. Многовековая практика кредитных отношений выработала разнообразные формы международного кредита, которые можно классифицировать по следующим признакам:

- 1) по *источникам* выделяют внутреннее, иностранное и смешанное кредитование;
- 2) по *назначению* различают коммерческие кредиты, финансовые кредиты;
- 3) по *видам* кредиты можно разделить на товарные и валютные;
- 4) по *валюте займа* выделяют кредиты, предоставленные в валюте страны-должника, в валюте страны-кредитора, в валюте третьей страны, в международной счетной валютной единице;

5) по *срокам* кредиты подразделяются на: сверхкраткосрочные (от суток до трех месяцев); краткосрочные (до одного года); среднесрочные (от одного года до пяти лет); долгосрочные (свыше пяти лет);

6) от наличия *обеспечения* различают обеспеченные и бланковые кредиты;

7) в зависимости от *техники предоставления* выделяют финансовые (наличные) кредиты, акцептованные кредиты, депозитные сертификаты, облигационные займы, консорциональные кредиты и т. д.;

8) в зависимости от *кредитора* различают частные; правительственные; смешанные и кредиты международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Развитие мировой торговли создало предпосылки расширения использования фирменных (коммерческих) кредитов в виде ссуды, предоставляемой экспортером одной страны импортеру другой страны в виде отсрочки платежа. Как правило, фирменный кредит оформляется векселем либо предоставляется по открытому счету. Разновидностью фирменных кредитов является авансовый платеж. Объемы и сроки фирменных кредитов определяются условиями конъюнктуры мировых рынков, видом товаров и рядом других факторов. Несмотря на широкое распространение фирменных кредитов, основной формой кредитования международной торговли являются кредиты банков, предоставляющих экспортные и финансовые кредиты.

**Экспортный кредит** выдается банком страны-экспортера банку страны-импортера для кредитования поставок товаров. Как правило, он носит «связанный» характер, поскольку заемщик обязан использовать ссуду исключительно для закупок товаров в стране-кредиторе. Разновидностью экспортного кредита является кредит покупателя.

**Финансовый кредит** является более выгодным, так как позволяет закупать товары в любой стране, но, как правило, он предоставляется для поддержания валютного курса, погашения внешней задолженности, регулирования платежного баланса и т. д. Банки также предоставляют акцептный кредит в форме акцепта тратты, выставленной экспортером, и акцептно-рамбурсный кредит, основанный на сочетании акцепта векселей экспортера банком третьей страны и переводе (рамбурсировании) суммы векселя и импортером банку-акцептанту.

В современной системе внешнеэкономических отношений банки играют ведущую роль, сосредоточивают у себя экономическую информацию и выступают организаторами торгово-промышленного сотрудничества. Одной из форм такого участия в международных экономических отношениях являются кредиты по компенсационным сделкам, совместное финансирование и проектное финансирование.

**Кредит по компенсационным сделкам** представляет собой долгосрочный целевой кредит (8—15 лет) на создание и реконструкцию предприятий, продукция которых будет направляться кредиторам в счет погашения выданных кредитов.

**Совместное финансирование** предусматривает кредитование несколькими кредитными учреждениями крупных проектов, в которых принимают участие международные валютно-финансовые организации.

**Проектное финансирование** представляет собой форму долгосрочного международного кредитования, при которой кредит погашается за счет доходов от осуществления проекта, а риск его реализации ложится на кредитора.

С 50-х годов в международных экономических отношениях стали в значительной степени развиваться **лизинговые операции** (*leasing*, от англ. lease — «сдать в аренду»), т. е. предоставление лизингодателем материальных ценностей лизингополучателю в аренду. При этом различают следующие виды аренды: рентинг (краткосрочная); хайринг (среднесрочная); лизинг (долгосрочная).

Развитие рынка лизинговых услуг стимулирующе действует на производственный сектор экономики, поскольку имеет ряд преимуществ по сравнению с рыночными формами кредитования, в число которых входят организация транспортировки, монтаж, техническое обслуживание и страхование объектов лизинга; обеспечение запасными частями; предоставление консультационных, информационных и других услуг.

**Существуют различные виды лизинговых операций, которые можно классифицировать по следующим признакам:**

1) в зависимости от характера взаимоотношений между лизингополучателем и лизингодателем выделяют прямой лизинг, когда Владелец имущества сам выступает лизингодателем, и косвенный, когда передача имущества в аренду осуществляется через третье лицо;

2) по методу кредитования различают срочный лизинг, когда осуществляется одноразовая аренда, и возобновляемый (ролловерный) лизинг, договор которого возобновляется по истечении очередного срока;

3) в зависимости от намерения приобретения материальных ценностей в собственность различают операционный лизинг, предусматривающий передачу арендатору права пользования материальными ценностями с обязательным их возвратом владельцу после окончания лизингового соглашения, и финансовый лизинг, при котором аренда сочетается последующий выкуп объекта по остаточной стоимости;

4) в соответствии с распределением расходов по обслуживанию арендуемого имущества выделяют договор чистого лизинга, когда данные расходы берет на себя лизингополучатель, и договор полного лизинга, по которому расходы по техническому обслуживанию возлагаются на арендодателя; 5) в зависимости от вида сдаваемых в аренду материальных ценностей различают лизинг движимого и недвижимого имущества.

Развитие лизинговых отношений привело к наработке различных форм лизинговых сделок, основными из которых являются: стандартный лизинг, возвратный лизинг, «мокрый» лизинг, «чистый» лизинг, лизинг с «полным обслуживанием», «возобновляемый» лизинг, другие формы лизинга.

*Стандартный лизинг*, при котором собственник (изготовитель) материальных ценностей продает их лизинговой компании, которая в свою очередь передает их в аренду потребителю.

*Возвратный лизинг* («лиз-бэк») применяется в случаях срочной потребности фирмы в денежных средствах и представляет собой сделку, при которой собственник материальных ценностей продает их лизинговой компании, а затем берет их в аренду. «*Мокрый лизинг*», предусматривающий дополнительные услуги лизингодателя лизингополучателю.

«*Чистый*» лизинг, при котором основные расходы, связанные с использованием имущества, ложатся на лизингополучателя.

*Лизинг с полным обслуживанием*, который схож с «мокрым» лизингом, но предусматривающий ряд дополнительных услуг.

*Возобновляемый лизинг*, при котором происходит периодическая замена сданного в лизинг оборудования более совершенным.

Рынок лизинговых услуг, пользующихся достаточно большим спросом, формировался под влиянием ряда факторов, основной из

которых был связан с недостаточным объемом ликвидных средств у предприятий и фирм для инвестирования расширенного производства в связи с усилившейся конкуренцией. Послевоенное развитие мировой экономики характеризовалось растущей потребностью экспортеров в кредитах, риском задержек платежей, а в ряде случаев и неплатежами. Данные причины подтолкнули развитие такой операции, как *факторинг*, представляющий собой международный кредит в форме покупки специализированной финансовой компанией денежных требований экспортера к импортеру и их инкассацию. Таким образом, сущность факторинга заключается в том, что, авансируя экспортеру средства до наступления срока требований, факторинговая компания кредитует его. В целом величина ссуды составляет 70—90% суммы счета-фактуры и зависит от финансового состояния и кредитоспособности экспортера. Оставшиеся 30—10% после вычета процента за кредит и комиссию за услуги зачисляются на блокированный счет экспортера, средства которого служат для страхования в случае возникновения коммерческих рисков, связанных с низким качеством товаров, их комплектностью и т. д. После оплаты импортером стоимости сделки факторинговая компания ликвидирует блокированный счет и возвращает остаток экспортеру. Факторинговая компания, получая требования экспортера к импортеру, может применять либо открытую цессию, при которой она извещает импортера об уступке требований экспортеров, либо скрытую, когда импортеру о ней не сообщается.

Несмотря на то, что факторинговые операции несколько дороже обычных кредитных сделок, они нашли широкое распространение, поскольку помимо кредитных факторинговые компании оказывают учетно-контрольные, юридические, складские, информационные и консультативные услуги.

От использования факторинговых операций экспортеры получают следующие преимущества: а) снижение риска неплатежа; б) упрощение структуры баланса путем реализации портфеля долговых требований; в) сокращение сроков инкассации требований; г) экономия на бухгалтерских, административных и иных расходах.

Другой формой услуг, получившей развитие с 60-х годов, является *форфетирование* (от фр. *forfeit* — «целиком, общей суммой»), т. е. предоставление определенных прав в обмен на наличный платеж путем покупки на полный срок на заранее установ-

ленных условиях векселей или других долговых обязательств. Как правило, форфетирование во внешнеэкономической деятельности применяется при крупных поставках с длительной отсрочкой платежа, а учитываемые векселя должны иметь гарантию или аваль первоклассного банка. Поскольку форфетор берет на себя коммерческие риски без права расчета долговых обязательств на экспортера, то это отражается на учетной ставке, уровень которой также зависит от риска неплатежа, срока векселя, валюты платежа и других условий.

Договоры, определяющие условия международного кредита, включают ряд валютно-финансовых и платежных понятий, имеющих важное значение для эффективного осуществления кредитных сделок, которыми являются: валюта кредита, валюта платежа, лимит кредита, срок кредита, стоимость кредита.

*Валюта кредита* — валюта, в которой предоставляется займ.

*Валюта платежа* — валюта, в которой должен быть погашен полученный кредит.

*Сумма (лимит) кредита* — часть ссудного капитала, предоставленного заемщику в товарной или денежной форме. Кредит может предоставляться в виде отдельных долей (траншей), различающихся по своим условиям.

*Срок кредита* — время от момента выдачи до момента погашения полученной ссуды, зависит от конъюнктуры на мировых рынках ссудных капиталов, целевого назначения кредита и размера контракта, традиционной практики кредитования и международных соглашений. Различают *полный срок*, исчисляемый от момента начала использования кредита до его окончательного погашения и включающий период использования кредита, льготный (грационный) период (отсрочка погашения использованного кредита) и период погашения основного долга и процентов, а также *средний срок*, исчисляемый в расчете на период в среднем, включая льготный и половину срока использования и погашения кредита.

*Стоимость кредита* состоит из определенных элементов, среди которых выделяют *договорные*, к ним относятся суммы, которые должник выплачивает кредитору, а также третьим лицам, и *скрытые*, т. е. расходы, связанные с получением и использованием кредита и не обусловленные кредитным соглашением. Международные кредитные отношения являются предметом государственного регулирования, которые выступают в таких формах, как

предоставление экспортных субсидий, применение таможенных и налоговых льгот, выдача гарантий и предоставление других преференций для увеличения темпов экономического роста путем стимулирования экспорта.

## 8.7. Мировые валютные, кредитные и финансовые рынки

Движение товаров, услуг и капиталов в мировом хозяйстве сопровождается перемещением денежных средств путем формирования международных финансовых потоков. На объем и направление этих потоков влияют такие факторы, как состояние мировой экономики, степень взаимной либерализации в торговле между странами, темпы инфляции в развитых странах, объемы вывода капитала и ряд других.

Закономерности движения финансовых потоков являются объективной основой формирования и развития валютных, кредитных и финансовых рынков, которые представляют собой специфическую сферу рыночных отношений, где объектом сделок служит денежный капитал.

Мировые валютно-кредитные и финансовые рынки тесно связаны с национальными, но имеют ряд отличительных черт, в частности:

- 1) значительные масштабы;
- 2) отсутствие географических границ;
- 3) круглосуточное проведение операций;
- 4) использование валют наиболее развитых стран в международных счетных единицах;
- 5) доступ на эти рынки имеют первоклассные заемщики;
- 6) участниками выступают первоклассные банки, финансово-кредитные институты и корпорации с высоким рейтингом;
- 7) использование специфических процентных ставок;
- 8) высокая степень стандартизации операций и использование современных информационных технологий.

В результате конкурентной борьбы на мировых рынках валют, кредитов и ценных бумаг, регулирующей объем и распределение мировых финансовых потоков, сформировались *мировые финансовые центры* (Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Люксембург, Франкфурт-на-Майне, Сингапур и др.), в которых сосредоточены банки

и специализированные финансово-кредитные институты, осуществляющие валютно-финансовые операции и сделки с золотом.

Международные расчеты, опосредующие международные отношения, предполагают обмен одних валют на другие на *валютных рынках*, представляющих собой официальные центры, где совершается купля-продажа иностранных валют на национальную по курсу, складывающемуся на основе спроса и предложения.

**Валютные рынки призваны решать следующие задачи:**

- 1) осуществление своевременности международных расчетов;
- 2) страхование валютных и кредитных рисков;
- 3) обеспечение диверсификации валютных резервов;
- 4) регулирование валютных курсов.

С институциональной точки зрения валютные рынки представляют собой совокупность банков, корпораций, брокерских фирм, транснациональных компаний, инвестиционных фондов. При этом банки, которые имеют право на проведение валютных операций, называются уполномоченными, девизными, валютными. В некоторых странах функционируют валютные биржи.

В зависимости от объема валютных сделок, количества используемых валют, характера валютных операций и степени их либерализации выделяют мировые, региональные и национальные валютные рынки. Как правило, мировые валютные рынки сосредоточены в мировых финансовых центрах, таких, как Лондон, Нью-Йорк, Париж, Цюрих, Токио, Франкфурт-на-Майне, Бахрейн и др.

Валютные операции осуществляются на основе котировок валют, т. е. определения их курса. Существуют два метода котировки иностранной валюты к национальной: *прямая*, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте, и *косвенная*, где за единицу принята национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты, причем наиболее распространена прямая котировка. Поскольку банки котируют не все валюты, то в ряде случаев применяется *кросс-курс*, т. е. соотношение между двумя валютами, вытекающее из их курса по отношению к третьей валюте.

Кроме того, различаются курсы продавца и покупателя (*bid* и *offer*), т. е. банки продают валюту дороже (курс продажи), а покупают дешевле (курс покупки).

Разница между курсами продавца и покупателя называется *маржей* и служит для покрытия расходов по проведению операции страхования валютного риска и получения прибыли.



Банки, активно котирующие валюты на рынке, называются *маркетмейкерами*, другие банки, принимающие предложенные курсы, — *маркеттейкерами*. Банки проводят валютные операции, покупают (приобретают требования) одни валюты и продают (принимают обязательства) другие.

Соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте определяет его валютную позицию, которая может быть открытой и закрытой. Открытая валютная позиция появляется в случае несовпадения объемов требований и обязательств, причем, если сумма проданной валюты превышает купленную, то позиция считается короткой, при противоположном сочетании — длинной. При совпадении требований и обязательств валютная позиция считается закрытой. Открытые валютные позиции при изменении курсов купленных и проданных валют создают либо риск потерь, либо возможность получения прибыли в зависимости от направления движения курсов.

Банки на валютном рынке проводят различные операции, среди которых наиболее распространены следующие: «Спот», «Форвард», «Опцион», «Фьючерс», «Своп», «Арбитраж».

«Спот» (операции с немедленной поставкой) — наиболее распространены, сущность их заключается в купле-продаже валюты на условиях ее поставки на второй рабочий день со дня заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения.

«Форвард» (срочные сделки с иностранной валютой) — поставка валюты производится через определенный промежуток времени после заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения. Как правило, курс по сделке «форвард» отличается от курса «спот». Разница определяется как скидка с курса «спот», когда курс срочной сделки ниже, или премия, если он выше.

«Опцион» — соглашение, которое при условии уплаты установленной комиссии предоставляет одной из сторон в сделке купли-продажи право выбора либо купить, либо продать определенное количество определенной валюты по ранее оговоренному курсу. Различают *колл-опцион*, т. е. право на покупку, и *пут-опцион* — право на продажу определенной суммы валюты,

«Фьючерсы» — стандартное соглашение, означающее обязательство на продажу или покупку определенного количества валюты на определенную дату и по заранее установленному курсу.

«Своп» — валютная сделка, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях «спот» с одновременной контрделкой на условиях «форвард» с теми же валютами.

«Арбитраж» — валютная операция, предполагающая покупку-продажу валюты с последующей контрделкой в целях получения прибыли за счет курсовых колебаний.

Современное развитие мирового финансового рынка характеризуется формированием *еврорынка*, где осуществляются депозитно-ссудные операции, проводимые в евровалютах, т. е. валютах, переведенных на счета иностранных банков и используемых ими для операций в других странах. Развитие еврорынка было обусловлено такими факторами, как введение конвертируемости ведущих валют, потребность в гибком и либеральном международном валютно-кредитном механизме для обслуживания внешнеэкономической деятельности и ограничение национального валютного законодательства и др.

Наряду с финансовым, кредитным и валютным рынками функционируют рынки золота, на которых осуществляется купля-продажа стандартных слитков, монет старой и новой чеканки, золотых листов, проволоки, пластинок и золотых сертификатов. В мире насчитывается более 50 рынков золота, среди которых выделяют мировые, внутренние свободные, внутренние контролируемые и «черные» рынки. В основном на рынках золота проводятся форвардные, фьючерсные операции, а также сделки «своп».

В процессе осуществления международных экономических отношений их участники подвергаются различным рискам, среди которых выделяют *кредитный*, т. е. риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов по нему; *процентный*, т. е. опасность потерь, связанных с изменением рыночной процентной ставки по сравнению со ставкой, предусмотренной в договоре; *трансфертный* — риск, связанный с трудностями перевода денежных средств контрагентам коммерческих сделок. Кроме того, существуют *валютные* риски, представляющие собой риск потерь, возникающих в процессе изменения курса валюты, цены по сравнению с валютой платежа в процессе исполнения торгового контракта или кредитного соглашения.

Для страхования вышеперечисленных рисков применяются *защитные оговорки*, т. е. условия, включаемые в договорные соглашения, предусматривающие возможность их пересмотра в про-

цессе исполнения; валютные опционы, а также методы хеджирования, т. е. межбанковские операции «своп», форвардные и фьючерсные операции. Кроме того, используются различные виды гарантий и услуг страховых компаний.

Функционирование мировых рынков предполагает обмен информацией и создание международных информационных систем. В процессе осуществления международных валютно-кредитных, финансовых и расчетных операций используется Всемирная межбанковская финансовая телекоммуникационная сеть (СВИФТ), международные автоматизированные системы межбанковских расчетов по торговле с ценными бумагами (СЕДЕЛ) и валютным операциям и информационным услугам («Рейтер монитор сервис»), система Интернет.

## **8.8. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации**

Развитие мировой экономики предполагает необходимость регулирования, проведения согласованных действий и координации экономической, в том числе и валютно-финансовой политики государств. В этих условиях возрастает роль международных институтов, особенно валютно-кредитных и финансовых организаций.

Причинами, обусловившими возникновение и функционирование международных валютно-финансовых институтов, являются следующие: глобализация мировой экономики; расширение и углубление мирохозяйственных связей; усиление процессов экономического регулирования в условиях нестабильности. Они призваны решать такие основные задачи, как осуществление межгосударственного валютно-финансового регулирования, разработка стратегии и тактики мировой валютно-финансовой и кредитной политики в целях стабилизации международных финансов и ряд других.

Основными международными валютно-кредитными и финансовыми организациями являются МВФ, Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития, Банк международных расчетов.

*Международный валютный фонд (МВФ)* был учрежден на международной валютно-финансовой конференции ООН (июль 1944 г.) в Бреттон-Вудсе (США, штат Нью-Гемпшир). На конференции был принят Устав МВФ (статьи Соглашения о МВФ), который вступил в силу 27 декабря 1945 г., а деятельность Фонда началась в мае 1946 г. в составе 39 стран-членов, непосредственно валютные операции стали проводиться с 1 марта 1947 г.

Россия вступила в МВФ в июле 1992 г. По состоянию на январь 1999 г. число стран — членов МВФ составляет 182. Штаб-квартира организации находится в Вашингтоне (США), а отделения — в Париже (Франция), Женеве (Швейцария), Токио (Япония) и при ООН (Нью-Йорк).

Основная миссия МВФ — регулирование валютно-кредитных отношений государств-членов и оказание им финансовой помощи при валютных затруднениях путем предоставления кредитов в иностранной валюте. В соответствии с миссией основными целями МВФ являются:

- 1) расширение сотрудничества стран в валютно-финансовой сфере;
- 2) поддержка стабильности валют и регулирование отношений в валютной области среди государств-членов;
- 3) оказание помощи в создании многосторонней системы расчетов по текущим операциям платежного баланса между странами-членами;
- 4) устранение валютных ограничений;
- 5) временное предоставление странам-членам средств в иностранной валюте для решения проблем в финансово-кредитной сфере.

Высшим органом управления МВФ является Совет управляющих, в ведение которого входит решение таких вопросов, как внесение изменений в статьи Устава, прием и исключение стран-членов, определение и пересмотр долей государств-членов в капитале, выборы исполнительных директоров.

Принятие решений в МВФ определяется голосованием, причем доля голосов стран-членов зависит от их доли в капитале Фонда. В соответствии с этим наибольшим количеством голосов в МВФ обладают (1998 г.): США — 17,78 %; Германия — 5,53 %; Япония — 5,53 %; Великобритания — 4,98 %; Франция — 4,98 %; Саудовская Аравия — 3,45 %; Италия — 3,09 %; Россия — 2,90 %.

Совет управляющих делегирует ряд своих полномочий Исполнительному совету (директорату), который решает многие политические и административные вопросы деятельности МВФ. Число исполнительных директоров равно 24. Кроме того, Исполнительный совет выбирает директора-распорядителя, который возглавляет штат сотрудников Фонда в течение пяти лет.

Финансовые ресурсы МВФ образуются за счет капитала Фонда и заемных средств. Капитал формируется за счет взносов государств-членов, проводимых по подписке. Каждая страна-член имеет квоту, выраженную в СДР, которая определяет: а) сумму подписи на капитал; б) возможности использования ресурсов Фонда; в) сумму СДР, получаемую государством-членом при распределении; г) количество голосов страны в Фонде.

Размеры квот зависят: от объема ВВП; суммы текущих операций платежного баланса, размера официальных золотовалютных резервов. Капитал Фонда с 1999 г. составляет 212 млрд СДР (297 млрд долл.).

Заемные средства МВФ привлекаются в соответствии с Генеральным соглашением о займах, заключенным между центральными банками ведущих стран и Фондом об открытии кредитной линии на возобновляемой основе. Кроме того, МВФ прибегает к займам у ряда стран на двухсторонней основе и у Банка международных расчетов.

МВФ осуществляет кредитование стран-членов в иностранной валюте для покрытия дефицитов платежных балансов, поддержки макроэкономической стабилизации и структурной перестройки экономики. Фонд проводит операции только с официальными органами стран-членов.

За счет собственных ресурсов МВФ предоставляет следующие виды кредитов:

1. *Резервная позиция*, представляющая собой сумму займов в виде резервной доли, т. е. возможности получения кредита в пределах 25% квоты страны-заемщика, и кредитной позиции, т. е. суммы займов, предоставленной страной-членом Фонду в рамках дополнительных кредитных соглашений.

2. *Кредитные доли*, т. е. средства в иностранной валюте, которые страна-член может получить сверх резервной доли.

3. *Резервные кредиты «стенд-бай» и расширенное финансирование* дополняют резервную позицию и кредитные доли и обеспечивают стране-члену гарантию того, что при соблюдении опре-

деленных условий и проведении соответствующей финансово-экономической политики она может получить определенную сумму в иностранной валюте в обмен на национальную на определенный срок для решения экономических проблем.

4. *Специальные кредитные механизмы*, включающие такие виды кредитов, как компенсационное и чрезвычайное финансирование, дополнительный резервный механизм, чрезвычайные кредитные линии и другие, различающиеся по целям, условиям и стоимости.

За счет других источников Фонда оказывается льготная помощь наименее развитым странам с помощью механизма расширения финансирования структурной перестройки. В связи с глобальными экономическими и финансовыми кризисами МВФ в 90-х годах ввел новые механизмы финансовой поддержки стран-членов, такие, как экстренное финансирование, экстренная поддержка, помощь странам после конфликта и др.

Предоставление кредитов со стороны МВФ обусловливается выполнением определенных политических и экономических условий, в связи с чем Фонд оказывает воздействие на выбор пути развития страны-заемщика, расстановку социально-политических сил, согласование экономической политики.

*Группа Всемирного банка* представляет собой специализированное учреждение ООН, включающее Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Международную ассоциацию развития (МАР), Международную финансовую корпорацию (МФК), Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ).

Ведущей организацией в группе является Международный банк реконструкции и развития (МБРР), учрежденный Бреттон-Вудским соглашением в 1944 г. и начавший функционировать с июля 1946 г. Целями МБРР являются: содействие реконструкции и развитию территории государств-членов за счет поощрения капиталовложений на производственные цели; стимулирование частных и иностранных инвестиций путем предоставления гарантий, участия в займах и других инвестициях частных кредиторов; содействие росту международной торговли и поддержание сбалансированности платежного баланса.

Организация принятия решений в МБРР основана на количестве набираемых голосов, которые определяются долей страны-члена в капитале Банка. На 1998 г. США имело 16,68% общего ко-

личества голосов, Япония — 8%, Германия — 4,57%, Франция и Великобритания по 4,38%, Россия — 2,83%.

Управление Банком осуществляют совет управляющих и директорат. Совет управляющих, состоящий из министров финансов и управляющих центробанков, сосредоточен на принятии наиболее важных решений, определяющих стратегическую политику, а работа директората связана с оперативным функционированием. Членами МБРР могут являться только члены МВФ, таким образом, число стран-участниц составляет 182.

Финансовые ресурсы для предоставления кредитов Банк формирует за счет паевых взносов стран-участниц и аккумулирует на мировом рынке ссудных капиталов. Кредиты выдаются либо правительством государств, либо под их гарантию.

В соответствии с провозглашенными целями Банк кредитует страны, реализующие программы экономических реформ, основанные на таких принципах, как снижение государственного воздействия на экономику, либерализация цен и отмена контроля за ними, стимулирование привлечения частного капитала для развития экономики стран, реформирование государственных финансов, укрепление финансового рынка и т. д.

Кредитование отдельных программ в странах-заемщиках обусловлено предоставлением Банку мировой информации об экономическом положении и исполнении предложенных рекомендаций. Как правило, выдача ссуд осуществляется путем совместного финансирования проектов, причем доля Банка в них составляет 30%. Срок предоставляемых кредитов колеблется от 12 до 20 лет, а стоимость зависит от конъюнктуры финансового рынка, поскольку большую часть ресурсов МБРР мобилизует путем эмиссии облигаций.

*Международная ассоциация развития (МАР)* была создана в 1960 г. для льготного кредитования развивающихся стран. МАР выдает кредиты правительствам стран-участниц на срок от 35 до 40 лет на беспроцентной основе, взимая только плату за административные издержки в размере 0,5% годовых. Финансовые ресурсы МАР формируются за счет взносов развитых стран и трансферта прибыли МБРР, в связи с чем кредитование многих проектов МАР осуществляется совместно с МБРР. Страны — члены МБРР имеют право вступить в МАР, вместе с тем в данную организацию вошли только 160 государств (1998 г.)

*Международная финансовая корпорация (МФК)* создана в 1956 г. для стимулирования частных инвестиций в экономику развивающихся государств. Финансовые ресурсы МФК формирует путем привлечения средств с мирового рынка капиталов. При кредитовании особый упор делается на отбор и анализ проектов, поскольку МФК не требует правительственных гарантий страны-заемщика, а берет все риски на себя. Кредиты МФК предоставляются на срок от 7 до 15 лет. Число стран-членов, входящих в состав корпорации, — 174.

*Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ)* создано в 1988 г. с целью стимулирования прямых инвестиций в развивающиеся страны. Основной задачей, стоящей перед МАГИ, является обеспечение гарантий различных форм инвестиций путем страхования некоммерческих рисков. Срок гарантий — 15—20 лет, покрывающих до 90% объема инвестиций. Участие в деятельности МАГИ принимают 145 стран (1998 г.).

*Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)* представляет собой международную организацию, созданную 29 мая 1990 г. на основе Соглашения между учредителями, которыми выступили 40 стран мира, а к 1999 г. число стран-участниц достигло 60. Штаб-квартира ЕБРР находится в Лондоне. Основной целью ЕБРР является содействие реформам в европейских постсоциалистических странах, направленных на формирование рыночных отношений, развитие частной и предпринимательской инициативы. Исходя из этого деятельность Банка направлена на решение таких задач, как стимулирование развития частного сектора экономики путем мобилизации для этого иностранного и местных капиталов; инвестирование в производственную, финансовую и сферу услуг для поддержки частной инициативы; стимулирование развития и расширения национальных рынков капиталов; оказание поддержки, технического содействия для подготовки и реализации экономически выгодных проектов и ряд других.

Руководящими органами в ЕБРР являются Совет управляющих, Совет директоров и Президент. Совет управляющих является высшим распорядительным органом, решающим принципиальные вопросы деятельности Банка, куда входят по два представителя от страны-участницы. Совет управляющих на ежегодном заседании выбирает председателя, координирующего деятельность Совета. В исключительную компетенцию Совета управляющих входит решение следующих вопросов: прием новых членов



в ЕБРР и приостановка членства; избрание директоров и президента ЕБРР; увеличение или уменьшение установленного капитала ЕБРР; предоставление полномочий на заключение генеральных соглашений о сотрудничестве с другими международными организациями; утверждение финансовой отчетности Банка; внесение изменений в Соглашение об учреждении ЕБРР.

Решение других оперативных вопросов Совет управляющих делегирует Совету директоров, который является исполнительным органом, состоящим из 23 членов, избираемых на три года. Президент Банка избирается Советом управляющих на четыре года и осуществляет управление текущей деятельностью данной организации под руководством Совета директоров.

Финансовые ресурсы ЕБРР сформированы за счет акционерного капитала, составляющего 20 млрд евро и распределенного среди стран-участниц, при этом наибольшими долями обладают США — 10%, Италия, Германия, Франция, Великобритания и Япония — по 8,5%, квота России — 4%. Совокупные финансовые ресурсы Банка состоят из обычных ресурсов, включающих: уставный капитал ЕБРР; привлеченные заемные средства; средства, полученные в счет погашения займов или по гарантиям; прочие средства и средства специальных фондов, включающих фонды технического и инвестиционного сотрудничества, целью которых является оказание содействия в подготовке и реализации различных видов проектов.

Формы деятельности ЕБРР разнообразны, но в целом направлены на рыночные преобразования и включают: предоставление кредитов на развитие производства; инвестирование в капитал; предоставление гарантий и оказание содействия в размещении ценных бумаг; размещение ресурсов фондов в соответствии с их целевым назначением и др.

Наиболее важными направлениями кредитной политики ЕБРР являются финансовый сектор, энергетика, телекоммуникации, транспорт, агробизнес, приватизация.

Наряду с мировыми валютно-финансовыми учреждениями активно функционируют **региональные банки развития**, образовавшиеся в связи с необходимостью решения региональных проблем, развития регионального сотрудничества и экономической интеграции. Основными региональными банками являются: Межамериканский банк развития (МаБР) со штаб-квартирой в Вашингтоне; Африканский банк развития (АфБР) с главным офи-

сом в Абиджане; Азиатский банк развития (АзБР), располагающийся в Маниле. Несмотря на определенные различия стран-участниц, входящих в данные банки, они имеют определенное сходство, поскольку преследуют единые цели; у них аналогичные порядки формирования пассивов и близкая по направлениям кредитная политика.

Финансовые ресурсы банков образуются путем формирования уставных капиталов и привлечения заемных средств с мировых рынков капиталов путем выпуска и размещения облигаций. Отличительной особенностью банков является создание специальных фондов, предназначенных для льготного кредитования низкорентабельных, но общественно необходимых объектов и проектов.

Условия предоставления и объемы кредитов, выдаваемые банками развития, различны и зависят от размера имеющихся ресурсов, при этом льготные кредиты выдаются на срок до 40 лет, а процентная ставка составляет от 1 до 4% годовых. Основными направлениями кредитования являются объекты инфраструктуры, сельское хозяйство, добывающая промышленность.

В Европе также функционирует ряд региональных валютно-кредитных и финансовых организаций, являющихся составной частью системы европейской интеграции и направляющих свою деятельность на развитие экономики стран ЕС, проведение единой сельскохозяйственной политики, укрепление валютного союза и т. д. Основными валютно-кредитными организациями ЕС являются:

*Европейский инвестиционный банк* (1958 г.), предоставляющий долгосрочные кредиты от 7 до 40 лет на освоение наименее развитых районов стран ЕС; реконструкцию и строительство предприятий при нехватке финансовых ресурсов у страны-кредитора; развитие приоритетных для стран Союза отраслей хозяйства и т. д. Формирование ресурсов осуществляется за счет взносов в уставный капитал, образования резервов и привлечения средств путем выпуска облигационных займов.

*Европейский фонд развития* (1958 г.) создан в целях осуществления коллективной политики ЕС по отношению к ассоциированным с ним странам, в соответствии с этим основной задачей Фонда является координация программ предоставления помощи для развития ассоциированным странам. Финансовые ресурсы формируются за счет взносов стран ЕС и направляются в виде

льготных кредитов и субсидий на конкретные программы развития.

**Европейский фонд ориентации и гарантирования сельского хозяйства** (1962 г.) ориентирован на финансирование развития, концентрации и специализации хозяйственного производства и проведения единой политики в данной отрасли хозяйства стран ЕС. Источником финансовых ресурсов служит общий бюджет ЕС. Формируемые средства распределяются на Фонд гарантирования, за счет которого поддерживаются единые сельскохозяйственные цены и субсидируется экспорт аграрной продукции, и Фонд ориентации, служащий для развития аграрно-промышленного комплекса.

**Европейский фонд регионального развития** (1975 г.) создан для выравнивания региональных диспропорций в странах ЕС. Финансовые ресурсы формируются за счет совместного бюджета Союза, а распределяются в соответствии с задачами Фонда на конкурентной основе между странами — членами ЕС.

**Европейский фонд валютного сотрудничества** (1973—1993 гг.); **Европейский валютный институт** (1994—1998 гг.); **Европейский центральный фонд** предназначен для регионального межгосударственного валютного регулирования и в соответствии с этим контролирует соблюдение общей экономической политики, устанавливает единые валютные курсы и банковские процентные ставки, осуществляет эмиссию евро и другие мероприятия в целях обеспечения экономического роста и валютно-финансовой стабилизации в странах Союза. **Банк международных расчетов** является первым межгосударственным банком, созданным в Базеле в 1930 г. на основе межправительственного Гаагского соглашения шести государств (Великобритания, Франция, Италия, Германия, Бельгия, Япония) и группы американских коммерческих банков во главе с банкирским домом Моргана для облегчения расчетов по репатриационным платежам Германии и военным долгам. В настоящее время в составе БМР — 34 страны-члена, он выполняет функцию координатора центральных банков ведущих развитых стран.

Исходя из этого БМР выполняет такие операции, как прием правительственных вкладов, купля-продажа и хранение золота, депозитно-ссудные операции с центробанками, операции с валютой, ценными бумагами и ряд других. Источниками финансовых ресурсов являются уставный капитал (1,5 млрд золотых франков)

и краткосрочные вклады (до трех месяцев) центральных банков иностранной валюте или золоте, которые Банк размещает на рыночных условиях в других банках.

### Вопросы для повторения

1. Что представляют из себя международные валютные отношения?
2. Дайте характеристику валютной системы.
3. Какие компоненты включает в себя международная валютная ликвидность?
4. Назовите структурные факторы, определяющие валютный курс.
5. Дайте характеристику конъюнктурным факторам, определяющим валютный курс.
6. Какие формы конвертируемости валюты вы знаете?
7. Назовите этапы эволюции мировой валютной системы.
8. Дайте характеристику платежного баланса страны.
9. Какие формы валютной политики вы знаете?
10. Охарактеризуйте валютное законодательство и валютный контроль РФ.
  11. Назовите формы международных расчетов.
  12. Дайте понятие международных кредитных отношений.
  13. В чем отличие мировых валютно-кредитных и финансовых рынков от национальных?
  14. Дайте характеристику основным международным валютно-кредитным и финансовым организациям.

## ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Тема: Деньги

### Задание № 1

Продолжите пословицы и поговорки:

1. Береженная копейка рубль бережет.
2. Деньги — дело наживное.
3. Больше денег — больше хлопот.
4. Чужие деньги считать — не разбогатеть.
5. Что милей ста рублей? — Двести.
6. Деньги — склока, а без них плохо.
7. Деньги, что галье (галки): все в стаю сбиваются.
8. С деньгами мил, без денег постыл.
9. И барину деньга — господин.
10. Денег наживешь: без нужды проживешь.
11. ....
12. Денег ни шиша, зато походка хороша.
13. Кто до денег охоч, тот не спит ночь.
14. Дружба дружбой, а деньгам — счет.
15. Слову — вера, хлебу — мера, а деньгам — счет.
16. Не имей сто рублей, а имей сто друзей.
17. Сто рублей — не деньги, пятьдесят лет — не старуха.
18. В двадцать лет ума нет — и не будет, в сорок лет денег нет — и не жди.
19. И купил бы сам, да денег не стало (мало).
20. Деньга деньгу наживает.
21. Денежка дорожку прокладывает.

22. Денежка не Бог, а бережет.
23. После Бога — деньги первые.
24. Деньга и камень долбит.
25. Когда деньги говорят, тогда правда молчит.
26. Умом туп, да кошель туг.
27. Деньги не голова: наживное дело.
28. Лишние деньги — лишняя забота.
29. И то бывает, что и деньгам не рад.
30. Без нужды живет, кто деньги бережет.
31. Дорог хлеб, коли денег нет.

### Задание № 2

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).

1. Деньги — это кристаллизация меновой стоимости (да).
2. Первым товаром-посредником было золото (нет).
3. Главное свойство денег — это их ликвидность (да).
4. Деньги выполняют роль счетной единицы (да).
5. Существует две концепции появления денег: рационалистическая и эволюционно-историческая (да).
6. Развитие товарообмена сопровождалось сменой форм стоимости: простая, полная, всеобщая, денежная (да).
7. Свойства денег заключаются во всеобщей непосредственной обмениваемости, самостоятельной форме меновой стоимости, внешней вещной мере труда (да).
8. В качестве мировых денег выступают: доллар США и рубль (нет).
9. Всеобщая непосредственная обмениваемость как свойство денег проявляется в случаях, не связанных непосредственно с реализацией товаров (нет).
10. К предпосылкам появления денег относится переход от натурального хозяйства к товарному (да).
11. В отличие от товаров деньги обладают всеобщей потребительной стоимостью, заключающейся в их способности непосредственно обмениваться на любые товары (нет).

### Задание № 3

Выберите правильный ответ.

1. Деньги нужны для использования в качестве:
  - a) средства обращения и накопления;
  - b) средства погашения внешних долгов;
  - c) средства распределения доходов;
  - d) определяющего фактора инвестиций.
2. Какое утверждение относительно денег правильно:
  - a) деньги — это кристаллизация меновой стоимости;
  - b) деньги — это всеобщий товар-эквивалент;
  - c) деньги — это знак обмена;
  - d) деньги — это все вышеназванное.
3. Деньги являются:
  - a) средством платежа;
  - b) средством измерения стоимости;
  - c) средством накопления стоимости;
  - d) всем вышеперечисленным.
4. Функционирование денег в качестве абстрактной единицы счета:
  - a) служит для образования сокровищ капитала;
  - b) обеспечивает экономический учет;
  - c) разъединяет во времени акты обмена;
  - d) связано с денежным оборотом.
5. Деньги как мера стоимости:
  - a) измеряют и соизмеряют стоимость всех товаров;
  - b) определяются при помощи масштаба цен;
  - c) однородны;
  - d) все предыдущие ответы верны.
6. Какая формула характеризует деньги как средство платежа:
  - a)  $T - D - T$ ;
  - b)  $D - T$ ;
  - c)  $(O - T) - (T - D) - (D - O)$ ;
  - d)  $D - T - D$ .
6. Функцией денег является:
  - a) распределение стоимости;
  - b) образование финансовых фондов;
  - c) средство обращения;
  - d) предоставление деловой информации.
7. Деньги являются средством платежа в случае:
  - a) заключения договора о страховании жизни;
  - b) покупки кондиционера в рассрочку;

- с) оценки наследства;  
д) перевода зарплаты на банковский счет.
8. Электронные деньги в отличие от бумажных не могут выполнять функции:
- а) единицы счета;
  - б) средства сохранения стоимости;
  - с) средства обращения;
  - д) все предыдущие ответы неверны.**
9. Какова реальная стоимость классической банкноты:
- а) стоимость бумаги, на которой она напечатана;
  - б) стоимость труда и материалов, затраченных на ее производство;
  - с) стоимость золота, обеспечивающего ее;**
  - д) стоимость товаров и услуг, которые можно купить на банкноту.
10. Кто был министром финансов в России с 1892 по 1903 г.:
- а) С. Ю. Витте;**
  - б) И. А. Вышнеградский;
  - с) Н. Х. Бунге;
  - д) А. С. Пигу.
11. При каком правителе в России в 1700 г. проходила эмиссия медных монет номиналом в деньгу, полушку, полуполушку:
- а) Екатерина I;
  - б) Петр I;**
  - с) Екатерина II;
  - д) Петр III.
12. Рубль будет стоить дороже, если:
- а) темпы инфляции снизятся;
  - б) курс доллара на ММВБ вырастет;
  - с) покупательная способность рубля увеличится;**
  - д) покупательная способность рубля уменьшится.
13. В настоящее время деньги обеспечены:
- а) золотом;
  - б) СДР;
  - с) долларом;
  - д) все вышеперечисленное неверно.**
14. Назначение мировых денег — это:
- а) быть международным платежным средством;**
  - б) быть международным покупательным средством;



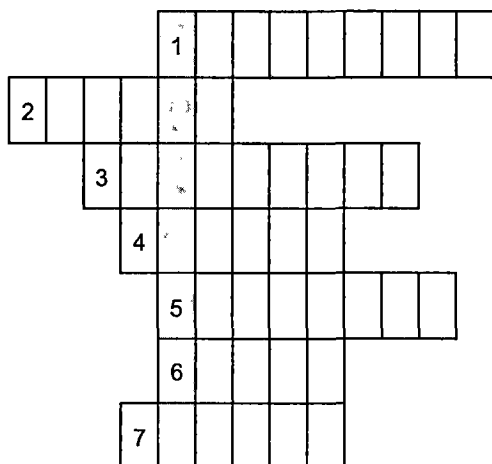
- с) служить материализацией общественного богатства;  
 д) все вышеперечисленное верно.

#### Задание № 4

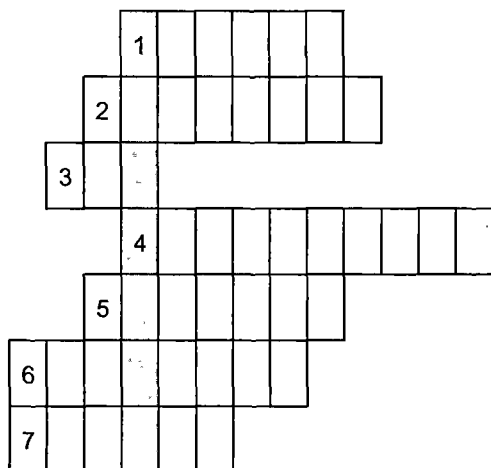
### Криптограмма

Решение криптограммы состоит в том, что, правильно отгадав слова по горизонтали, вы прочтаете зашифрованное слово, выделенное жирным шрифтом.

#### Криптограмма 1



1. Овеществленный в товаре труд (**стоимость**).
2. Прямой товарообмен (**бартер**).
3. Основная функция денег (**обращение**).
4. Товар товаров (**деньги**).
5. Разновидность кредитных денег, имеющая двойное обеспечение (**банкнота**).
6. Масштаб цен в Российской Федерации (**рубль**).
7. Вид металлических денег (**монета**).



1. Денежная единица любой страны (**валюта**).
2. Подорожание стоимости денег (**дефляция**).
3. Платежное средство (**чек**).
4. Состояние экономики, связанное с одновременной стагнацией и инфляцией (**стагфляция**).
5. Вид банковского вклада (**депозит**).
6. Обесценивание бумажных денег (**инфляция**).
7. Всеобщий товар-эквивалент (**деньги**).

### Задание № 5

Решите кроссворд

По горизонтали:

1. Письменное обязательство должника или приказ кредитора должнику об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок (**вексель**).
2. Письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодателю (**чек**).
3. Эту функцию денег могут выполнять лишь полноценные деньги (**сбережения**).
4. ... золота — это когда определенные лица накапливают золото в форме слитков, монет, украшений (**тезаврация**).

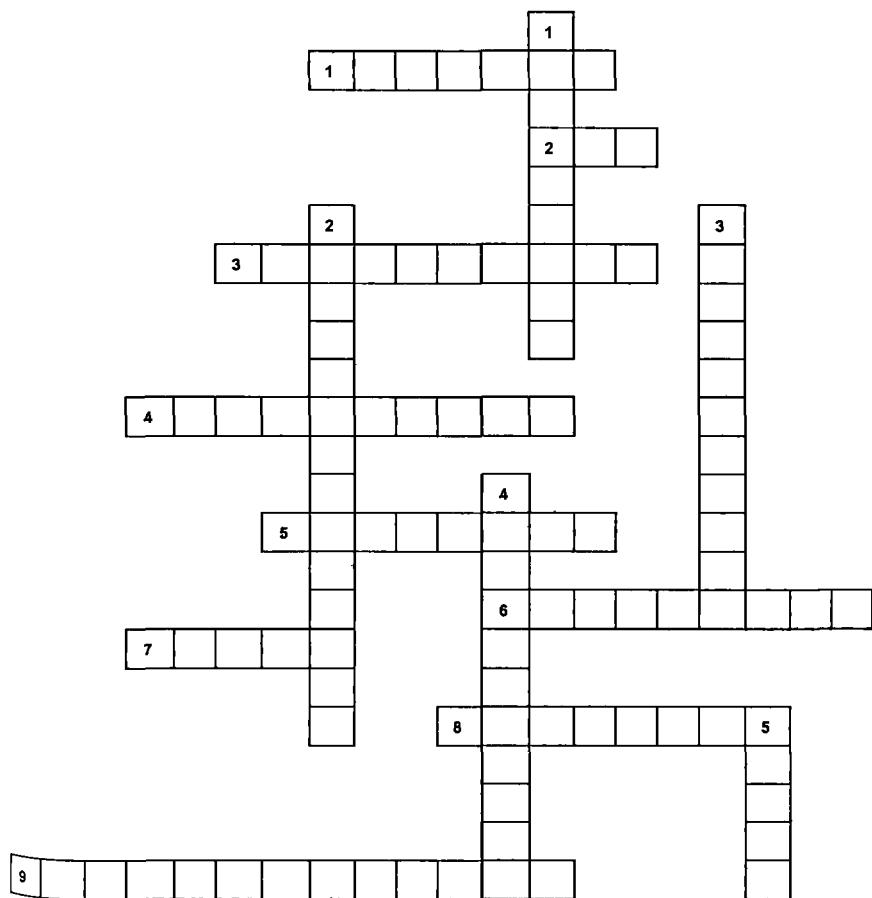
5. Форма стоимости, которая характеризуется выделением в результате обмена одного товара на роль всеобщего эквивалента (денежная).

6. Основная функция денег (обращение).

7. Движение товара от одного производителя к другому (обмен).

8. Кредитные деньги, которые выпускает ЦБ страны (банкнота).

9. Одна из особенностей векселя (абстрактность).



По вертикали:

1. Форма стоимости, которая соответствовала ранней ступени обмена (случайная).

2. Вид денег, у которых номинальная стоимость соответствует реальной (**действительные**).

3. Деньги, которые не имеют вещественного выражения и представляют собой информацию, записанную в специальных банках данных (**электронные**).

4. Передаточная надпись на обороте векселя (**индосамент**).

5. Лицевая сторона монеты (**аверс**).

### Задание № 6

Подберите определения к терминам

*Термины:*

- |                     |                            |
|---------------------|----------------------------|
| 1) бартер;          | 9) обменная функция денег; |
| 2) деньги;          | 10) казначейские билеты;   |
| 3) масштаб цен;     | 11) действительные деньги; |
| 4) биметаллизм;     | 12) знак стоимости;        |
| 5) золото;          | 13) разменная монета;      |
| 6) стоимость денег; | 14) вексель;               |
| 7) монометаллизм;   | 15) банкнота.              |
| 8) банкнота;        |                            |

*Определения:*

1. Денежная система, в которой всеобщим эквивалентом являются золото и серебро (**4**).

2. Валютный металл (**5**).

3. Покупательная способность денег (**6**).

4. Денежная система, в которой всеобщим эквивалентом является или золото, или серебро (**7**).

5. Всеобщий товар-эквивалент (**2**).

6. Билет Центрального банка (**8**).

7. Денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (**12**).

8. Функция денег как средства платежа и обращения (**9**).

9. Прямой товарообмен (**11**).

10. Бумажные деньги, выпускаемые казначейством (**10**).

11. Деньги, у которых номинальная стоимость соответствует реальной (**4**).

12. Деньги, у которых номинальная стоимость превышает стоимость содержащегося в ней металла (**3**).

13. Деньги, не разменные на золото (13).

14. Письменное обязательство должника или приказ кредитора должнику об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок (14).

15. Кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны на основе переучета векселей (15).

### Задание № 7

Выберите правильный ответ

1. В какой стране возникла монетаристическая теория денег:

- a) **США;**
- b) Англия;
- c) Франция.

2. Какая теория денег отражает следующие положения: деньги создаются государством, их стоимость определяется номиналом, деньги не имеют стоимостную природу — это техническое орудие обмена:

- a) **номиналистическая;**
- b) количественная;
- c) металлистическая.

3. Кто первым выдвинул гипотезу о количественной теории денег:

- a) К. Кейнс;
- b) Г. Книс;
- c) **Боден.**

4. Интересы какого класса отражала металлистическая теория денег:

- a) дворянство;
- b) **буржуазия;**
- c) крестьянство.

5. В какой стране были впервые выпущены медные деньги:

- a) Франция;
- b) **Китай;**
- c) Древнее Лидийское государство.

6. Как называется способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях:

- a) **меновая стоимость;**
- b) потребительская стоимость.

7. Как назывались первые бумажные деньги в России (1769 г.):
- a) банкноты;
  - b) ассигнации;**
  - c) империалы.
8. Как называется лицевая сторона монеты:
- a) реверс;
  - b) аверс;**
  - c) гурт.
9. Кем был открыт закон денежного обращения:
- a) Д. Норс;
  - b) А. Смит;
  - c) К. Маркс.**
10. В каких странах впервые появились в обращении чеки (XVI—XVII вв.):
- a) Великобритания и Голландия;**
  - b) Франция и Германия;
  - c) Швеция и Австрия.
11. Денежная единица Кубы:
- a) лира;
  - b) дирхам;
  - c) песо.**
12. Как называется вексель, который выдается под залог товара:
- a) коммерческий;**
  - b) банковский;
  - c) казначейский.
13. На какой конференции было заключено первое международное валютное соглашение, объявившее доллар США и фунт стерлингов эквивалентом золота:
- a) Бреттон-Вудская конференция;**
  - b) Генуэзская конференция;
  - c) Парижская конференция.
14. Какая организация в РФ является эмитентом банкнот:
- a) коммерческий банк;
  - b) ЦБ РФ;**
  - c) эмиссионный банк.
15. Денежная единица Монголии:
- a) тугрик;**
  - b) найра;

с) крона.

16. В каком государстве появились первые бумажные деньги:

а) Византия;

б) Англия;

**с) Китай.**

17. Денежная система Венесуэлы:

**а) боливар;**

б) реал;

с) рупия.

18. Условная коллективная региональная валюта ЕС, введенная при образовании Европейской валютной системы и носящая преимущественно расчетный характер:

а) ЭКЮ;

б) СДР;

**с) ЕВРО.**

19. Как называется чек без указания на нем получателя:

а) именной;

**б) предъявительский;**

с) ордерный.

20. В каком году была введена международная денежная единица — ЕВРО:

**а) 1999 г.;**

б) 1998 г.;

с) 1997 г.

21. Представители полноценных денег, появившихся как заменители серебряных и золотых монет и предназначенных для покрытия бюджетного дефицита:

а) кредитные деньги;

б) разменная монета;

**с) бумажные деньги.**

22. Письменное обязательство должника или приказ кредитора должнику об уплате указанной на нем суммы через определенный срок:

а) банкнота;

**б) вексель;**

с) депозитные деньги.

23. В каком году в России появились первые бумажные деньги:

а) 1832 г.;

б) 1792 г.;

с) 1799 г.;

**d) 1769 г.**

24. Из какой функции денег возникла банкнота:

**a) функция платежа;**

b) функция обращения;

с) функция сбережения и накопления.

25. Письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег лицу или о перечислении ее на другой текущий счет — это:

a) платежные карточки;

**b) чек;**

с) вексель.

26. Соверен — это историческая монета:

a) Франции;

b) Голландии;

**с) Великобритании.**

27. Денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами — золотом и серебром, при этом предусматривается свободная чеканка монет:

a) биметаллизм;

**b) монометаллизм.**

28. Как называется разновидность биметаллизма, при которой золотые и серебряные монеты служат законными средствами платежа, но не на равных условиях:

a) система параллельной валюты;

**b) система хромающей валюты;**

с) система двойной валюты.

29. В какие годы в России существовал серебряный монометаллизм:

**a) 1843 — 1852 гг.;**

b) 1799 — 1830 гг.;

с) 1880 — 1895 гг.

30. Как называется разновидность золотого монометаллизма, для которой характерны следующие положения: свободная чеканка золотых монет для частных лиц, свободный ввоз и вывоз золота и иностранной монеты, находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно размениваются на золотые:

a) золотодевизный стандарт;

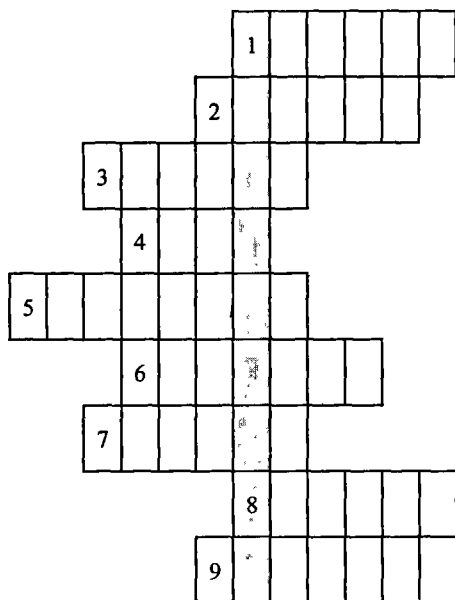
b) золотослитковый стандарт;

**с) золотомонетный стандарт.**



## Задание № 8

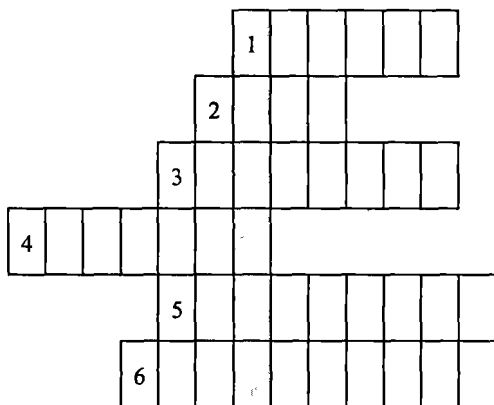
## Криптограмма № 1



1. Прямой товарообмен (**бартер**).
2. Вид металлических денег (**золото**).
3. Товар товаров (**деньги**).
4. Денежное выражение стоимости товара (**цена**).
5. Кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны (**банкнота**).
6. Выпуск в обращение денег и ценных бумаг (**эмиссия**).
7. Металлический денежный знак (**монета**).
8. Денежная единица страны (**валюта**).
9. Валюта США (**доллар**).

## Криптограмма № 2

1. Валюта США (**доллар**).
2. Денежное выражение стоимости товара (**цена**).
3. Кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны (**банкнота**).



4. Вид ценной бумаги, письменное обязательство должника об уплате определенной суммы (**вексель**).
5. Обилие денег (**богатство**).
6. Овеществленный в товаре труд (**стоимость**).

### Задание № 9

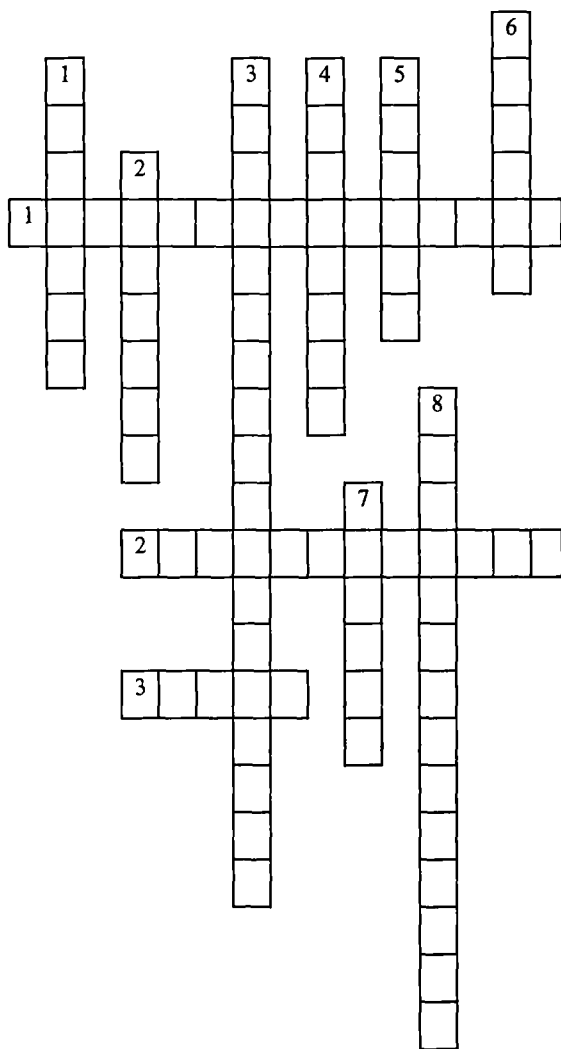
Решите кроссворд

По горизонтали:

1. Ценность, которой обладает товар для покупателя (**потребительская**).
2. То, что возникает между потребительской и меновой стоимостью, когда товар поступает на рынок (**противоречие**).
3. Процесс, который предполагает эквивалентность (**обмен**).

По вертикали:

1. Способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях (**меновая**).
2. Одна из форм собственности, которая носит случайный характер (**простая**).
3. Концепция происхождения денег как результат соглашения между людьми (**рационалистическая**).
4. Та форма собственности, которая последовала за всеобщей (**денежная**).
5. С возникновением денежной формы стоимости весь товарный мир делится на две части: товарная "чернь" и особый товар — (**деньги**).



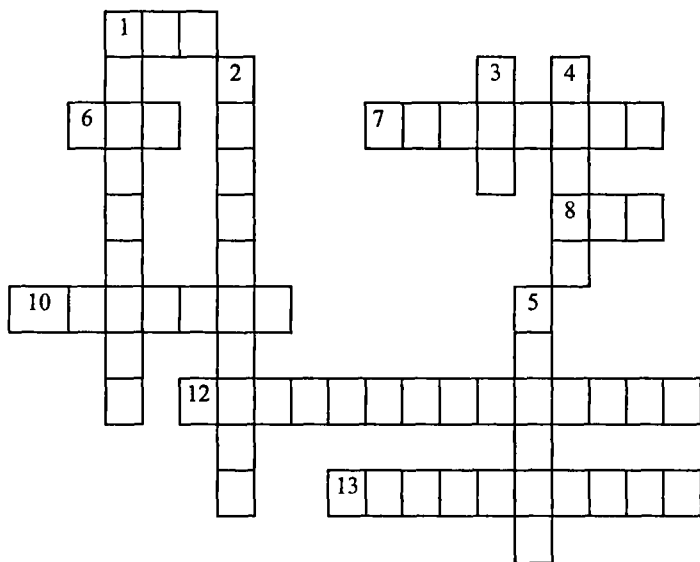
6. В 1944 г. мировыми деньгами становится данная денежная единица (**доллар**).

7. Металл, который в 1922 г. в Генуе был признан мировыми деньгами (**золото**).

8. Одно из трех свойств денег: всеобщая непосредственная (**обмениваемость**).

## Задание № 10

Решите кроссворд



По горизонтали:

1. МВФ ввел в 1970 г. в целях увеличения международной ликвидности (**СКВ**).
6. Условная денежная единица РФ, предназначенная для индексации суммы обязательств государства по гарантированным сбережениям граждан (**дор**).
7. Разновидность кредитных денег, выпускаемых ЦБ (**банкнота**).
8. Кредитное орудие обращения (**чек**).
10. Весовое количество металла, которое было принято в стране за денежную единицу и служащее для измерения цен товаров (**масштаб**).
12. Утрата золотом функций денег (**деметаллизация**).
13. Накапливание золота в виде слитков, монет, украшений (**тезаурация**).

По вертикали:

1. Общественный труд, затраченный на производство товара и овеществленный в нем (**стоимость**).
2. Товар, играющий пассивную роль при обмене (**эквивалент**).

3. European Currency Unit (эю).
4. Один из этапов замещения золотых и серебряных монет на бумажные деньги (**порча**).
5. Необходимый запас денег (**резерв**).

## Тема: Теории денег

### Задание №1

Дайте ответы

1. Дж. Кейнса отличало от неоклассиков рассмотрение денег как:
  - a) средство платежа;
  - b) мера стоимости;**
  - c) имущество.
2. Дж. Кейнс считал, что главное зло для экономики:
  - a) высокая безработица;**
  - b) высокая инфляция;
  - c) низкий темп роста.
3. По мнению монетаристов, государство может воздействовать на рыночную ситуацию:
  - a) в коротком периоде;
  - b) в длительном периоде;
  - c) не может воздействовать.**
4. Какая из этих формул является уравнением обмена Фишера:
  - a)  $M = rPA$ ;
  - b)  $S = Y$ ;
  - c)  $MV = PQ$ .**
5. Согласно количественной теории денег:
  - a) скорость обращения денег не зависит от их количества;
  - b) количество денег в обращении не зависит от скорости их оборота;
  - c) уровень цен зависит от количества денег в обращении.**
6. Основоположниками металлической теории денег является:
  - a) У. Стеффонд;**
  - b) Дж. Беркли;
  - c) Дэвид Юм.
7. Ошибочность номиналистической теории денег заключается в том, что:

- а) деньги — категория не юридическая, а экономическая;
- б) источником богатства считалось золото;
- с) скорость обращения денег является неизменной.

8. Количественная теория рассматривает в качестве постоянной величины:

- а) количество денег в обращении;
- б) скорость обращения денег;
- с) уровень цен.

9. Уравнение количественной теории денег — это:

- а)  $MV = PQ$ ;
- б)  $MV = QV$ ;
- с)  $VQ = MP$ .

10. Если скорость обращения денег равно 4, то количество денег, необходимых для обслуживания обмена, в соответствии с уравнением количественной теории денег:

- а) составляет 25% номинального ВВП;
- б) в четыре раза больше величины номинального национального дохода;
- с) равно величине номинального национального дохода.

### Задание № 2

Решите кроссворд

1. Согласно данной теории количество денег в обращении является определяющим фактором формирования хозяйственной конъюнктуры (**монетаризм**).

2. Он разработал транзакционный вариант количественной теории денег, а также вывел «уравнение обмена» (**Фишер**).

3. Известный американский экономист, сторонник номинализма считает, что «...деньги — это искусственная социальная условность» (**Самуэльсон**).

4. Президент США, который во время предвыборной борьбы считал возможным возврат к золотому стандарту (**Рэйган**).

5. Один из популярных вариантов количественной теории денег (**кембриджский**).

6. Англичанин, один из первых представителей номинализма (**Беркли**).

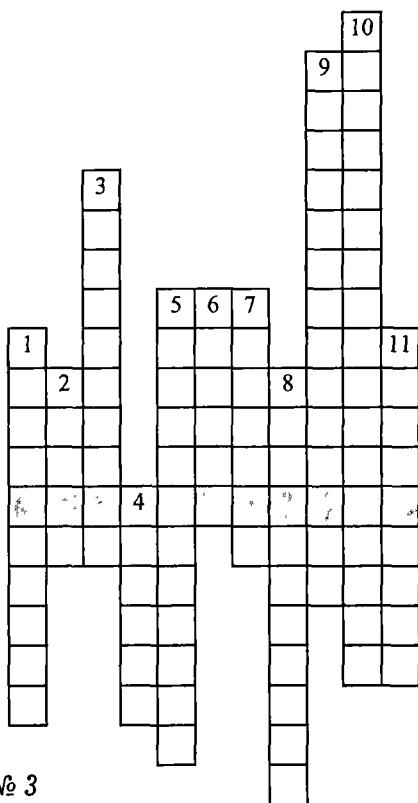
7. Яркий представитель количественной теории денег в XVIII в. (**Рикардо**).

8. Денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами — золотом и серебром (**би-метализм**).

9. Одна из разновидностей золотого монометаллизма (**золото-монетный**).

10. Теория денег, которая возникла при рабовладельческом строе. Она отрицала внутреннюю стоимость монет с целью увеличения доходов казны (**номиналистическая**).

11. Школа, в качестве которой возникла в 50-х годах монетаристская теория, во главе которой стоял М. Фридмен (**чикагская**).



### Задание № 3

Дайте ответы на вопросы

1. Вид металлических денег (**монета**).
2. Движение наличных денег (**обращение**).
3. Процесс непрерывного движения денежных средств (**поток**).

4. Выпуск денег, который приводит к общему увеличению денежной массы (**эмиссия**).
5. Стоимость товара, выраженная в деньгах (**цена**).
6. Шелк не рвется, булат не сечется, а красное .?. не ржавеет (пословица) (**золото**).
7. Страна, где впервые появились бумажные деньги (XIII в. н. э.) (**Китай**).
8. Деньги, ценные бумаги, вносимые в кредитное учреждение для хранения или со специальной целью (**депозит**).
9. Разменная монета России (**копейка**).
10. Валюта ФРГ (**марка**).
11. Валюта Австрии (**шиллинг**).
12. Валюта Египта (**фунт**).
13. Валюта Греции (**драхма**).
14. Валюта Польши (**злотый**).
15. Валюта Японии (**йена**).
16. Валюта Бразилии (**крузейро**).
17. Предоставление банком денежных средств может быть краткосрочным и долгосрочным (**кредит**).
18. Способность материальных средств обращаться в деньги (**ликвидность**).
19. Кредитные деньги, выпускаемые ЦБ (**банкнота**).
20. Общественный труд, затраченный в производстве товара (**ценность**).
21. Совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для осуществления экономических, политических и социальных нужд (**финансы**).
22. Обесценение денег, падение их покупательной способности (**инфляция**).
23. Обилие денег (**богатство**).
24. Новая мировая валюта, появившаяся в России в наличном обращении с 1 января 2002 г. (**евро**).
25. Русская золотая монета в 10 р., выпущенная в обращение в 1897 г. при реформах А. С. Витте (**империал**).
26. Валюта Франции (**франк**).
27. Доход с имущества, капитала, земли (**рента**).
28. Денежная система, при которой один металл служит всеобщим эквивалентом (**монометаллизм**).



29. Обрез монеты (**гурт**).
30. Обратная сторона монеты (**реверс**).
31. Название первых бумажных денег, появившихся в России в 1769 г. (**ассигнация**).
32. Предоплата (**аванс**).
33. Главный источник поступления денежных средств в государственный бюджет (**налог**).
34. Расчеты между странами на основе зачета взаимных требований с оплатой сальдо наличными деньгами (**клиринг**).
35. Вся сумма материальных благ и денежных средств, используемых в производстве, делится на основной и оборотный (**капитал**).
36. Валюта Колумбии (**песо**).
37. Снижение официального курса валюты, по отношению к иностранным валютам (**девальвация**).
38. Загадка: На этот товар всегда спрос (?). Без нужды живет, кто ?. бережет (поговорка) (**золото**).
39. Добр Мартын, коли есть ?. (поговорка). Старинная монета и счетно-денежная единица с XV в. (**алтын**).
40. Одна из теорий денег (**номинализм**).
41. Валюта Индии (**рупия**).

## Тема: Денежный оборот и его виды

### Задание № 1

Верны ли следующие утверждения (да, нет).

1. Платежный оборот — более широкое понятие, чем денежный оборот (**да**).
2. Денежный оборот представляет процесс движения знаков в наличной форме (**нет**).
3. Денежный оборот состоит из денежно-расчетного, денежно-кредитного и денежно-финансового оборота (**да**).
4. Денежно-расчетный оборот — это часть денежного оборота (**да**).
5. Налично-денежное обращение предназначено для обслуживания предприятий (**нет**).
6. Участниками расчетов в рамках безналичной формы расчетов являются плательщик, банк и получатель (**да**).

7. Формы организации безналичных расчетов устанавливает Правительство РФ по согласованию с Думой (**нет**).

8. Чем выше удельный вес безналичной формы расчетов, тем лучше для экономики страны (**да**).

9. При расчетах платежным поручением поставщик попадает в зависимость от покупателя (**нет**).

### Задание № 2

Дайте ответы на тест

1. Платежный оборот состоит из движения:

- а) денег;
- б) других средств баланса;
- с) денег и других средств баланса.

2. Денежный оборот — это:

а) процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране;

**б) процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной форме;**

с) процесс непрерывного движения денег в безналичной форме.

3. Денежный оборот состоит из:

- а) движения денег в наличной форме;
- б) движения денег в безналичной форме;
- с) **все вышеперечисленное.**

4. Кем организуется налично-денежный оборот:

- а) государством в лице ЦБ;**
- б) коммерческим банком;
- с) правительством.

5. Совокупный денежный оборот состоит из:

- а) денежно-расчетного;
- б) денежно-расчетного и денежно-кредитного;
- с) **денежно-расчетного, денежно-кредитного и денежно-финансового.**

6. Денежное обращение — это:

а) сумма наличных и безналичных денежных средств, а также других средств платежа;

**б) процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, обслуживающих процессы обращения.**

7. Первоначальным импульсом, запускающим движение денежной наличности, является их перевод из:

- a) резервных фондов в оборотные кассы;
  - b) оборотных касс в резервные фонды;
  - c) операционных касс в оборотные кассы.
8. Процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах — это:
- a) платежный оборот;
  - b) денежный оборот;**
  - c) денежное обращение.
9. Какое из следующих понятий включает в себя все остальное, т. е. какое из них самое широкое:
- a) денежное обращение;
  - b) платежный оборот;**
  - c) денежный оборот.
10. Что является основой безналичных расчетов:
- a) расчетный счет;**
  - b) наличные деньги;
  - c) депозитный сертификат.

### Задание № 3

Дайте ответы на тест

1. В платежном обороте функционируют:
  - a) **деньги и другие средства платежа;**
  - b) деньги в наличной и безналичной формах;
  - c) деньги и ценные бумаги.
2. Организация налично-денежного обращения ЦБ включает:
  - a) выпуск от своего имени облигаций;
  - b) установление ориентиров роста денежной массы;
  - c) эмиссию наличных денег.**
3. Деньги, находящиеся в обороте, выполняют функции:
  - a) платежа, обращения, накопления;
  - b) меры стоимости, платежа, обращения;
  - c) обращения, накопления мировых денег.
4. Общие черты наличного и безналичного денежного оборота:
  - a) выражаются в единой денежной единице;**
  - b) размер оборота зависит от уровня цен;
  - c) форма передачи денег.
5. Платежное поручение принимается к использованию:
  - a) в момент совершения хозяйственной операции;
  - b) при наличии средств на счете плательщика;**

- с) при иногородних расчетах.
6. При расчете чеком участниками данной формы расчетов являются:
- а) чекодатель и чекодержатель;
  - б) чекодатель, чекодержатель и банк;**
  - с) чекодатель, чекодержатель, банк чекодателя и банк чекодержателя.
7. Расчеты аккредитивами дают преимущества:
- а) для покупателя;
  - б) для продавца;**
  - с) для обеих сторон.
8. Безотзывный аккредитив — это тот, который:
- а) не может быть изменен без согласия поставщика;**
  - б) не дает гарантий платежа использующим по аккредитиву банкам;
  - с) дает право внесшему в банк определенную сумму получить ее в другом городе или за границей.
9. Во время вексельной операции векселем совершается движение:
- а) покупатель → продавец → коммерческий банк → ЦБ → покупатель;
  - б) продавец → коммерческий банк → ЦБ → коммерческий банк → продавец;**
  - с) продавец → покупатель → коммерческий банк → ЦБ → продавец.
10. Расчеты платежными требованиями дают преимущества:
- а) для покупателя;**
  - б) для продавца;
  - с) для обеих сторон.
11. В чем отличие переводного векселя от простого:
- а) простой вексель надежнее переводного;**
  - б) переводной вексель надежнее простого;
  - с) простой вексель можно передать другому лицу.

#### *Задание № 4*

Дайте ответы на тест

1. Деньги — это:
- а) товар, стихийно выделившийся в процессе исторического развития товарного производства и обмена;

б) обособленный привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента;

с) механизм, разрешивший противоречие между потребительской стоимостью и стоимостью;

**д) все верно.**

2. В денежном обращении, в отличие от денежного оборота, расчет ценными бумагами:

а) осуществляется;

**б) не осуществляется.**

3. Формами безналичных расчетов в России являются:

а) вексельная;

б) расчеты аккредитивами;

**с) все вышеперечисленное.**

4. Выбор форм расчетов определяется:

а) характером хозяйственных связей между контрагентами;

б) способом транспортировки груза;

**с) все вышеперечисленное.**

5. Платежное поручение — это:

**а) расчетный документ, содержащий поручение плательщика банку о перечислении с его счета определенной суммы на счет получателя;**

б) поручение банка покупателя банку поставщика об оплате поставщику товаров и услуг на определенных условиях;

с) требование поставщика к покупателю оплатить на основе приложенных к нему товарных документов стоимость поставленных по договору продукции, работ, услуг.

6. Недостатком расчетов платежным поручением является:

а) поставщик попадает в зависимость от покупателя;

**б) независимость продавца;**

с) возможность плательщика предварительной проверки качества товара.

7. Оплата расчетным чеком осуществляется:

**а) в момент совершения хозяйственной операции;**

б) до совершения хозяйственной операции;

с) после совершения хозяйственной операции.

8. Чековая форма расчетов удобна в случаях:

**а) когда плательщик не хочет совершать платеж до получения товара, а поставщик передавать товар, пока не получит гарантий;**

b) когда продавец заранее неизвестен;

с) все вышеперечисленное.

9. Положительной стороной аккредитивной формы расчетов является:

a) **гарантия платежа поставщиком;**

b) возможность контролировать соблюдение поставщиком договорных условий;

с) непосредственная расплата с поставщиком без участия банка.

10. Достоинством вексельной формы расчетов является:

a) расплата с поставщиком без участия банка;

b) многократность использования;

с) **все вышеперечисленное.**

## Тема: Денежное обращение

### Задание № 1

Подберите определение к терминам

*Термины:*

1. Уравнение обмена (8).

2. Денежный поток (2).

3. Денежное обращение (1).

4. Денежная масса (10).

5. Скорость оборота денег (3).

6. Наличная форма денежного обращения (4).

7. Безналичная форма обращения (7).

8. Денежные суррогаты (5).

9. Денежные агрегаты (6).

10. Нуллификация бумажных денег (9).

*Определения:*

1. Движение наличных денег при выполнении ими своих функций.

2. Непрерывно протекающий во времени оборот денег.

3. Число оборотов рубля за единицу времени.

4. Движение наличных денег.

5. Коммерческие ценные бумаги, предназначенные для совершения платежей и различных имущественных сделок.

6. Виды денег и денежных средств, отличающихся друг от друга степенью ликвидности.
7. Плата безналичными деньгами.
8. Расчетная зависимость, согласно которой произведение величины денежной массы на скорость оборота денег равно ВНД.
9. Объявление государством обесцененных денег недействительными.
10. Совокупность покупательных, платежных и накопительных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам и государству.

### Задание № 2

Дайте ответ: верно/неверно данное выражение (да/нет)

1. Денежное обращение — это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах (да).
2. Денежная масса — это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам, государству (да).
3. Управление обмена показывает соответствие количества денег в обращении их реальной потребности (нет).
4. Формула Фишера имеет смысл только при золотомонетном стандарте, при переходе к бумажно-денежному обращению оно теряет смысл (да).
5. Использование бартера неудобно из-за необходимости одновременного совпадения потребностей обменивающихся сторон (да).
6. Ценность денег находится в обратной зависимости от уровня цен (да).
7. Денежный агрегат  $M_0$  показывает массу безналичных денег (нет) ( $M_0$  — наличные деньги у населения + остатки наличных денег в кассах у юридических лиц).
8. Наличность и чеки являются деньгами, потому что они принимаются продавцами в обмен на товары и услуги (да).
9. Денежный агрегат  $M_1$  показывает массу наличных денег, безналичных денег и денег на банковских депозитах и государственных краткосрочных ценных бумаг (нет).
10.  $M_1$  включает в себя наличность, средства юридических лиц на расчетном и текущем счетах и вклады до востребования физических лиц в коммерческих банках (да).

11. Наличность, включаемая в  $M_1$ , состоит из монет, банкнот и казначейских билетов (да).

12. Денежный агрегат  $M_1$  в большей мере отражает роль денег как средство обращения, чем  $M_2$  (да).

13. Денежный агрегат  $M_2$  в большей мере отражает роль денег как средство обращения, чем  $M_1$  (нет).

14. Если уровень цен на товары и услуги сократится на 50%, то ценность денег удвоится (да).

15. Чем выше скорость оборота денег (при неизменном доходе и ценах), тем больше их требуется для обращения (нет).

### Задание № 3

#### Задача 1

Допустим, в стране А в обращении находятся только наличные деньги. Денежная база равна 20 млрд долл. ЦБ увеличивает денежную базу в четыре раза. Как это отразится на величине денежной массы?

**Увеличенная денежная база составит 80 млрд долл. Денежная база увеличилась на 60 млрд долл. Так как денежная база является составной частью денежной массы, то и денежная масса увеличится на 60 млрд долл.**

#### Задача 2

Определите количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам — 4500 млрд руб. Сумма цен товаров, проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил — 42 млрд руб., сумма платежей по долгосрочным обязательствам, сроки которых наступили — 172 млрд руб. Сумма взаимопогашающихся платежей — 400 млрд руб. Среднее число оборота денег за год — 10.

**Количество денег, необходимых в качестве средства обращения =  $(4500 \text{ млрд руб.} + 172 \text{ млрд руб.}) / 10 = 467,2 \text{ млрд руб.}$**

#### Задача 3

Предположим, что каждый рубль обращается в среднем четыре раза в год и направляется на покупку конечных товаров и услуг. Номинальный объем ВВП составляет 900 трлн руб. Определите величину спроса на деньги.



Спрос на деньги = ВВП/кол-во оборотов = 900 трлн руб. / 4 = 225 трлн руб.

#### Задача 4

Имеются данные о количестве денег в обращении за I и II кварталы (млрд руб.).

01.01	01.02	01.03	01.04	01.05	01.06	01.07
130	120	180	220	240	270	320

Определите:

- Среднемесячное наличие денег в обращении за I и II кварталы.
- Абсолютный и относительный прирост массы денег в обращении в июне по сравнению с январем текущего года.

**Решение:**

1. Среднемесячное наличие денег в обращении за I и II кварталы:

А) за I квартал:

$$x = \frac{\frac{x_1}{2} + x_2 + x_3 + \dots + \frac{x_n}{2}}{n-1} = \frac{\frac{130}{2} + 120 + 180 + \frac{220}{2}}{4-1} = 158,33;$$

Б) за II квартал:

$$x = \frac{\frac{220}{2} + 240 + 270 + \frac{320}{2}}{4-1} = 260.$$

2. Абсолютный и относительный прирост массы денег в обращении в июне по сравнению с январем текущего года.

А) абсолютный прирост:

$$\Delta M = 270 - 130 = 140;$$

Б) относительный прирост:

$$\Delta M (\%) = \frac{270}{130} \cdot 100 - 100 = 107,69\%.$$

#### Задача 5

Имеются данные об изменении денежной массы за год на начало месяца, млрд руб.

Месяц	Денежная масса	В том числе	
		наличные деньги	безналичные средства
Январь	295,2	103,8	191,4
Февраль	297,4	96,3	201,1
Март	307,6	102	205,3
Апрель	315	108,2	209,8
Май	328,4	115,2	213,2
Июнь	339,4	120,4	219
Июль	363,8	136,8	227
Август	375,5	140,3	235,2
Сентябрь	377,7	141,6	236,1
Октябрь	376,2	134,8	241,4
Ноябрь	382,3	135,7	246,6
Декабрь	371,1	128,7	242,3

Определить:

1. Удельный вес наличных денег и безналичных средств в общем объеме денежной массы;

Месяц	Удельный вес наличных денег	Удельный вес безналичных денег
Январь	35,16	64,84
Февраль	32,38	67,62
Март	33,16	66,74
Апрель	34,35	66,60
Май	35,08	64,92
Июнь	35,47	64,53
Июль	37,60	62,40
Август	37,36	62,64
Сентябрь	37,49	62,51
Октябрь	35,83	64,17
Ноябрь	35,50	64,50
Декабрь	34,68	65,29

2. Показатели динамики денежной массы и наличных денег по месяцам;

а) абсолютный прирост (снижение);

б) темпы роста и прироста;

в) абсолютное содержание одного процента прироста (снижения);

Месяц	Абсолютное содержание 1% денежной массы	Абсолютное содержание 1% наличных денег
Январь	—	—
Февраль	0,01	-0,07
Март	0,03	0,06
Апрель	0,02	0,06
Май	0,04	0,06
Июнь	0,03	0,05
Июль	0,07	0,14
Август	0,03	0,03
Сентябрь	0,01	0,01
Октябрь	0,00	-0,05
Ноябрь	0,02	0,01
Декабрь	-0,03	-0,05

г) среднемесячные абсолютные приросты (снижения);

д) среднемесячные темпы роста и прироста.

Показатель	Денежная масса	Наличные деньги
Среднемесячное отклонение	6,90	2,26
Среднемесячный темп роста	102,13	102,14
Среднемесячный темп прироста	2,13	2,14

### Задача 6

Определите изменения потребности в денежной массе, если прирост реального объема производства за период составит 3%, прирост доходов 1,7%, а уровень инфляции — 2%.

Изменения потребности в  $M = 1,7 - (3 - 2) = 0,7\%$

Необходимо увеличить денежную массу на 0,7%

### Задача 7

Имеются данные о количестве выпущенных и изъятых из обращения денежных знаков по достоинству купюр, тыс. штук:

Показатель	Достоинство купюр, руб.						
	1	2	5	10	50	100	500
Выпуск денег в обращение	180	150	160	120	70	50	20
Изъятие денег из обращения	—	—	100	60	40	30	—

*Определите:*

1. Величину средней купюры, выпущенной и изъятой из обращения.
2. Массу денег, выпущенных и изъятых из обращения.
3. Изменение денежной массы в результате эмиссии денег.

**Решение:**

1. Средняя величина будет определяться как 
$$\bar{x} = \frac{\sum x \times f}{n},$$

где  $x \times f$  — сумма денег по каждому достоинству купюр,  $n$  — количество рассматриваемых достоинств купюр.

Средняя величина выпуска:

$$\bar{x} = \frac{180 + 300 + 800 + 1200 + 3500 + 5000 + 10000}{7} = 2997,14 \text{ руб.}$$

Средняя величина: 
$$\bar{x} = \frac{500 + 600 + 2000 + 3000}{4} = 1525 \text{ руб.}$$

2. Масса денег, выпущенная в обращение:

$$180 + 300 + 800 + 1200 + 3500 + 5000 + 10000 = 20980 \text{ руб.}$$

Масса денег, изъятая из обращения:

$$500 + 600 + 2000 + 3000 = 6100 \text{ руб.}$$

3. Изменение денежной массы в результате эмиссии денег:

$$20980 - 6100 = 14880 \text{ руб.}$$

### Задача 8

Имеются условные данные о ВВП и денежной массе, млрд руб.:

Показатель	Базисный год	Отчетный год
<b>ВВП:</b>		
в текущих ценах	52,5	210
в постоянных ценах	50,9	203,7
Денежная масса в обращении	10,8	21

*Определите:*

1. Показатели оборачиваемости денежной массы (количество оборотов и продолжительность одного оборота в днях);
2. Индексы ВВП в текущих ценах и денежной массе.

Показатель	Базисный год	Отчетный год
Оборачиваемость денежной массы (количество оборотов)	4,86	10,00
Продолжительность одного оборота	75,09	36,50
Индекс ВВП в текущих ценах	1,03	1,03
Индекс денежной массы	—	1,94

## Задача 9

Имеются данные по РФ за год, млрд руб.:

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
<b>ВВП:</b>				
В текущих ценах				
В ценах предыдущего периода	465	513	593	685
	423	422	504	538
Денежная масса – всего	220,8	245	270	295,2
В том числе наличные деньги	80,8	86	96	103,8

Определите:

1. Индексы-дефляторы ВВП по кварталам и в целом за год.
2. Оборачиваемость денежной массы и наличности (количество оборотов) по кварталам и в целом за год.
3. Скорость оборота денежной массы и наличности (в днях) по кварталам и в целом за год.
4. Удельный вес наличных денег в общем объеме денежной массы.
5. Темп роста и прироста денежной массы в целом и наличности денег.

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	За год в целом
1. Индекс-дефлятор	0,91	0,82	0,85	0,79	0,84
2. Оборачиваемость ден. массы	2,11	2,09	2,20	2,32	2,19
3. Оборачиваемость наличности	5,75	5,97	6,18	6,60	6,15
4. Скорость оборота ден. массы	173,32	174,32	166,19	157,30	166,81
5. Скорость оборота наличности	63,42	61,19	59,09	55,31	59,31
6. Уд. вес нал. ден. в общ. объеме ден. массы	0,37	0,35	0,36	0,35	0,36
7. Темп роста ден. массы	—	1,11	1,10	1,09	—
8. Темп прироста ден. массы	—	-0,11	-0,10	-0,09	—
9. Темп роста наличности	—	1,06	1,12	1,08	—
10. Темп прироста наличности	—	-0,06	-0,12	-0,08	—

**Задача 10**

Имеются условные данные по региону, млрд. руб.:

Показатель	Базисный год	Отчетный год
Валовой региональный продукт (ВРП)	246	390
Денежная масса ( $M_2$ )	55	50
Наличные деньги вне банковской системы	20	18,5

Определите:

1. Удельный вес наличных денег в обращении в общем объеме денежной массы.
2. Скорость обращения денежной массы ( $M_2$ ).
3. Скорость обращения наличных денег.
4. Абсолютный прирост скорости обращения денежной массы ( $M_2$ ) за счет изменения скорости обращения наличности и удельного веса наличных денег в общем объеме денежной массы ( $M_2$ ).

Показатель	Базисный год	Отчетный год
1. Удельный вес наличных денег в обращении в общем объеме денежной массы	0,363636364	0,37
2. Скорость обращения денежной массы	4,472727273	7,8
3. Скорость обращения наличных денег	12,3	21,08108108
4. Абсолютный прирост скорости обращения денежной массы	—	8,781081081
В том числе за счет изменения:		
скорости обращения наличности ( $=1 \times 4$ )	—	3,193120393
удельного веса наличных денег в общем объеме денежной массы ( $=(10\text{тч}-16\text{баз}) \times 4$ )	—	0,123

**Задача 11**

Имеются данные, млрд. руб.:

Показатель	Квартал			
	I	II	III	IV
Валовой внутренний продукт (ВВП)	465	513	593	685
Денежная масса ( $M_2$ )	220	242	258	295

Определите:

1. Показатель оборачиваемости денежной массы за каждый квартал:
  - а) количество оборотов;
  - б) продолжительность одного оборота в днях;
  - в) среднеквартальный оборот денежной массы.

## 2. Цепные темпы роста, прироста ВВП и денежной массы.

Показатель	Квартал			
	I	II	III	IV
1. Показатель оборачиваемости ден. массы	2,11	2,12	2,30	2,32
2. Продолжительность одного оборота (дн.)	172,69	172,18	158,80	157,19
3. Среднеквартальный оборот ден. массы	165,22			
4. Цепной темп роста ден. массы	—	1,10	1,07	1,14
5. Темп роста ВВП	—	1,10	1,16	1,16
6. Темп прироста ден. массы	—	-0,10	-0,07	-0,14
7. Темп прироста ВВП	—	-0,10	-0,16	-0,16

## 3. Среднеквартальный темп роста, прироста ВВП и денежной массы.

Показатель	Значение
Среднеквартальный темп роста денежной массы	0,83
Среднеквартальный темп роста ВВП	0,85
Среднеквартальный темп прироста денежной массы	-0,08
Среднеквартальный темп прироста ВВП	-0,10

## Задача 12

Если номинальное предложение денег увеличилось на 7%, уровень цен на 5%, реальный выпуск увеличился на 4%, то на сколько изменилась скорость обращения денег?

$$V = PQ/M = 1,05 \times 1,04 / 1,07 = 1,02.$$

Скорость обращения денег увеличится на 2%.

## Задача 13

Допустим, в среднем за год в РФ денежный агрегат  $M_2$  и ВВП составили:

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
$M_2$	0,4	0,7	4	21,9	65,2	159,3	255,4
ВВП	0,6	1,4	19	171,5	611	1658,9	2145,3

Рассчитайте коэффициенты монетизации и скорость денежного обращения.

Скорость денежного обращения =  $ВВП/M_2$

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Скорость денежного обращения	1,5	2	4,75	7,83	9,37	10,41	8,4

Коэффициент монетизации =  $M_2/ВВП$

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
Коэффициент монетизации	0,6	0,5	0,2	0,12	0,1	0,09	0,11

#### Задание № 14

Подберите определения к терминам

*Термины:*

1. Уравнение обмена (8).
2. Денежный поток (2).
3. Денежное обращение (1).
4. Денежная масса (10).
5. Скорость оборота денег (3).
6. Наличная форма денежного обращения (4).
7. Безналичная форма денежного обращения (7).
8. Денежные суррогаты (5).
9. Денежные агрегаты (6).
10. Нуллификация бумажных денег (9).

*Определения:*

1. Движение наличных денег при выполнении ими своих функций.
2. Непрерывно протекающий во времени оборот денег.
3. Число оборотов рубля за единицу времени.
4. Движение наличных денег.
5. Коммерческие ценные бумаги, предназначенные для совершения платежей и различных имущественных сделок.
6. Виды денег и денежных средств, отличающихся друг от друга степенью ликвидности.
7. Плата безналичными деньгами.
8. Расчетная зависимость, согласно которой произведение величины денежной массы на скорость оборота денег равно ВВП.
9. Объявление государством обесцененных денег недействительными.



10. Совокупность покупательных, платежных и накопительных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам и государству

### Задание № 15

Дайте ответ: верно/неверно данное утверждение (да/нет)

1. Денежное обращение — это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах (да).

2. Денежная масса — это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам, государству (да).

3. Уравнение обмена показывает соответствие количества денег в обращении их реальной потребности (нет).

4. Формула Фишера имеет смысл только при золотомонетном стандарте, при переходе к бумажно-денежному обращению оно теряет смысл (да).

5. Ценность денег находится в обратной зависимости от уровня цен (да).

6. Денежный агрегат  $M_0$  показывает массу безналичных денег (нет).

7. Денежный агрегат  $M_1$  показывает массу наличных денег, безналичных денег и денег на банковских депозитах и государственных краткосрочных ценных бумагах (нет).

8. Денежные агрегаты начисляются по принципу ликвидности (да).

9. Денежный агрегат  $M_{2x}$  больше  $M_2$  (да).

10. Покупательная способность денежной единицы является обратной индексу цен (да).

### Задание № 16

Дайте ответы на тесты

1. Если скорость обращения денег равна 4, то количество денег, необходимых для обслуживания обмена:

а) в четыре раза больше величины ВВП;

б) в два раза меньше ВВП;

с) равно ВВП;

- d) составляет 25% ВВП.
2. Увеличение скорости обращения денег при неизменной величине денежной и товарной массы свидетельствует:
- а) об увеличении покупательной способности денег;
  - б) о снижении цен;
  - с) об экономическом росте;
  - d) о росте цен.**
3. Покупательная способность денег:
- а) увеличивается во время инфляции;
  - б) уменьшается во время дефляции;
  - с) уменьшается во время инфляции;**
  - д) не связано ни с инфляцией, ни с дефляцией.
4. Количество денег в обращении уменьшилось, если:
- а) инженер приобрел акции своего предприятия частично за наличный расчет;
  - б) министерство обороны купило за рубежом интегральные схемы;**
  - с) финансовая группа "Менатеп" продала свои акции на 100 млн руб.
  - д) фермер получил кредит на строительство дома.
5. Рубль будет стоить дороже, если:
- а) темпы инфляции снизятся;**
  - б) курс доллара на ММВБ вырастет;
  - с) покупательная способность рубля увеличится.
6. Отставание темпа роста денежной массы от темпа роста ВВП свидетельствует:
- а) о подъеме производства;**
  - б) о спаде производства;
  - с) об инфляции в стране;
  - д) о стабильности ситуации.
7. Согласно количественной теории денег:
- а) скорость обращения денег не зависит от их количества;**
  - б) уровень цен независим от объема производства;
  - с) количество денег в обращении не зависит от скорости их оборота;
  - д) уровень цен зависит от количества денег в обращении.
8. Какое из данных выражений, характеризующих соотношение показателей денежной массы, не может быть ошибочным:
- а)  $M_2 = V + M_1$ , где  $V$  — срочные вклады физических и юридических лиц в коммерческом банке;**

b)  $M_2 > M_1 + M_2$ ;

c)  $M_2 < M_1$ ;

d)  $M_4 > M_3$ .

9. Если деньги для сделок совершают в среднем 5 оборотов в год, то количество денег, необходимых для обслуживания обмена, на которые предъявляются:

a) в пять раз больше номинального ВВП;

**b) составляют 20% номинального ВВП;**

c) равно отношению 5 к номинальному ВВП;

d) равно отношению 29% к номинальному ВВП;

e) равно отношению 29% к 5.

10. Если мы обозначим уровень цен, выраженный в виде индекса, как  $P$ , а ценность денег как  $D$ , то:

a)  $P = D - 1$ ;

**b)  $D = 1/P$ ;**

c)  $1 = D/P$ ;

d)  $D = P - 1$ .

11. Какие из перечисленных элементов не считаются частью  $M_1$ :

a) монеты;

b) бумажные деньги;

**c) сберегательные вклады;**

d) вклады до востребования в коммерческих банках.

12. Какие из перечисленных параметров не включаются в  $M_2$ :

a) депозитные сертификаты;

b) счета денежного рынка;

c) соглашения о перекупке;

**d) ни один из вышеперечисленных.**

15. Стоимость бумажных денег:

a) определяется суммой рублей, указанных на купюрах;

**b) падает с течением времени;**

c) растет, если деньги положены в банк;

d) может уменьшаться или увеличиваться по данным причи-

нам.

## Тема: Эмиссия и выпуск денег в оборот

### Задание № 1

Дайте ответы на тесты

1. Количество денег в обращении увеличится скорее, если:
  - а) инвестор приобрел акции своего предприятия частично за наличный расчет;
  - б) Министерство обороны купило за рубежом интегральные схемы;
  - с) финансовая группа “Менатеп” продает свои акции за 100 млн руб.;
  - д) фермер получил кредит на строительство дома;**
  - е) Центробанк скупает доллары.
3. Избыточные резервы коммерческого банка состоят из:
  - а) расходов, которые, не будучи деньгами, могут быть при необходимости быстро превращены в деньги;
  - б) денежных и “почти денежных” активов, хранящихся в банке и превышающих 100% объема банковских депозитов;
  - с) денег, которые должны храниться в банке не из-за текущих потребностей в них, а исходя из требований закона;
  - д) разницы между величиной фактического резерва и величиной обязательных резервов;**
  - е) разницы между величиной активов и суммой вкладов на текущих счетах.
4. Норма обязательных резервов:
  - а) вводится прежде всего как средство ограничения денежной массы;
  - б) вводится как средство, предохраняющее от изъятия вкладов;
  - с) составляет среднюю величину массы денег, необходимой для удовлетворения потребностей населения;
  - д) сейчас не используется;
  - е) ни один из этих ответов не является правильным.**
5. Величина денежного мультипликатора:
  - а) меньше 1;
  - б) больше 1;
  - с) равна 1;

d) больше 0, но меньше 1;

e) **какая угодно.**

6. Общая денежная масса возрастает всякий раз, когда коммерческие банки:

a) увеличивают свои вклады в ЦБ;

b) **увеличивают объемы ссуд, предоставляемых населению;**

c) увеличивают свои обязательства по текущим счетам путем получения наличных денег от населения по вкладам;

d) изымают свои обязательства по текущим счетам путем получения наличных денег от населения по вкладам;

e) уменьшают свои обязательства по текущим счетам, выплачивая наличные или безналичные деньги по вкладам.

7. Если норма обязательных резервов составляет 12,5%, то депозитный мультипликатор равен:

a) 4;

b) **8;**

c) 12,5;

d) 25;

e) 10.

8. Депозитный мультипликатор равен:

a) 5 при 5%-й норме банковского резерва;

b) 20 при 10%-й норме банковского резерва;

c) **10 при 10%-й норме банковского резерва;**

d) 20 при 20%-й норме банковского резерва;

e) 25 при 15%-й норме банковского резерва.

9. Обозначим максимальный объем денег, созданных банковской системой "D", величину избыточных резервов "E", денежный мультипликатор "m", какое из этих выражений верно:

a)  $m = E/D$ ;

b)  **$D = E \cdot m$ ;**

c)  $D = m/E$ ;

10. В банке "X", являющемся одним из многих банков, имеется депозит  $\times 10\ 000$  долл. Норма обязательных резервов установлена 25%. Этот депозит способен увеличить сумму предоставляемых ссуд по меньшей мере на:

a) неопределенную величину;

b) 7500 долл.;

c) **30 000 долл.;**

d) 10 000 долл.;

e) более 30 000 долл.

### Задание № 2

Верны ли следующие утверждения (верно/неверно)?

1. Способность банка генерировать денежные средства зависит от ставки банковского процента (**да**).
2. Способность банка генерировать денежные средства зависит от условий обмена денег на золото (**нет**).
3. Банк при обязательной резервной норме 20%, имея сумму депозитов в 1000 долл., может создать новые деньги только на сумму 200 долл. (**да**).
4. Чем меньше потребность населения в наличных деньгах по сравнению с потребностью в банковских депозитах, тем меньше возможность создания денег банками (**нет**).
5. Основной функцией нормы обязательных резервов является поддержание банковской ликвидности (**да**).
6. Действие денежного мультипликатора зависит от двух предпосылок: все деньги остаются на банковских счетах и банки не имеют избыточных резервов (**нет**).
7. На величину денежного мультипликатора не влияет сумма депозитов банка, превышающая норму обязательных резервов и используемая банком как средство страхования от сокращения резервов (**да**).
8. Максимально возможный объем увеличения вкладов до востребования равен сумме фактических резервов, умноженной на денежный мультипликатор (**да**).
9. Фактические резервы коммерческого банка равны сумме обязательных и избыточных резервов (**да**).
10. Резервы коммерческого банка в Центробанке — это активы Центрального банка (**да**).
11. Когда заемщик погашает сумму в размере 500 долл. в виде чека или наличными, предложение денег сокращается на 500 долл. (**нет**).
12. Продажа государственных облигаций коммерческим банкам увеличивает предложение денег (**нет**).
13. Если норма обязательных резервов составляет 100%, то денежный мультипликатор равен 0 (**нет**).
14. Коммерческие банки создают деньги при погашении ссуд (**да**).

### Задание № 3

Решите задачи

#### Задача 1

Обязательная резервная норма равна 5%. Как изменится предложение денег при выдаче банковской системой ссуды в размере 2 млн. руб., чему равен денежный мультипликатор?

Предложение денег увеличится на 38 млн руб. ( $1,9 \text{ млн руб.} \times 20$ ). Банковский мультипликатор равен 20.

#### Задача 2

Величина обязательной резервной нормы равна 0,25. Объем депозитов в два раза больше объема наличности. Чему равен денежный мультипликатор?

Денежный мультипликатор равен 4.

#### Задача 3

Чему равен общий прирост денежной массы в стране, если при обязательной резервной норме 10% первоначальное увеличение депозитов составило 200 млн. долл.

Общий прирост денежной массы в стране равен 1800 млн долл.

#### Задача 4

Допустим, в стране "А" находятся в обращении только наличные деньги. Денежная масса (В) равна 20 млрд руб. Центробанк увеличивает денежную базу в четыре раза. Как это отразится на величине денежной массы (М)?

$ДБ = ДМ + М_0 = 4 \times 20 = 80 \text{ млрд руб.}$

#### Задача 5

В таблице приведены пять вариантов балансового расчета для коммерческого банка (в тыс. у. е.). Норма обязательных резервов составляет 20%.

Показатели	Варианты				
	1	2	3	4	5
Активы	10	20	20	20	15
Наличные деньги	40	40	25	40	45
Резервы	100	100	100	100	150
Ссуды	50	60	30	70	60
Обязательства и собственный капитал					
Вклады до востребования	175	200	150	180	220
Акции	25	20	25	50	50
Обязательные резервы	35	40	30	36	44
Объем новых ссуд, которые могут быть предоставлены банком	15	0	40	—	46
Избыточные резервы	65	60	70	64	106

1. Определите величину обязательных резервов, избыточных резервов (не принимая во внимание размер наличности), а также объемы новых ссуд, которые может предоставить банк. Если банк испытывает нехватку резервов и должен сократить объем своего кредитования или увеличить сумму резервов, то поставьте знак минус перед соответствующей величиной. Полученные результаты занесите в таблицу.

2. Составьте пять вариантов отчета банка после предоставления ссуды.

### Задача 6

В таблице приведен упрощенный консолидированный балансовый отчет всех коммерческих банков страны. Норма обязательных резервов — 20%.

Варианты и показатели	Усл. ед.	1	2	3	4	5	6
Активы:							
Наличные деньги	50	50	0	8	0	10	0
Резервы	100	105	101	101	101	101	101
Ссуды	200	200	254	254	262	262	272
Ценные бумаги	200	200	200	192	192	192	192
Пассивы:							
Вклады до востребования	500	505	505	505	505	505	505
Акции	50	0	0	0	0	10	10
Обязательные резервы	100	101	101	101	101	101	101
Займы КБ		50	50	50	50	40	50
Максимально возможное увеличение предложения денег	50	54	0	8	0	10	0



Составьте балансовые отчеты коммерческого банка после совершения им каждой из нижеприведенных операций:

1. Клиент вносит вклад в размере 5 долл. наличными, банк перечисляет его в резерв. Заполните колонку 1. Если банковская система расширит объем ссуд, то покажите новый баланс отчета по колонке 2.

2. Банковская система продает ценные бумаги стоимостью 8 долл. Центробанка. Заполните колонку 3. Предположив, что банки расширяют объемы банковских ссуд на максимально возможную величину, заполните колонку 4.

3. Центробанк предоставляет заем в размере 10 долл. коммерческим банкам. Заполните колонку 5. Заполните колонку 6 при условии, что банки предоставляют новые ссуды на максимально возможную величину.

### Задача 7

В таблице приводится упрощенный балансовый отчет коммерческого банка.

Активы	Усл. ед.	А	Б	В	Г
Наличные деньги	100	50	50	110	210
Резервы	200	200	200	200	200
Ссуды	500	500	500	500	500
Ценные бумаги	200	200	200	200	100
<b>Обязательства и собственный капитал:</b>					
Вклады	900	850	850	910	900
Акции	100	100	100	100	100

Составьте балансовые отчеты после совершения банком каждой из нижеперечисленных операций:

1. Чек на сумму 50 долл., полученный одним из вкладчиков банка, выдан субъекту, который поместил его в другой банк.

2. Вкладчик снял со своего счета 50 долл. наличными. Банк восстановил свою наличность, равную 50 долл., получив ее в Центробанке.

3. Чек на 60 долл., выданный другим банком, помещен в данный банк.

4. Банк предоставляет государственные облигации на сумму 100 долл. Центробанку.

### Задача 8

Балансовый отчет коммерческого банка выглядит следующим образом (у.е.)

Активы	1 вар. (15%)	2 вар. (20%)	Обязательства и собственный капитал	
Резервы	12	16	Вклады до востребования	80
Ссуды и ценные бумаги	88	84	Акции	20

1. Предположим, что норма обязательных резервов составляет 15%. Укажите, как будет выглядеть балансовый отчет банка, если он предоставит займы на максимально возможную сумму (и если все деньги, полученные по ссудам, будут зачислены на счета в других банках).

2. Предположим, что норма обязательных резервов составляет 20%. Укажите, как будет выглядеть балансовый отчет банка при сохранении условий, указанных в п. 1).

### Задача 9

Заполните таблицу

Норма резервов (%)	Денежный мультипликатор	Максимальный объем увеличения ссуд на каждый доллар избыточных резервов	
		отдельным банком	банковской системой
12	8,33	8,33	8,33
16	6,25	6,25	6,25
20	5	5	5
25	4	4	4
30	3,33	3,33	3,33
35	2,86	2,86	2,86

### Задача 10

На основании приведенных в таблице данных рассчитайте коэффициент банковского мультипликатора, используя денежный агрегат  $M_2$ .

Данные	На начало года	На конец года
Количество наличных денег в резервных фондах РКЦ	5500	6000
Количество наличных денег в оборотных кассах РКЦ	1200	1100
Количество наличных денег в кассах предприятий	47 200	4400
Количество наличных денег в пути	200	220
Количество наличных денег у населения	7000	8000
Остаток задолженности на ссудных счетах КБ	15 000	18 000
Остаток задолженности на ссудных счетах ЦБ	8000	8700
Остаток денег на депозитных счетах КБ	18 000	25 000
В том числе на счетах срочных депозитов свыше одного года	2000	2000

Искомые данные	На начало года	На конец года
$M_0$	54 200	12 400
Денежная база	59 700	18 400
$M_1$	72 400	37 620
Банковский мультипликатор	1,21	2,05

#### Задание № 4

Дайте ответы на тест

1. Денежная система — это:

- a) форма организации денежного обращения в стране;
- b) форма организации платежного обращения в стране;
- c) форма организации безналичного обращения в стране;
- d) правильных ответов нет.

2. Тип денежной системы зависит от того:

a) в какой форме функционируют деньги: как товар — всеобщий эквивалент;

b) в какой форме функционируют деньги: как знак стоимости;

c) в какой форме функционируют деньги: как товар — всеобщий эквивалент или знак стоимости;

d) нет правильного ответа.

3. Биметаллизм — это денежная система, когда:

a) роль денег выполняет золото;

b) роль денег выполняет серебро;

c) роль денег выполняет и золото, и серебро;

d) нет правильного ответа.

4. Биметаллизм имеет разновидности:

a) параллельной валюты, двойной валюты, “хромающей валюты”;

b) двойной валюты, “хромающей валюты”, золотослитковый стандарт;

c) “хромающей валюты”, параллельной валюты, золотомонетный стандарт;

d) нет правильных ответов.

5. Монометаллизм — денежная система, когда роль денег выполняет один металл:

a) роль денег выполняет только медь;

b) роль денег выполняет только серебро;

c) роль денег выполняет только золото;

d) все определения верны.

6. Золотой стандарт — это:

a) количество золотого запаса страны;

b) стоимость одного грамма золота при его продаже на бирже цветных металлов;

c) количество золота в денежной единице страны;

d) нет правильного ответа.

7. Для золотослиткового стандарта характерно:

a) свободная чеканка монет;

**b) свободный размен банкнот на золотые деньги;**

c) свободный размен на золотые слитки;

d) нет правильного ответа.

8. Для золотодевизной системы характерно:

a) свободная чеканка монет;

b) их свободное обращение;

**c) свободное перемещение между странами;**

d) нет правильного ответа.

9. Элементами денежной системы являются:

a) масштаб цен;

b) виды денег и денежных знаков;

c) порядок эмиссии денег и методы регулирования денежного обращения;

**d) все вышеперечисленное.**

10. Денежная система России после распада СССР стала действовать:

a) с 12 апреля 1995 г.

b) с 1 января 1991 г.

c) с 12 августа 1992 г.

**d) со 2 февраля 1990 г.**

## Тема: Инфляция

### Задание № 1

Дайте ответы на тест

1. Инфляция означает:

a) падение уровня цен.

b) повышение покупательной способности денег.

**c) обесценивание бумажных денег.**

2. Дайте определение инфляции:

**a) падение покупательной способности денег, повышение уровня цен;**

б) рост цен, который превышает рост реального ВВП;

с) рост цен, который ниже роста номинального ВВП.

3. Во время инфляции:

а) номинальный ВВП растет так же, как и реальный ВВП;

б) номинальный ВВП растет быстрее, чем реальный ВВП;

с) номинальный ВВП растет медленнее, чем реальный ВВП.

4. Инфляция спроса — это:

а) бегство денег в товар;

б) слишком много денег “охотятся” за малым количеством товаров;

с) снижение совокупного спроса.

5. Причины инфляции издержек:

а) повышение зарплаты и удорожание сырья;

б) снижение объема производства;

с) увеличение предложения товаров за счет импорта.

6. Инфляция издержек — это:

а) отношение общих издержек к количеству изготовленной продукции;

б) отношение предельных издержек к величине общих издержек;

с) разница между выручкой и общей прибылью.

7. Ожидаемая инфляция наносит вред:

а) держателям денег;

б) людям, которые получают фиксированные пенсии;

с) всем вышеперечисленным.

8. “Скрытая” форма инфляции — это инфляция, при которой уровень цен тот же, но возникает дефицит, следовательно, появляются неофициальные рынки с высоким уровнем цен, но без дефицита):

а) незначительный рост цен;

б) снижение покупательной способности населения;

с) дефицит товаров.

9. Замедление темпов роста денежной массы в Японии по сравнению с США приведет к:

а) увеличению темпов инфляции в Японии.

б) уменьшению курсов американского доллара по отношению к японской йене;

с) вышеизложенное неверно.

10. Увеличение скорости обращения денег при тех же денежной и товарной массах свидетельствует:

- а) об увеличении покупательной способности денег;
- б) о снижении цен;
- с) о росте цен.

### Задание № 2

Дайте ответы на предложенные вам вопросы

1. Приведите примеры неинфляционного повышения цен.

Повышение товарных цен может происходить и в условиях обращения золотой валюты, и в период оживления и подъема экономики, когда наряду с ростом цен растут и доходы. Общий рост цен, связанный с появлением более современных или новых товаров, вызванный изменением их стоимости и потребительской стоимости, может и не иметь социально-экономических последствий (инфляция).

2. В чем проявляется подавленная инфляция?

За прежние деньги приобретается продукция более низкого качества и в меньшем количестве, происходит быстрый рост цен на новые изделия и таким образом “вымывается” дешевый ассортимент.

3. В чем вы видите различия между умеренной, галопирующей и гиперинфляцией?

В международной практике в зависимости от величины роста цен принято деление инфляции на три вида: ползучую — если среднегодовой темп роста цен не выше 5—10%; галопирующую — при среднегодовом темпе роста цен от 10 до 50% (иногда до 100%); гиперинфляцию — когда рост цен превышает 100% в год (МВФ за гиперинфляцию сейчас принимает 50%-й рост цен в месяц).

4. Как отличить инфляцию от гиперинфляции? Где эта грань?

Темпы роста инфляции при гиперинфляции составляют свыше 100%.

5. И при инфляции спроса, и при инфляции издержек наблюдается повышение общего уровня цен в стране. Существует ли какой-либо способ разграничения этих двух разновидностей инфляции? Какой тип инфляции характерен для экономики России в 1992—1993 гг.?

Избыточная денежная масса в экономике приведет к повышенному спросу, вызывая неравновесие рынков в сфере совокупного спроса и со-

вокупного предложения, реакцией на которое выступает рост цен. Являясь продуктом разбалансированного денежного рынка, инфляция спроса распространяется дальше, поражая производство и потребление, деформируя потребительский спрос, усиливая неравномерность и непропорциональность развития различных средств хозяйствования, приводя в конечном счете к инфляции издержек.

В 1992—1993 гг. в России наблюдается процесс подавленной инфляции, спроса, когда после распада СССР в национальный денежный рынок России поступило свыше 1 трлн платежных средств, что привело к падению цен в РФ примерно на 10% (хотя за весь 1992 г. цены увеличились на 26,1 раза). Рост цен приводил к росту издержек и государственных расходов, что, в свою очередь, увеличивало дефицит государственного бюджета. Таким образом, инфляция спроса и предложения дополнили друг друга).

6. Что чему предшествует при разворачивании инфляционных процессов:

- а) рост денежной массы предшествует росту цен;
- б) рост цен — росту денежной массы.

7. Традиционное понимание инфляции во многих учебниках — превышение денежной массы над товарной; переполнение сферы обращения излишками бумажно-кредитных денег. Как можно объяснить феномен инфляции в России, принявший открытую форму с 1992 г., когда экономика в течение нескольких весенних и летних месяцев задыхалась от нехватки наличности?

См. ответ на вопрос 5. Далее, происходила либерализация цен (без государственного регулирования и планирования), что создало огромный дефицит платежных средств и отрицательно сказалось на финансовых потоках и денежном накоплении, возникновении дефицита бюджета. Предприятия переходили на систему взаимозачетов, что несколько сгладило ситуацию).

8. Первый год экономической реформы в России (с января 1992 г.) показал, что предприятия выработали иммунитет к жесткой кредитно-финансовой политике, проводимый правительством Гайдара. Как бы вы могли связать специфику применения классических принципов борьбы с инфляцией по следующим вопросам:

- 1) кто является в России эмитентом безналичных платежных средств;
- 2) каковы своеобразные, чисто российские компоненты безналичной денежной массы, обслуживающей народное хозяйство в 1992 г.?

Специфика России заключалась в том, что предприятия наряду с банками являются эмитентами безналичных платежных средств путем выдачи векселей. Оплата векселями задолженности по договору купли-продажи закреплена в РФ законодательно. Таким образом, эмиссия безналичных платежных средств в РФ не могла полностью контролироваться ЦБ и, следовательно, оказывала отрицательное влияние на борьбу с инфляционными процессами.

### Задание № 3

Дайте ответы на тесты

1. Если зарплата выросла в два раза, а цены в 2,5, то:
  - a) реальный доход вырос;
  - b) реальный доход снизился;**
  - c) реальный доход не изменился.
2. Если правительство России объявит о снижении курса рубля к курсу американского доллара, то это вызовет:
  - a) инфляцию;
  - b) дефляцию;**
  - c) девальвацию.
3. Что является характеристикой подавленной инфляции:
  - a) заговаривание;
  - b) дефицит;**
  - c) безработица;
4. Что не относится к методам борьбы с инфляцией:
  - a) контроль уровня цен;
  - b) снижение уровня безработицы;
  - c) индексация доходов.**
5. Темп роста цен более 100% характерен для:
  - a) гиперинфляции;**
  - b) галопирующей инфляции;
  - c) ползучей инфляции.
6. Инфляция — это:
  - a) многофакторный процесс, проявляющийся в диспропорциях развития общественного воспроизводства и обуславливающийся нарушением закона денежного обращения;
  - b) дисбаланс между совокупным спросом и предложением, выражаемый в росте цен, не связанный с повышением качества товара;



с) а), б).

7. Неденежной формой борьбы с инфляцией является:

а) деноминация;

б) девальвация;

с) **дефляция.**

8. Кто из субъектов окажется в наиболее выигрышной ситуации в условиях инфляции:

а) банк, выдавший кредит;

б) **гражданин, получивший деньги на срочный счет в банк;**

с) государство, взимающее прогрессивную ставку налога на прибыль.

9. В стране полная занятость, но высокая инфляция. Что приведет к снижению инфляции:

а) **увеличение государственных расходов;**

б) сокращение государственных расходов;

с) увеличение налогов.

10. Какого вида инфляции не существует:

а) замедленной;

б) ускоренной;

с) а), б).

#### *Задание № 4*

Решите кроссворд

*По горизонтали:*

1. Дисбаланс между совокупным спросом и совокупным предложением (**инфляция**).

4. Воздействием каких факторов характеризуется инфляция издержек (**неденежные**).

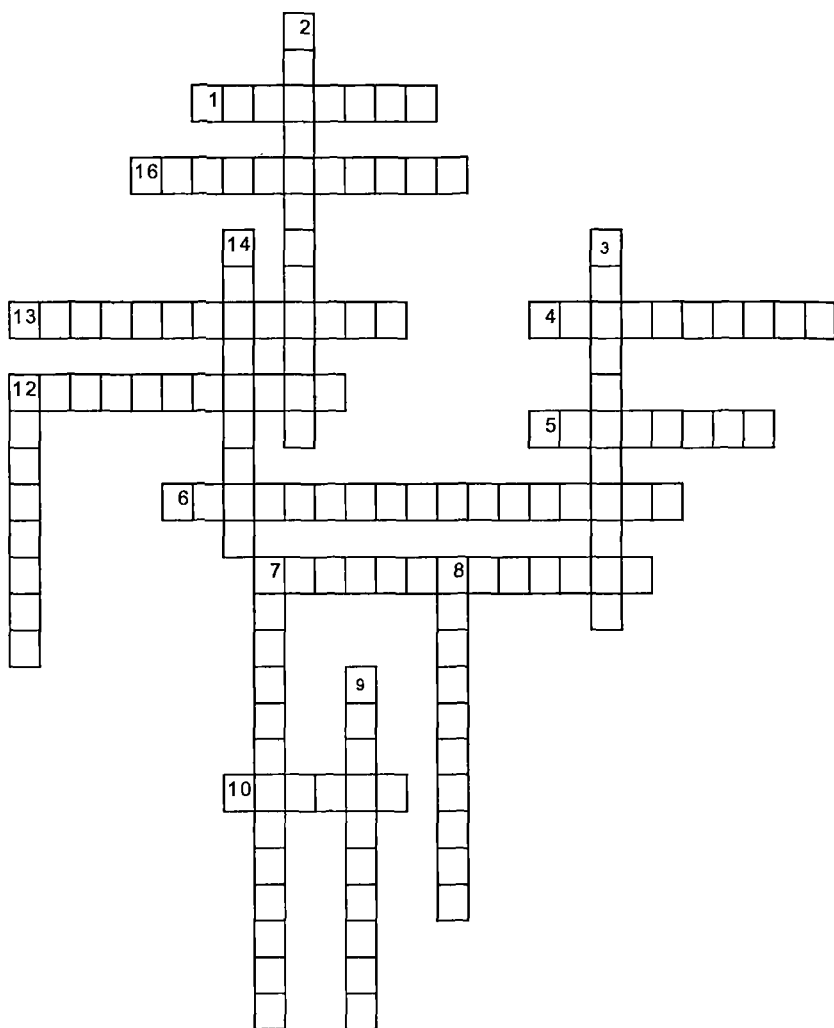
5. Вид инфляции, при которой ежегодный темп прироста цен составляет 5—10% (**ползучая**).

6. Вид инфляции, при которой рост цен умеренный и одновременный на все товары и услуги (**сбалансированная**).

7. Вид инфляции, при которой ежегодный темп прироста цен составляет 10—50% (**галопирующая**).

10. Используют для оценки и измерения инфляции (**индекс**).

13. Рост в объеме денежного обращения иностранной валюты (**долларизация**).



12. Уменьшение золотого содержания денежной единицы (**девальвация**).

11. Одна из основных причин инфляции спроса (**дефицит**).

16. Метод зачеркивания нулей (**деноминация**).

*По вертикали:*

2. Объявление об аннулировании сильно обесцененной или введение новой валюты (**нуллификация**).

3. Вид инфляции, при которой рост цен может и не наблюдаться, и обесценивание денег проявляются в дефицитах (**подавленная**).

7. Вид инфляции, при которой ежегодный темп прироста цен составляет свыше 50—100% (**гиперинфляция**).

8. Значение термина “инфляция” (**разбухание**).

9. Одно из отрицательных последствий инфляции (**спекуляция**).

12. Индекс цен, используемый при пересчете стоимостных показателей в ценах определенного года (базисного), чтобы учесть влияние инфляции (**дефлятор**).

14. Прогнозируемая инфляция (**ожидаемая**).

### Задание № 5

Решите кроссворд

*По вертикали:*

1. Обесценивание бумажных денег вследствие выпуска их в обращение в размерах, превышающих потребности товарооборота, что сопровождается ростом цен на товары и реальной зарплаты (сущ.) (**инфляция**).

11. Вид инфляции, характерный для стран с развивающейся экономикой (**скачкообразная**).

5. Один из факторов, вызывающих инфляцию спроса (сущ.) (**милитаризация**).

6. Страна, в которой применялась политика “шоковой терапии” (сущ.) (**Россия**).

8. Инфляция при ежегодных темпах прироста цен на 5—10% (прил.) (**ползучая**).

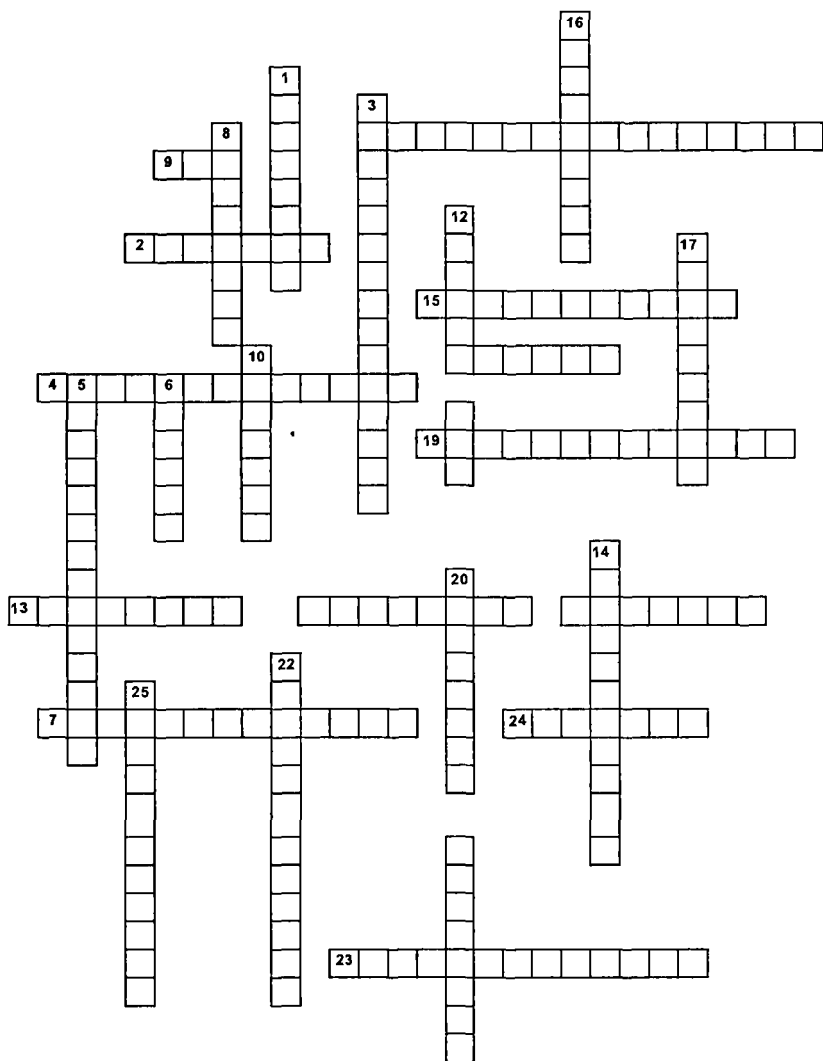
12. Показатель, который наиболее часто используют для оценки и измерения инфляции (словосоч.) (**индекс цен**).

14. Инфляция, характерная для России в 90-х годах (прил.) (**хроническая**).

16. Инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией (прил.) (**кредитная**).

17. Предполагаемая инфляция в будущем периоде вследствие действия факторов текущего периода (прил.) (**ожидаемая**).

20. Инфляция, возникающая в результате удорожания сырья и роста заработной платы (словосоч.) (**инфляция издержек**).



22. Объявление об аннулировании сильно обесцененной или введение новой валюты (сущ.) (**нуллификация**).

25. Уменьшение золотого содержания денежной единицы (сущ.) (**девальвация**).

*По горизонтали:*

2. Дословный перевод термина “инфляция” (**вздутие**).

4. Инфляция, вызываемая воздействием внешних факторов — чрезмерным притоком в страну иностранной валюты и повышением импортных цен (прил.) (**импортируемая**).

7. Инфляция при ежегодных темпах прироста цен в 50—100% (сущ.) (**гиперинфляция**).

9. Верхняя граница (в %) для гиперинфляции (числ.) (**сто**).

10. Превышение доходной части бюджета над расходной (сущ.) (**профицит**).

11. Инфляция, при которой наблюдается умеренный рост цен, происходящий одновременно для большинства товаров и услуг (прил.) (**сбалансированная**).

13. Одно из последствий инфляции (словосоч.) (**снижение реальных доходов**).

15. Восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы (сущ.) (**ревальвация**).

18. Инфляция, проявляющаяся в товарном дефиците, ухудшении качества продукции, развитии теневой экономики, бартерных сделок (прил.) (**спроса**).

19. Век, в котором появился термин “инфляция” применительно к денежному обращению (числ.) (**девятнадцатый**).

23. Инфляция, переносимая из одних стран в другие через механизм международных экономических отношений, воздействующих на денежное обращение, платежеспособный спрос и цены (прил.) (**импортируемая**).

24. Денежный . . . . . — используется для измерения количества денег (**агрегат**).

### Задание № 6

Решите криптограмму

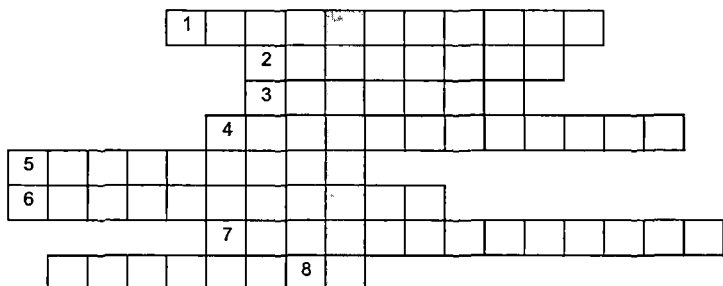
1. Характер, который сегодня имеет инфляция (**хронический**).

2. Факторы, вызывающие инфляцию, бывают неденежные и . . . . . (**денежные**)

3. Дисбаланс государственного бюджета, который вызывает инфляцию спроса (**дефицит**).

4. Процесс аннулирования обеспеченной валюты и введение новой (**нуллификация**).

5. Один из видов инфляции, при котором рост цен равен 5—10% (**умеренная**).



6. Снижение золотого содержания денежной единицы. (**девальвация**).

7. Процесс, связанный с ростом военных расходов, который может быть причиной инфляции спроса (**милитаризация**).

8. Разрешение на ведение определенного вида деятельности, в том числе банковской (**лицензия**).

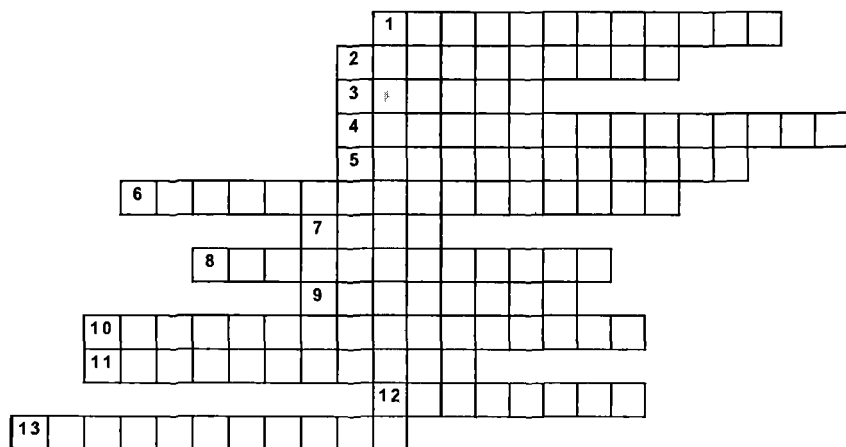
### Задание № 7

Решите криптограмму.

По горизонтали:

1. Инфляция, которая преобладает в развивающихся странах (**галопирующая**).

2. Политика, регулирующая налоговый механизм (**фискальная**).



3. Инфляция, которая связана с ростом доходов населения **(спроса)**.

4. Предоставление Банком России кредитов коммерческим банкам **(рефинансирование)**.

5. Предоставление денежных средств (или других ценностей) на началах платности, срочности, возвратности **(кредитование)**.

6. Инфляция, рост которой умеренный и одновременный для большинства товаров и услуг **(сбалансированная)**.

7. Кредитная организация, имеющая лицензию на осуществление банковских операций **(банк)**.

8. Метод регулирования инфляции, которая означает объявление об аннулировании сильно обесцененной и выведение новой валюты **(нуллификация)**.

9. Вид инфляции, который характерен для развитых стран **(ползучая)**.

10. Государственная политика, направленная на борьбу с инфляцией **(антиинфляционная)**.

11. Восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы **(ревальвация)**.

12. Долгосрочный процесс роста цен или снижение покупательной способности денег **(инфляция)**.

13. Снижение прежнего золотого содержания денежной единицы **(девальвация)**.

*По вертикали:*

1. Инфляция, которая свойственна странам в отдельные периоды, когда они переживают коренную ломку своей экономической структуры **(гиперинфляция)**.

*Задание № 8*

Решите криптограмму.

Ключевое слово — — — — **(инфляция)**

1. Один из дословных переводов термина “инфляция” (7) **(вздутие)**.

2. Подобный характер носит инфляция в России в настоящее время (11) **(хронический)**.

3. Вид инфляции, при котором рост цен превышает 100% в год (13) **(гиперинфляция)**.

я	р	е	а	х	р	о	н	с	а
ы	н	ь	л	и	н	я	и	о	р
х	я	а	м	с	д	ф	ч	с	п
и	д	а	е	к	е	е	е	с	к
ж	о	с	и	у	т	и	е	р	и
п	е	б	з	д	г	и	п	и	й
а	д	а	в	н	о	т	к	н	и
в	л	л	ю	у	т	ы	р	ф	з
н	е	а	н	я	и	ц	я	л	д
н	о	й	с	и	р	о	к	е	е
л	о	с	л	а	а	в	ц	ж	р
ю	г	я	и	б	н	н	а	я	и

4. Ползучие, галопирующие гиперинфляции образуют ... инфляцию (8) (**открытую**).

5. На появление инфляции ... оказывают влияние исключительно денежные факторы (6) (**спроса**).

6. Лишь ... инфляция может быть спрогнозирована (9) (**ожидаемая**).

7. Инфляцию называют ..., если обесценивание денег проявляется в дефицитах и очередях (11) (**подавленная**).

8. При снижении производительности труда нередко наблюдается инфляция ... (8) (**издержек**).

9. Одним из последствий инфляции является снижение ... доходов населения (8) (**реальных**).

10. Основным показателем определения уровня инфляции является ... цен (6) (**индекс**).

11. Говорят, что наблюдается ... инфляция, если рост цен умеренный и одновременный на большинство товаров и услуг (**сбалансированная**).

12. Одна из стран, в которой в 1952 г. применялся на практике метод "шоковой терапии" (**Югославия**).



## Задание № 8

Решите задачи

1. Можно ли оценить инфляцию на основе следующих данных: денежная масса возросла на 5%, скорость обращения денег увеличилась на 20%, объем производства снизился на 10%.

Решение:

$$P = \frac{MV}{Q}, \quad P_1 = \frac{1,05M \cdot 1,2V}{0,9Q} = \frac{MV}{Q} \cdot 1,4.$$

Инфляция увеличилась на 40%.

2. Если индекс цен в прошлом году был 110%, а в текущем — 121%, определите уровень инфляции.

Решение:

$$\frac{121\%}{110\%} = 1,1.$$

3. По приведенным ниже данным рассчитайте:

а) индекс цен, взвешенный по весам текущего периода (индекс Пааше);

б) общий индекс физического объема реализации;

с) индекс товарооборота.

Проанализируйте полученные результаты:

Продукты	Цена за 1 кг в базисном периоде, руб. $P_0$	продано, т		Индивидуальные индексы цен, раз. $i_p$
		базисный период, $q_0$	текущий период, $q_1$	
Яблоки	5	1000	1500	2
Груши	7	1200	1200	3
Сливы	4	2500	3000	2,5

$$a. I_p^n = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_1}, \quad i_p = \frac{P_1}{P_0}, \quad P_1 = i_p \cdot P_0.$$

Цена в отчетном периоде  $P_1$ :яблок:  $2 \times 5 = 10$ ;груш:  $7 \times 3 = 21$ ;слив:  $4 \times 2,5 = 10$ ;

$$I_p^n = \frac{10 \times 1500 + 21 \times 1200 + 10 \times 3000}{5 \times 1500 + 7 \times 1200 + 4 \times 3000} = \frac{70200}{27900} = 2,516 \text{ ед.}$$

$$I_p^n = \frac{\sum q_1 p_0}{\sum q_0 p_0}, \quad I_p^n = \frac{1500 \times 5 + 1200 \times 7 + 3000 \times 4}{1000 \times 5 + 1200 \times 7 + 2500 \times 4} = \frac{27900}{23400} = 1,192.$$

в. Индекс товарооборота:  $I_{qp} = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_0 q_0}$ ,

$$I_{qp} = \frac{10 \times 1500 + 21 \times 1200 + 10 \times 3000}{5 \times 1000 + 7 \times 1200 + 4 \times 2500} = \frac{70200}{23400} = 3.$$

4. На основе следующих данных о продаже швейных изделий в универсаме определите среднее снижение цен по данной группе товаров и размер экономии покупателей до снижения цен.

Товары	Продано в декабре 1998 г., тыс. руб.	Изменение количества проданных товаров в декабре 1999 г. по сравнению с декабрем 1997 г.
Шерстяные ткани	40000	-10
Хлопчатобумажные ткани	25000	5
Одежда	18000	20

Средневзвешенное снижение цен:

$$\Delta \text{цен} = (\sum q_1 p_1 - \sum q_1 p_0) / \sum q_1 p_1,$$

$$\Delta \text{цен} = (14400 + 29500 + 18100) - (14400 \times 37,4/30 + 29500 \times 44/35,8 + 18100 \times 63/57,2) / (14400/30 + 29500/35,8 + 18100/57,2) = -7,49.$$

5. На основе данных таблицы вычислите:

- общий индекс цен на товары и услуги в 1999 г. по сравнению с 1998 г.;
- индекс покупательной способности рубля;
- абсолютный размер переплаты денег населением в связи с ростом цен на товары и услуги.

Показатели	Продано товаров и услуг в фактических ценах, млрд руб.	Индексы потребительских цен на товары и услуги в 1999 г. по сравнению с 1998 г.
Продукты питания (без алкоголя)	5400	21,3
Непродовольственные товары	2200	26,7
Алкогольные напитки	1800	24,7
Платные услуги	700	33,6

$$a) I_{\text{цен. общ.}} = S Q_i \times I_i / S Q_i$$

$$I_{\text{общ.}} = (5400 \times 21,3 + 2200 \times 26,7 + 1800 \times 24,7 + 700 \times 33,6) / (5400 + 2200 + 1800 + 700) = 23,93;$$

$$b) I_{\text{покуп. спос.-тм. общ.}} = 1 / I_{\text{цен. общ.}}$$

$$I_{\text{покуп. спос.-тм. общ.}} = 1 / 23,93 = 0,042;$$

$$c) D_{\text{цен}} = S q \times I_i - S q_i$$

$$S_{\text{цен}} = (5400 \times 21,3 + 2200 \times 26,7 + 1800 \times 24,7 + 700 \times 33,6) - (5400 + 2200 + 1800 + 700) = 231\,640.$$

7. На основе данных таблицы вычислите:

а) свободный (общий) индекс цен на продукты;

б) абсолютную сумму переплаты денег населением в связи с ростом цен.

Товар	Ед. измерения	Розничная цена ед. продукта в январе, тыс. руб.	Продано товара в январе, тыс. ед.	Изменение цен в январе 2000 г. по сравнению с январем 1999 г., раз
Говядина	кг	7,1	400	2
Молоко	л	1,7	750	2
Яйцо	десяток	4,8	800	3

$$a) I_{\text{свобод}} = S q_{11} \times p_{11} / S q_{11} \times p_{01} = S q_{11} \times p_{11} / S q_{11} \times p_{11} / I_i$$

$$I_{\text{свобод}} = 7,1 \times 400 + 1,7 \times 750 + 4,8 \times 800 / (7,1 \times 400 / 2 + 1,7 \times 750 / 2 + 4,8 \times 800 / 3) = 2,38;$$

$$a) \Delta_{\text{цен}} = Q_{\text{отч}} - Q_{\text{баз}} = Q_{\text{отч}} - Q_{\text{отч}} / I_{\text{свобод}} = Q_{\text{отч}} (1 - I_{\text{свобод}});$$

$$\Delta_{\text{цен}} = 7,1 \times 400 + 1,7 \times 750 + 4,8 \times 800 \times (1 - 2,38) = -10977,9.$$

7. Известно, что товарооборот в фактических ценах увеличивается на 20%, физический объем проданных товаров — на %. Как изменились средние цены на проданные товары?

$$I_0 = 1,2,$$

$$\begin{aligned}
 I_0 &= 1,1; I_p = ?, \\
 IQ &= Q_1/Q_0 = q_1 \times p_1/q_0 \times p_0 = 1,2, \\
 q_1/q_0 \times p_1/p_0 &= 1,2, \\
 1,1 \times p_1/p_0 &= 1,2, \\
 p_1/p_0 &= 1,2/1,1 = 1,091 \text{ цены возросли на } 9,1\%.
 \end{aligned}$$

8. Как изменился физический объем проданных товаров, если товарооборот в фактических ценах вырос в пять раз, а цены на проданные товары выросли в среднем в 12 раз?

$$\begin{aligned}
 I_0 &= 5, \\
 I_p &= 12 I_0 = ?, \\
 Q_1/Q_0 &= 5, \\
 Q_1/Q_0 &= q_1 \times p_1 / q_0 \times p_0 = 5, \\
 q_1/q_0 \times 12 &= 5. \\
 q_1/q_0 &= 5/12 = 0,417 \text{ выпуск продукции снизился на } 58,3\%.
 \end{aligned}$$

### Задание № 9

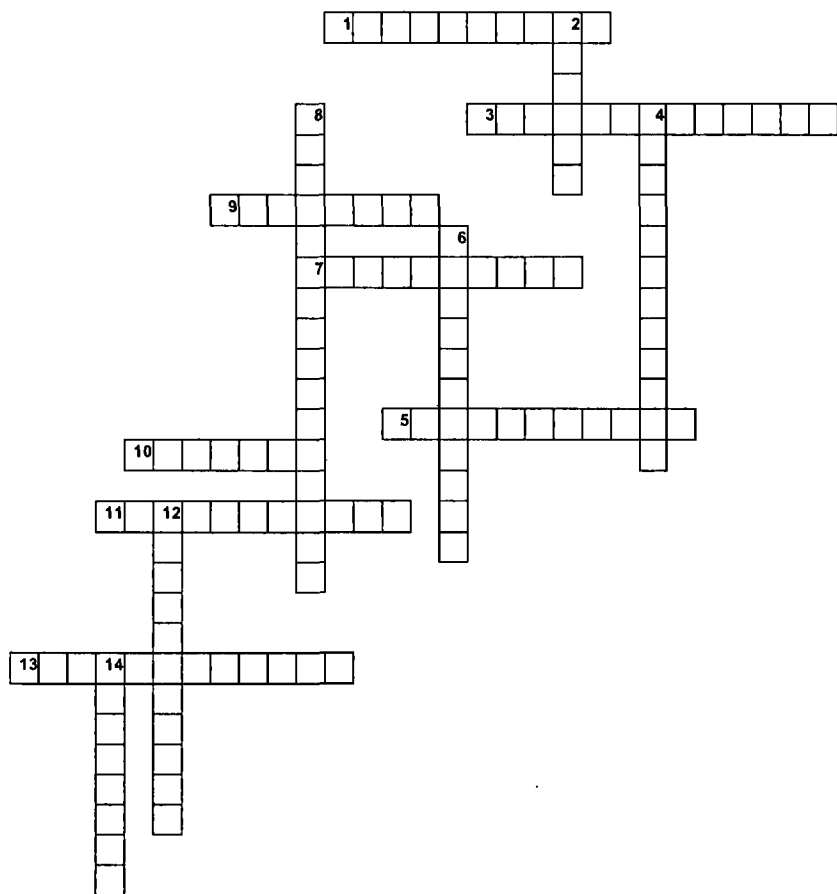
Решите кроссворд

По горизонтали:

1. Одно из отрицательных последствий инфляции (**стагфляция**).
3. Вид инфляции, при которой ежегодный темп прироста цен составляет свыше 100% (**гиперинфляция**).
5. Уменьшение золотого содержания денежной единицы (**девальвация**).
7. Воздействием каких факторов характеризуется инфляция издержек (**неденежная**).
9. Дисбаланс между совокупным спросом совокупным предложением (**инфляция**).
10. Форма борьбы с инфляцией (**реформа**).
11. Инфляция, при которой роста цен может и не наблюдаться, и обесценивание денег проявляются в дефицитах (**подавленная**).
13. Вид инфляции, при которой ежегодный темп прироста цен составляет 10—15% (иногда до 100%) (**галопирующая**).

По вертикали:

2. Используют для оценки и измерения инфляции (**индекс**).
4. Объявление об аннулировании сильно обесцененной или введении новой валюты (**нуллификация**).



6. Восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы (**ревальвация**).

8. Инфляция, при которой рост цен умеренный и одновременный на все виды товаров и услуг (**сбалансированная**).

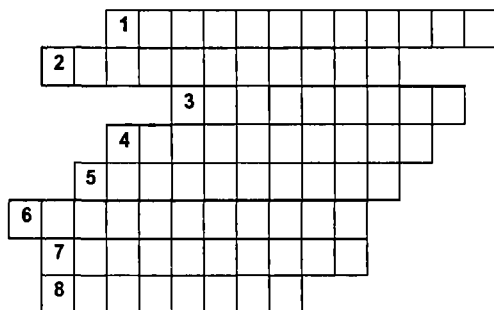
12. Метод зачеркивания нулей (**деномизация**).

14. Инфляция, сопровождающая ростом цен (**открытая**).

### Задание № 10

Решите криптограмму

1. Форма инфляции, когда среднегодовой темп прироста цен достигает 10% и более (**галопирующая**).



2. Тип инфляции, присущий экономике с административным контролем над ценами и доходами (**подавленная**).

3. Снижение общего уровня цен, который не носит сезонного характера (**дефляция**).

4. Форма инфляции, которая предполагает медленное повышение общего уровня цен, который не превышает 5% в год (**нормальная**).

5. Самая тяжелая форма кризиса экономики (**финансовая**).

6. Замедление темпа прироста цен (**дезинфляция**).

7. Концепция, которая считает, что стабильность рыночной экономики зависит от регулирования денежной массы, находящейся в обращении. Его суть: “Деньги имеют значение!” (**монетаризм**).

8. Тип инфляции, который присущ странам с рыночной экономикой, где свободное взаимодействие спроса и предложения способствует ничем не стесненному росту цен (**открытая**).

### Задание № 11

Дайте ответы на тест

1. Главная проблема, создаваемая инфляцией — это:

- а) падение уровня жизни;
- б) **неопределенность экономической ситуации и несправедливое перераспределение богатства.**

2. Избыточная эмиссия денег дает:

- а) инфляцию предложения;
- б) **инфляцию спроса.**

3. Повышение цен на энергоресурсы дает:

- а) **инфляцию спроса;**

**в) инфляцию предложения.**

4. Индекс потребительских цен — это средневзвешенное изменение всех цен на товары, включенные в потребительскую корзину:

а) нет;

**б) да.**

5. Отношение номинального ВВП к реальному ВВП, умноженное на 100%, — это:

**а) дефлятор ВВП;**

б) общий индекс инфляции;

с) индекс потребительских цен.

6. “Шоковая терапия” — особая форма борьбы с инфляцией, — которую использовали страны (Польша, Израиль) при:

а) ползучей инфляции;

б) галопирующей инфляции;

**с) гиперинфляции.**

7. Результатом шоковой терапии является:

**а) снижение жизненного уровня населения;**

б) повышение жизненного уровня населения.

8. Внешними факторами инфляции являются:

а) циклическое развитие экономики;

**б) мировые структурные кризисы;**

с) валютная политика государств, направленная на экспорт инфляции в другие страны;

д) рост государственного долга;

**е) нелегальный экспорт золота, валюты.**

9. Является ли увеличение цены золота, выраженной в национальной денежной единице, одной из форм проявления инфляции:

а) да;

б) нет.

10. Современная инфляция связана с:

а) падением покупательной способности денег в результате роста цен;

б) общим неблагоприятным состоянием экономического развития страны;

**с) оба ответа верны.**

11. Термин “инфляция” применительно к денежному обращению появился:

а) в середине XIX в.;

б) в середине XX в.

12. Одной из причин инфляции издержек является:

а) милитаризация экономики и рост военных расходов;

б) кредитная экспансия банков;

с) высокие косвенные налоги.

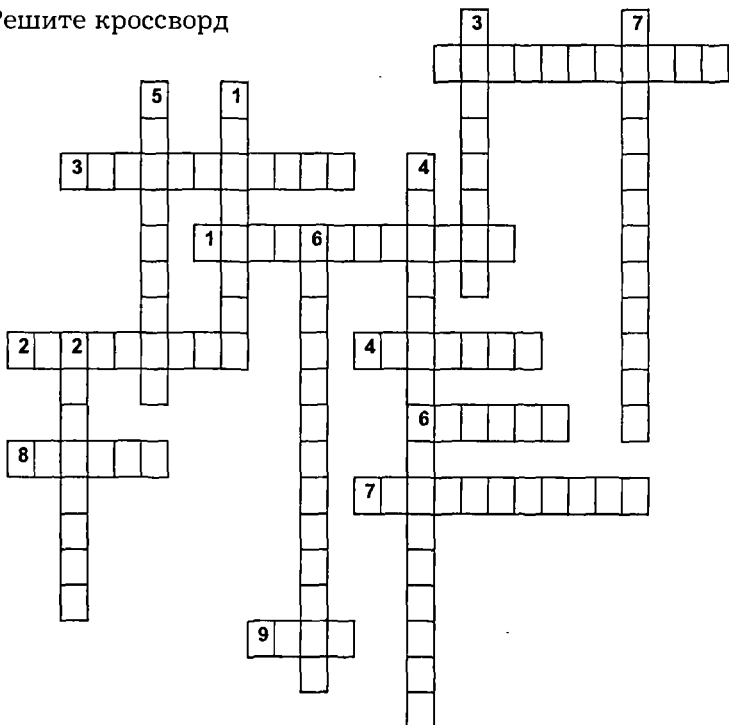
13. Политика доходов — комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией, — предполагает:

а) параллельный контроль цен и зарплаты путем полного их замораживания или установления предела их роста;

б) регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм путем снижения государственных расходов, повышения % ставок за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы.

### Задание № 12

Решите кроссворд





*По горизонтали:*

1. Обнулирование сильно обесцененной валюты и введение новой (**нуллификация**).
2. Страна, где была изобретена “шоковая терапия” (**Югославия**).
4. Страна, где в 1945—1946 гг. наблюдалась гиперинфляция (**Венгрия**).
5. Основной показатель определения инфляции (**индекс**).
6. Характер инфляции в настоящее время (**хроническая**).
7. Вид инфляции (по причинам) (**спроса**).
8. Последствия инфляции.

*По вертикали:*

1. Вид инфляции (по величине роста цен) (**ползучая**).
2. Форма инфляции (**открытая**).
3. Процесс, противоположный инфляции (**дефляция**).
4. Вид инфляции (одновременный умеренный рост цен) (**сбалансированная**).
5. Вид инфляции (**умеренная**).
6. Инфляция, при которой эмиссия национальной валюты сверх потребностей товарооборота (**импортируемая**).
7. Вид инфляции по величине роста цен (**галопирующая**).

*Задание № 13*

Решите сканворд

Д	И	Х	Р	Й	О	К	С	А	Я	О	Н	О	Р	З	О	Р	А	Ж
Р	С	Я	О	Н	И	Ч	Е	М	Е	Б	Л	А	М	А	М	Д	О	И
Е	В	Р	О	П	И	М	П	О	У	Е	Ь	Н	А	Я	Д	О	Х	В
С	А	Л	Ь	О	Р	Ц	И	Р	Р	С	Н	У	Л	Ц	И	Е	Ы	А
Б	А	Я	В	А	Ц	И	Я	Т	И	Ц	Е	Е	Л	А	Я	Ж	Н	Н
С	Н	А	А	Н	Н	Я	С	П	Б	И	Н	И	И	К	Н	Е	Н	И
И	Р	О	В	Й	О	Э	К	А	Н	Я	Е	Н	Ф	И	Е	Д	Е	Е

1. Эмиссия национальной валюты сверх потребностей товарооборота при покупке иностранной валюты странами с активным платежным балансом — вид инфляции (**импортируемая**).

2. Инфляция может быть периодичной или ... (**хронической**).
3. Вследствие инфляции может снижаться реальный (доход) бюджетников.
4. Она порождает инфляцию (**экспансия**).
5. (**Обесценивание**) зарплаты как один из приемов метода “шоковой терапии”.
6. При такой инфляции рост цен умеренный и одновременный на большинство товаров и услуг (**сбалансированная**).
7. Такие факторы характеризуют инфляцию издержек (**неденежные**).
8. Ситуация, когда объем кредитов, предоставленных эмиссионным банком, очень велик по удельному весу в его сводном балансе (**диспропорция**).
9. Инфляция, свойственная высокоразвитым странам (**нормальная**).
10. Восстановление прежнего золотого содержания (**ревальвация**).
11. Одно из последствий инфляции: ...сбережений населения (**замораживание**).
12. Объявление об аннулировании сильно обесцененной и введении новой валюты (**нуллификация**).

## Тема: Кредит как форма движения ссудного капитала

### Задание № 1

Верно/неверно данное выражение (да/нет).

1. Кредитные отношения не являются финансовыми отношениями (**нет**).
2. Равнозначны ли понятия «денежные отношения» и «кредитные отношения» (**нет**).
3. Основой кредита является возврат (**да**).
4. Перераспределительная функция кредита способствует изменению структурных сдвигов в экономике (**да**).
5. Эмиссионная функция кредита способствует замещению действительных денег кредитными деньгами (**да**).
6. Использование кредита создает условия для вовлечения в денежный оборот свободных ресурсов (**да**).

7. Кредит не стимулирует вложения капитала (да).
8. Платность кредита является принципом кредитования (да).
9. Использование кредитования ускоряет научно-технический процесс (да).
10. Взятие предприятием кредита указывает на его слабое финансовое положение (нет).
11. Предприятия должны заботиться о своей кредитоспособности, а рядовые граждане — нет (нет).
12. Должен ли заемщик вернуть кредитору то же самое имущество (деньги), которое он брал в долг? (да).
13. Кредит — это предоставление денег в долг (да).
14. Понятие «ссуда» и «кредит» тождественны (да).
15. Порядок формирования, оформления и погашения кредитов регулируется договором купли-продажи (нет).
16. Кредитование деятельности предприятия в форме прямой выдачи денежного займа — это коммерческий кредит (нет).
17. Коммерческий кредит и кредит поставщика — это одно и то же (нет).
18. Кредитные отношения регулируются кредитным договором (да).
19. Кредиты банком могут выдаваться только в рублях (нет).
20. Учетный процент — это плата за вексельный кредит (да).
21. Кредит под залог недвижимости называется вексельным (нет).
22. Гарантия является актом, дополняющим кредитные отношения (да).
23. Товарная форма кредита предшествовала денежной форме (да).
24. Денежная форма кредита и банковская форма кредита тождественны (нет).
25. Коммерческий кредит выдается коммерческим банком (нет).
26. Гражданская форма кредита и ростовщический кредит однозначны (нет).
27. Потребительский кредит выдается только физическим лицам (да).
28. Дифференцированный подход является принципом кредитования (да).
29. Может ли кредит быть бесплатным? (нет).

30. Ссудный процент — это отношение годового дохода к сумме предоставляемого кредита (**нет**).

31. Предприятие, работающее по принципу самофинансирования, пользуется кредитом? (**нет**).

32. Использование кредитования ускоряет НТП (**да**).

33. Аккумуляирование временно свободных денежных средств — функция кредита (**да**).

34. «Кредит» в переводе с латинского “kreditum” (доверие) (**нет**).

35. Почвой возникновения кредита является товарообмен (**да**).

### Задание № 3

Дайте ответы на тесты

1) Кредитные отношения возникают при наличии:

- a) экономической и правовой основы;
- b) экономической и социальной основы;**
- c) правовой и финансовой основы.

2) Структура кредита состоит из:

- a) кредитора и ссуженной стоимости;
- b) заемщика и ссуженной стоимости;
- c) кредитора, заемщика и ссуженной стоимости.**

3) Кредит представляет собой:

- a) экономические отношения;
- b) увеличение ссудного капитала;
- c) движение ссудного капитала и особую форму движения денег на началах возвратности, платности;**
- d) все вышеперечисленное.

4) Кредит выполняет следующие функции:

- a) аккумуляирование денежных средств;
- b) использование денежных фондов и наличных денежных средств;
- c) контроль денежных средств.**

5) В условиях рыночной экономики кредит выполняет функции:

- a) перераспределения денежных средств на условиях их последующего возврата;**
- b) стимулирующую;
- c) контрольную.
- b) Что является объектом кредитной сделки:

- а) оборотный капитал заемщика, в пополнение которого предоставляется ссуда;
  - б) оборудование, на приобретение которого выдана ссуда;
  - с) **денежные средства, предоставленные банком заемщику.**
- 7) Рынок ссудных капиталов состоит из:
- а) денежного рынка, рынка капиталов;
  - б) рынка капиталов, фондового рынка;
  - с) **денежного рынка, фондового рынка и рынка капиталов.**
- 8) Коммерческим кредитом называется:
- б) любой кредит вообще;
  - с) банковский кредит;
  - д) **кредит продавца покупателю.**
- 9) Основными формами кредита как разновидности расчетов являются:
- а) **коммерческий кредит;**
  - б) ипотека;
  - с) **вексельный кредит.**
- 10) Межбанковский кредит — это кредит, при котором заемщиком является:
- а) предприятие;
  - б) частное лицо;
  - с) **банк.**
- 11) Кредит выдается на принципах:
- а) безвозмездности;
  - б) **срочности;**
  - с) **возвратности.**
- 12) Важным условием кредита является:
- а) величина кредита;
  - б) заемщик;
  - с) **обеспечение кредита.**
- 13) Кредиты могут выдавать:
- а) **малые предприятия;**
  - б) **инвестиционные фонды;**
  - с) частные лица.
- 14) Основными видами обеспечения кредита является:
- а) **поручительство;**
  - б) кредитное соглашение;
  - с) учетная ставка.
- 15) Коммерческий кредит выдает:

- a) **некредитная организация;**
  - b) кредитная организация;
  - c) все вышеперечисленное.
- 16) Потребительский кредит используется на:
- a) **потребление;**
  - b) накопление;
  - c) все вышеперечисленное.
- 17) Принцип кредитования — это:
- a) составление кредитного договора;
  - b) **основные условия и правила предоставления и возврата кредита;**
  - c) обеспеченность кредита.
- 18) Платность кредита осуществляется через:
- a) ссудный процент;
  - b) **банковский процент;**
  - c) норму процента;
- 19) Кредитор — это сторона кредитных отношений:
- a) **предоставляющая ссуду;**
  - b) получающая ссуду;
  - c) все вышеперечисленное.
- 20) Заемщик, в отличие от кредитора:
- a) **не является собственником ссужаемых средств;**
  - b) является собственником ссужаемых средств;
  - c) все вышеперечисленное неверно.
21. Что является объектом кредитной сделки:
- a) оборотный капитал заемщика, на пополнение которого предоставлена ссуда;
  - b) оборудование, на приобретение которого выдана ссуда;
  - c) **денежные средства, предоставленные банком заемщику.**
22. Важным условием выдачи кредита является:
- a) величина кредита;
  - b) заемщик;
  - c) **обеспечение кредита.**
23. Передача одной стороной в собственность другой стороны денег или другой вещи с обязательством одной стороны возвратить другой стороне такую же сумму денег или ценные вещи той же стоимости и того же рода и качества, как те, что были получены ранее, называется:
- a) кредит;

- b) ссуда;
- c) заем.

#### Задание № 4

Ответьте на тесты

1. Кредит — это:
  - a) экономические отношения;
  - b) движение ссудного капитала;
  - c) особая форма движения денег на началах возвратности, срочности, платности в интересах общественных потребностей;
  - d) а и b;
  - e) а, b, с.
2. Кредит возник:
  - a) в сфере производства;
  - b) в сфере обмена;**
  - c) все вышеперечисленное;
  - d) нет правильного ответа;
  - e) не знаю.
3. Основные источники ссудного капитала:
  - a) собственные денежные средства кредитора;
  - b) денежные накопления государства;
  - c) высвободившаяся из оборота часть промышленного и торгового капитала и высвободившиеся средства населения.**
4. Кредитно-финансовые организации, осуществляющие непосредственное привлечение (аккумуляцию) денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую временную передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента — это:
  - a) заемщики;
  - b) первичные инвесторы;
  - c) специализированные посредники;**
  - d) нет правильного ответа;
  - e) не знаю.
5. Основным признаком современного этапа развития кредитных отношений является:
  - a) полная децентрализация отношений займа;
  - b) появление на рынке ссудных капиталов специализированных посредников в лице кредитно-финансовых организаций;**

с) кредит используется в основном в сфере обращения, т. е. без последующей капитализации;

д) централизованное регулирование кредитных отношений в экономике со стороны государства в лице Центрального банка;

е) а, с.

6. Основное отличие ссудного капитала от денег в том, что:

а) он является только мерой стоимости;

б) он является лишь средством платежа;

с) он является только средством обращения;

**д) он является стоимостью, приносящей прирост.**

7. Неофициальное понятие “безвозвратная ссуда” — это:

а) специальная выплата постоянным клиентам банка;

б) одна из форм кредитования аграрного сектора при плановой экономике;

с) никогда не используется;

д) а, б;

е) не знаю.

8. Какой из принципов кредита часто нарушается при выдаче онокольной ссуды:

а) возвратности;

**б) срочности;**

с) платности;

д) обеспеченности;

е) дифференцируемого подхода.

9. В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него наличные деньги:

**а) перераспределительная функция;**

б) экономия издержек обращения;

с) ускорение концентрации капитала;

д) обслуживание товарооборота;

е) ускорение НТП.

10. В роли заемщика могут выступать только юридические лица, в ссуду передаются денежные средства, инструментом кредитных отношений является кредитный договор или кредитные отношения, доход по кредиту выступает в виде ссудного процента. О какой форме кредита идет речь:

а) потребительский;

**б) банковский;**



- с) коммерческий;
- d) государственный.

11. Одна из первых форм кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение:

- a) потребительский;
- b) банковский;
- с) коммерческий;**
- d) государственный.

12. Этот принцип кредитования находит практическое выражение в процессе увеличения величины банковского процента:

- a) возвратность;
- b) срочность;
- с) платность;**
- d) обеспеченность.

13. В зарубежной практике эта форма кредита охватывает все слои трудоспособного населения в основном через различные системы кредитных карточек:

- a) потребительский;**
- b) банковский;
- с) коммерческий;
- d) государственный.

14. Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется:

- a) ссудным процентом;
- b) ставкой ссудного процента;**
- с) нормой ссудного процента;
- d) b или c.

15. Какая из этих форм кредита может предоставляться в товарной форме:

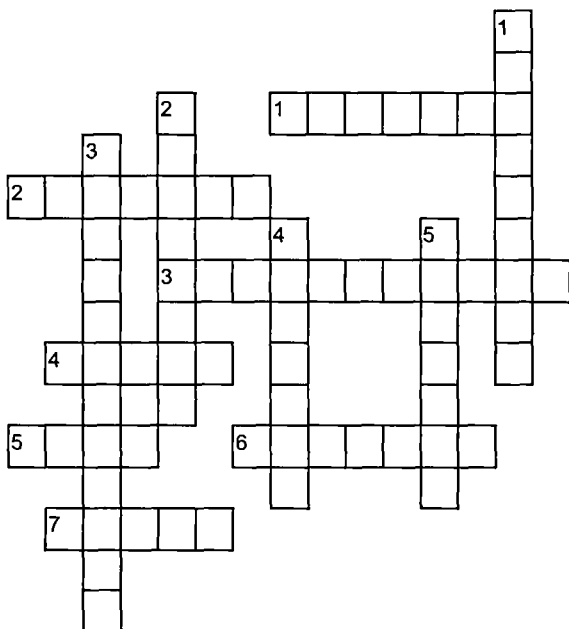
- a) потребительский;
- b) коммерческий;**
- с) международный;
- d) a, b.

### *Задание № 5*

Решите кроссворд

*По горизонтали:*

1. Физическое или юридическое лицо, которое берет деньги в долг (**заемщик**).



2. Один из видов кредитования, требующий залогового обеспечения, с целью покупки жилья (**ипотека**).

3. Передаточная надпись на обратной стороне чека (**индоссамент**).

4. Один из способов обеспечения кредита (**залог**).

5. Вид финансового учреждения, имеющего право выдать кредиты (**банк**).

6. Плата за кредит, начисляемая в виде доли от суммы кредита (**процент**).

7. Заем, предоставляемый физическому или юридическому лицу (не кредит) (**ссуда**).

*По вертикали:*

1. Долгосрочная ссуда, обычно используется для финансирования строительства (**онкольная**).

2. Физическое или юридическое лицо, которое предоставляет деньги в кредит (**кредитор**).

3. Один из принципов кредитования (**возвратность**).

4. Финансовое учреждение, выдающее деньги под залог имущества (**ломбард**).

5. Учреждение, производящее выпуск денег или ценных бумаг (**эмитент**).

### Задание № 6

Дайте ответы на тест

1. “Почва”, на которой возникают отношения по поводу кредита:

- a) бартер;
- b) товарообмен;
- с) рынок.**

2. Отметьте две основы, при наличии которых возникают кредитные отношения:

- a) юридическая;**
- b) финансовая;
- с) экономическая.**

3. Какие пункты характеризуют кредитные отношения:

- a) стоимость совершает встречные движения;**
- b) осуществляется отсрочка платежа за товар;**
- c) предоставляемый товар не обязательно является товаром-

эквивалентом.

4. 1)... зависит от 2)...:

- a) заемщик — 1;**
- b) кредитор — 2;
- c) банк.

5. Кредит представляет собой особую форму движения денег на началах:

- a) возвратности;**
- b) платности;**
- c) экономической целесообразности.

6. Назовите функции кредита:

- a) перераспределительная;
- b) ускорение концентрации и централизации капитала;
- c) экономия издержек обращения.

7. Ссудный капитал представляет собой:

**a) действительный капитал, т. е. стоимость, приносящую прирост;**

- b) капитал, приносящий проценты;
- c) сумму средств, на которую можно что-либо приобрести.

8. Назовите источники ссудного капитала:
- налоговые поступления;
  - высвободившиеся денежные средства населения;
  - высвободившаяся из оборота часть промышленного и торгового капитала.**
9. Участниками рынка ссудного капитала являются:
- первичные инвесторы;
  - государство как регулирующий орган;
  - специализированные посредники.
10. Структуру рынка ссудного капитала составляют:
- товарный рынок;
  - фондовый рынок;**
  - денежный рынок.**
11. Механизм кредитования — это:
- совокупность приемов, при помощи которых выплачивается процент;
  - механизм формирования ссудного капитала;
  - совокупность организационно-технических приемов, при помощи которых осуществляется предоставление и возврат банковских ссуд.**
12. Количественное выражение цены кредитных ресурсов определяется:
- процентом;
  - ставкой процента;**
  - нормой процента.

## Тема: Коммерческие банки

### Задание № 1

Подберите определения под термины

Термины:

- Банк.
- Депозитные операции.
- Гарантийные операции.
- Расчетно-кассовые операции.
- Трастовые операции.
- Комиссионные операции.
- Пассивные операции.

8. Инвестиционные операции.

9. Депозиты.

10. Коммерческие банки.

Определения:

1. Операции, направленные на формирование ресурсов коммерческого банка (7).

2. Сумма денежных средств, которые субъекты депозитных операций вносят в банк на определенное время (9).

3. Универсальные кредитные учреждения, совершающие широкий круг операций на финансовом рынке (10).

4. Организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности (1).

5. Операции по выдаче банком гарантии (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий (3).

6. Передача в доверительное управление отдельных ценных бумаг и их портфелей, платежные функции, связанные с обслуживанием ценных бумаг; управление активами пенсионных и инвестиционных фондов (5).

7. Операции по инвестированию своих средств в ценные бумаги и паи небанковских средств в целях совместной хозяйственной деятельности (8).

8. Операции, которые банк выполняет по поручению своих клиентов и взимает плату в виде комиссионных (6).

9. Операции, которые связаны с ведением счетов в рублях и иностранной валюте, осуществлением расчетов клиента, а также получением и зачислением перечисленных ему средств на счет в безналичной форме, выдаче денег со счета (4).

10. Операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады на определенный срок либо до востребования (2).

### *Задание № 2*

Дайте ответы на тест

1. Признаком универсализации банка является:

а) масштаб банка;

**б) широкий круг операций;**

- с) наличие сети филиалов.
2. Главным преимуществом небольшого банка является:
- a) высокая степень оперативности в решении вопросов;**
  - b) высокая степень управляемости;
  - c) отсутствие деятельности на рискованных рынках.
3. Наиболее стабильной частью банка являются:
- a) сберегательные счета населения;
  - b) срочные депозиты;**
  - c) остатки средств на расчетных счетах клиентов.
4. Какие виды кредитных отношений должны совершать кредитные организации, имеющие статус банка:
- a) кредитную;
  - b) кредитную и депозитную;
  - c) кредитную, депозитную, расчетную.**
5. Основным направлением размещения денежных средств в банках в современных условиях являются:
- b) инвестиции в ценные бумаги;**
  - c) предоставление кредитов;
  - d) вложение в недвижимость.
6. Ресурсной базой банка являются:
- a) собственные средства банка;
  - b) привлеченные средства;
  - c) собственные и привлеченные средства банка.**
7. Обязательные резервы создаются банкам:
- a) по депозитам;
  - b) по межбанковским кредитам;
  - c) по депозитам и межбанковским кредитам.**
8. Более высокую процентную ставку банк выплачивает по:
- a) депозитам до востребования;
  - b) остаткам средств на расчетных счетах клиентов;
  - c) срочным депозитам.**
9. Небанковской операцией является:
- a) лизинг;**
  - b) выдача банковских гарантий;
  - c) инкассация денежных средств.
10. Собственные средства банка — это:
- a) уставный капитал, резервные фонды, нераспределенная прибыль;**
  - b) уставный капитал и резервные фонды;

- с) уставный капитал и нераспределенная прибыль.
11. Коммерческий банк — это организация, созданная для:
- а) **привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности, срочности;**
- б) защиты имущественных интересов, связанных с имуществом и ответственностью граждан;
- с) кредитный кооператив граждан.
12. Основные банковские услуги — это:
- а) валютный обмен;
- б) хранение ценностей;
- с) **как валютный обмен, так и хранение ценностей.**
13. Совокупность операций, направленных на формирование ресурсов коммерческого банка, — это:
- а) активные операции;
- б) **пассивные операции;**
- с) комиссионные операции.
14. Депозиты принято подразделять на:
- а) **срочные депозиты;**
- б) депозиты на предъявителя;
- с) **депозиты до востребования.**
15. Активные операции банка в зависимости от их экономического содержания делятся на:
- а) **инвестиционные;**
- б) информационные;
- с) **расчетно-кассовые.**
16. К числу пассивных операций относятся:
- а) **трастовые операции;**
- б) **кредитные операции;**
- с) инвестирование в уставный фонд.
17. Основное назначение банка — это:
- а) страховая защита своих имущественных интересов;
- б) **посредничество в движении средств от кредитора к заемщику;**
- с) социальное обеспечение физических и юридических лиц.
18. Платежным агентом по безналичным расчетам является:
- д) **банк;**
- а) кредитный союз;
- б) инвестиционный фонд.
19. Функции коммерческого банка:

- а) аккумуляция денежных средств;
  - б) аккумуляция денежных средств и регулирование денежного оборота;**
  - с) аккумуляция денежного оборота и посредническая функция.
20. Высшим органом управления банком не является:
- а) собрание акционеров;
  - б) правление банком;
  - с) ревизионная комиссия.**

### Задание № 3

Верно/неверно данное выражение (да/нет).

1. Основное назначение банка — посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям (да).

2. Наряду с банками перемещение денежных средств на рынках осуществляют и другие финансовые учреждения: инвестиционные фонды, страховые компании, биржи, брокерские, дилерские фирмы и др. (да).

3. Только банк имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц; размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц (да).

4. Основные предоставляемые банковские услуги — это: учет коммерческих векселей и предоставление кредитов предприятиям; хранение ценностей; расчетно-кассовое обслуживание (да).

5. Кредиты — суммы денежных средств, которые субъекты депозитных операций вносят в банк на определенное время, оседающее на счетах в банке в силу действующего порядка осуществления банковских операций (нет).

6. Пассивные операции — это размещение соответственных и привлеченных средств банка для получения прибыли (нет).

7. Депозиты до востребования классифицируются в зависимости от характера и принадлежности средств, хранящихся на счетах (нет).

8. К привлеченным ресурсам коммерческого банка относятся: уставный капитал; обязательные резервы для покрытия возмож-



ных потерь по ссудам и от операций с ценными бумагами; нераспределенная прибыль **(нет)**.

9. Для формирования уставных капиталов российских банков допускается привлечение иностранных инвестиций **(да)**.

10. Центральный банк РФ подотчетен только Федеральному Собранию **(нет)**.

11. Норматив достаточности капитала определяется как предельное соотношение общей суммы привлеченных средств кредитной организации и суммы ее активов, взвешенных по уровню риска **(нет)**.

12. В целях оперативного кредитно-расчетного обслуживания предприятий и организаций — клиентов банка, территориально удаленных от места расположения коммерческого банка, он может организовать филиалы и представительства **(да)**.

13. Банк России запрашивает информацию о финансовом положении и деловой репутации участников (акционеров) Банка в случае приобретения ими более 20% долей (акций) кредитной организации **(да)**.

14. Безналичные деньги могут храниться только в банках на счетах юридических лиц **(нет)**.

15. Корреспондентские счета — это срочные депозиты **(нет)**.

#### *Задание № 4*

Верно/неверно данное выражение **(да/нет)**

1. Первым и основополагающим принципом деятельности коммерческого банка является работа в пределах реально имеющихся ресурсов **(да)**.

2. Комиссионные операции — это совокупность операций, направленных на формирование ресурсов коммерческого банка **(нет)**.

3. От качественного осуществления пассивных операций банка зависят ликвидность, доходность, а следовательно, финансовая надежность и устойчивость банка в целом **(нет)**.

4. Размер требований по депонированным коммерческим банкам ресурсов устанавливается в процентном соотношении к общей сумме денежных средств, привлеченных банком **(да)**.

5. По экономическому содержанию депозиты принято подразделять на: срочные депозиты; депозиты до востребования; сберегательные вклады населения **(нет)**.

6. Банки осуществляют: финансовое консультирование; лизинг оборудования; операции с ценными бумагами; трастовые услуги **(нет)**.

7. Сберегательные вклады, в зависимости от особенностей их хранения, подразделяются на: срочные; денежно-вещевые выигрышные; молодежно-премиальные; условные; на предъявителя; текущие счета; до востребования; сберегательные сертификаты; пластиковые карточки **(нет)**.

8. Межбанковский рынок — это часть фондового рынка, где временно свободные денежные ресурсы кредитных учреждений привлекаются и размещаются банками преимущественно в форме межбанковских депозитов на определенные сроки **(да)**.

9. Активные операции банка в зависимости от их экономического содержания делятся на: кредитные (ссудные); трастовые; инвестиционные и операции с валютой **(нет)**.

10. Кредитные операции являются наиболее рискованными банковскими операциями **(да)**.

11. Трастовые операции банка — операции по выдаче банком гарантий (поручительства) уплаты долга клиента третьему лицу при наступлении определенных условий **(нет)**.

12. Банк создается в форме: акционерного общества, общества с ограниченной ответственностью, унитарного предприятия **(да)**.

13. Вопрос о вступлении новых участников и размерах их вклада в уставный фонд банка решается на общем собрании участников **(да)**.

14. 50% прибыли Банка России после направления ее на увеличение ресурсов Банка перечисляются в доход федерального бюджета **(да)**.

15. Специализированные банки осуществляют широкий круг банковских операций **(нет)**.

### *Задание № 5*

Верно/неверно данное выражение **(да/нет)**

1. Ресурсы коммерческого банка могут быть сформированы за счет собственных и заемных средств **(да)**.

2. Банки не имеют права выступать в качестве инвестиционных институтов, которые могут осуществлять деятельность на рынке ценных бумаг в качестве посредника **(да)**.

3. Банк может управлять финансовыми делами и собственностью фирм и частных лиц за определенную плату (да).

4. Основными формами безналичных расчетов являются расчеты платежными поручениями, расчеты векселями и расчеты коносаментами (да).

5. Расчетно-кассовые операции — это операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады на определенный срок либо до востребования (нет).

6. Депозитные операции банка — операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги и паи небанковских структур в целях совместной хозяйственно-финансовой и коммерческой деятельности, а также размещения в виде срочных вкладов в других кредитных организациях (нет).

7. Коммерческий банк действует на основе лицензии, выдаваемой ЦБ РФ (да).

8. Банковская система включает Центральный банк, кредитные организации и их ассоциации (да).

9. Банк России не участвует в разработке экономической политики Правительства (нет).

10. Центральный банк РФ представляет собой единую централизованную систему с вертикальной структурой управления, состоящую из центрального аппарата, территориальных учреждений, расчетно-кассовых, вычислительных центров, хранилищ и пр. (да).

11. Официальная учетная ставка — это проценты по ссудам, используемым ЦБ РФ при кредитовании коммерческих банков (да).

12. Банк России и его учреждения освобождаются от уплаты налогов, сборов, пошлин и других аналогичных платежей (да).

13. В число основных мер денежно-кредитного регулирования, осуществляемого ЦБ РФ, входят операции на открытом рынке, рефинансирование банков, валютное регулирование, управление наличной денежной массой, резервирование денег коммерческих банков путем депонирования в ЦБ РФ.

14. Рефинансирование осуществляется путем проведения кредитных аукционов и представления ломбардного кредита (да).

15. Максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставляемых банком своим участникам (акционерам), определяется в процентах от собственных средств банка и не может превышать 30% (да).

**Задание № 6**

Решите задачи

**Задача 1**

ООО «Лица» открывает депозитный вклад в размере 100 млн руб. на срок три месяца с начислением процентов в конце срока действия договора из расчета 60% годовых. Определите сумму, которую клиент получит в банке по окончании срока договора.

**Решение:**

$$S_{\text{вклад}} = P + I,$$

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 100 \text{ млн} \times 0,6 \times \frac{3}{12} = 15 \text{ млн руб.}$$

$$S = 100 \text{ млн} + 15 \text{ млн} = 115 \text{ млн руб.}$$

**Ответ:** 115 млн руб.

**Задача 2.**

Клиент внес в сумме 1000 руб. под 50% годовых сроком на 10 лет. Определите сумму, которую клиент получит в банке через 10 лет.

**Решение:**

$$S_{\text{вклад}} = P + I,$$

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 1000 \times 0,5 \times 10 = 5000 \text{ руб.},$$

$$S = 1000 + 5000 = 6000 \text{ руб.}$$

**Ответ:** 6000 руб.

**Задача 3.**

Депозитный вклад величиной в 1000 руб. вложен в банк на шесть месяцев при 6% годовых. Определите сумму, которую получит клиент через шесть месяцев.

**Решение:**

$$S_{\text{вклад}} = P + I,$$

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 1000 \times 0,06 \times \frac{6}{12} = 30 \text{ руб.},$$

$$S = 1000 + 30 = 1030 \text{ руб.}$$

Ответ: 1030 руб.

#### Задача 4.

Банк принимает депозиты на полгода по ставке 10% годовых. Определите проценты, выплачиваемые банком на вклад 150 тыс. руб.

Решение:

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 150 \text{ тыс.} \times 0,1 \times \frac{6}{12} = 7,5 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: 7,5 тыс. руб.

#### Задача 5.

Депозит в размере 200 тыс. руб. был положен в банк 12 марта 2003 г. и был востребован 10 марта 2004 г. Ставка процентов составляла 80% годовых. Определите сумму начислений процентов при различных методах определения срока начисления.

Решение:

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K}.$$

Германская методика расчета

$$\partial = 20 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 30 + 10 - 1 = 359,$$

$$n = 359/360 = 0,9972,$$

$$I = 200 \text{ тыс.} \times 0,8 \times 0,9972 = 159,6 \text{ тыс. руб.}$$

Английская методика расчета

$$\partial = 20 + 30 + 31 + 31 + 30 + 31 + 30 + 31 + 31 + 29 + 10 + 10 - 1 = 364,$$

$$n = 364/365 = 0,9973,$$

$$I = 200 \text{ тыс.} \times 0,8 \times 0,9973 = 159,7 \text{ тыс. руб.}$$

Французская методика расчета

$$\partial = 20 + 30 + 31 + 30 + 31 + 31 + 30 + 31 + 30 + 31 + 31 + 29 + 10 - 1 = 364,$$

$$n = 364/360 = 1,0111,$$

$$I = 200 \text{ тыс.} \times 0,8 \times 1,0111 = 161,8 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Ответ: } I_{\text{герм.}} = 159,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$I_{\text{англ.}} = 159,6 \text{ тыс. руб.}$$

$$I_{\text{фр.}} = 161,8 \text{ тыс. руб.}$$

### Задача 6.

Определите проценты и сумму накопленного долга, если ссуда равна 50 тыс. руб., срок ссуды — три года, проценты простые, ставка 22% годовых.

Решение:

$$S_{\text{долг}} = P + I,$$

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 50 \text{ тыс.} \times 0,22 \times 3 = 33 \text{ тыс. руб.},$$

$$S = 50 + 33 = 83 \text{ тыс. руб.}$$

Ответ: 33 тыс. руб. и 83 тыс. руб.

### Задача 7.

Предприятие взяло кредит в 100 млн руб. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Простые проценты.

Решение:

$$S_{\text{долг}} = P + I,$$

$$I_{\%} = P \times i_n \times n, \text{ где } n = \frac{\partial}{K},$$

$$I = 100 \text{ млн.} \times 0,15 \times 2 = 30 \text{ млн. руб.},$$

$$S = 100 \text{ млн.} + 30 = 130 \text{ млн. руб.}$$

Ответ: 130 млн. руб.

### Задача 8.

Банк дал долгосрочный кредит в размере 5 млн руб. на пять лет по годовой ставке сложных процентов 80% годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока. Определите погашаемую сумму полученных процентов.

**Решение:**

$$S = P (1 + i_m)^{mn},$$

$$S_{\text{долг}} = P + 1,$$

$$S = 1 \text{ млн} (1 + 0,8)^5 = 5 \times 18,896 = 94,478 \text{ млн руб.},$$

$$I = 94,478 \text{ млн} - 5 \text{ млн} = 89,478 \text{ млн руб.}$$

**Ответ: 89,478 млн руб.****Задача 9.**

Клиент обратился в банк 16 марта для получения ломбардного кредита и предоставил в залог 150 ед. ценных бумаг. Величина займа рассчитывается исходя из 80% их курсовой стоимости. Процентная ставка составляет 9%, а затраты банка по обслуживанию долга — 200 руб. На какой кредит может рассчитывать клиент банка, если курс его ценных бумаг 300 руб.

**Решение:**

$$50 \text{ руб.} \times 150 \text{ ед. ц. б.} \times 0,8 = 36 \text{ 000 руб.}$$

**Ответ: 36 000 руб.****Задача 10.**

Предположим, что в вышеприведенном примере заемщик выплатил 10 июня только одну часть долга — 6000 руб. и продлил погашение кредита на три месяца. Необходимо определить, каков остаток долга и проценты на него и сколько всего заплатит должник кредитору.

**Решение:**

$$S_{\text{долг}} = 36000 \times (1 - 0,09 \times \frac{86}{360}) = 200 = 36 \text{ 774} - 6000 = 30 \text{ 974 руб.},$$

$$S_{\text{остатки}} = 36 \text{ 974} - 6000 = 30 \text{ 974 руб.},$$

$$S_{\text{з.мес.}} = 30 \text{ 974} (1 + 0,09 \times \frac{90}{360}) = 31 \text{ 670,92 руб.},$$

$$S_{\text{остатки}} = 6000 + 31670,92 = 37 \text{ 670,92 руб.}$$

**Ответ: остаток долга — 30 974 руб.:****% — 31 670,92 руб.,****всего — 3760,92 руб.**

### Задание № 7

Ответьте на вопросы

1. Банковской операцией является:
  - а) кассовое обслуживание;**
  - б) доверительное управление денежными средствами;
  - с) консультационные и информационные услуги.
2. Признаком универсализации банка является:
  - а) масштаб банка;
  - б) широкий круг операций;**
  - с) наличие сети филиалов.
3. Главным преимуществом небольшого банка является:
  - а) высокая степень оперативности в решении вопросов;**
  - б) высокая степень управляемости;
  - с) отсутствие деятельности на рискованных рынках.
4. Наиболее стабильной частью пассивов банка являются:
  - а) сберегательные счета населения;
  - б) срочные депозиты;**
  - с) остатки средств на расчетных счетах клиентов.
5. Ликвидность банка — это:
  - а) способность банка своевременно выполнять свои обязанности перед вкладчиками и кредиторами в процессе деятельности;
  - б) способность банка своевременно выполнять свои обязательства на определенную дату;
  - с) и то, и другое одновременно.**
6. Текущими активами банка являются:
  - а) касса;
  - б) кредиты предоставленные, до срока погашения которых осталось не более 30 дней;
  - с) и то, и другое.**
7. Бесспорное списание средств со счета клиента допускается:
  - а) по решению судебных органов;**
  - б) в случае несвоевременной оплаты поставщику по договору;
  - с) по распоряжению банка-кредитора о списании задолженности по кредиту.
8. Покрытый аккредитив — это аккредитив, при котором:
  - а) в распоряжение исполняющего банка предоставляются суммы покрытия срока действия аккредитива;**
  - б) исполняющему банку предоставляется право списывать с открытого у него корсчета банка-эмитента суммы по аккредитиву;



с) лицо, внесшее определенную сумму в банк, имеет право получить ее в другом городе или за границей.

9. Счет типа “ностро” — это счет на имя:

а) его банка-корреспондента, отражаемый в активе баланса первого;

б) банка-корреспондента банка, отражаемого в пассиве баланса последнего;

с) иностранного банка в банке-резиденте.

10. Какой платежный документ из карточки к расчетному счету клиента Банк исполнит первым:

а) инкассовое поручение налоговой инспекции от 11 октября 2004 г.;

б) чек на заработанную плату от 7 октября 2004 г.

с) платежное требование поставщика от 6 октября 2004 г.

### Задание № 8

Дайте ответы на вопросы

1. Какие виды операций должны совершать кредитные организации, имеющие статус банка:

а) кредитную;

б) кредитную и депозитную;

с) кредитную, депозитную, расчетную.

2. Денежно-кредитная политика Центрального банка РФ включает в себя:

а) определение порядка ведения кассовых операций;

б) рефинансирование банков;

с) установление правил и стандартов безналичных расчетов.

3. К коммерческому блоку организационной структуры банка относятся:

а) отдел внутри банковских операций;

б) юридическая служба;

с) отдел пластиковых карт.

4. Банк может получить генеральную лицензию на осуществление банковских операций, если:

а) с даты его государственной регистрации прошло не менее двух лет;

б) у банка имеется лицензия на осуществление банковских операций с драгоценными металлами;

с) банк выполняет обязательные экономические нормативы в течение не менее трех лет.

5. Главным преимуществом крупных банков является:

а) диверсификация рисков;

б) высокая квалификация кадров;

**с) предоставление клиентам более широкого спектра услуг;**

6. Основным направлением размещения денежных средств в банках в современных условиях являются:

а) инвестиции в ценные бумаги;

б) предоставление кредитов;

с) вложения в недвижимость;

7. Крупным кредитным риском является совокупная сумма требований к одному заемщику, превышающая:

а) 10% собственных средств банка;

**б) 5% собственных средств банка;**

с) 3% собственных средств банка.

8. Инсайдерами банка являются:

а) физические лица, владеющие 10% акций банка;

**б) члены совета банка;**

с) физические лица, владеющие 3% акций банка.

9. Инкассовое поручение, поступившее в адрес клиента, должно быть использовано банком:

а) немедленно;

б) в течение трех дней;

с) при получении согласия от плательщика.

10. Безотзывной аккредитив — это который:

**а) не может быть изменен без согласия поставщика;**

б) не даст гарантии платежа исполняющим по аккредитиву банкам;

с) дает право лицу, внесшему в банк определенную сумму, получить ее в другом городе или за границей.

11. Какой платежный документ из картотеки к расчетному счету клиента при недостатке денежных средств на счете будет исполнен банком первым:

а) платежное требование поставщика;

б) инкассовое поручение на уплату подоходного налога;

**с) инкассовое поручение с исполнительным листом, ссуда о перечислении задолженности поставщику.**

**Задание № 9**

Дайте ответы на тест

1. Организация наличного денежного обращения Центральным банком РФ включает:

- a) выпуск от своего имени облигаций;
- b) установление ориентиров роста денежной массы;
- c) эмиссию наличных денег.**

2. К коммерческому блоку организационной структуры банка относится:

- a) отдел вкладных операций;**
- b) отдел анализа и отчетности;
- c) служба экономической безопасности.

3. Банк вправе установить корреспондентские отношения с иностранными банками, если имеет лицензию:

- a) на осуществление банковских операций с драгоценными металлами;
- b) на привлечение во вклады денежных средств физических лиц в рублях и иностранной валюте;**
- c) на осуществление операций в рублях и иностранной валюте (без права привлечения во вклады средств физических лиц).

4. Ресурсной базой банка являются:

- a) собственные средства банка;
- b) привлеченные средства банка;
- c) собственные и привлеченные средства банка.**

5. Обязательные резервы создаются банком по:

- a) депозитам;
- b) межбанковским кредитам;
- c) депозитам и межбанковским кредитам.**

6. Максимальный размер риска на одного заемщика (НБ) рассчитывается в отношении:

- a) любого заемщика банка (акционера и неакционера);
- b) не акционера, а также акционера, вклад которого в уставный капитал банка не превышает 5% его величины;
- c) только неакционера.**

7. Платежным документом на списание с расчетного счета клиента является:

- a) мемориальный ордер;
- b) инкассовое поручение;**

с) ордер-распоряжение.

8. Расчеты аккредитивами дают преимущества:

а) для покупателя;

б) для продавца;

**с) для обеих сторон.**

9. Исполняющий банк по аккредитиву — это:

а) банк плательщика;

**б) банк получателя средств;**

с) банк — корреспондент банка-плательщика.

10. Установление предельного размера расчетов наличными денежными средствами между юридическими лицами в размере 10 000 руб. означает соблюдение указанного ограничения между ними:

а) по одному договору;

б) по одному платежу (чеку, накладной);

**с) по одному платежу в один день.**

### *Задание № 10*

Дайте ответы на тест

1. Операцией Центрального банка РФ является:

**а) расчетное обслуживание клиентов — юридических и физических лиц;**

б) предоставление кредитов органам государственной власти на покрытие дефицита бюджета;

с) операции со средствами бюджета всех уровней.

2. Целью формирования организационной структуры коммерческого банка является:

а) обеспечение оперативной и достаточной информацией для принятия управленческих решений;

**б) обеспечение совместных и координированных действий служб;**

с) достижение максимальной прибыли при наименьших затратах на управление.

3. Функцией оперативного управления является:

**а) прием чеков на получение наличных денежных средств;**

б) проведение международных расчетов;

с) операции на фондовом рынке.

4. Главным фактором ограничения деятельности банка является:

- а) размер собственного капитала;
  - б) отсутствие дополнительных лицензий;**
  - с) отсутствие разветвленной сети филиалов.
5. Более высокую процентную ставку банк выплачивает по:
- а) депозитам по востребованию;
  - б) остаткам средств на расчетных счетах клиентов;
  - с) срочным депозитам.**
6. Для создания надежной ресурсной базы в современных условиях российские банки должны:
- а) привлекать постоянных клиентов на обслуживание;
  - б) привлекать депозиты;**
  - с) использовать межбанковские кредиты.
7. Активами мгновенной ликвидности банка являются:
- а) корсчет в Центральном банке РФ;**
  - б) кредиты предоставленные, до срока погашения которых осталось не более 30 дней;
  - с) и то, и другое.
8. Расчеты платежными требованиями дают преимущества:
- а) для покупателя;
  - б) для продавца;**
  - с) для обеих сторон.
9. Банк — эмитент по аккредитиву — это:
- а) банк плательщика;**
  - б) банк получателя средств;
  - с) банк — корреспондент банка плательщика.
10. К какой очередности платежей при недостатке денежных средств на расчетном счете клиента относятся взносы в Пенсионный фонд:
- а) ко второй;
  - б) к третьей;**
  - с) к четвертой.

### *Задание № 11*

Дайте ответы на тест:

1. Небанковской операцией является:
- а) лизинг;**
  - б) выдача банковских гарантий;
  - с) инкассация денежных средств.

2. Целью деятельности Центрального банка РФ является:
- а) развитие и укрепление банковской системы;
  - б) получение прибыли;**
  - с) разработка государственной денежно-кредитной политики.
3. Построение организационной структуры коммерческого банка зависит от:
- а) функций, которые он выполняет;**
  - б) масштабов банка;
  - с) экономии затрат на содержание аппарата.
4. Собственные средства банка — это:
- а) уставный капитал, резервные фонды, нераспределенная прибыль;**
  - б) уставный капитал и резервные фонды.
5. Фактором, влияющим на ликвидность, является:
- а) степень рисков активов;
  - б) небольшой удельный вес долгосрочных активов;**
  - с) направления размещения средств.
6. Обязательствами банка до востребования являются:
- а) депозиты со сроком до 30 дней;
  - б) собственные векселя банка со сроком предъявления в течение 30 дней;**
  - с) остатки средств на расчетных счетах клиентов.
7. При проведении безналичных расчетов банк несет ответственность за:
- а) сроки проведения платежей;
  - б) за правильность указанных в платежном документе реквизитов;**
  - с) за соответствие полученного отказа клиента от акцепта платежного документа условиям договора с контрагентом.
8. Платежное требование без акцепта выставляется плательщику:
- а) налоговыми органами;
  - б) таможенными органами;
  - с) стороной по договору, если безакцептное списание средств предусмотрено условиями договора.**
9. Недостатком расчетов с использованием аккредитивов является:
- а) замедление скорости расчетов;
  - б) отвлечение средств плательщика в покрытие аккредитива;**

с) отсутствие гарантий поставщика.

10. К какой очередности платежей при недостатке денежных средств на расчетном счете клиента относятся платежные документы на списание в пользу банка-кредитора задолженности по кредиту:

- а) к третьей;
- б) к четвертой;**
- с) к пятой.

### Задание № 12

Решите сканворд

Н	Е	Т	А	Р	Н	Л	А	Т	Е	Э	Н	Е	Ц	И	Л
О	С	С	Ы	Н	И	З	И	Ц	Л	И	О	Р	Т	Ф	Е
М	А	И	В	О	Л	М	Е	Г	Ь	Я	П	Р	К	Ь	Л
А	П	Л	Ь	И	Д	У	Е	Ф	Ц	И	К	Е	Д	И	Т
Ц	Р	В	В	О	З	В	Р	И	Н	А	Н	С	И	Р	А
Н	К	О	Н	Т	А	Р	Н	К	С	А	Я	Е	Р	О	В
А	Р	Т	О	С	Т	Ь	И	А	С	Ц	И	З	В	Я	А
Н	С	А	К	Ц	И	О	Н	Н	Ы	Й	Р	Е	Ы	И	Н

Сумма средств, внесенных на банковские счета и не выданная в качестве кредита (**резервы**).

Обязательства банка перед вкладчиками (**пассивы**).

Коммерческий банк может создавать деньги путем выдачи (**кредита**).

Ставку, под которую ЦБ выдает кредиты коммерческим банкам, называют ставкой (**рефинансирования**).

Денежно-кредитную политику также называют (**монетарной**).

?. спрос на деньги обусловлен использованием денег в различных сделках (**транссакционный**).

Совокупность активов (наличные деньги, банковские вклады, акции) составляют ?. активов (**портфель**).

Лицо, выполняющее обязательства по уплате налога (**плательщик**).

Двенадцатого числа какого месяца был принят ФЗ "О ЦБ РФ" (**апрель**).

Банковская операция по сбору в кассах предприятий или организаций наличных денег и доставке их в хранилища банков (**инкассация**).

Специальное разрешение государственного органа власти на право ведения банковской (или какой-либо другой деятельности) (**лицензия**).

Инвестиционная деятельность по приобретению имущества и передачи его во временное платное пользование (**лизинг**).

Какому государственному органу подотчетен Банк России (**Думе**).

Основным принципом выдачи кредита является .?. (**возвратность**).

Один из видов кредитных организаций (аббревиатура) (**НКО**).

### Задание № 13

Решите сканворд

А	К	К	К	Р	И	П	Е	К	А
В	Ф	Р	Е	Д	Ч	О	Т	Е	К
Б	К	С	Е	И	Е	К	Р	И	Л
А	Н	Ь	Л	Т	К	С	И	Н	Г
Т	К	Д	В	И	О	И	Д	З	И
П	Е	Н	К	А	Н	Т	Л	И	Н
С	У	Д	Т	И	П	Е	Д	Я	Г
С	Г	А	Я	З	О	Р	А	И	Э
З	О	М	И	Т	Н	А	Г	С	М
А	Л	А	Р	Ж	А	И	Т	С	И

Способ привлечения обязательств (**депозит**).

Система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и услуги, основанная на зачете взаимных требований (**клиринг**).

Поручительство банка за своего клиента по выполнению им денежных обязательств (**гарантия**).

Согласие банка гарантировать уплату суммы, указанной в переводном векселе (**акцепт**).

Письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счета держателю документа определенную сумму (**чек**).

Вид банковского счета, дающий возможность контрагенту получить на условиях, указанных в соответствующем поручении, платеж на товар, работы, услуги немедленно по исполнении обязательства (**аккредитив**).

Безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу право по наступлению срока требовать от должника уплаты, обозначенной в обязательстве денежной суммы (**вексель**).



Учетный процент, взимаемый банками при учете векселей (**дисконт**).

Экономические отношения по поводу передачи средств клиента во временное пользование банка (**залог**).

Разница между ставками по привлекаемым и предоставляемым кредитам, а также между курсами покупки и продажи банками иностранной валюты (**маржа**).

Залог недвижимого имущества (**ипотека**).

Финансовая аренда (**лизинг**).

Выпуск акций банком (**эмиссия**).

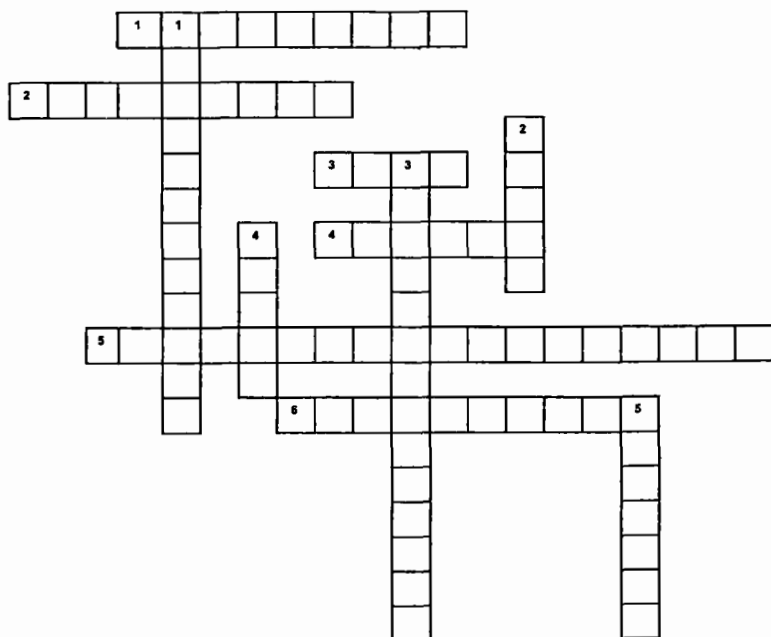
Денежная сумма или иное имущество, данное на основе договора займа (**ссуда**).

Организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности (**банк**).

Из оставшихся букв составьте слово «**кредит**».

#### Задание № 14

Решите кроссворд



*По горизонтали:*

1. Экономический агент, наиболее заинтересованный в форфейтинговых операциях (**экспортер**).
2. Покупатель долга (**форфейтер**).
3. Основное достоинство форфейтинга для продавца долга — это минимизация... (**риск**).
4. Один из основных центров форфейтинга (**Цюрих**).
5. Один из принципов, на котором основан вторичный рынок форфейтинга (**конфиденциальность**).
6. Какую форму обязательства могут иметь объекты форфейтинга? (**аккредитив**).

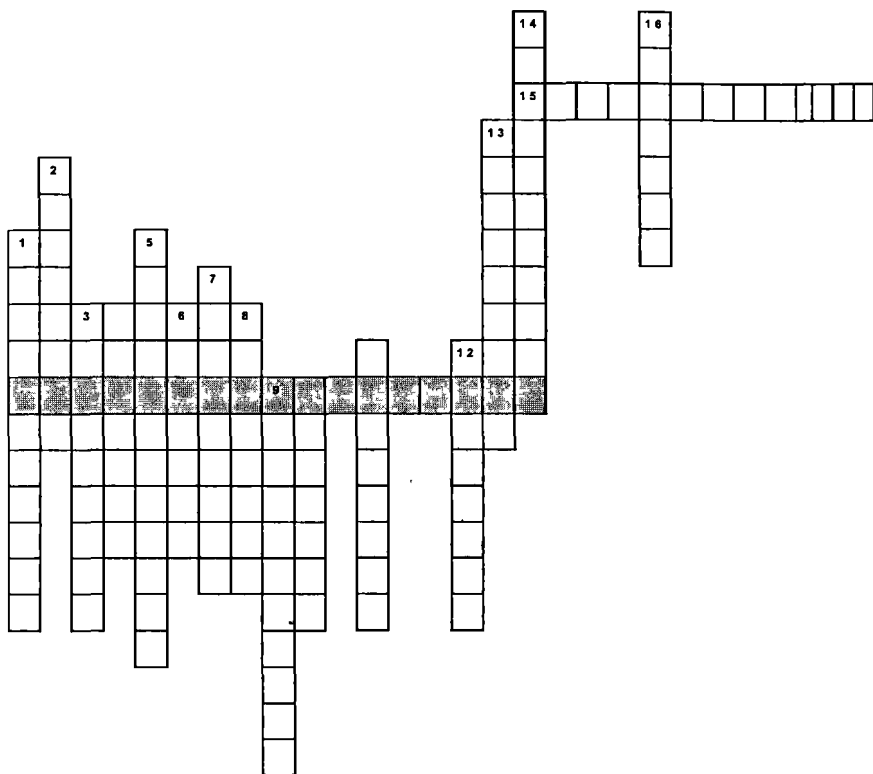
*По вертикали:*

1. Результатом развития финансовой операции явилось возникновение форфейтинга? (**кредитование**).
2. Одна из основных валют форфейтинговых операций (**франк**).
3. Направление современного развития форфейтинга (**синдицирование**).
4. Один из городов, считающихся родиной форфейтинговых операций (**Лондон**).
5. Основной вид форфейтинговых ценных бумаг (**вексель**).

*Задание № 15*

Решите криптограмму

1. Перемещение товаров и услуг.
2. Банковская система, при которой банки не подотчетны правительству.
3. Лицо или фирма, предоставляющая услуги по посредничеству в сделках между двумя сторонами.
4. Вклад в производственную деятельность.
5. Принцип кредитования, означающий необходимость своевременного возврата средств.
6. Юридическое или физическое лицо, временный владелец ссуженных средств.
7. Отношения между кредитором и заемщиком.
8. Диктует свою волю заемщику.
9. Способность банка своевременно погашать свои обязательства.
10. Залог недвижимого имущества без передачи во владение кредитору.



11. Совокупность приемов для осуществления предоставления и возврата банковских ссуд.

12. Юридическое или физическое лицо, вкладывающее финансовые ресурсы.

13. Эта система в РФ включает в себя Банк России, кредитные организации, филиалы иностранных банков.

14. Снижение ценности в ходе его эксплуатации.

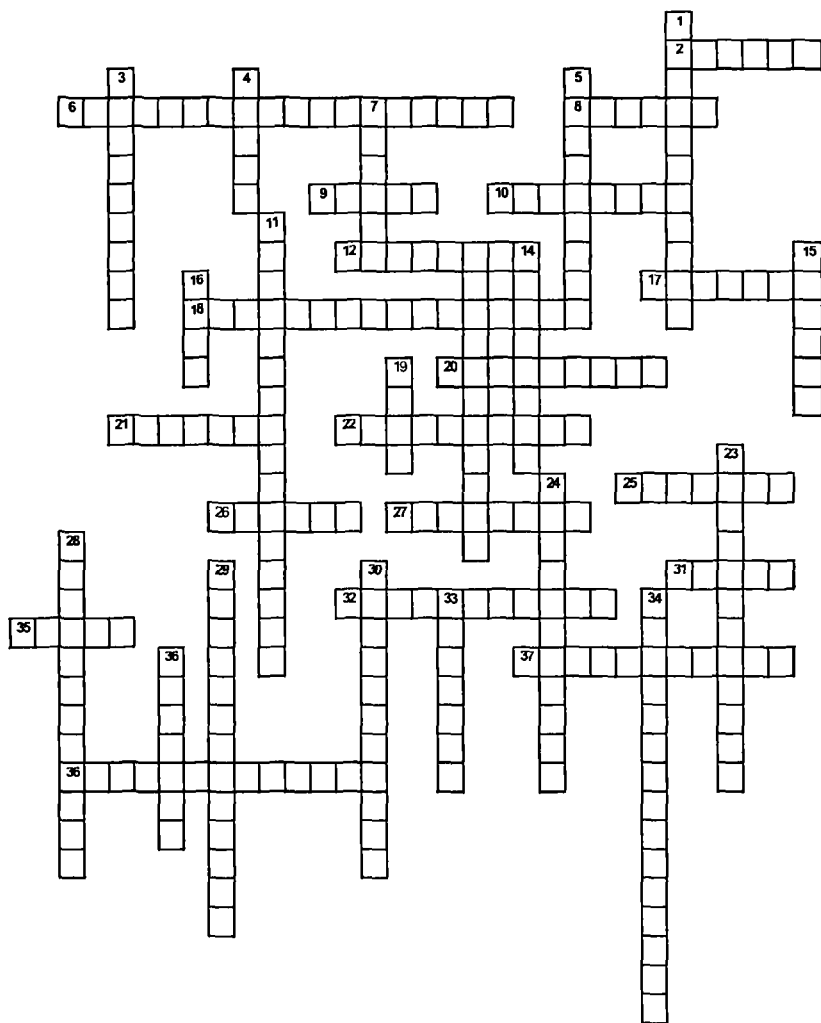
15. Банковская система только с горизонтальной связью.

16. Процент — плата заемщика кредитору.

### Задание № 16

Решите кроссворд

1. Форма организации коммерческого банка (акционерная).
2. Временное платное заимствование вещи или денежных средств (**кредит**).



3. Глава Центробанка России, назначенный во времена дефолта (**Геращенко**).

4. Кредит (**ссуда**).

5. Операции ЦБ РФ по привлечению денежных средств, к ним относятся выпуск банкнот, распределение прибыли (**пассивные**).

6. Наличие у заемщика готовности и возможности вовремя выполнить свои обязательства по кредитному договору, т. е. вернуть сумму займа и выплатить проценты (**кредитоспособность**).

7. Менеджер или собственник денежного капитала, который специализируется на ведении банковских операций (**банкир**).

8. Страна, в которой впервые появился эмиссионный банк (**Англия**).

9. Возврат денег, ссуды, отданной под залог имущества (**выкуп**).

10. Операции Центробанка России по размещению денежных средств, к ним относятся учетно-ссудные операции, банковские инвестиции (**активные**).

11. Один из департаментов Центробанка России (**административный**).

12. Лицо, предоставившее свои временно свободные средства в распоряжение другого на определенный срок (**кредитор**).

13. Сфера, почва возникновения отношений по поводу кредита (**товарообмен**).

14. Тип банковской системы (**рыночная**).

15. Как слово “банк” переводится с итальянского языка? (**скамья**).

16. Место сохранения товарных денег на Древнем Востоке (III тыс. до н. э.) (**храм**).

17. Сторона кредитных отношений, получающая средства в пользование и обязанная их вернуть в установленный срок (**займодавец**).

18. Инструмент денежно-кредитной политики, реинвестирование (**рефинансирование**).

19. Предприятие или денежно-кредитный институт, осуществляющий регулирование платежного оборота в наличной и безналичной формах (**банк**).

20. Принцип, который означает, что кредит должен быть возвращен в строго определенный срок (**срочность**).

21. Плата за кредит (**процент**).

22. Главный банк, банк банков (**Центробанк**).

23. Возобновляемый кредит, применяемый на национальном и мировом рынках ссудных капиталов, который предоставляет в пределах установленных лимитов задолженности погашения автоматически — без дополнительных переговоров между сторонами кредитного соглашения (**револьверный**).

24. К каким ресурсам относится уставный капитал банков? (**собственные**).

25. Залог недвижимости с целью получения долгосрочной ссуды (**ипотека**).
26. Совокупность организаций, однородных по своим задачам, или учреждений, организационно объединенных в одно целое (**артель**).
27. Участник рынка ссудного капитала (**инвестор**).
28. Слияние двух или нескольких ранее самостоятельных банков в процессе конкурентной борьбы (**амальгамация**).
29. Банк, создаваемый для кредитования рискованных проектов (**инновационный**).
30. Функция и Центробанка России, и кредита (**контрольная**).
31. Средство обеспечения кредита (**вклад**).
32. Основной заемщик Центробанка России (**государство**).
33. Вклады в банках различают срочные, до востребования, условные (**депозит**).
34. Форма предоставления кредита (**потребительский**).
35. Денежные средства, внесенные для хранения в банки или сбербанки на определенных условиях (**вклад**).
36. Процесс выпуска денег (**эмиссия**).
37. Административное подразделение Центробанка (**департамент**).
38. Открывать кредит для какого-либо учреждения, юридического или физического лица у третьего лица (**авансировать**).

### *Задание № 17*

Дайте ответы на тест

11

1. Что не входит в активы Центрального банка России:
  - а) золото;
  - б) наличные деньги в кассах;
  - в) **наличные деньги в обращении.**
2. Покупка и продажа ценных бумаг эмиссионным банком — это:
  - а) **операции на открытом рынке;**
  - б) девизные операции;
  - в) генеральные операции.
3. Источником образования ресурсов центральных эмиссионных банков преимущественно служат:
  - а) собственные капиталы;
  - б) привлеченные вклады населения;

**с) эмиссия банкнот.**

4. Корреспондентский счет коммерческого банка в Центральном эмиссионном банке равнозначен по своей ликвидности денежной наличности:

- а) да;
- б) нет;

5. Центральный банк России подотчетен:

- а) Правительству РФ;
- б) Президенту РФ;
- с) Государственной Думе РФ.

6. Норматив достаточности капитала определяется как:

**а) отношение собственных средств (капитала) кредитной организации к суммарному объему активов, взвешенных с учетом риска:**

б) отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме обязательств банка по счетам до востребования;

с) отношение ликвидных активов и суммарных активов кредитной организации.

7. Механизм эмиссии банкнот основан на:

- а) кредитовании коммерческих банков и государства;**
- б) увеличении золотовалютных резервов;
- с) на всем вышеперечисленном.

8. Что не является инструментом денежно-кредитной политики:

- а) рефинансирование банков;
- б) изменение налоговых ставок;**
- с) операции на открытом рынке.

10. Облигационные займы относятся к:

- а) привлеченным средствам;**
- б) эмитированным средствам;
- с) собственным средствам.

10. Какая из операций Центрального банка РФ является пассивной:

- а) распределение прибыли;**
- б) учетно-ссудные операции;
- с) операции с золотом и валютой.

11. Какой документ разработан Центральным банком РФ для регулирования деятельности коммерческих банков:

- а) Положение о коммерческом банке № 318;
- б) Закон РФ от 5 декабря 1998 г.;**

с) Инструкция № 1 “О порядке регулирования деятельности кредитных организаций”.

12. Право собственности на то или иное имущество на время предоставления кредита переходит к кредитору:

- а) при кредитовании под залог;
- б) при кредитовании под заклад;
- с) и в том, и в другом случае.

13. Комиссионные операции относятся к:

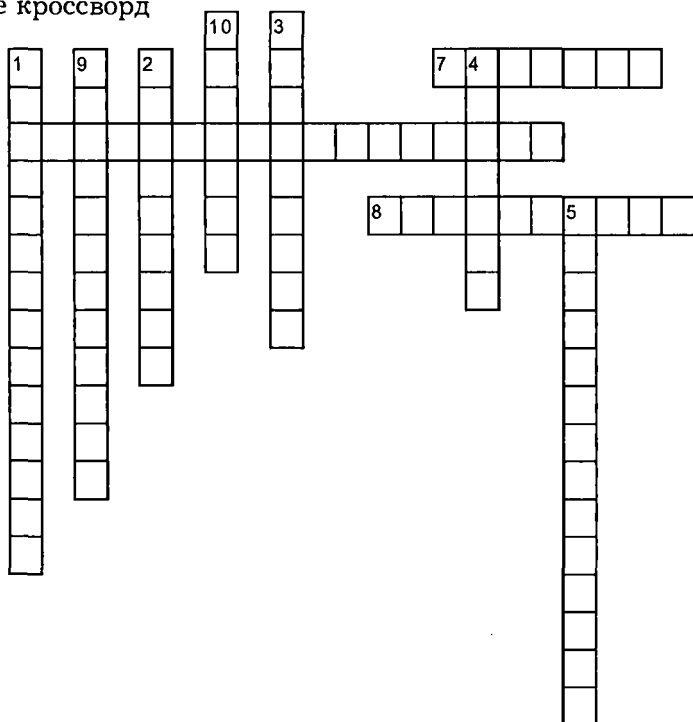
- а) активным;
- б) пассивным;
- с) активно-пассивным.

14. Структура коммерческого банка состоит из:

- а) банковского капитала и банковской деятельности;
- б) группы людей и производственного капитала;
- с) всего вышеперечисленного.

### Задание № 18

Решите кроссворд





1. Основное назначение коммерческого банка (**посредничество**).
2. Разновидность кредитных операций коммерческого банка (**пассивные**).
3. Покупка банком платежных требований поставщика (**факторинг**).
4. Собственные средства банка, привлеченные и заемные средства являются (**срочный**).
5. Активные операции коммерческого банка, деятельность, в процессе которой банки выступают в качестве инвестора, вкладывая ресурсы в ценные бумаги (**инвестиционные**).
6. Принцип деятельности коммерческого банка (**самостоятельность**).
7. Разновидность вклада, когда денежные средства вносятся на определенный срок (**срочный**).
8. Письменное свидетельство банка о внесении денежных средств (**аккредитив**).
9. Вид операций коммерческого банка (**комиссионные**).
10. Денежные средства, переданные в банк их собственником для хранения на определенных условиях (**депозит**).

### Задание № 19

Дайте ответы на тест

1. Выберите функции ЦБ:
  - a) контрольная;
  - b) регулирующая;
  - c) кредитная;
  - d) все вышеперечисленное.
2. В настоящее время выпуск банкнот:
  - a) полностью обеспечен золотом;
  - b) не обеспечен золотом;
  - c) зависит от ресурсов ЦБ;
  - d) все вышеперечисленное.
3. Что относится к активным операциям ЦБ:
  - a) выпуск банкнот;
  - b) банковские инвестиции;
  - c) распределение прибыли;
  - d) операции с золотом.
4. К ресурсам КБ относятся:
  - a) уставный капитал;

- b) проценты;
- c) резервные фонды;
- d) все вышеперечисленное.

5. Основной заемщик ЦБ:

- a) **КБ;**
- b) **государство;**
- c) физические и юридические лица;
- d) все вышеперечисленное.

6. Из чего состоит структура КБ:

- a) уставный капитал;
- b) **банковский капитал;**
- c) производственный капитал;
- d) инвестиционный капитал.

7. Что относится к пассивным операциям ЦБ:

- a) **распределение прибыли;**
- b) учетно-ссудные операции;
- c) **формирование средств банка;**
- d) прием вкладов банка;
- e) **прием вкладов КБ.**

8. Механизм эмиссии банкнот основан на:

- a) **увеличении золотовалютных резервов;**
- b) учетно-ссудных операциях;
- c) **кредитовании государства;**
- d) все вышеперечисленное.

9. В актив баланса ЦБ входят:

- a) **кредиты;**
- b) средства в расчетах;
- c) золото;
- d) уставный капитал.

10. Совокупность мер, направленных на изменение объема кредита процентной ставки, называется:

- a) фискальная политика;
- b) прямое вмешательство государства;
- c) посредническая политика;
- d) **денежно-кредитная политика.**

11. В пассив баланса ЦБ входят:

- a) **резервы;**
- b) операции с ценными бумагами;
- c) **средства кредитных организаций;**
- d) **наличные деньги в обращении.**

**Задание № 20**

Дайте ответы на тест

1. Сколько путей формирования ЦБ существует:
  - a) 1;
  - b) 2;**
  - c) 3.
2. В каком году образован ЦБ России:
  - a) 1992;
  - b) 1988;
  - c) 1990.**
3. Назовите формы организации ЦБ России:
  - a) смешанные;**
  - b) частные;
  - c) унитарные.**
4. ЦБ России является:
  - a) банком иностранных государств;
  - b) банком банков;**
  - c) кредитором частных лиц.
5. Активные операции ЦБ России:
  - a) учетно-ссудные;**
  - b) выпуск банкнот;
  - c) банковские инвестиции.**
6. Термин “фидуциарный выпуск банкнот” означает:
  - a) выпуск не обеспечен золотом;**
  - b) выпускаются банкноты с серебряным обеспечением;
  - c) ни то, ни другое.
7. Источник образования ресурсов ЦБ России:
  - a) преимущественно привлеченные вклады;**
  - b) собственный капитал;
  - c) средства государства.
8. Денежно-кредитная политика — это:
  - a) меры, направленные на изменение платежного оборота;
  - b) меры, направленные на увеличение инфляции;
  - c) совокупность мер, направленных на изменение количества денег, объемов кредита, процентных ставок, валютного курса, платежного баланса.**
9. Инструменты денежно-кредитной политики:
  - a) денежная масса;**

- b) процентные ставки;**
- c) золотое обеспечение.

10. Операции КБ:

- a) активные;**
- b) пассивные;**
- c) коммерческие.

## Тема: Международные валютные отношения

### Задание № 1

Дайте ответы на тест

1. Международные валютные отношения относятся к:
  - a) сфере материального производства;
  - b) сфере распределения, обмена и потребления;**
  - c) все вышеперечисленное.
2. Валютная система может быть:
  - a) национальная, мировая, региональная;**
  - b) национальная, мировая;
  - c) региональная.
3. Элементами национальной валютной системы является:
  - a) национальная валюта;**
  - b) функциональные формы мировых денег;
  - c) введение стандарта ЭКЮ (ЕВРО).
4. Стабильность мировой валютной системы зависит от:
  - a) степени соответствия принципов построения ее структуры принципам построения структуры мирового хозяйства;**
  - b) степени соответствия принципов построения ее структуры принципам построения структуры регионального хозяйства;
  - c) все вышеизложенное неверно.
5. Первая мировая валютная система была образована в:
  - a) 1867 г.;**
  - b) 1860 г.;
  - c) 1905 г.
6. Вторая мировая валютная система была образована в:
  - a) Париже;
  - b) Генуе;**

с) Бреттон-Вудсе.

7. Третья мировая валютная система была образована в:

а) Генуе;

**б) Бреттон-Вудсе;**

с) Женеве.

8. Четвертая мировая валютная система была создана в:

а) 1943 г.;

**б) 1978 г.;**

с) 1981 г.

9. Европейская валютная система была создана в:

а) 1970 г.;

**б) 1979 г.;**

с) 1983 г.

10. Построение ЕВС предусматривало:

а) два этапа;

б) три этапа;

с) четыре этапа.

### *Задание № 2*

Дайте ответы на тест:

1. Парижский клуб стран-кредиторов — организация, которая предусматривает:

**а) урегулирование частной внешней задолженности стран-должников;**

б) урегулирование отсрочки платежей по государственному долгу;

с) урегулирование отсрочки платежей по внутреннему долгу стран.

2. Лондонский клуб обсуждает проблемы урегулирования:

**а) частной внешней задолженности;**

**б) частной внутренней задолженности;**

с) отсрочки платежей по государственному долгу стран.

3. Целями международных финансовых институтов являются:

**а) объединение усилий по стабилизации межгосударственных валютных отношений и экономики;**

б) совместная разработка и координация стратегий и тактики кредитно-финансовой политики;

с) все вышеперечисленное верно.

4. Высшим органом управления МВФ является:
- а) совет управляющих;**
  - б) директорат;
  - с) **все вышеперечисленное неверно.**
5. МВФ дает кредит:
- а) на поддержку структурной перестройки экономической политики стран — членов МВФ;
  - б) при валютных затруднениях, вызываемых дефицитом платежного баланса;
  - с) **все вышеперечисленное верно.**
6. В состав МБРР входят:
- а) МАР, МФК, МИГА;**
  - б) ЕБРР, МФК, ЕИБ;
  - с) МАР, МФК, ЕВИ.
7. Основная задача МБРР — это кредитование:
- а) конкретных объектов инфраструктуры;
  - б) сельских хозяйств;
  - с) **частного сектора.**
8. Более высокую стоимость кредита имеют:
- а) МБРР;**
  - б) МАР;
  - с) МИГА.
9. Беспроцентный кредит выдает:
- а) МБРР;
  - б) МАР;**
  - с) МИГА.
10. Кредиты для инвестиций выдаются посредством страхования:
- а) МБРР;
  - б) МАР;
  - с) **МИГА.**

## Тема: Конвертируемость валюты

### Задание № 1

Дайте ответы на тесты

1. Валютный курс — это:

- а) цена единицы национальной валюты, выраженная в иностранной валюте;**

- б) цена единицы иностранной валюты, выраженная в национальной валюте;
- с) все вышеизложенное неверно.
2. Валютный курс необходим для:
- а) взаимного обмена валютами;
- б) сравнения цен мировых и национальных рынков;
- с) все вышеизложенное верно.**
3. Факторы, влияющие на валютный курс, подразделяются на:
- а) структурные и конъюнктурные;
- б) политические и психологические;
- с) все вышеизложенное верно.
4. Если процентная ставка увеличивается, то создаются условия:
- а) для притока иностранного капитала;
- б) для оттока иностранного капитала;
- с) все вышеизложенное неверно.
5. Активный платежный баланс страны ведет к:
- а) снижению валютного курса валюты;
- б) росту валютного курса валюты;**
- с) все вышеизложенное неверно.
6. Уровень инфляции оказывает на валютный курс:
- а) прямо пропорциональное воздействие;
- б) обратно пропорциональное воздействие;**
- с) не оказывает воздействия.
7. Увеличение роста ВВП ведет к:
- а) увеличению валютного курса;
- б) снижению валютного курса;
- с) не оказывает воздействия на валютный курс.
8. Политические факторы оказывают на валютный курс:
- а) обратное воздействие;
- б) прямое воздействие;**
- с) не оказывают воздействия.
9. Котировка валюты бывает:
- а) прямая;
- б) обратная;
- с) все вышеизложенное верно.**
10. Кросс-курс — это соотношение:
- а) между двумя валютами;
- б) между двумя валютами по отношению к третьей валюте;**

с) все вышеизложенное неверно.

11. Спот-курс — это цена единицы иностранной валюты одной страны, выраженная в единицах валюты другой страны, установленная на:

- а) момент заключения сделки;
- б) на определенную дату в будущем;
- с) **все вышеизложенное неверно.**

12. Форвард (срочный) курс валюты — это цена, по которой данная валюта продается или покупается при условиях передачи ее на:

- а) определенную дату в будущем;
- б) **на момент заключения сделки;**
- с) второй рабочий день со дня заключения сделки.

13. Фьючерс — курс в дальнейшем, т. е. цена, по которой через некоторый период времени осуществляется сделка. Она определяется:

- а) **на определенную дату в будущем;**
- б) на второй рабочий день со дня заключения сделки;
- с) в момент контракта.

14. Курс покупателя — это курс, по которому банк-резидент:

- а) продает иностранную валюту за национальную;
- б) **покупает иностранную валюту за национальную;**
- с) все вышеизложенное верно.

15. Маржа — это разница между:

- а) курсом продавца и покупателя;
- б) курсом покупателя и продавца;
- с) **все вышеизложенное верно.**

16. Валютный курс может быть:

- а) фиксированный, плавающий;
- б) плавающий, смешанный;
- с) **все вышеизложенное верно.**

17. Плавающий курс может иметь режим:

- а) управляемого плавания (флотации);
- б) свободного плавания;
- с) **все вышеизложенное верно.**

18. Номинальный валютный курс определяется:

- а) соотношение одной валюты по отношению к другой;
- б) соотношение одной валюты по отношению к рублю;
- с) **все вышеизложенное верно.**



19. Реальный валютный курс определяется:

- а) отношением одной валюты к другой;
- б) как номинальный курс, скорректированный на соотношении цен внутри страны;
- с) как номинальный курс, скорректированный на соотношении цен внутри страны и цен других стран.

20. Официальный валютный курс котируется ЦБ на основе:

- а) политики государства;
- б) учета операций, проводимых на межбанковском валютном рынке;
- с) все вышеизложенное верно.

### Задание № 2

Решите сканворд

П	Д	Е	В	Ш	Е	Е	Я	А	Н
А	А	Л	А	Ы	Н	И	В	И	Ч
Р	И	Ь	Ю	В	О	В	Н	Т	С
Ф	Т	В	А	Я	П	А	У	Ч	А
И	Е	Т	Ц	И	Л	К	Т	Н	Н
К	С	И	О	Т	О	В	Р	Е	Я
Л	П	Р	К	И	Р	С	О	А	Я
А	Т	О	В	А	Д	Т	М	И	Т
В	Щ	И	Й	Н	О	Ь	Р	Р	А
А	Ю	Й	Ы	Н	Л	Л	А	Б	О

Ключевое слово ВАЛЮТА

— Соотношение покупательной способности различных национальных денежных единиц (валют).

— Официальное изменение уровня фиксированного валютного курса в сторону понижения.

— Фактически параллельное рублю платежное средство на внутреннем рынке России.

— ...? Национальной денежной единицы обеспечивает стране долгосрочные выгоды от участия в многосторонней мировой системе торговли и расчетов.

— Обратимость, при которой свободой обмена национальных денежных единиц на иностранные валюты пользуются лишь резиденты данной страны, тогда как нерезиденты этим правом не обладают.

— Курс, являющийся результатом международного соглашения заинтересованных стран о поддержании пропорций обмена своих валют на определенном уровне или в определенных пределах.

— Конвертируемость валюты, которая распространяется не на все виды внешнеэкономической деятельности и категории владельцев валюты.

— Свободно повышающийся и понижающийся курс валюты, устанавливающийся в зависимости от спроса и предложения.

— Установившиеся обменные курсы валют.

— Ревальвация - .? курса национальной денежной единицы по отношению к курсам валют других стран.

### Задание № 3

Верно/неверно данное выражение (да/нет)

1. Факторы, влияющие на валютный курс: структурные, конъюнктурные, политические, психологические (да).

2. Изменение процентной ставки в сторону увеличения создает условия оттока иностранного капитала (нет).

3. Активный платежный баланс означает рост спроса со стороны иностранных должников (да).

4. Чем выше темп инфляции, тем ниже курс ее валюты (да).

5. Фиксирование курса национальной денежной единицы в иностранной валюте называют валютной котировкой (да).

6. Кросс-курс — соотношение между двумя валютами, которое устанавливается из их курса по отношению к курсу третьей валюты (да).

7. Номинальный валютный курс определяет соотношение одной валюты по отношению к другой (да).

8. Реальный валютный курс определяется как номинальный курс, скорректированный на соотношении цен внутри страны и цен других стран (да).

9. Дисконтная политика сводится к изменению ЦБ России учетной ставки (нет).

10. При режиме полной обратимости валюты все отечественные юридические и физические лица не имеют возможности использовать эти средства за границей (нет).

**Задание № 4**

Дайте ответы на тест:

1. Где впервые оформлен режим золотомонетного стандарта:

- а) в России;
- б) в Великобритании;**
- с) в США.

2. Какая из перечисленных причин того, что Россия со своим золотым рублем не входила в число государств с абсолютно свободным режимом, неверна:

- а) Россия выступала крупным заемщиком денежных средств;**
- б) русские деньги были слишком дорогими;
- с) все перечисленное верно.

3. Что из перечисленного неверно:

а) в 1915—1916 гг. казачеству России разрешалось выпускать бумажные суррогаты;

**б) возрождение рубля началось в эпоху НЭПа;**

с) в результате возрождения российского рубля в стране действовала одна система цен — в рублях.

4. Отношение стоимости валюты к ее цене — это:

- а) валютный паритет;
- б) курс валюты;
- с) нет верного ответа.

5. Наиболее эффективный путь к увеличению твердости национальной валюты — это путь к:

**а) увеличению ВВП;**

б) уменьшению ВВП;

с) нет верного ответа.

6. Монопольное право на совершение операций с иностранной валютой и другими валютными ценностями в СССР принадлежало:

- а) государству;
- б) ММВБ;
- с) Госбанку СССР.**

## ЛИТЕРАТУРА

Конституция Российской Федерации. Официальный текст.  
Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 2.

Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 394-І «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (в ред. от 10 января 2003 г.).

Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-І «О банках и банковской деятельности в Российской Федерации» (в ред. от 21 марта 2002 г.).

Закон РФ от 9 октября 1992 г. № 3615-І «О валютном регулировании и валютном контроле» (в ред. от 7 июля 2003 г.).

Положение Центрального банка РФ от 3 октября 2002 г. № 2-П «О безналичных расчетах в Российской Федерации» (в ред. от 3 марта 2003 г.).

Положение Центрального банка РФ от 9 октября 2002 г. № 119-П «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации».

Бабич А.М., Павлова Л. Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000.

Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Г. Н. Белоглазовой. М.: Юрайт-Издат, 2005.

Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О. Н. Лаврушина. М.: КноРус, 2005.

Долан Э. Дж., Кэмпбелл К. Д., Кэмпбелл Р. Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Под общ. ред. В. В. Лукашевича, М. Б. Ярцева. СПб., 1994.

Мовсесян А. Г., Огневцев С. Б. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник. М.: ИНФРА-М, 2005.

Моисеев А. А. Международные финансовые организации. М.: Омега-Л, 2003.

Жуков Е. Ф., Максимова Л. М., Печникова А. В. Деньги, кредит, банки: Учебник для вузов. М.: ЮНИТИ, 2001.

Финансы: Учеб. пособие / Под ред. М. П. Владимировой. М.: МГУП, 2004.

Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. В. К. Сенчагова, А. И. Архипова. М.: Проспект, 2001.

Финансы, деньги, кредит: Учебник / Под ред. О. В. Соколовой. М.: Юристь, 2000.

Учебное издание

Владимирова Маргарита Петровна  
Козлов Александр Иванович

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

Учебное пособие

Издание второе, стереотипное

Санитарно-эпидемиологическое заключение  
№ 77.99.02.953.Д.007021.10.05 от 27.10.2005г.

Подписано в печать 10.03.2006.  
Формат 60х90/16. Гарнитура Journal.  
Печать офсетная. Бумага газетная. Усл. печ. л. 18,0.  
Тираж 2000 экз. Заказ № 1934.

ЗАО «КНОРУС»

129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46

Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278

E-mail: office@knorus.ru <http://www.book.ru>

Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставленных диапозитивов  
в ОАО «Тверской ордена Трудового Красного Знамени полиграфкомбинат  
детской литературы им. 50-летия СССР».  
170040, г. Тверь, проспект 50 лет Октября, 46. ♪