

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ПРОДОВОЛЬСТВИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

**Учреждение образования  
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
АГРАРНЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**Е.М. БЕЛЬЧИНА**

## **ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

*Учебно-методический комплекс*

УДК 336.7 (07)  
ББК 65.26я7  
Б 44

Рекомендовано научно-методическим советом факультета  
предпринимательства и управления БГАТУ

Протокол № 6 от 13 сентября 2008 г.

Рецензенты:

канд. эконом. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа  
и аудита в АПК и транспорте БГЭУ *С.К. Матальцкая*,  
канд. эконом. наук, доцент, зав. кафедрой экономики и организации  
предприятий АПК БГАТУ *А.А. Зеленовский*

**Бельчина, Е.М.**

Б44 Деньги, кредит, банки : учеб.-метод. комплекс / Е.М. Бельчина.  
– Минск : БГАТУ, 2009. – 108 с.  
ISBN 978-985-519-078-4.

Учебно-методический комплекс по дисциплине «Деньги, кредит, банки» содержит словарь основных понятий, необходимых для изучения, краткий курс лекций, материалы к практическим занятиям, вопросы и задания для самоконтроля студентов, задания для управляемой самостоятельной работы студентов, а также примеры разноуровневых заданий для контроля результатов изучения.

Предназначен для студентов очной и заочной форм обучения.

УДК 336.7 (07)  
ББК 65.26я7

Минск 2009

ISBN 978-985-519-078-4

© БГАТУ

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	5
Примерный тематический план .....	7
МОДУЛЬ 1. ТЕОРИЯ ДЕНЕГ .....	8
НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ .....	8
Словарь основных понятий .....	8
ОСНОВНОЙ ТЕКСТ .....	10
Лекция 1	
Виды и роль денег .....	10
Лекция 2	
Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот .....	16
Лекция 3	
Денежный оборот .....	20
Лекция 4	
Платежная система .....	24
Лекция 5	
Налично-денежный оборот .....	31
Лекция 6	
Денежная система и ее элементы .....	35
Лекция 7	
Методы регулирования и стабилизации денежного оборота .....	40
Лекция 8	
Валютная система и валютное регулирование .....	44
МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ ПО МОДУЛЮ .....	49
Занятие 1	
Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот .....	49
Занятие 2	
Денежный оборот .....	52
Занятие 3	
Валютная система и валютное регулирование .....	55
ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ..	58
ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ .....	58
МОДУЛЬ 2. ТЕОРИЯ КРЕДИТА .....	61
НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ .....	61
Словарь основных понятий .....	61
ОСНОВНОЙ ТЕКСТ .....	62

Лекция 1	
Сущность и роль кредита .....	62
Лекция 2	
Формы кредита .....	65
МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ .....	74
Занятие 1	
Формы кредита .....	74
ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ..	77
ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ .....	77
МОДУЛЬ 3. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА .....	80
НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ .....	80
Словарь основных понятий	80
ОСНОВНОЙ ТЕКСТ .....	81
Лекция 1	
Банки и их роль .....	81
Лекция 2	
Банковские операции .....	83
Лекция 3	
Банковская система .....	89
Лекция 4	
Банковские проценты .....	95
Лекция 5	
Небанковские кредитно-финансовые организации .....	98
МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ .....	101
Занятие 1	
Банковские проценты .....	101
ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ .....	103
ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ .....	104
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА .....	107

## ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Деньги, кредит, банки» позволяет изучить:

- сферу экономических отношений, связанную с функционированием денег, кредита, банков, их взаимосвязи, закономерности их развития;

- основы построения и структуру кредитной системы, принципы организации банковской деятельности;

- развитие новых явлений в денежно-кредитной системе Республики Беларусь.

Она формирует базовые теоретические знания, необходимые при подготовке специалистов по экономическим специальностям.

Цель дисциплины – ознакомить студентов с основами денежно-кредитных отношений, принципами функционирования кредитной системы и различных кредитно-финансовых институтов.

Задачи дисциплины:

- ознакомление студентов с экономическим содержанием денег, сущностью денежного оборота, денежной и валютной систем;

- изучение основ денежно-кредитной политики, кредитных отношений и структуры кредитной системы;

- обучение использованию экономических нормативов Национального банка Республики Беларусь и современного дистанционного банковского обслуживания в деятельности предприятия;

- освоение расчетов процентов по кредитам и депозитам;

- ознакомление с особенностями функционирования денежно-финансового рынка и фондовой биржи.

В результате изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» студент должен:

**знать:**

- понятие и сущность денежного оборота и денежной системы;

- основы денежно-кредитной политики;

- систему банковской деятельности государства в условиях формирования социально-ориентированной рыночной экономики;

- законы Республики Беларусь, регламентирующие денежную и банковскую деятельность, нормативные документы и методические указания Национального банка Республики Беларусь и Министерства финансов Республики Беларусь;

**уметь:**

- выстраивать платежные, расчетные и кредитные взаимоотношения с хозяйственными партнерами в различных экономических ситуациях с учетом конъюнктурных изменений;

- осуществлять расчеты и определять будущую и текущую стоимость денег;

- определять доходность ценных бумаг.

**Введение в дисциплину «Деньги, кредит, банки».** Деньги, кредит, банки являются неотъемлемыми элементами рыночной экономики. Их функционирование позволяет сделать процесс производства непрерывным, обеспечить правильное распределение, обмен и потребление общественного продукта. При развитии рыночных отношений возникает потребность использования денежно-кредитного механизма в целях совершенствования экономики, повышения эффективности общественного продукта.

Цель учебно-методического комплекса – оказание помощи студентам при изучении теоретического курса «Деньги, кредит, банки», основ денежно-кредитной политики и банковской сферы в соответствии с действующим законодательством Республики Беларусь и в получении практических навыков по осуществлению денежных, кредитных и банковских расчетов.

Учебно-методический материал дисциплины «Деньги, кредит, банки» в предлагаемом издании представлен в виде учебно-методического комплекса, содержащего все виды занятий. При структурировании содержания дисциплины учебный материал разделен на относительно самостоятельные части – модули (приведены в примерном тематическом плане), которые состоят из следующих элементов:

1. Изложение знаний, умений, которые приобретут студенты в результате изучения модулей.

2. Научно-теоретическое содержание модулей и вопросы для самоконтроля.

3. Материалы к практическим занятиям по модулям с примерами решения заданий, вопросами для самоконтроля и заданиями для самостоятельной работы.

4. Задания для управляемой самостоятельной работы по модулям.

5. Примеры разноуровневых заданий для контроля результатов изучения модулей.

6. В научно-теоретическом содержании модулей студентам предлагается словарь основных терминов, которые необходимо усвоить для изучения дисциплины; изложен теоретический лекционный материал; по окончании каждой темы предусмотрены контрольные вопросы для самопроверки знаний студентов.

Материалы к практическим занятиям, представленные в данном учебно-методическом комплексе, состоят из краткого теоретического введения для решения практических примеров, вариантов зада-

ний (с рекомендациями по их выполнению), контрольных вопросов для закрепления материала и заданий для самоконтроля.

Примеры заданий для контроля результатов обучения состоят из заданий репродуктивного уровня (тестовых заданий), продуктивного уровня (практические задания средней сложности) и заданий творческого уровня (задания повышенной сложности). Задания позволяют студентам не только воспроизводить теоретический материал, но и самостоятельно рассчитывать финансовые показатели, а также применять денежно-кредитное и банковское законодательство и нормативные документы при различных практических ситуациях, обосновывать их применение.

Примерный тематический план

Наименование занятия	Общее кол-во аудиторных часов на занятие	В том числе		
		Лекции (час)	Практические занятия (семинарские) (час)	УСРС (час)
Модуль 1. Теория денег	26	18	7	1
1.1. Виды и роль денег	2	2	-	-
1.2. Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот	4	2	2	-
1.3. Денежный оборот	4	2	2	-
1.4. Платежная система	4	4	-	-
1.5. Налично-денежный оборот	4	2	2	-
1.6. Денежная система и ее элементы	2	2	-	-
1.7. Методы регулирования и стабилизации денежного оборота	2	2	-	-
1.8. Валютная система и валютное регулирование	4	2	1	1
Модуль 2. Теория кредита	8	5	2	1
2.1. Сущность и роль кредита	2	2	-	-
2.2. Формы кредита	6	3	2	1
Модуль 3. Кредитная система	17	10	5	2
3.1. Банки и их роль	4	2	2	-
3.2. Банковские операции	4	2	-	2
3.3. Банковская система	4	4	-	-
3.4. Банковские проценты	3	1	2	-
3.5. Небанковские кредитно-финансовые организации	2	1	1	-
Итого:	51	33	14	4

## МОДУЛЬ 1. ТЕОРИЯ ДЕНЕГ

В результате изучения модуля студент должен:

- **знать** понятие и виды, сущность денежного оборота и денежной массы, особенности платежной системы и методы регулирования денежного оборота и валютных операций;
- **уметь** оценивать необходимую денежную массу для платежных расчетов и рассчитывать ее ликвидность; использовать мультипликатор денежного обращения для расчета избыточных резервов банка; использовать ставку рефинансирования и процентную маржу для расчета ставок по кредитам.

### НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ

#### Словарь основных понятий

**Товарные деньги** – это вид денег, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости.

**Полноценные деньги** – это вид денег, внутренняя стоимость которых совпадает, как правило, с их меновой стоимостью, выраженной номиналом.

**Неразменные деньги** представляют собой денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знаки кредита.

**Вексель** – это письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу беспорочное право по истечении определенного времени требовать от должника уплаты обозначенной денежной суммы.

**Чек (расчетный, товарный)** – это денежный документ установленной формы, являющийся средством перевода или изъятия денег банком по поручению чекодателя с его счета в пользу чекодателя.

**Электронные системы оптовых платежей** – платежные системы, позволяющие осуществлять платежные операции большой стоимости между юридическими лицами посредством банков.

**Электронные деньги** – это предоплаченный финансовый продукт и денежная стоимость, выраженная в валютных единицах и хранящаяся в электронной форме в электронном устройстве, находящемся во владении клиента.

**Эмиссия денег** – это регулируемый центральным банком выпуск денег в обращение во всех их формах, приводящий к увеличению денежной массы.

**Денежная масса** – это совокупность всех денежных средств, находящихся в обращении в народном хозяйстве в наличной и безналичной формах.

**Обязательные резервы банков** – это резервы, которые коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке по его требованию.

**Избыточные резервы** – это резервы, которые коммерческие банки используют по собственному усмотрению.

**Денежный оборот** – процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах.

**Платежный оборот** – это процесс движения средств платежа, применяемых в экономике страны.

**Денежное обращение** включает оборот наличных денег и является составной частью денежного оборота.

**Денежно-платежный оборот** – часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный.

**Платежная система** представляет собой комплекс организаций, а также набор инструментов и процедур, необходимых для проведения денежных расчетов между субъектами хозяйствования, возникающих в процессе производства и реализации товаров и услуг.

**Денежная система страны** – это исторически сложившаяся национальная система организации денежного обращения, закрепленная традициями и законодательно оформленная.

**Инфляция** – процесс обесценения денег, падения их покупательной способности, вызываемый повышением цен на фоне избыточной денежной массы, что связано с нарушением законов денежного обращения.

**Конвертируемость (обратимость национальной денежной единицы)** – это возможность легально обменивать ее на иностранные валюты.

**Валютный курс** – это цена денежной единицы данной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.

## ОСНОВНОЙ ТЕКСТ

### Лекция 1

#### Виды и роль денег

План:

1. Возникновение и характеристика сущности денег.
2. Функции и виды денег.

**Возникновение и характеристика сущности денег.** Деньги, кредит, банки являются неотъемлемыми атрибутами современной рыночной экономики. Их функционирование позволяет сделать процесс производства непрерывным, обеспечить правильное распределение, обмен и потребление общественного продукта. Банки, мобилируя временно свободные денежные средства, перераспределяют их между субъектами хозяйствования, отраслями, регионами, тем самым поддерживая экономическое равновесие.

Участники товарных отношений (с появлением необходимости обмениваться товарами) искали товар, который обеспечил бы эквивалентность проводимых обменных операций. Этот товар должен был выступить в роли всеобщего эквивалента. Таким товаром стали деньги.

В своей исторической эволюции деньги как всеобщий эквивалент прошли **четыре формы**:

- 1) товарно-счетная (скот, меха, рабы);
- 2) товарно-весовая (зерно, металл);
- 3) металло-чеканная (монеты);
- 4) эмиссионная (современные бумажные и кредитные деньги).

Выделяют две концепции происхождения денег – **рационалистическую и эволюционную**. Рационалистическая концепция исторически возникла первой. Согласно данной концепции деньги сознательно были придуманы и введены в обиход людьми для упорядочения процесса обмена товарами, более рациональной его организации. Отсюда появление денег есть результат психологического акта, субъективного решения людей, которое приняло форму соглашения между ними, впоследствии законодательно закрепленного государствами.

Эволюционная концепция разработана К. Марксом. Она доказывает, что деньги возникли не сразу, а исторически претерпевали эволюцию. Сначала возникла простая форма выражения стоимости товара. Она имела следующий вид:  $X \text{ товара } A = Y \text{ товара } B$ , т. е. некоторое количество товара А стоит определенного количества товара В

(например 1 кг сливочного масла стоит 4 кг сахара). Развернутая форма стоимости соответствует выражению:

$$\begin{aligned} & \text{У товара В,} \\ & \text{Z товара С,} \\ \text{Х товара А} &= \text{Q товара D} \\ & \text{и т. д.} \end{aligned}$$

Здесь каждый товар выражает свою стоимость при помощи множества товаров.

Всеобщая форма стоимости соответствует тому этапу развития товарообмена, когда возникает всеобщий товар-эквивалент:

$$\begin{aligned} & \text{У товара В,} \\ & \text{Z товара С,} \\ \text{Q товара D} &= \text{X товара А} \\ & \text{и т. д.} \end{aligned}$$

На смену всеобщей форме пришла денежная форма стоимости, которую можно представить следующим уравнением:

$$\begin{aligned} & \text{У товара В,} \\ & \text{Z товара С,} \\ \text{Q товара D} &= \text{N граммов золота} \\ & \text{и т. д.} \end{aligned}$$

С появлением золотомонетных денег все цены товаров принимают единообразное выражение, они становятся сопоставимыми.

Золото в качестве денег выделилось из товарного мира. Оно обладает двойственностью – товарной и представительной, воплощающей всеобщую покупательную способность. Одна из главных спорных проблем – проблема стоимостной природы денег. Согласно **золотой концепции**, золото сохраняет за собой роль денежного товара, всеобщего эквивалента, денежного товара в скрытой форме в виде золотого государственного запаса. Хотя в настоящее время золото выделено из международного товарного обращения как средство платежа, сторонники этой концепции утверждают, что кредитные деньги по-прежнему являются знаками золота, представляющими его в обращении. Из **антизолотой концепции** следует, что в современных условиях золото перестало быть денежным товаром, не выполняет практически

ни одной функции денег и не выступает в роли всеобщего эквивалента. На смену ему пришли не разменные на золото кредитные деньги.

Как любой товар деньги имеют две стоимости – внутреннюю (абстрактную) и меновую (представительскую). Внутренняя стоимость определяется затратами на их собственное изготовление. Меновая стоимость денег есть их относительное товарное выражение или покупательная стоимость. Например, золотомонетные деньги имеют вполне определенную внутреннюю стоимость. В силу этого золотые деньги считают действительными, полноценными, реальными деньгами.

На производство современных денег на бумажных носителях также затрачиваются средства. Однако (с развитием соответствующих технологий) затраты в расчете на одну купюру стали ничтожными. Такие деньги в этом смысле считаются неполноценными, лишь представителями реальных денег.

**Функции и виды денег.** Сущность, социально-экономическое содержание денег проявляется через их функции. В теории денег выделяют следующие **функции**:

- 1) мера стоимости;
- 2) средство обращения;
- 3) средство платежа;
- 4) средство накопления;
- 5) мировые деньги.

Выполнение деньгами **функции меры стоимости** заключается прежде всего в их способности оценивать стоимость всех товаров через определение цены. Цена есть денежное выражение стоимости товара. Посредством денег измеряется выпуск предприятиями разнообразных товаров.

Мера стоимости – это функция денег, в качестве которой они служат измерителем и соизмерителем стоимостей товаров и услуг.

**Функция денег как средства обращения** означает реальное использование денег для обслуживания процессов обмена товаров и услуг. Деньги здесь выступают посредником в товарообороте, совершаемом на эквивалентной основе. Выполняя эту функцию, деньги перемещаются от продавца к покупателю, и используются многократно, т. е. непрерывно находятся в движении.

Скорость обращения денег – достаточно важный показатель состояния экономики. Она показывает, сколько раз в среднем за определенный период времени каждая денежная единица используется для покупки товаров и услуг.

В **функции денег как средства платежа** они используются при платежах за приобретаемые товары и услуги и при совершении других платежей – погашении обязательств, уплате налогов и т. п. Деньги как средство платежа отличаются от денег как средства обращения постольку, поскольку они не опосредуют, а лишь завершают куплю-продажу.

Если товаропроизводитель, продав свой товар, за счет своей выручки или ее части в течение довольно длительного времени не покупает другой товар, то деньги, таким образом изъятые из обращения, выполняют функцию накопления, а полноценные деньги (золото) – еще и функцию образования сокровищ.

**Функция денег как средства накопления** состоит в их способности быть активом, сохраняющим свою ликвидность (покупательную способность) и по истечении длительного времени. Накопления и сбережения приносят доход в форме процента, дивиденда, прибыли и стимулируют формирование нового капитала.

**Функция мировых денег** проявляется во взаимоотношениях между странами и их юридическими и физическими лицами. Первоначально функцию мировых денег выполняла слитковая форма благородных металлов, затем их монетная форма. В современных условиях золото в качестве платежного средства оказалось вытесненным кредитными деньгами. Расчеты между странами стали проводиться с помощью свободно конвертируемых валют, в основном валютами наиболее экономически развитых стран, которые по этой причине стремятся накапливать в своих резервах центральные банки всех стран (доллар, евро).

Видом денег называется подразделение денег по природно-функциональному признаку. Принято выделять три основных **вида денег**: товарные деньги, полноценные деньги, неразменные деньги (рисунок 1).

В рамках вида денег выделяют денежные формы. В рамках каждой современной формы денег можно выделить несколько платежных инструментов, служащих для совершения конкретной сделки. К примеру, депозитные деньги включают такие платежные инструменты, как чеки, банковские пластиковые карточки и т. д.

**Товарные деньги** – это вид, представляющий собой реальные товары, выступающие в качестве эквивалента, покупательная способность которых основывается на их товарной стоимости. По форме товарные деньги делятся на животного (скот, меха, раковины), растительного (зерно, рис, табак) происхождения и металлические (орудия труда, украшения, золотой песок).

**Полноценные деньги** – это вид денег, внутренняя стоимость которых совпадает, как правило, с их меновой стоимостью, выраженной номиналом.

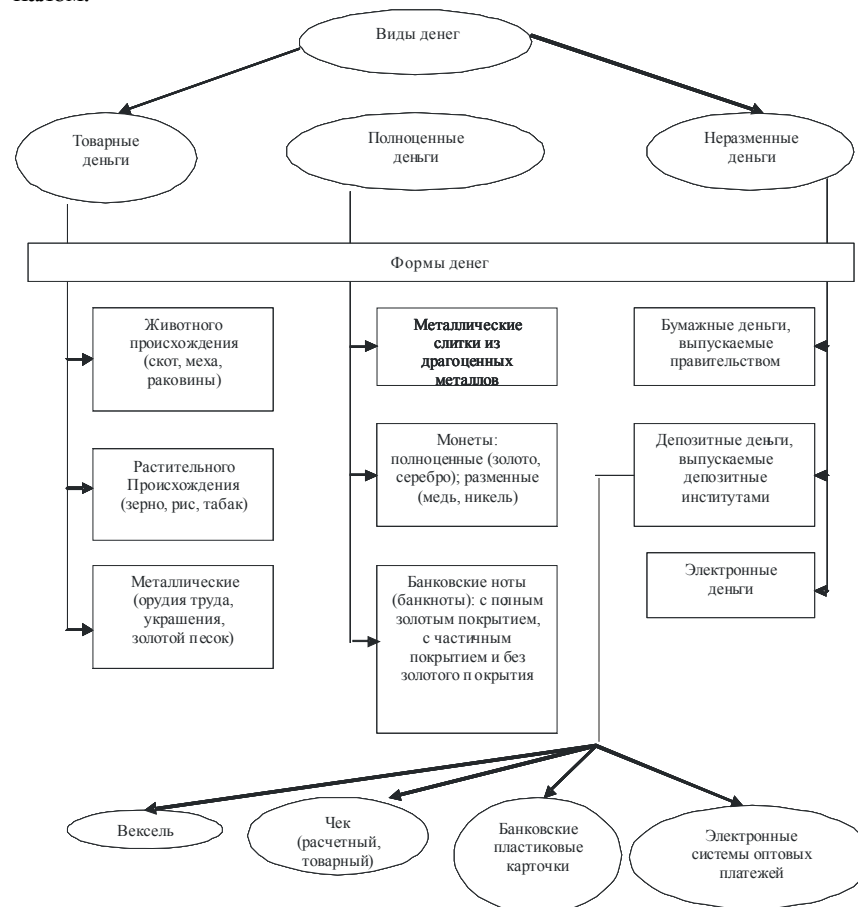


Рисунок 1. Схема разделения денег

Основными формами полноценных денег являются:

- 1) металлические слитки из драгоценных металлов;
- 2) монеты – полноценные (из золота или серебра) и разменные (из сплавов металлов (медь, никель и т. п.);
- 3) банковские ноты (банкноты); среди них выделяют банкноты с полным золотым покрытием, с частичным покрытием и без золотого покрытия.

**Неразменные деньги** представляют собой денежные знаки, замещающие в обращении полноценные деньги и выступающие как знаки кредита. Выделяют три формы неразменных денег:

- 1) бумажные деньги, выпускаемые правительством (казначейские билеты);
- 2) депозитные деньги, выпускаемые депозитными институтами;
- 3) электронные деньги.

**Депозитные деньги** могут выступать в следующих формах:

а) вексель – это письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее его владельцу беспорочное право по истечении определенного времени требовать от должника уплаты обозначенной денежной суммы. Вексель до своего погашения, переходя из рук в руки как средство расчета, обслуживает товарооборот, временно заменяя банкноты.

По характеру обслуживаемых сделок векселя бывают коммерческими (товарными) и финансовыми (банковскими). Коммерческий вексель основан на реальных торговых сделках, за ним всегда подразумевается конкретный товар (услуга). Он является основой развития коммерческого кредитования. Финансовый вексель не имеет реальной материальной основы, он применяется при предоставлении денег в долг и иногда рассматривается как денежный суррогат. Одной из разновидностей финансового векселя являются казначейские векселя, выпускаемые государством для покрытия бюджетных расходов.

По характеру документооборота вексель может быть простым и переводным. Простой вексель является обязательством векселедателя погасить его в установленный срок. Переводной вексель представляет собой приказ векселедержателя плательщику погасить вексель третьему лицу.

б) чек (расчетный, товарный) – это денежный документ установленной формы, являющийся средством перевода или изъятия денег банком по поручению чекодателя с его счета в пользу чекодержателя.

Чеки можно разделить на:

- именные, выписанные на определенное лицо без права передачи другому лицу;
- предъявительские, выписанные без указания получателя, а обозначенная в них сумма должна быть выплачена предъявителю чека;

в) банковские пластиковые карточки (дебитная – осуществление платежей в пределах остатка счета; кредитная – в пределах выданного кредита). Банковская пластиковая карточка является инстру-

ментом безналичных расчетов; выступает средством платежа при приобретении товаров и погашении долгов во взаиморасчетах между юридическими лицами и физическими лицами; служит инструментом получения наличных денег с карт-счета в любое время;

г) электронные системы оптовых платежей – платежные системы, позволяющие осуществлять платежные операции большой стоимости между юридическими лицами посредством банков.

**Электронные деньги** – это предоплаченный финансовый продукт и денежная стоимость, выраженная в валютных единицах и хранящаяся в электронной форме в электронном устройстве, находящемся во владении клиента.

По форме проявления также широкое распространение получило деление денег на наличные и безналичные. Банкноты и монеты называются наличными деньгами. Наличные деньги – это часть денежной массы, регулирование которой осуществляется из единого эмиссионного центра. Безналичные деньги – это деньги, хранящиеся в банках и размещенные во вкладах (депозитах либо на счетах). Такие расчеты осуществляются в форме записей по счетам плательщика и получателя денег.

### Вопросы для самоконтроля

1. Какие Вы знаете концепции происхождения денег? Укажите их отличительные особенности.
2. Сколько существует функций денег? Чем они отличаются?
3. Как классифицируются деньги в зависимости от формы и вида?
4. В чем особенность использования депозитных денег?

### Лекция 2

#### Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот

План:

1. Эмиссия денег и ее виды.
2. Денежная масса и ее структура.
3. Избыточные резервы коммерческого банка и банковская мультипликация.

**Эмиссия денег и ее виды.** *Эмиссия денег* – это регулируемый центральным банком выпуск денег в обращение во всех их формах, приводящий к увеличению денежной массы.



Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки (в процессе осуществления кассовых операций) выдают их клиентам своих касс и когда центральный банк подкрепляет операционные кассы банков. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда банки предоставляют ссуды своим клиентам, а центральный банк кредитует коммерческие банки. Клиенты сдают наличную выручку в операционные кассы банков и погашают банковские ссуды. При этом общая наличная и безналичная масса денег в обращении может и не изменяться.

Эмиссия приводит к увеличению денежной массы, находящейся в обороте. *Денежная масса* – это совокупность всех денежных средств, находящихся в обращении в народном хозяйстве в наличной и безналичной формах.

Существуют эмиссия наличных и безналичных денег. В настоящее время выпуск банкнот в обращение можно считать фидуциарным, т. е. официальное золотое содержание денежных единиц не устанавливается. Обеспечением банкнотной эмиссии служат активы центрального банка.

Главная цель эмиссии – обеспечение расширенного воспроизводства. Эмиссия безналичных денег производится всей банковской системой при осуществлении кредитных операций. Эмиссия наличных денег – исключительная функция центрального банка, при этом первичная эмиссия безналичных денег, часть из которых трансформируется в наличные.

При банковской эмиссии в оборот поступают кредитные деньги, поэтому такую эмиссию называют кредитной. При бюджетной эмиссии казначейство выпускает в обращение казначейские билеты.

При проведении денежно-кредитной политики органы денежно-кредитного регулирования используют понятие «денежная база». Денежная база – это совокупность наличных денег в обращении и общего объема резервов коммерческих банков, находящихся на счетах в центральном банке, то есть это те средства, которые контролирует центральный банк.

**Денежная масса и ее структура.** *Денежная масса* включает в себя наличные деньги в обращении (все бумажные деньги и металлические монеты, находящиеся на руках у населения, а также в кассах предприятий, учреждений и организаций). В денежную массу не включают наличные деньги в кассах банков, поскольку они не поступили в денежный оборот. Денежную массу (наряду с наличными деньгами) образуют банковские депозиты или вклады населения, предприятий и организаций.

Денег в экономике должно быть достаточно, чтобы они могли обслуживать создаваемый валовой внутренний продукт (ВВП). Классическая количественная теория денег представлена в виде уравнения обмена (Фишера):

$$M \times V = P \times Q, \quad (1)$$

где  $M$  – количество денег, находящихся в обращении (денежная масса);

$V$  – скорость обращения денег;

$P$  – средний уровень цен;

$Q$  – объем производства в натуральном выражении.

Следовательно, величина спроса на деньги зависит от уровня цен, реального объема производства, скорости обращения. Индикатором роста спроса на деньги выступает рост номинального ВВП. Если происходит увеличение цен без изменения уровня реальной активности в экономике, это увеличивает количество денег. Поэтому реальный ВВП рассчитывается как деление номинального ВВП на индекс уровня цен – дефлятор ВВП.

Понятие денежной массы конкретизируется с помощью денежных агрегатов, представляющих различные группировки ликвидных активов. Основным критерием выделения различных агрегатов совокупной денежной массы служит ликвидность, т. е. степень затрат и быстрота конверсии отдельных форм вкладов и сбережений в деньги как средство обращения и платежа.

Выделяют следующие *агрегаты денежной массы*:

1)  $M_0$  – наличные деньги в обороте, в том числе на руках у населения и в кассах субъектов хозяйствования;

2)  $M_1$  –  $M_0$  + депозиты до востребования населения, субъектов хозяйствования и местных органов власти;

3)  $M_2$  (расширенные деньги) –  $M_1$  + срочные депозиты населения, субъектов хозяйствования и местных органов управления;

4)  $M_3$  (общая сумма денежной массы в национальной валюте) –  $M_2$  + целевые, накопительные банковские депозиты и средства в ценных бумагах населения, субъектов хозяйствования и местных органов власти;

5)  $M_4$  (общая сумма денежной массы, включая иностранную валюту) –  $M_3$  + депозиты населения, субъектов хозяйствования и местных органов управления в иностранной валюте.

Агрегаты  $M_0$ ,  $M_1$ ,  $M_2$  характеризуют наиболее высоколиквидную часть денежной массы, т. е. все средства денежного оборота, которые без предварительной продажи или другой финансовой информации используются в расчетах.

Компоненты денежной массы позволяют установить уровень монетаризации экономики (коэффициент монетаризации –  $K_m$ ):

$$K_m = \frac{M_2}{\text{ВВП}}, \text{ или } K_m = \frac{M_3}{\text{ВВП}}. \quad (2)$$

Коэффициент монетаризации характеризует долю платежных средств в ВВП.

**Избыточные резервы коммерческого банка и банковская мультипликация.** В большинстве современных государств используется метод денежно-кредитного регулирования – установление минимальных резервных требований. Суть этого метода состоит в том, что центральный банк устанавливает обязательное для коммерческих банков соотношение (в процентах) между суммой пассивов и суммой высоколиквидных средств, которую банки обязаны держать в качестве резервов. Величина резервов обеспечивает обязательства коммерческих банков по депозитам или выступает гарантией интересов вкладчиков. В зависимости от величины депозитов центральный банк рассчитывает предельную величину норм обязательных резервов.

Обязательные резервы банков – это резервы, которые коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке по его требованию. Избыточные резервы – это резервы, которые коммерческие банки используют по собственному усмотрению. Они включают: наличные деньги кассы, средства на корреспондентском счете и депозиты в центральном банке.

В целом величина избыточных (свободных) резервов (ИР) определяется:

$$\text{ИР} = \text{СК} + \text{ПР} + \text{ЦКр} + \text{МБКр} - \text{Оцр} - \text{Ра}, \quad (3)$$

где СК – собственный капитал банка;

ПР – привлеченные ресурсы;

ЦКр – централизованный кредит центрального банка;

МБКр – межбанковский кредит;

Оцр – отчисления в централизованный резерв центрального банка согласно норме резервных требований;

Ра – ресурсы, уже вложенные в активные операции банка.

Если рассматривать банковскую систему в целом, то избыточные резервы одного банка, попадая в процессе кредитования и проведения клиентских платежей на счета другого банка, увеличивают объем депозитов, а значит, и избыточные резервы, получившие название банковской (депозитной) мультипликации.

В процессе безналичной эмиссии наряду с центральным банком участвуют коммерческие банки. Объем создаваемых при этом безналичных денежных средств определяется величиной их избыточных резервов. Если рассматривать банковскую систему в целом, то избыточные резервы одного банка, попадая в процессе кредитования и проведения клиентских платежей на счета другого банка, увеличивают объем депозитов. В результате происходит многократное расширение депозитов, получившее название банковской (депозитной) мультипликации.

**Банковский мультипликатор** создает мультипликативный эффект – процесс увеличения (мультипликации) денег на счетах коммерческих банков в период их движения через клиентов от одного банка к другому. Механизм банковского мультипликатора непосредственно связан с избыточным (свободным) резервом банков. Он представляет собой совокупность ресурсов коммерческих банков, которые в данный момент времени могут быть использованы для банковских операций.

#### Вопросы для самоконтроля

1. Что понимается под денежной эмиссией?
2. Какие существуют виды эмиссии денег?
3. Что подразумевает собой понятие денежной массы? Какие экономические процессы характеризует уравнение обмена (Фишера)?
4. Чем отличаются агрегаты денежной массы?
5. Что собой представляет коэффициент монетаризации экономики?
6. В чем существенные отличия обязательных и избыточных резервов коммерческого банка?
7. В чем проявляется банковская мультипликация? Как рассчитывается банковский мультипликатор?

#### Лекция 3 Денежный оборот

План:

1. Денежный оборот и каналы движения безналичных и наличных денег.
2. Классификация денежного оборота.
3. Принципы организации денежного оборота.

**Денежный оборот и каналы движения безналичных и наличных денег.** Совокупное движение денег во всех их формах, обслу-

живание ими процесса товарного обращения, распределения и перераспределения стоимости и национального дохода в процессе расширенного воспроизводства образуют денежный оборот.

Основные черты денежного оборота:

1) денежный оборот – это совокупность всех потоков денежных средств предприятий, организаций и населения, образующихся в процессе совершения платежей при посредстве денег, выступающих в функции средства платежа и средства обращения. При этом преобладающее место занимают денежные потоки между предприятиями и организациями;

2) денежный оборот представляет собой единство обращения наличных денег и безналичных форм расчетов, поскольку деньги во всех случаях выступают единым мериллом стоимости общественного продукта и национального богатства;

3) денежный оборот охватывает весь процесс воспроизводства с его составными элементами – производством, распределением, обменом и потреблением;

4) регулирование денежного оборота имеет кредитную основу, т. е. авансирование денег хозяйственному обороту базируется на кредитных отношениях;

5) научное регулирование и прогнозирование денежного оборота осуществляется посредством разработки финансовых и кредитных прогнозов, а также прогнозов по денежному обращению.

**Денежный оборот** представляет собой процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах. В процессе оборота безналичные деньги постоянно трансформируются в наличные, и наоборот. Он охватывает весь процесс воспроизводства с его составными элементами (производством, распределением, обменом и потреблением), обеспечивает взаимодействие основных секторов экономики (общественного, предпринимательского, домашнего хозяйства, международного).

**Классификация денежного оборота.** Денежный оборот имеет сложную внутреннюю структуру, которая определяется многообразием участников и разнообразием образующих его денежных потоков, обслуживающих реализацию товаров и услуг, нетоварные платежи, а также процессы формирования и использования денежных накоплений. Можно выделить ряд признаков классификации элементов, составляющих данную структуру:

- по связи денежного оборота с производством и движением совокупного общественного продукта выделяют **товарный и нетоварный оборот**. Товарный оборот связан с процессом производства и реализации продукции, работ и услуг. Нетоварный денежный обо-

рот связан с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера – уплатой налогов, штрафов, пени и т. п. Данный денежный оборот является обслуживающим денежно-кредитные и финансовые потоки.

- по форме функционирования денег и способу платежа денежный оборот подразделяется на безналичный, т. е. совершаемый без использования наличных денег, и налично-денежный, совершаемый посредством банкнот, казначейских билетов, металлической монеты и других денежных знаков.

Безналичный оборот предполагает участие в денежных операциях посредников в лице банков, расчетных центров и др. Он возможен и напрямую между предприятиями при зачете взаимных требований, товарообменных операций. Участникам безналичного оборота открывают счета в банках. Движение безналичных денег осуществляется по поручению клиентов, оформленному соответствующими унифицированными платежными документами. Инструментами безналичного оборота выступают платежные поручения, платежные требования, векселя и др.

Безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны друг с другом – налично-денежный оборот совершается только на базе безналичного оборота. Взаимосвязи денежного оборота с системой рыночных отношений можно выразить схемой (рисунок 2).

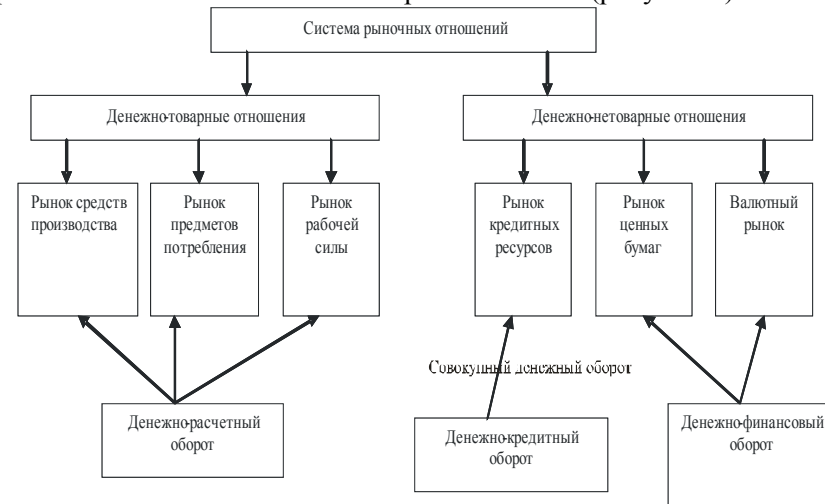


Рисунок 2. Взаимосвязь отдельных частей денежного оборота с системой рыночных отношений

Каждая часть денежного оборота обслуживает свою сферу рыночных отношений, причем деньги переходят из одной части оборота в другую, что позволяет оперативно перемещать их из одной сферы экономики в другую.

Необходимо рассмотреть (наряду с понятием денежного оборота) понятия «платежный оборот», «денежно-платежный оборот», «денежное обращение».

**Платежный оборот** – это процесс движения средств платежа, применяемых в экономике страны. Он включает не только движение денег как средства платежа в налично-денежном и безналичном обороте, но и движение других средств платежа – чеков, векселей, депозитных сертификатов и т. д. Денежный оборот является составной частью платежного оборота.

**Денежное обращение** включает оборот наличных денег, является составной частью денежного оборота.

**Денежно-платежный оборот** – часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, безналичный это оборот или наличный. Указанные соотношения между этими категориями можно представить графически (рисунок 3).

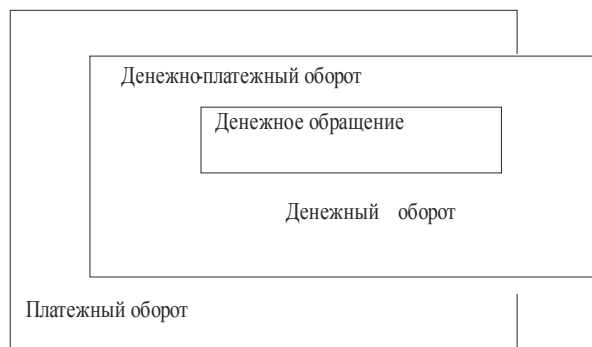


Рисунок 3. Структура денежного и платежного оборота

**Принципы организации денежного оборота.** Можно выделить следующие *принципы организации денежного оборота*:

- все предприятия (объединения), организации и учреждения обязаны хранить денежные средства на счетах в банке, проводить расчеты через банк преимущественно в безналичной форме;
- банки должны обеспечивать ведение счетов предприятий и организаций, проведение по ним безналичных и налично-денежных

расчетов с соответствующим контролем, прием и хранение денежных сбережений населения, выдачу их по первому требованию вкладчиков в наличной форме или использование для проведения безналичных расчетов;

- во внутрибанковском обороте применяются только расчетные документы установленной формы, а во внебанковском обороте – только государственные денежные знаки.

Денежный оборот регулируется центральным банком. При этом регулирование денежного обращения центральным банком может быть направлено на любой из элементов денежно-кредитного рынка: на объем предложения денег в наличной и безналичной формах, величину спроса на кредиты и их цену.

Возможность воздействия на предложение денег обеспечивается совмещением в лице центрального банка субъекта денежной эмиссии в ее наличной и безналичной формах и субъекта денежно-кредитного регулирования.

#### Вопросы для самоконтроля

1. Какие основные черты присущи денежному обороту?
2. Дайте характеристику товарному и нетоварному денежному обороту.
3. Назовите отличительные особенности безналичного и налично-денежного оборота.
4. Что называется платежным оборотом?
5. Чем отличается денежное обращение и денежно-платежный оборот?
6. Из каких элементов состоит структура денежного и платежного оборота?
7. Какие Вы знаете принципы организации денежного оборота?

#### Лекция 4

##### Платежная система

План:

1. Понятие и элементы платежной системы.
2. Безналичный денежный оборот и его структура.
3. Формы безналичных денежных расчетов и их характеристика.
4. Организация международных расчетов.

**Понятие и элементы платежной системы.** В рыночных условиях особую актуальность приобретают вопросы четкой организа-

ции денежных расчетов, поскольку кругооборот денежных средств играет огромную роль в хозяйственной жизни предприятия любой формы собственности. Организация межбанковских и клиентских расчетов невозможна без существования платежной системы.

**Платежная система** представляет собой комплекс организаций, а также набор инструментов и процедур, необходимых для проведения денежных расчетов между субъектами хозяйствования, возникающих в процессе производства и реализации товаров и услуг.

Существуют два способа совершения платежей: централизованный (через корреспондентские счета в центральном банке) и децентрализованный (через систему взаимных корреспондентских счетов, открываемых банками друг другу, в т.ч. и банками за границей). Централизованный порядок совершения платежей преобладает и реализуется на базе автоматизированной системы межбанковских расчетов (АС МБР). Техническим оператором АС МБР выступает Белорусский межбанковский расчетный центр (БМРЦ) как подразделение Национального банка Республики Беларусь.

В соответствии с принципами функционирования национальной платежной системы межбанковский платежный поток *делится на два различных потока*. **Первый из них** охватывает расчеты по крупным и срочным платежам, которые осуществляются в режиме реального времени на валовой основе. **Режим реального времени** предполагает совершение платежа немедленно, а время проведения операции определяется техническими возможностями телекоммуникаций. **Валовая основа** означает проведение расчетов между сторонами в полной сумме, без всяких взаимозачетов. Система таких расчетов является центральным звеном платежной системы (BISS). В Республике Беларусь по первому потоку проходит порядка 90 % общей суммы платежей, проводимых посредством БМРЦ.

**Второй поток** – платежи в клиринговой системе расчетов на чистой основе с различными интервалами проведения клирингового зачета в течение дня. **Клиринг** – система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и услуги, основанная на зачете взаимных требований и обязательств. **Под «чистой основой»** понимается накопление по каждому участнику расчетов взаимных требований и обязательств с последующим вычислением остатков по счетам. В течение суток проводится до пяти сеансов таких платежей. Оборот на клиринговой основе посредством АС БМРЦ составляет примерно 10 % общей суммы платежей.

**Безналичный денежный оборот и его структура**. **Безналичный денежный оборот** является основной составляющей денежного и

платежного оборота, где движение денежных потоков происходит по клиентским счетам в банках. Он происходит в виде денежных расчетов, совершаемых путем записей по счетам плательщиков и получателей средств, либо путем зачета взаимных требований, т. е. без использования наличных денег. Система безналичных расчетов построена на соблюдении принципов ее организации, что позволяет обеспечивать соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Первый принцип предполагает обязательное хранение денег на счетах в банках всеми предприятиями, организациями, учреждениями.

Второй принцип – совершение субъектами хозяйствования платежей через учреждения банков по банковским счетам.

Третий принцип – согласие (акцепт) плательщика на списание средств с его счета. Согласие дается либо соответствующим платежным инструментом (чек, платежное поручение), либо акцептом документов (платежных требований, платежных требований-поручений). Законодательно предусмотрены случаи бесспорного (без согласия плательщика) списания средств. Очередность платежей предполагает:

-осуществление операций вне очереди по распоряжению владельца в счет неотложных нужд, средства которые по заявлению собственника бронируются на счете;

-оплату задолженности по налогам в бюджет;

-оплату задолженности по энергоресурсам;

-оплату продовольственных поставок;

-прочие платежи.

Четвертый принцип состоит в том, что платежи осуществляются лишь при наличии достаточных средств на счете плательщика.

Пятый принцип – обеспечение срочности платежа. Расходуемые средства на производство товаров и услуг должны возмещаться за счет платежей покупателей продукции в сроки, предусмотренные договорами.

Шестой принцип – контроль всех участников за правильностью совершения расчетов и их имущественная ответственность за несоблюдение договорных условий.

**Формы безналичных денежных расчетов и их характеристика**. В зависимости от вида расчетных документов, способа платежа и организации документооборота в банке различают следующие основные формы безналичных расчетов:

1) платежными поручениями;

2) платежными требованиями;

- 3) платежными требованиями-поручениями;
- 4) чеками;
- 5) аккредитивами;
- 6) векселями;
- 7) банковскими пластиковыми карточками.

Расчеты платежными поручениями – наиболее распространенная форма расчетов. **Платежное поручение** – это распоряжение владельца расчетного счета обслуживающему банку о перечислении определенной суммы средств со счета в адрес получателя, указанного в поручении (рисунок 4).

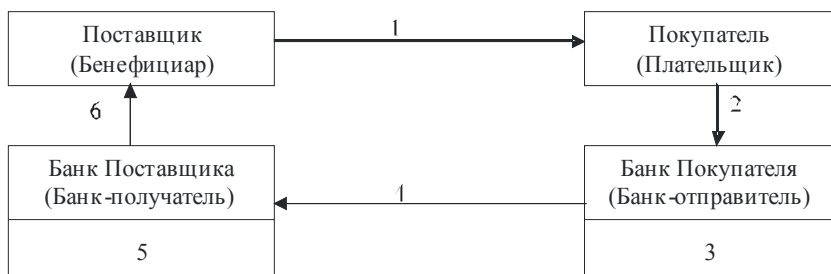


Рисунок 4. Схема документооборота расчетов платежными поручениями:

1 – отгрузка продукции (оказание услуг, выполнение работ); 2 – предоставление поручения в банк; 3 – проверка реквизитов поручения и списание средств со счета покупателя (плательщика); 4 – перевод средств в банк поставщика; 5 – зачисление денежных средств на счет поставщика (получателя); 6 – извещение поставщика о поступлении денежных средств

**Платежное требование** – это требование поставщика к покупателю об уплате ему определенной суммы денежных средств и зачисление ее на счет получателя средств. Расчеты платежными требованиями имеют свои особенности:

- 1)они применяются после отгрузки продукции, оказания услуг;
- 2)оплата платежного требования производится с согласия (акцепта) плательщика;
- 3)в основе расчетов лежит **система инкассо**, при которой банк поставщика по поручению поставщика востребует (инкассирует) с покупателя причитающиеся ему денежные суммы и зачисляет их на его счет. Форма инкассо может быть акцептной и безакцептной. **Безакцептная** форма применяется при списании средств со счета плательщика в бесспорном порядке. **Акцепт** требований может

быть предварительным или последующим. Сущность предварительного акцепта состоит в том, что для проверки покупателем выполнения поставщиком условий договора устанавливается срок акцепта в несколько дней, после которого покупатель уведомляет свой банк о согласии на оплату. **Последующий акцепт** – получение акцепта от плательщика в течение десяти дней после поступления требования в банк-отправитель от банка-поставщика (рисунок 5).

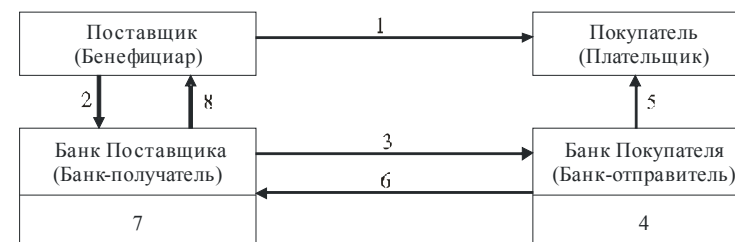


Рисунок 5. Схема документооборота расчетов платежными требованиями с предварительным акцептом:

1 – отгрузка продукции; 2 – предоставление расчетных документов на инкассо; 3 – проверка и пересылка расчетных документов (требований) в банк покупателя; 4 – оплата требований путем списания средств с расчетного счета плательщика; 5 – сообщение плательщику о списании средств с его расчетного счета; 6 – перевод платежа поставщику; 7 – зачисление денежных средств на счет поставщика; 8 – извещение поставщика о поступлении денежных средств

**Требование-поручение** представляет собой требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных ему расчетных и отгрузочных документов поставленную продукцию, минуя банк (рисунок 6).

**Чек** – это безусловное предложение чекодателя плательщику произвести платеж указанной на чеке денежной суммы чекодержателю. Чек служит ценной бумагой. Бланки чеков являются бланками строгой отчетности.

**Аккредитив** – поручение банка покупателя банку поставщика, выдаваемое им по поручению покупателя, производить платежи поставщику при условии предоставления последним документов, подтверждающих отгрузку товаров, а также других условий, предусмотренных в аккредитивном заявлении. Расчеты аккредитивами применяются при условии систематической задержки платежей.

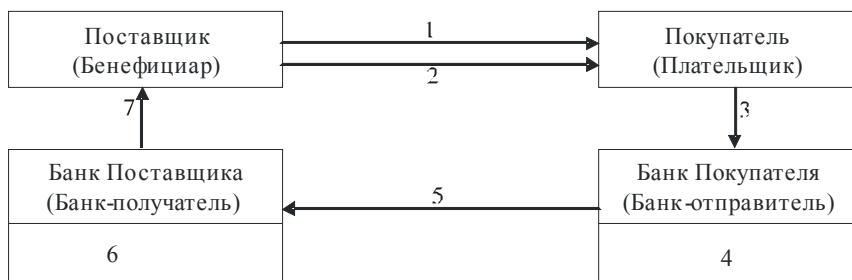


Рисунок 6. Схема документооборота расчетов платежными требованиями-поручениями:

1 – отгрузка продукции (оказание услуг, выполнение работ); 2 – пересылка требований-поручений покупателю; 3 – предъявление акцептованных требований-поручений в обслуживающий банк для платежа; 4 – списание средств со счета плательщика; 5 – перевод платежа в банк поставщика; 6 – зачисление денежных средств на счет поставщика; 7 – извещение поставщика о поступлении денежных средств

При открытии **покрытого аккредитива** банк-эмитент перечисляет собственные или заемные (кредит банка) средства плательщика в распоряжение исполняющего банка на отдельный счет на весь срок действия обязательств.

**Непокрытый аккредитив** предоставляет исполняющему банку право списывать всю сумму аккредитива со счета, открытого банком-эмитентом.

**Отзывной аккредитив** может быть изменен или аннулирован банком-эмитентом без предварительного согласия с поставщиком.

**Безотзывной аккредитив** – это твердое обязательство банка-эмитента, подтвержденное исполняющим банком в дополнение к обязательству банка-эмитента, производить выплаты по аккредитиву при выполнении всех его условий.

Преимуществом аккредитивов является гарантия платежа, недостатком – отвлечение денежных средств из хозяйственного оборота в связи с их депонированием.

**Организация международных расчетов.** Международные расчеты представляют собой систему организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим при осуществлении внешнеэкономической деятельности между государствами, юридическими и физическими лицами, находящимися на территории разных стран. Основными посредниками в

международных расчетах являются банки, обеспечивающие межгосударственное движение денежных средств клиентов-посредников внешнеэкономической деятельности. Подавляющая часть международных платежей производится в порядке безналичных расчетов.

Система международных расчетных операций использует так называемые корреспондентские связи с банками в других странах – наиболее распространенную форму операций, осуществляющих коммерческими банками. Международные расчетные операции осуществляются путем проведения их через счета в банках или другими словами посредством безналичных переводов. В международных экономических отношениях используются следующие платежи:

- авансовые, осуществляемые с помощью банковского перевода;
- при поставке товара на основании представленных документов и осуществляемые преимущественно с помощью аккредитива или инкассо;
- по поступлении товаров и счетов, осуществляемые с помощью перевода;
- по наступлении срока платежа, когда используется перевод.

Большинство международных расчетов производится по системе СВИФТ (сокращенное название компании, существующей с 1977 г.).

Основными формами международных расчетов являются:

- 1) инкассовая – поручение клиента банку о получении платежей от импортера за товары и услуги и зачисление этих средств на счет экспортера в банке;
- 2) аккредитивная – соглашение об обязательстве банка по просьбе клиента оплатить документы либо акцептовать или учесть (негосударственный) вексель в пользу третьего лица, на которого открыт аккредитив. Импортер при этом должен резервировать сумму аккредитива или использовать кредит банка;
- 3) банковский перевод – поручение одного банка другому выплатить переводополучателю определенную сумму;
- 4) авансовый платеж – оплата товаров импортером авансом до отгрузки;
- 5) расчеты по открытому счету – расчеты, предусматривающие периодические платежи в установленные сроки импортера экспортеру при регулярных поставках товаров в кредит по этому счету;
- 6) расчеты с использованием векселей, чеков, банковских карточек – международные расчеты, в которых применяются переводные и обычные векселя, дорожные чеки, выписываемые банками в разных валютах;

7) валютные клиринги – расчеты в форме обязательного взаимного зачета международных требований и обязательств на основе межправительственных соглашений.

Нормальное состояние денег – это их непрерывный оборот, совершающийся с определенной скоростью.

### Вопросы для самоконтроля

1. Поясните сущность платежной системы и назовите способы совершения платежей.
2. Дайте определение межбанковского платежного потока и его видов.
3. Что собой представляет безналичный денежный оборот?
4. На каких принципах организованы безналичные расчеты?
5. Когда используется платежное поручение? Опишите схему документооборота.
6. Когда используется платежное требование? Опишите схему документооборота.
7. Когда используется платежное требование-поручение? Опишите схему документооборота.
8. Когда используются расчеты чеками и аккредитивами?
9. Какие платежи используются в международных экономических отношениях?
10. Назовите формы международных расчетов.

### Лекция 5

#### Налично-денежный оборот

План:

1. Экономическое содержание налично-денежного оборота, скорость оборота денег.
2. Принципы организации наличного денежного оборота.

**Экономическое содержание налично-денежного оборота, скорость оборота денег.** *Налично-денежный оборот* как составная часть денежного оборота представляет собой процесс движения наличных денежных знаков. Налично-денежный оборот обслуживает экономические интересы населения. Движение наличных денег осуществляется в соответствии с прогнозом кассовых оборотов центрально банка, которые опираются на прогнозные показатели плана социально-экономического развития страны, госбюджета, баланса денежных доходов и расходов населения, а также на прогноз кассовых

оборотов коммерческих банков и прогнозы розничных товарооборотов. Правильная организация налично-денежного оборота взаимосвязывает производственное и личное потребление.

Наличные деньги начинают свое движение из касс банков, изначально – из оборотных касс центрального банка как эмиссионного центра. Центральный банк продает денежную наличность коммерческим банкам в случае возникновения потребности в ней у последних. Коммерческому банку требуется такая сумма наличных денег, которая позволяет:

- произвести выплаты наличными деньгами тем клиентам, которые имеют расчетный счет в данном банке;
- предоставить в случае необходимости наличные деньги тем клиентам, которых банк кредитует, а кредит разрешен к получению наличными;
- предоставить наличные деньги клиентам, имеющим счет в другом банке, но которые согласно имеющейся договоренности могут погасить свой чек в данном банке;
- сбалансировать возникающие диспропорции в платежном обороте с другими банками.

Основная часть налично-денежного оборота проходит через кассы коммерческих банков. Наличный денежный оборот с позиции операционных (оборотных) касс коммерческих банков можно представить следующими основными потоками:

- первый поток, по которому наличные деньги из касс банков поступают в оборот (на выдачу клиентам банков) в виде:
  - заработной платы и других социальных платежей;
  - средств на командировочные расходы;
  - средств на хозяйственные расходы;
  - выплат с вкладных счетов населению и др.;
- второй поток, по которому наличные деньги возвращаются в операционные кассы коммерческих банков в виде:
  - выручки торговых организаций;
  - выручки предприятий, оказывающих услуги населению (ресторанов, домов быта и т. д.);
  - платы населения за услуги жилищно-коммунального хозяйства;
  - поступлений на вкладные счета населения и др.

**Принципы организации наличного денежного оборота.** Современная система наличного денежного обращения строится с использованием определенных принципов ее организации, в том числе:

1) централизованное управление – эмиссия наличных денег осуществляется из единого центра – центрального банка, который



управляет процессом и контролирует его;

2) устойчивость и эластичность налично-денежного оборота – денежная система должна быть организована так, чтобы, с одной стороны, не допускать инфляции, с другой – расширять денежный оборот, если возрастает товарооборот, обеспечивая экономику достаточным количеством денежных знаков;

3) обеспеченность выпускаемых в оборот денежных знаков. Они должны быть обеспечены золотовалютными резервами центрального банка товарными ресурсами и другими активами;

4) самостоятельность центрального банка в осуществлении эмиссионных функций, независимость его от правительства, его подотчетность парламенту страны. Приоритетной задачей центрального банка является поддержание устойчивости национальной валюты, борьба с инфляцией;

5) предоставление правительству денежных средств только в порядке кредитования. В законодательстве стран с рыночной экономикой имеется положение, что центральный банк не должен финансировать правительство, а предоставлять средства только путем кредитования под определенное обеспечение. Это позволяет предотвратить использование денег для покрытия дефицита госбюджета на инфляционной основе;

6) функционирование на территории страны исключительно национальной валюты. Предусматривает производить платежи за товары и услуги внутри страны только в национальной валюте. Использовать другую валюту разрешается только для расчетов с иностранными субъектами хозяйствования (нерезидентами);

7) наименование денежной единицы – складывается исторически. В некоторых случаях государство может устанавливать новое наименование денежной единицы.

**Организация кассовых операций.** *Кассовые операции* – это оприходование в кассу наличных денег, соблюдение лимита остатка кассы, порядка и сроков сдачи наличных денег; прием и выдача наличных денег из касс и оформление кассовых документов; порядок использования наличной выручки; порядок и целевое использование наличных денег, полученных клиентами из касс банков; порядок ведения кассовой книги и хранения наличных денег.

**Касса** – структурное подразделение, выполняющее основные кассовые операции. В сфере обращения постоянно находится определенный остаток наличных денег. Он складывается из:

- остатков наличных денег в кассах предприятий и организаций;
- остатков наличных денег на руках у населения;

• остатков наличных денег в операционных кассах коммерческих банков, в кассе центрального банка.

Для того чтобы наличные деньги быстрее обращались, постоянно находились в организованном обороте, коммерческие банки устанавливают своим клиентам предельный остаток денег в кассе, или **кассовые лимиты**, – сумму денежных средств, которая может находиться в кассе предприятия по состоянию на конец рабочего дня. Всю денежную наличность, образовавшуюся сверх лимита, предприятия обязаны, как правило, ежедневно сдавать в кассу коммерческого банка, либо инкассаторским службам банков, либо эксплуатационным предприятиям Министерства связи. Банки в ходе проверки соблюдения клиентами кассовой дисциплины контролируют их кассовые лимиты. Банки также дают разрешения клиентам на расходование получаемой наличной выручки на собственные нужды.

На банки возложена обязанность проверять соблюдение клиентами правил ведения кассовых операций в целом. **Кассовая дисциплина** – это соблюдение клиентами правил ведения кассовых операций. Результаты проверки их соблюдения оформляются представителями банков актом, в котором отражаются следующие вопросы:

- полнота оприходования наличных денег, полученных в банке;
- порядок сдачи наличных денег в кассу банка;
- соблюдение кассового лимита;
- целевое использование наличных сумм, полученных из банка;
- правильность расходования наличных денег, обоснованность расчетов наличностью между субъектами хозяйствования;
- правильность ведения кассовой книги и оформления кассовых документов и др.

В состав операционных касс коммерческих банков обычно входят следующие подразделения: приходная касса, расходная касса, касса пересчета, валютная касса, сберегательная касса, денежное хранилище.

**Приходная касса** осуществляет прием наличных денег от клиентов банка. Основными документами, которыми оформляется прием наличных денег, являются объявления на взнос наличными, приходные кассовые ордера.

Выдача наличных денег **расходной кассой** осуществляется на основании денежных чеков, расходных кассовых ордеров.

Полученная от клиентов через инкассаторские службы торговая выручка в обязательном порядке подлежит пересчету, который производится в **кассе пересчета**. Предварительно в инкассаторскую сум-

ку клиентов вкладывается препроводительная ведомость с указанием суммы выручки.

**Валютная касса** занимается обменными и конверсионными операциями.

**Сберегательная касса** обслуживает текущие и вкладные счета населения.

Деньги операционной кассы хранятся **в денежном хранилище**.

Установлены правила и положения ведения кассовых операций предприятий и банков. Они направлены на то, чтобы обеспечить требуемую четкость и строгость в работе с наличными деньгами, их правильное расходование и сохранность. Своевременное и полное поступление денежной выручки от предприятий и ее зачисление банками на расчетные счета клиентов ускоряет налично-денежный оборот, увеличивает кассовые ресурсы банков и позволяет обслужить хозяйственный оборот относительно меньшим количеством выпущенных в обращение наличных денег.

### Вопросы для самоконтроля

1. В чем проявляется экономическое содержание налично-денежного оборота?
2. Назовите, какие существуют виды потребностей в наличных деньгах?
3. Чем отличаются потоки движения наличных денег?
4. На чем основаны принципы организации наличного денежного обращения?
5. Охарактеризуйте понятие кассы и кассовой дисциплины.

### Лекция 6

#### Денежная система и ее элементы

План:

1. Денежная система, характеристика типов денежных систем.
2. Элементы национальной денежной системы.

#### Денежная система, характеристика типов денежных систем.

В каждом государстве существует собственная денежная система. Характеристика денежной системы страны основывается на определении ее типа и составляющих элементов.

**Типы денежных систем** определяются, прежде всего, в зависимости от формы денежного материала – товарной, металлической, бумажной, электронной.

Классификация денежных систем:

- товарные;
- металлические;
- фидуциарные (бумажные и кредитно-бумажные, электронные).

**Товарные денежные системы** формируются на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и государственного строительства. В условиях господства добывающего хозяйства и собирательства в качестве денег начинают выступать ракушки, перья птиц, какао-бобы. Первое крупное разделение общественного труда приводит к тому, что кочевые народы создают прообраз денежной системы на базе такого ходового товара, как скот. Земледельческие народы, перешедшие к оседлой жизни, строят денежные системы с использованием зерна, риса, мехов.

Развитие способов обработки металлов, повышение их роли в хозяйственной жизни общества приводит к переходу от товарных к металлическим денежным системам.

**Металлические денежные системы** классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег. Они подразделяются на монометаллические и биметаллические.

Металлические денежные системы:

1. Монометаллические:

- медный монометаллизм;
- серебряный монометаллизм;
- золотой монометаллизм (золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт);

2. Биметаллические:

- параллельные валюты;
- двойные валюты;
- «хромающие» валюты.

**Медный монометаллизм** существовал в Древнем Риме в III–II вв. до нашей эры. В Российской империи медные монеты были денежным материалом достаточно длительное время, что порождало некоторые проблемы при крупных платежах. К примеру, в 1748 г. императрица Екатерина II наградила М. Ломоносова за поздравительную оду двумя тысячами рублей. Вес медных монет составил 1800 кг. Награду везли на двух подводах.

**Серебряный монометаллизм** сложился в Российской империи в 1843–1852 гг., в Голландии – в 1847–1875 гг., в Китае существовал до 1935 г. Исторически переход от серебряного монометаллизма к золотому совершался в разных странах в течение долгого периода

времени и характеризовался господством биметаллических денежных систем.

**Биметаллизм** – денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль денег за двумя валютами (золотом и серебром). Известны три разновидности биметаллизма:

- система параллельной валюты;
- система двойной валюты;
- система «хромающей» валюты.

**Система параллельной валюты** характеризуется тем, что ценовое соотношение между золотыми и серебряными монетами складывается стихийно, на основе рыночной стоимости денежных металлов – золота и серебра.

**Система двойной валюты** отличается тем, что паритет между стоимостью золота и серебра устанавливается государством. Чеканка монет, их прием в платежи осуществляется в соответствии с узаконенным соотношением. В европейских странах фиксированный паритет золота и серебра в соотношении 1:15,5 был введен в 1803 году.

**Система «хромающей» валюты** действует тогда, когда государство отказывается от чеканки монет из какого-либо денежного металла, но в обращении продолжают находиться золотые и серебряные монеты, но не на равных условиях.

Непрочность биметаллических систем вызвала переход к золотому металлizmu. **Золотой металлizm** как наиболее совершенная металлическая денежная система вводился в Великобритании в 1816 г., в Германии в 1871–1873 гг., в России – в 1897 г. Исторически существовало три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт, золотодевизный стандарт.

Для золотомонетного стандарта характерны:

- обращение золотых монет;
- выполнение золотом всех функций денег;
- свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;
- свободный размер знаков стоимости (банкнот) на золотые монеты по нарицательной стоимости и неограниченное движение золота между лицами и странами.

Наивысшего распространения в мире золотомонетный стандарт достиг в конце XIX – начале XX вв. С началом первой мировой войны система золотомонетного стандарта была подорвана. Во всех воюющих странах, за исключением США, прекратился размен банкнот на золото, его свободный вывоз запрещался. Для финанси-

рования военных расходов широко применялась бумажно-денежная эмиссия. После окончания первой мировой войны произошел переход к золотослитковому и золотодевизному стандарту.

**Золотослитковый стандарт** применялся в странах, обладающих значительным золотым запасом (Франция, Великобритания). Его характерной особенностью являлась то, что банкноты (хотя и с существенными ограничениями), подлежали размену не на золотые монеты, а на золото в слитках. Золотослитковый стандарт действовал до мирового экономического кризиса, начавшегося в 1929 г. Его следствием стала временная повсеместная отмена золотого стандарта.

Для **золотодевизного стандарта** характерен размен банкнот не на золото, а на валюту тех стран, которая могла быть обращена в золото. После второй мировой войны в течение длительного времени поддерживался межгосударственный золотодевизный стандарт на основе Бреттон-Вудской системы соглашений. Страны, подписавшие их, зафиксировали курсы своих национальных валют в долларах США или в золоте (цена одной унции золота (31,1 г) составила 35 долларов).

В 1971 г. США прекратили обмен долларов на золото, что означало конец Бреттон-Вудской системы. Ее сменила Ямайская международная валютная система. Она основана на соглашении, заключенном в январе 1976 г. и вступившем в силу в апреле 1978 г. Суть соглашения состоит в отмене золотого содержания денежных единиц, во всеобщем признании отказа от золотого стандарта и введении плавающих курсов валют; золото исключалось из расчетов Международного валютного фонда (МВФ) и его членов.

После мирового валютно-финансового кризиса 1997–1998 гг. ставится вопрос о создании новой мировой валютно-финансовой системы с учетом того, что во всех странах господствующим является фидуциарный стандарт.

**Фидуциарные денежные системы** – это денежные системы, в которых денежные знаки не являются представителями общественного материального богатства, в частности, не размениваются на золото. Они формировались вместе с переходом от металлического к бумажному денежному обращению.

Выделяют три разновидности фидуциарных денежных систем:

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

Существование переходных фидуциарных денежных систем в разных странах мира ограничено рамками XX века. Их исторический пре-

дел – начало 1970–х годов. В настоящее время осуществляется повсеместный переход к электронно-бумажным денежным системам.

**Элементы национальной денежной системы.** Денежной системе любой страны присущи следующие элементы:

- наименование денежной единицы и ее частей;
- виды государственных денежных знаков и их номиналы;
- порядок наличной и безналичной эмиссии;
- структура денежной массы, находящейся в обороте;
- порядок обеспечения денежных знаков (характеристика видов и основных правил их обеспечения);
- валютный курс;
- механизм государственного денежно-кредитного регулирования.

Для современных денежных систем государств характерны следующие признаки:

- свободное функционирование денег, децентрализация денежного оборота между банками;
- ослабление связи с золотом в результате вытеснения его из внутреннего оборота и международных расчетов;
- господство неразменных на золото кредитных денег;
- тесная взаимосвязь безналичного и наличного денежного оборотов при приоритете и растущей роли безналичного оборота;
- хроническая инфляция.

### Вопросы для самоконтроля

1. В чем отличия товарных денежных систем от других их типов?
2. Как классифицируются металлические денежные системы?
3. Какими особенностями денежных систем характеризуется монеталлизм? Укажите его разновидности.
4. В чем особенность биметаллизма и его видов?
5. Какие преимущества и существенные особенности связаны с введением фидуциарных денежных систем?
6. Какие элементы включаются в национальную денежную систему?

## Лекция 7

### Методы регулирования и стабилизации денежного оборота

План:

1. Устойчивость денежного оборота.
2. Методы регулирования денежного оборота.

**Устойчивость денежного оборота.** Устойчивость денег в экономике означает равновесие на рынке денег, когда их покупательная способность остается без изменений либо ее колебания несущественны. Полноценные, реальные деньги, обладая внутренней стоимостью, имеют абсолютную устойчивость в обращении.

**Устойчивость денежного обращения** выражается в постоянстве или росте количества пользующихся спросом товаров и услуг, которые можно приобрести на денежную единицу.

Условия стабильности покупательной способности денег:

- поддержание экономически обоснованного соотношения между денежной массой в обращении и массой реализуемых товаров;
- обеспечение эластичности денежного обращения, т. е. в способности денежной массы расширяться и сокращаться в зависимости от изменения товарооборота, динамики развития народного хозяйства;
- обеспечение стабильного обменного курса национальной валюты.

Переход к системам неразменных денег принципиально изменил механизм поддержания стабильности денежной единицы. Поскольку номинал неполноценных денег намного превышает стоимость их материального носителя, государство устанавливает монополию на выпуск денег в обращение. Оно гарантирует постоянство покупательной способности денег путем строгого регулирования денежной эмиссии.

Устойчивость денежной единицы обеспечивается комплексом мер и регуляторов, в частности, сбалансированностью денежно-кредитной и бюджетно-финансовой политики государства, сбалансированностью денежной и натурально-вещественной структур воспроизводства, соответствием между спросом и предложением товаров и услуг по отдельным их видам. Большое значение имеет соблюдение основных производственных пропорций между:

- сферой материального производства и непродуцированной сферой;
- производством средств производства и предметов потребления;

- фондом потребления и фондом накопления в национальном доходе;

- темпами роста производительности труда и средней заработной платы.

Пропорции общественного производства взаимосвязаны и постоянно меняются. Их основу составляет взаимодействие производства и потребления, рыночным выражением которого является соотношение платежеспособного спроса на товары и их предложения. Несмотря на то, что спрос и предложение тесно взаимосвязаны между собой, они выступают как самостоятельные элементы рыночных отношений, обладают относительной независимостью развития. Предложение может некоторое время возрасти без увеличения спроса, а развитие спроса – опережать предложение или не совпадать с ним по направлению. В конечном итоге эти процессы вызывают диспропорции между спросом и предложением и приводят к развитию инфляции.

**Инфляция** – процесс обесценения денег, падения их покупательной способности, вызываемый повышением цен на фоне избыточной денежной массы, что связано с нарушением законов денежного обращения.

В качестве показателей уровня и динамики инфляции используются индексы цен – индекс потребительских цен, индекс цен на продукцию промышленных предприятий и так называемый дефлятор валового национального или внутреннего продукта, показывающий увеличение общего уровня цен в экономике.

Виды инфляции:

1) в зависимости от пределов распространения – локальная и мировая;

2) в зависимости от темпов роста цен – умеренная (5–10 % в год), галопирующая (свыше 100 % в год) и гиперинфляция (30 % и более в месяц);

3) в зависимости от характера движения цен – ползучая и ступенчатая. При ползучей – цены растут сравнительно медленно и равномерно, при ступенчатой – быстро и скачкообразно;

4) в зависимости от формы проявления – открытая и подавленная (скрытая). Открытая – проявляется в росте цен. Подавленная – искусственное сдерживание роста денежной массы, денежных доходов населения, фиксирование обменного курса национальной денежной единицы;

5) в зависимости от причин и способов возникновения;

• инфляция спроса – проявляется в превышении спроса на продукцию над ее предложением, возникает под воздействием избыточного платежеспособного спроса, созданного ростом денежной массы, необеспеченной товарными ресурсами;

• инфляция предложения – проявляется в росте цен, обусловленном увеличением издержек производства в условиях недоиспользования производственных ресурсов и мощностей;

• инфляция издержек – вызывается ростом цен на факторы производства, вследствие чего растут издержки производства, а с ними и цены на производимую продукцию;

• административная инфляция – порождается государственными органами ценообразования;

• кредитная инфляция – инфляция, вызванная чрезмерной кредитной экспансией Центробанка;

• импортируемая инфляция – вызывается воздействием внешних факторов, например, повышением цен на импортируемую продукцию;

6) по степени предсказуемости – ожидаемая инфляция, темпы которой прогнозируются заранее, и непредвиденная инфляция, когда ее уровень оказывается существенно выше ожидаемого.

**Методы регулирования денежного оборота.** Управление денежным оборотом со стороны государства производится главным образом путем денежно-кредитного и бюджетно-финансового регулирования. Денежно-кредитное регулирование денежного оборота и денежной массы является наиболее эффективным. Денежно-кредитное регулирование проводится в рамках денежно-кредитной политики, которую центральный банк разрабатывает и проводит. Для осуществления денежно-кредитной политики центральный банк использует следующие инструменты:

1) банковская эмиссия (эмиссионная политика);

2) рефинансирование (учетная политика);

3) норма резервных требований (политика минимальных резервов);

4) операции на открытом рынке (политика открытого рынка);

5) валютная интервенция (валютная политика).

**Эмиссионная политика** – инструмент прямого воздействия на изменение денежного оборота и денежной массы. Она может быть стимулирующей (агрессивной) и сдерживающей (рестриктивной). В первом случае проводится интенсивная эмиссия как наличных, так и безналичных (кредитная эмиссия) денег с целью оживления экономики, поддержания работы финансово неустойчивых предприятий. Во втором – осуществляется умеренная эмиссия (или не осуществляется во-

все) для сбалансирования роста денежной и товарной массы, снижения инфляции.

**Учетная (дисконтная) или ломбардная политика** реализуется посредством предоставления центральным банком ссуды коммерческим банкам на основе переучета векселей (учетная ставка) и под залог векселей (ломбардная ставка). Центральный банк объявляет ставку рефинансирования, которая означает, под какой годовой процент он готов кредитовать коммерческие банки (при недостатке у них собственных кредитных ресурсов). **Ставка рефинансирования** означает нижний процентный порог получения кредитов. Ставка рефинансирования должна быть выше темпов инфляции. При излишней денежной массе в экономике ставка рефинансирования повышается, при уменьшении инфляции – снижается.

**Политика минимальных резервов** состоит в установлении центральным банком резервных требований к коммерческим банкам, заключающихся в обязательном хранении последними определенной части своих ресурсов на беспроцентных счетах в центральном банке.

**Политика открытого рынка** – это метод денежно-кредитного регулирования, заключающийся в покупке и продаже центральным банком ценных бумаг от своего имени на денежно-финансовом рынке, в основном, государственных ценных бумаг, а также ценных бумаг банков, коммерческих векселей, учитываемых центральным банком.

**Валютная политика.** Денежно-кредитное регулирование имеет и внешнеэкономическую функцию, поскольку стабильность денежной единицы подразумевает ее устойчивость во внутреннем и международном обороте. Уровень валютного или обменного курса национальной денежной единицы зависит от:

1) учетной ставки, увеличение которой стимулирует рост обменного курса национальной валюты, рост депозитных ставок процентов на вклады;

2) валютных интервенций (если на бирже спрос на твердую валюту устойчиво превышает ее предложение, то уравнивание спроса и предложения достигается за счет падения обменного курса национальной валюты, что чревато дополнительным толчком к инфляции).

Бюджетно-финансовое регулирование осуществляют министерства финансов в координации с центральными банками. Путем изменения величины и структуры доходной и расходной части государственного бюджета министерства финансов могут проводить стимулирующую и сдерживающую фискальную политику.

**Стимулирующая политика** – снижение налоговой нагрузки на производителей за счет уменьшения налоговых ставок с тем, чтобы они увеличили накопления на свое развитие; увеличение отдельных расходных статей госбюджета с целью оживления тех секторов экономики, которые их обслуживают.

**Сдерживающая фискальная политика** проводится путем увеличения доходной части бюджета за счет роста налоговых ставок, экономии государственных расходов. При этом дефицит госбюджета сокращается либо превращается в профицит, т. е. его доходная часть превышает расходную, рост денежной массы замедляется, инфляция снижается.

#### Вопросы для самоконтроля

1. В чем проявляется устойчивость денежного обращения?
1. Какие существуют условия стабильности покупательной способности денег?
2. Чем характеризуется инфляция и как ее измерить?
3. Какие Вы знаете виды инфляции?
4. Какими методами регулируется денежный оборот? Дайте им характеристику.
5. Как осуществляется фискальная государственная политика?

#### Лекция 8

#### Валютная система и валютное регулирование

План:

1. Валютная система и виды валютных систем.
2. Конвертируемость национальной денежной единицы, валютные ограничения.
3. Валютный курс, методы и инструменты регулирования валютного курса.

**Валютная система и виды валютных систем.** Валютная политика занимает значительное место в общеэкономической политике любого государства. По мере интернационализации хозяйственных связей формируется национальная валютная система, а затем мировая валютная система.

**Национальная валютная система** – это форма организации валютных отношений страны, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством, а также обычаями мирового права. Национальная валютная система является составной частью

национальной денежной системы, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные рамки.

Национальная валютная система включает в себя ряд элементов:

- национальная валюта;
- условия конвертируемости национальной валюты;
- режим валютного паритета национальной валюты – соотношение между двумя валютами;
- режим курса национальной валюты (фиксированный, плавающий в определенных пределах);
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- национальное регулирование валютной ликвидности;
- регламентация использования международных кредитных средств обращения;
- регламентация международных расчетов страны;
- режим валютного рынка и рынка золота;
- национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны (центральный банк, министерство финансов, специальные органы).

**Мировая валютная система** – форма организации международных валютных отношений, сложившаяся на основе развития мирового рынка и закреплённая межгосударственными соглашениями. Международная валютная система включает в себя:

- определение основных международных платежных средств;
- режим валютных паритетов и курсов;
- условия конвертируемости валют;
- механизм пополнения каналов международного оборота достаточным количеством пользующихся доверием платежных средств;
- унификацию основных форм международных расчетов;
- статус межгосударственных институтов, регулирующих валютные отношения (МВФ и др.);
- режим международных валютных рынков и рынков золота и др.

С марта 1979 года начала действовать Европейская валютная система (ЕВС), членами которой стали восемь стран. ЕВС имела национальную валюту (экю) и свой собственный механизм согласования валютных курсов.

Новая стадия в развитии ЕВС связана с переходом к единой валюте – евро. В декабре 1995 года Европейский совет утвердил четыре этапа перехода в единой валюте.

1. В 1998 г. Европейский совет должен был подтвердить, что страны придерживаются необходимых условий участия в Экономическом содружестве и Монетарном союзе.

2. На втором этапе после выполнения необходимых условий сформирован Исполнительный комитет Европейского Центрального банка.

3. Третий этап начался 1 января 1999 года и зависел от условий фиксации обменных курсов и евро. С этого времени евро становится валютой.

4. В течение четвертого этапа (полгода, начиная с 1 января 2002 г.) национальные валюты заменялись на евро. В этой связи национальные банкноты и монеты утратили юридический статус и перестали являться законным платежным средством.

**Конвертируемость национальной денежной единицы, валютные ограничения.** *Конвертируемость (обратимость национальной денежной единицы)* – это возможность легально обменивать ее на иностранные валюты. По степени конвертируемости различают следующие виды валют:

- а) свободно конвертируемая (резервная);
- б) частично конвертируемая;
- в) замкнутая.

**Свободно конвертируемая валюта** неограниченно обменивается на другие иностранные валюты. Конвертируемую валюту наиболее развитых стран называют резервной валютой, т. к. в ней центральные банки накапливают и хранят резервы для международных расчетов и обеспечения своей национальной валюты.

**Частично конвертируемая валюта**, как правило, обменивается только на некоторые иностранные валюты.

**Замкнутая валюта** – национальная валюта, которая обращается и функционирует только в пределах своей страны и не обменивается на другие иностранные валюты.

К мерам государственного воздействия на величину валютного курса относятся валютные интервенции, дисконтная политика, протекционистские меры.

**Валютные интервенции** – операции центральных банков на валютных рынках по купле-продаже национальной денежной единицы против ведущих иностранных валют. Цель валютных интервенций – изменение уровня соответствующего валютного курса, баланса активов и пассивов по разным валютам или ожиданий участников валютного рынка.

**Дисконтная (учетная политика)** – это изменение центральным банком учетной ставки, в т.ч. с целью регулирования величины валютного курса путем воздействия на стоимость кредита на внутреннем рынке и тем самым на международное движение капитала.

**Протекционистские меры** – это меры, направленные за защиту собственной экономики, в данном случае национальной валюты. К ним относятся валютные ограничения. Валютные ограничения – это законодательное или административное запрещение или регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими ценностями. Видами валютных ограничений являются валютная блокада, запрет на свободную куплю-продажу валюты, регулирование международных платежей и движения капитала, движения золота и ценных бумаг, концентрация в руках государства иностранной валюты и других валютных ценностей.

**Валютный курс, методы и инструменты регулирования валютного курса.** **Валютный курс** – это цена денежной единицы данной страны, выраженная в денежных единицах другой страны. Валютный курс может изменяться:

1) рыночным путем в результате торгов на валютной бирже и внебиржевом рынке, осуществления конверсионных операций в банках;

2) официально, т. е. государственными органами.

В первом случае говорят о рыночном повышении либо понижении валютного курса, во втором – официальное повышение курса называют **ревальвацией**, понижение – **девальвацией**. В то время, когда на рынке валютный курс определяется в основном единообразно в результате торгов на бирже или вне ее, коммерческие банки объявляют курс покупки (BR) и курс продажи (OR). Разница этих курсов представляет доход банка по конверсионным операциям. Относительная разница этих курсов называется **спрэдом** (Spread) или **валютной маржой**:

$$\text{Spread} = \frac{OR - BR}{BR} \times 100. \quad (4)$$

В практике международных отношений различают фиксированные и плавающие курсы. **Фиксированные курсы** – это система, предполагающая наличие зарегистрированных паритетов, лежащих в основе валютных курсов. **Плавающие курсы** – это система, при которой у валют отсутствуют официальные паритеты.

Определение курса валют называется **котировкой**. При прямой котировке единица иностранной валюты выражается в национальной валюте. При косвенной котировке за единицу принимается национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранных денежных единиц.

Курс валюты, котируемый на рынке в настоящий момент, называется **спот-курсом**. Режим валютного курса характеризует валютную политику страны, в частности совокупность форм и методов установления валютного курса. Курс валюты, определяемый как соотношение между двумя валютами, которое рассчитано на основе курса этих валют по отношению к какой-либо третьей валюте, называется **кросс-курсом**.

К факторам, влияющим на валютный курс, относятся:

- 1) темп инфляции;
- 2) покупательная способность национальной денежной единицы;
- 3) уровень банковских процентных ставок;
- 4) состояние платежного (торгового) баланса;
- 5) степень доверия к валюте на мировых валютных рынках;
- 6) степень использования национальной валюты в международных расчетах;
- 7) государственное регулирование валютного курса и политическая обстановка в стране.

Национальный банк Республики Беларусь как орган валютного регулирования в пределах своей компетенции:

- устанавливает официальные курсы белорусского рубля по отношению к другим валютам;
- создает золотовалютные резервы и управляет ими;
- регулирует обращение валютных ценностей на территории Республики Беларусь;
- устанавливает порядок открытия, ведения и режим счетов в банках и небанковских кредитно-финансовых организациях в иностранной валюте, белорусских рублях;
- устанавливает порядок осуществления валютных операций в белорусских рублях между резидентами и нерезидентами;
- устанавливает правила биржевой торговли иностранной валютой;
- устанавливает формы отчетности, ведения учета и статистики валютных операций, а также порядок и сроки представления необходимой информации о валютных операциях в Национальный банк для разработки платежного баланса Республики Беларусь и иных целей;
- устанавливает совместно с уполномоченными государственными органами порядок и нормы ввоза, вывоза и пересылки в Республику Беларусь и за ее пределы иностранной валюты, белорусских рублей и ценных бумаг в иностранной валюте и белорусских рублях, а также платежных документов в иностранной валюте;



- определяет в соответствии законодательством функции агентов валютного контроля, которые могут быть возложены на банки и небанковские кредитно-финансовые организации;
- привлекает в соответствии с законодательством банки и небанковские кредитно-финансовые организации к ответственности за нарушение валютного законодательства;
- выдает разрешения на осуществление валютных операций, связанных с движением капитала, за исключением случаев, установленных законодательством;
- в случаях и пределах, предусмотренных законодательными актами, принимает нормативные правовые акты, содержащие нормы валютного законодательства, в том числе совместно с иными органами валютного регулирования и органами валютного контроля.

### Вопросы для самоконтроля

1. Как характеризуется национальная валютная система?
2. Из каких элементов состоит национальная валютная система?
3. В чем сущность мировой валютной системы? Назовите ее элементы.
4. Что называется конвертируемостью валют? Какие виды конвертируемости валют Вы знаете?
5. С помощью каких мер осуществляется государственное регулирование валютного курса?
6. В чем особенности изменения валютного курса?
7. Назовите виды валютных курсов.
8. Какие существуют особенности валютного регулирования, применяемые Национальным банком Республики Беларусь?

## МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ ПО МОДУЛЮ

### Занятие 1

#### Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот

**Цель занятия** – изучение денежного обращения и методики определения необходимой денежной массы.

#### Задачи занятия:

- ознакомиться с теоретическими основами денежного обращения;
- закрепить теоретические и практические знания методов денежной эмиссии и оценки денежной массы;
- научиться самостоятельно использовать уравнение равновесия в оценке денежной массы и рассчитывать агрегаты денежной массы.

### Теоретическое введение

Денег в экономике должно быть достаточно, чтобы они могли обслуживать создаваемый ВВП. Классическая количественная теория денег представлена в виде уравнения обмена (Фишера).

**Задание 1.** Используя уравнение Фишера, определите скорость обращения одной денежной единицы, если величина находящейся в обращении денежной массы составляет 90 млн. руб., а средний уровень цен – 5000 руб. Реальный объем ВВП составляет 78 млрд. ед.

**Решение:** Уравнение Фишера (формула 1):

$$M \times V = P \times Q.$$

$$M = 90 \text{ млн. руб.} \quad P = 5\,000 \text{ руб.} \quad Q = 78 \text{ млрд. руб.}$$

$$V = P \times Q / M.$$

$$V = 5\,000 \times 78\,000\,000\,000 / 90\,000\,000 = 4\,333\,333 \text{ раз.}$$

**Задание 2.** Определить агрегаты денежной массы и коэффициент монетаризации экономики. Исходные данные:

Наименование показателя	Сумма, млрд. руб.
1. Выпущено Национальным банком наличных денег в обращение	1650
2. Остатки средств на текущих счетах в национальной валюте:	
2.1. Физических лиц	1500
2.2. Субъектов хозяйствования	2200
3. Срочные депозиты, открытые в кредитных организациях в иностранной валюте (в рублевом эквиваленте)	700
4. Средства в ценных бумагах у небанковских кредитно-финансовых организаций:	
4.1. В национальной валюте	100
4.2. В иностранной валюте	50
5. Срочные депозиты, открытые в кредитных организациях в национальной валюте	320
6. Остатки наличных денег в кассах субъектов хозяйствования	80
7. Валовой внутренний продукт	56307

**Решение:** Определяем денежные агрегаты и коэффициент монетаризации экономики (формула 2):

$$M0 = 1650 + 1500 + 2200 + 80 = 5430 \text{ млрд. руб.}$$

$$M1 = 5430 \text{ млрд. руб.}$$

$$M2 = 5430 + 320 = 5750 \text{ млрд. руб.}$$

$$M3 = 5750 + 100 = 5850 \text{ млрд. руб.}$$

$$M4 = 5850 + 700 + 50 = 6600 \text{ млрд. руб.}$$

$$K_m = 5750 / 56307 = 0,102 \text{ или } 5850 / 56307 = 0,104.$$

### Вопросы для самоконтроля

1. Назовите уравнение Фишера и дайте его описание.
2. Назовите, какие составляющие включаются в агрегаты денежной массы? Укажите способы их расчета.
3. Как рассчитывается валовой внутренний продукт?

### Задания для самостоятельной работы:

1. В стране обращается определенное количество денег. Известно, что одна денежная единица в год обращается 20 раз. Объем годового ВВП составил 2 млн. ед. Средний уровень цен определен в 25 долл. Требуется определить количество денег, необходимых для обращения в данной стране за год.

2. Определить агрегаты денежной массы и коэффициент монетаризации экономики. Исходные данные:

Наименование показателя	Сумма, млрд. руб.
1. Наличные деньги, находящиеся в обращении	1700
2. Остатки средств на счетах до востребования:	
2.1. В национальной валюте	50
2.2. В иностранной валюте (в рублевом эквиваленте)	40
3. Срочные депозиты, открытые в кредитных организациях:	
3.1. В национальной валюте	130
3.2. В иностранной валюте	90
4. Остатки наличных денег в кассах:	
4.1. Небанковских кредитно-финансовых организаций	50
4.2. Субъектов хозяйствования	65
5. Средства в ценных бумагах в иностранной валюте	40
6. Валовой внутренний продукт	2105

3. Определите, какова скорость обращения одной денежной единицы, если сумма цен товаров, подлежащих реализации составила 350 млрд. руб., сумма товаров, проданных в кредит, – 40 млрд. руб.,

сумма платежей по обязательствам – 60 млрд. руб., взаимно погашаемые платежи – 50 млрд. руб., а необходимая денежная масса – 20 млрд. руб.

4. Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб., сумма цен товаров, проданных в кредит, – 10 млрд. руб., платежи по кредитам составляют 45 млрд. руб., взаимно погашающиеся платежи – 2 млрд. руб. Один оборот денежная единица совершает за 2,4 месяца. Рассчитайте количество денег, необходимых для безинфляционного обращения в экономике.

5. Стоимость реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб., платежи по кредитам – 40 млрд. руб., товары, проданные в кредит, – 60 млрд. руб., взаимно погашаемые платежи – 20 млрд. руб., денежная единица совершает 8 оборотов в год. Определите количество денег, необходимое для безинфляционного обращения в экономике страны. Как изменится количество денег в обращении, если: сумма продаж возрастет в 1,5 раза; рубль совершает в среднем 10 оборотов за год; число оборотов рубля сокращается до 5 оборотов в год.

## Занятие 2

### Денежный оборот

**Цель занятия** – изучение денежного оборота и методики определения избыточных резервов коммерческого банка.

#### Задачи занятия:

- ознакомиться с теоретическими основами денежного оборота;
- закрепить теоретические и практические знания методов определения избыточных резервов;
- научиться самостоятельно использовать мультипликатор денежного обращения для определения необходимой денежной массы и первоначальных ресурсов коммерческого банка.

#### Теоретическое введение

Обязательные резервы банков – это резервы, которые коммерческие банки обязаны хранить в центральном банке по его требованию. Избыточные резервы – это резервы, которые коммерческие банки используют по собственному усмотрению. Они включают: наличные деньги кассы, средства на корреспондентском счете банка и депозиты, размещенные в центральном банке.

В целом величина избыточных (свободных) резервов (ИР) определяется по формуле 3 (на странице 21).

Если рассматривать банковскую систему в целом, то избыточные резервы одного банка, попадая в процессе кредитования и проведения клиентских платежей на счета другого банка, увеличивают объем депозитов, а значит и избыточные резервы, получившие название банковской (депозитной) мультипликации.

Мультипликатор денежного предложения ( $m$ ) рассчитывается по формуле:

$$m = 1 / R \times 100, \quad (5)$$

где  $R$  – процент резервов.

Банковский (депозитный) мультипликатор – это коэффициент, показывающий, во сколько раз возрастет общий объем депозитов в банковской системе при увеличении избыточных резервов коммерческих банков.

Формула суммы созданных денег  $M$ :

$$M = S \times m \times 100, \quad (6)$$

где  $S$  – сумма первоначальных денежных ресурсов коммерческого банка.

**Задание 1.** Общая сумма вкладов в коммерческий банк составляет 380 млн. руб., общая сумма резервов – 70 млн. руб., а норма обязательных резервов – 10%. Какой размер ссуд может выдать банк?

**Решение:** Обязательные резервы =  $380 \times 10 / 100 = 38$  млн. руб.

Избыточные резервы (используем формулу 3) =  $380 - 38 - 70 = 272$  млн. руб.

Банк может выдать ссуду в размере 272 млн. руб.

Схема мультипликации денег. Банк выдает ссуду 272 млн. руб. другому банку и зачисляет ее на его счет. Избыточные резервы банка № 2 составляют 272 млн. руб. Норма обязательных резервных отчислений  $10\% = 27,2$  млн. руб., а размер возможной ссуды для другого лица равен  $272 - 27,2 = 244,8$  млн. руб. и т. д.

**Задание 2.** В таблице приведены балансы трех различных банков:

Балансы банков, млн. руб.

Баланс	Банк № 1	Банк № 2	Банк № 3
1	2	3	4
Активы, из них:			
Кассовая наличность	150	300	100
Резервы обязательные	70	300	75
Ссуды выданные	130	250	120
Прочие активы	70	180	110

	1	2	3	4
Пассивы, из них:				
Вклады до востребования		150	300	120
Прочие пассивы привлеченные		80	230	110

Обязательные резервы для коммерческого банка должны составлять 10% вкладов до востребования. Определить:

- 1) обязательные резервы;
- 2) избыточные резервы;
- 3) объем безналичных ссуд, которые могут быть представлены коммерческими банками.

**Решение:**

Обязательные резервы банка № 1 =  $150 \times 10 / 100 = 15$  млн. руб.

Избыточные резервы

по привлеченным средствам =  $150 - 15 + 80 = 215$  млн. руб.

Ресурсы, вложенные в активные операции, =  $70 + 130 + 70 = 270$  млн. руб.

Избыточные резервы, всего (объем ссуд) =  $150 + 215 - 270 = 95$  млн. руб.

Банк № 1 может предоставить 95 млн. руб. в виде безналичных ссуд.

Обязательные резервы банка № 2 =  $300 \times 10 / 100 = 30$  млн. руб.

Избыточные резервы

по привлеченным средствам =  $300 - 30 + 230 = 500$  млн. руб.

Ресурсы, вложенные в активные операции =  $300 + 250 + 180 = 730$  млн. руб.

Избыточные резервы, всего (объем ссуд) =  $300 + 500 - 730 = 70$  млн. руб.

Банк № 2 может предоставить 70 млн. руб. в виде безналичных ссуд.

Обязательные резервы банка № 3 =  $120 \times 10 / 100 = 12$  млн. руб.

Избыточные резервы

по привлеченным средствам =  $120 - 12 + 110 = 218$  млн. руб.

Ресурсы, вложенные в активные операции =  $75 + 120 + 110 = 305$  млн. руб.

Избыточные резервы, всего (объем ссуд) =  $100 + 218 - 305 = 13$  млн. руб.

Банк № 3 может предоставить 13 млн. руб. в виде безналичных ссуд.

**Вопросы для самоконтроля**

1. Укажите, как рассчитываются избыточные резервы коммерческого банка?
2. Что называется банковским мультипликатором? Укажите методику его расчета.
3. В чем проявляется банковская мультипликация?

### Задания для самостоятельной работы:

1. Объем номинального ВВП в стране – 4000 млрд. руб., скорость обращения денег равна 4 оборота, а денежный мультипликатор – 0,16. Какой объем денежных средств необходим?

#### Занятие 3

#### Валютная система и валютное регулирование

**Цель занятия** – изучение валютной системы и методов валютного регулирования.

#### Задачи занятия:

- ознакомиться с теоретическими основами валютного регулирования;
- закрепить теоретические и практические особенности валютной системы и валютного регулирования;
- научиться самостоятельно использовать ставку рефинансирования и процентную маржу для расчета ставок по кредитам.

#### Теоретическое введение

Иностранная валюта может быть продана покупателю немедленно (кассовые сделки) и через фиксированный промежуток времени (форвардные сделки). При форвардных сделках поставка и платеж за валюту производятся через определенный срок по курсу, зафиксированному на момент заключения сделки. Для проведения форвардной сделки банк (что бы избежать потерь) требует гарантий (залога) и определенного процента от суммы сделки. Банковские процентные ставки в разных странах различны. Поэтому курсы валют по кассовым и форвардным сделкам тоже различны.

На валютном рынке различие в процентных ставках учитывается в форвардном курсе посредством форвардной премии или дисконта, которая определяется путем умножения кассового курса валюты на разницу процентных ставок.

Учетная (дисконтная) или ломбардная политики реализуются посредством предоставления центральным банком ссуды коммерческим банкам на основе переучета векселей (учетная ставка) и под залог векселей (ломбардная ставка). Центральный банк объявляет ставку рефинансирования, которая означает, под какой годовой процент он готов кредитовать коммерческие банки при недостатке собственных кредитных ресурсов. Ставка рефинансирования означает нижний процентный порог получения кредитов.

Увязка депозитного процента с учетной ставкой позволяет сохранить с учетом предполагаемого снижения инфляции достаточно высокую привлекательность срочных депозитов и стимулировать снижение номинальных процентных ставок кредитов коммерческих банков при одновременном сохранении их реального положительного значения. С целью противодействия завышению процентных ставок за кредит устанавливается предельная процентная маржа.

Номинальная стоимость кредита – сумма кредитного долга, возвращаемая банку клиентом с учетом процентов по кредиту.

Реальная стоимость кредита – сумма выданного банком кредита без учета процентов.

Реальная процентная ставка – плата за пользование кредитом с учетом всех расходов за обслуживание, процентной маржи и т. д.

Номинальная процентная ставка – плата за пользование кредитом, основанная на прибыли (проценте) банка без учета дополнительных расходов за обслуживание кредита.

**Задание 1.** Курс валют доллар/евро 0,835 / 0,848, банковские процентные ставки в Германии 8,5 % годовых, в России – 14 % годовых. Определите доход фирмы:

1) если фирма поместит 10 000 евро в банк в Германии;

2) конвертирует евро в доллары, поместит их на валютный вклад в России и через месяц вновь конвертирует их в евро.

**Решение:** Если фирма поместит 10 000 евро в банк в Германии на месяц, то доход составит:  $D = 10\,000 \times 8,5 / 100 \times 1 / 12 = 70,83$  евро.

Если фирма внесет деньги на вклад в банк России:

$D = 10\,000 / 0,848 \times 14 / 100 \times 1 / 12 \times 0,835 = 114,9$  евро.

**Задание 2.** Предприниматель должен приобрести евро на 10 000 американских долларов. Текущий курс доллар / евро 0,825. Годовые процентные ставки для доллара 8,3 %, для евро 9,96 %. Сколько евро получит предприниматель при форвардной сделке через месяц?

**Решение:** Премия (дисконт)  $0,825 \times (0,096 - 0,083) \times 1 / 12 = 0,00089$ .

Так как процентная ставка для евро выше, то для доллара кассовый курс через месяц должен быть выше и равен  $0,825 + 0,00089 = 0,826$ .

Предприниматель получит  $0,826 \times 10\,000 = 8\,260$  евро.

**Задание 3.** Банк выдает кредит на год в сумме 100 млн. руб. за счет кредитных ресурсов, полученных от центрального банка по ставке рефинансирования 11 % годовых. Процентная маржа равна 3 %. Определить ставку процентов по кредиту для суммы ожидаемых расходов по нему в размере 400 тыс. руб. и 2,5 млн. руб.

**Решение:** Коммерческий банк должен вернуть в центральный банк следующую сумму процентов =  $100 \times 11 / 100 = 11$  млн. руб.

Итого вернуть:  $100 + 11 = 111$  млн. руб.

Себестоимость кредита:  $111 + 0,4 = 111,4$  млн. руб.

Процентная маржа:  $111,4 \times 3 / 100 = 3,342$  млн. руб.

Сумма возвращаемого кредита:  $111,4 + 3,342 = 114,742$  млн. руб.

Процентная ставка:  $(114,742 - 100) / 100 \times 100 = 14,742$  или 15 %.

При расходах 800 тыс. руб.:

себестоимость кредита:  $111 + 2,5 = 113,5$  млн. руб.

Процентная маржа:  $113,5 \times 3 / 100 = 3,405$  млн. руб.

Сумма возвращаемого кредита:  $113,5 + 3,405 = 116,905$  млн. руб.

Процентная ставка:  $(116,905 - 100) / 100 \times 100 = 16,905$  или 17 %.

### Вопросы для самоконтроля

1. Как определяется валютный курс денежной единицы?
2. Какие существуют особенности применения дисконта при форвардных сделках?
3. В чем проявляется взаимосвязь между ставкой рефинансирования и ставкой по кредитам коммерческих банков?

### Задания для самостоятельной работы:

1. Фирма намерена продать в Германии товар на сумму 50 000 евро и купить в России партию мебели. Для этого фирма заключает форвардную сделку сроком на 4 месяца. Кассовый курс евро / рос. руб. 32,3; годовые процентные ставки на 4 месяца в Германии – 12 %, в России – 9 %. Определите форвардный курс и сумму сделки.

2. Клиент получил кредит сроком на 3 месяца в 6 млн. руб. Сумма возврата кредита – 6, 3 млн. руб. Определите процентную ставку банка.

3. Торговый агент компьютерной фирмы, направляясь в Москву из Минска, решил купить российские рубли на сумму 6 202 750 бел. руб. Однако в данный момент в банке не оказалось российской валюты, он купил доллары по курсу 2 150 бел. руб. Сколько российских рублей получит торговый агент, обменяв купленные доллары в Москве, если известны следующие котировки долл. / рос. руб. – 28,17 / 29,3?

## ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельно изучить и подготовить реферат на тему:  
«Особенности валютного регулирования в Республике Беларусь.  
Законодательные аспекты».

Для подготовки реферата рекомендуется использование законодательства Республики Беларусь в сфере валютного регулирования, источников периодической экономической печати и Интернет-ресурсов. Объем реферата не должен превышать 10 страниц машинописного текста, шрифт 14 pt, интервал – полуторный. Структура реферата включает в себя следующие элементы: титульный лист, содержание, введение, основной текст, заключение и список литературы.

## ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ

### Задания репродуктивного уровня (примеры тестов)

1. Рационалистическая концепция объясняет происхождение денег тем, что:

- а) люди на определенном этапе исторического развития процесса обмена осознали необходимость более рациональной его организации и изобрели деньги;
- б) объективные закономерности развития процесса обмена привели к стихийному возникновению денежных отношений.

2. Современные бумажные и кредитные деньги:

- а) не имеют никаких различий;
- б) различаются эмитентами;
- в) различаются порядком обеспечения.

3. Согласны ли Вы с тем, что регулирование налично-денежного оборота осуществляется в централизованном порядке центральным банком страны:

- а) да;
- б) нет.

4. Денежный оборот включает движение:

- а) наличных денег;
- б) денег в наличной и безналичной формах;
- в) наличных и безналичных денежных средств, ценных бумаг.

5. Закон денежного обращения определяет:

- а) скорость оборота денег;
- б) величину денежной массы;
- в) покупательную способность денег;
- г) уровень инфляции.

6. Предварительным акцептом при расчетах платежным требованием называется акцепт плательщика, полученный банком:

- а) после поступления платежного требования в банк плательщика;
- б) до поступления платежного требования в банк плательщика.

7. Золотодевизный стандарт предусматривал конвертацию национальных валют в золото путем:

- а) прямого размена на золотые монеты;
- б) прямого размена на стандартные слитки золота;
- в) прямого размена на золото по весу;
- г) обмена на иностранную валюту, разменную на золото.

8. Необходимыми условиями обеспечения устойчивости обращения неполноценных денег являются:

- а) сбалансированность денежной и товарной массы реализуемых товаров;
- б) опережающие темпы роста денежной массы по сравнению с ростом товарного производства;
- в) стабильность обменного курса национальной валюты;
- г) постоянное повышение обменного курса национальной валюты.

9. Введение страной валютных ограничений вызывается:

- а) наличием и ростом дефицита платежного баланса;
- б) истощением золотовалютных резервов страны;
- в) длительным падением обменного курса национальной валюты.

#### **Задания продуктивного уровня**

1. В стране обращается 501 млрд. руб., скорость обращения одной денежной единицы – 12 раз в год. Платежи, по которым наступил срок оплаты, составляют 240 млрд. руб., взаимно погашаемые платежи – 565 млрд. руб. Требуется определить, на какую сумму товаров было продано в кредит, если сумма товаров для реализации составляет 6400 млрд. руб.

2. Кассовая наличность банка составляет 400 млн. руб., резервы обязательные – 95 млн. руб., ссуды выданные – 260 млн. руб., прочие активы – 160 млн. руб. Вклады до востребования – 180 млн. руб. Обязательные резервы составляют 10 % от вкладов до востребования. Определить сумму обязательных резервов, избыточные резервы и объем безналичных ссуд, которые могут быть предоставлены коммерческим банком.

#### **Задания творческого уровня**

1. Денежные агрегаты  $M_0 = 120$  млрд. руб.,  $M_1 = 360$  млрд. руб.,  $M_2 = 380$  млрд. руб. Рассчитайте скорость оборота денег, хранящихся на расчетном счете банка.

2. Фирма получила банковский кредит на два месяца с 16 апреля по 16 июня под залог 600 акций; курсовая стоимость одной облигации на 16 апреля составляла 50 тыс. руб. Номинальная величина кредита – 60 % от курсовой стоимости акций. Процентная ставка – 20 % годовых. Банк за обслуживание кредита взимает 0,7 % от номинальной стоимости кредита. Требуется определить сумму полученного кредита, реальную процентную ставку и сумму процентных денег. Банковский год равен 365 дней.

## МОДУЛЬ 2. ТЕОРИЯ КРЕДИТА

В результате изучения модуля студент должен:

- знать сущность и роль кредита в условиях рыночной экономики, формы и виды кредитных отношений;
- уметь применять процентные ставки по кредитам для расчета кредитных платежей, строить и рассчитывать графики погашения кредита и проводить их оценку.

### НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ

#### Словарь основных понятий

**Кредит** – это категория, выражающая экономические отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком по поводу сделки ссуды, т. е. передачи средств во временное пользование с обязательством возврата в определенный срок.

**Кредитор** – это субъект кредитных отношений, предоставляющий ссуженную стоимость во временное пользование.

**Законы кредита** – это экономические законы, которые представляют объективно существующие причинно-следственные связи между экономическими явлениями, в частности, между кредитом и другими экономическими категориями.

**Экономические границы кредита** – предел отношений по поводу возвратного движения ссуженной стоимости.

**Банковский кредит** представляет собой движение ссуженной стоимости, предоставляемой банками в займы на принципах: платности, срочности, возвратности, материальной обеспеченности, целевой направленности.

**Коммерческий кредит** представляет собой кредитную сделку между двумя предприятиями: предприятием-продавцом (кредитором) и предприятием-покупателем (заемщиком).

**Государственный кредит** отражает кредитные отношения по поводу аккумуляции государством денежных средств на началах возвратности для финансирования государственных расходов.

**Облигация** – это ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство юридического лица, ее выпустившего, возместить номинальную стоимость ценной бумаги с выплатой фиксированного процента.

**Потребительский кредит** служит средством удовлетворения потребительских нужд населения.

**Лизинговый кредит** – это отношения между юридическими лицами по поводу передачи в долгосрочную аренду основных фондов, а

также финансирования, приобретения движимого и недвижимого арендуемого имущества.

**Ипотека** – это выдача ссуд под залог земли, недвижимого имущества.

### ОСНОВНОЙ ТЕКСТ

#### Лекция 1

#### Сущность и роль кредита

План:

1. Необходимость и сущность кредита.
2. Функции, законы и роль кредита.

**Необходимость и сущность кредита.** Появление кредита было объективно подготовлено особенностями структуры движения товара, которую можно выразить известной формулой «Деньги – Товар – Деньги». Условиями возникновения кредита являются:

- различия в длительности производственных циклов предприятий;
- возможности накопления денежных ресурсов субъектами хозяйствования и сбережений населением, которые являются временно свободными средствами;
- наличие временно свободных денежных средств у государства и во внебюджетных фондах.

**Кредит** – это категория, выражающая экономические отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком по поводу сделки ссуды, т. е. передачи средств во временное пользование с обязательством возврата в определенный срок.

**Кредитор** – это субъект кредитных отношений, предоставляющий стоимость во временное пользование.

**Заемщик** – субъект кредитных отношений, получающий ссуду. Поэтому кредит проявляется в виде движения ссудного капитала. Формы движения ссудного капитала:

- 1) кредитование субъектов хозяйствования;
- 2) предоставление кредитов другим банкам;
- 3) кредитование населения.

В качестве субъектов кредитных отношений (кредиторов и заемщиков) могут выступать государство, предприятия и население, т. е. все те, кто либо обладает временно свободными денежными средствами, либо имеет временную потребность в них.

Развитие кредитных отношений выражается в том, что:

1) функционирование кредитных отношений требует исключения элемента случайности в процессе возврата средств;

2) в отношениях кредитора и заемщика возникает элемент случайности в заключении конкретной кредитной сделки;

3) преодоление этой случайности возможно лишь с развитием кредитных отношений в направлении их упорядоченности и усилении регулирующего начала.

Виды кредитных отношений можно выделить в зависимости от потребности в кредитах. Потребности в заемных средствах и соответствующие им виды кредитов можно разделить на три группы.

**В первую группу** входят потребности в создании запасов материальных ценностей, проведении запланированных производственных затрат.

**Вторая группа** потребностей связана с отклонениями от нормального хода работы предприятия, его материально-технического снабжения, сбыта продукции.

**К третьей группе** относятся потребности в заемных средствах, возникающие как при нормальном ходе производства и обращения продукции, так и при временных отклонениях от них.

Теория кредита выделяет такие **принципы кредитования**, как возвратность, срочность, платность, целевой характер, недопущение замещения кредитными ресурсами счетов капитала.

**Функции, законы и роль кредита.** Функции кредита отражают его практическую значимость и взаимодействие с другими экономическими категориями.

#### **Функции кредита:**

1) перераспределительная функция заключается в том, что благодаря кредиту осуществляется перераспределение средств на возвратной основе. В данном случае проявляется распределительная природа кредита;

2) функция замещения действительных денег знаками денег и создание кредитных средств обращения. В данном случае кредит выступает как категория обмена;

3) контрольно-стимулирующая функция, означающая самоконтроль предприятий с помощью экономических рычагов. В этом случае с помощью кредита осуществляется денежный контроль за процессом воспроизводства.

Законы кредита – это экономические законы, которые представляют объективно существующие причинно-следственные связи между экономическими явлениями, в частности, между кредитом и другими экономическими категориями.

**Закон возвратности кредита**, в отличие от собственных или бюджетных средств, отражает возвращение стоимости к кредитору.

**Закон сохранения ссуженной стоимости** означает, что средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не должны терять своей покупательной способности.

**Закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возврата ресурсами** регулирует зависимость кредита от источников его образования.

**Закон срочности кредита** отражает временный характер кредитного отношения.

Роль кредита проявляется в виде конкретных результатов его функционирования в экономике. В современной экономике роль кредита проявляется в:

1) содействии непрерывности воспроизводственного процесса ускорения оборота производственных фондов;

2) регулировании процесса воспроизводства – регулирующее воздействие кредита проявляется одновременно на макроуровне через государственную денежно-кредитную политику;

3) экономии издержек обращения, которая достигается за счет ускорения обращения капитала;

4) ускорении концентрации и централизации капитала;

5) содействии развитию научно-технического прогресса;

6) развитии международных экономических связей;

7) социальной сфере.

Расширение и сужение сферы использования кредита имеет определенные пределы, которые принято называть границами кредита. **Экономические границы кредита** – предел отношений по поводу возвратного движения ссуженной стоимости.

На макроэкономическом уровне выделяют внешние и внутренние границы кредита. Внешние границы отделяют кредитные отношения во времени и пространстве от всех других экономических отношений. Параметры кредитной сферы зависят от объемов бюджетного финансирования экономики, размер кредитных вложений воздействует на совокупную денежную массу. Внутренние границы показывают объективно допустимую меру развития отдельных форм кредита – банковского, коммерческого, государственного, потребительского – в пределах внешней границы кредитных отношений.

Установление экономических границ кредита предусматривает их количественную и качественную характеристику. Количественные границы кредита – это границы кредитных вложений в народное хозяйство в конкретный период времени. Качественные границы креди-



та или границы (сфера действия) кредитных отношений обусловлены возникновением кредита, его необходимостью и возможностью. Избыточное предоставление кредита негативно влияет на экономику, приводит к перекредитованию предприятий, образованию за счет заемных средств повышенных запасов, в которые отвлекаются ресурсы. Избыточное предоставление кредита ослабляет заинтересованность предприятий в экономном, эффективном использовании заемных ресурсов.

Исходя из функций, кредита выделяют функциональные границы – перераспределительную и эмиссионную (антиципационную). Перераспределительная граница показывает обоснованные пределы перераспределения средств на основе кредита. Антиципационные свойства заключаются в его способности опережать во времени создание накоплений в товарной и денежной формах.

### Вопросы для самоконтроля

1. Какие денежные средства являются кредитом?
2. В чем особенности развития кредитных отношений?
3. Какими потребностями обусловлено возникновение кредитных отношений? Дайте их классификацию.
4. Назовите принципы и функции кредитования.
5. Каким экономическим законам подчиняются кредитные отношения?
6. Как можно охарактеризовать экономические границы кредита?

### Лекция 2

#### Формы кредита

План:

1. Общая характеристика форм кредита.
2. Банковский, коммерческий, государственный кредиты.
3. Потребительский и лизинговый кредиты.
4. Ипотечный и международный формы кредиты.

**Общая характеристика форм кредита.** Формы кредита связаны с его структурой, которая включает кредитора, заемщика и ссуженную стоимость. По сфере функционирования в мировой экономике можно выделить национальный и международный кредит. По характеру ссужаемой стоимости – денежный, товарный и смешанный (товарно-денежный) кредит. Последний представлен в денежной форме, а возвращается товарами. По субъектам кредитных отношений – банковский,

государственный, коммерческий, потребительский, лизинговый, факторинговый, ипотечный кредиты.

В теории кредита выделяют классификацию кредитов по видам:

- 1) по срокам – краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные;
- 2) по видам обеспечения – обеспеченные и необеспеченные (бланковые);
- 3) по видам кредиторов – банковский, государственный, коммерческий, кредит страховых компаний, кредит частных лиц, консорциальный кредит;
- 4) по видам заемщиков – сельскохозяйственный, промышленный, коммунальный и персональный;
- 5) по использованию – потребительский, промышленный, инвестиционный, сезонный, кредит на операции с ценными бумагами, импортный, экспортный;
- 6) по размерам – мелкий (микрокредит), средний, крупный;
- 7) по платности – платный и бесплатный (беспроцентный);
- 8) по валюте – в национальной и иностранной валюте.

**Банковский, коммерческий, государственный кредиты.** *Банковский кредит* представляет собой движение ссуженной стоимости, предоставляемой банками займы на принципах платности, срочности, возвратности, материальной обеспеченности, целевой направленности. К важнейшим видам обеспечения банковских кредитов относятся:

- 1) залог имущества, товаров, других ценностей;
- 2) залог ценных бумаг;
- 3) гарантия, поручительство;
- 4) страховое свидетельство о страховании ответственности заемщика;
- 5) переуступка в пользу банка платежных требований и счетов заемщика к третьим лицам.

Классификация банковских кредитов может определяться различными критериями: в зависимости от сроков пользования, целей кредитования, вида заемщика, валюты, в которой предоставляются кредиты, по степени риска и т. д.

По периоду использования принято деление кредитов на краткосрочные (до одного года) и долгосрочные (свыше года). Краткосрочные кредиты или кредиты на текущую деятельность предоставляются для удовлетворения временной потребности заемщика в средствах. Долгосрочные кредиты предназначаются для расширенного воспроизводства долгосрочных активов, т. е. на создание, ре-

конструкцию и модернизацию основных фондов, что требует многолетнего привлечения денежных средств.

**Способ выдачи (предоставления) кредита:**

- а) наличные или безналичные кредиты (путем перечисления средств со счета на счет или путем выдачи наличных денег со счета);
- б) рефинансирование (переучет векселей, покупка ресурсов на межбанковском рынке, выпуск коммерческим банком облигаций и других долговых обязательств);
- в) переоформление (реструктуризация долга);
- г) вексельные кредиты.

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

**Количество участников.** Возможны двухсторонние и многосторонние.

**Целевое назначение банковского кредита.** Кредиты предоставляются:

- а) на увеличение основного капитала (обновление производственных фондов, новое строительство, расширение объемов производства);
- б) на временное пополнение оборотных средств;
- в) на потребительские нужды.

**Техника предоставления:**

- а) разовые кредиты, т. е. выдаваемые одной суммой;
- б) лимитированные кредиты (овердрафт, кредитные линии).

**Кредитная линия** предполагает использование заемных средств в пределах установленного лимита. **Овердрафт** представляет собой устранение временного недостатка оборотных средств для осуществления текущих платежей посредством кредитования расчетного счета клиента банка за счет денежных средств в сумме не более 10–15 % от ежемесячного оборота по расчетному счету клиента.

Срок кредита – это период пользования ссудой. По срокам погашения ссуды делятся на срочные, отсроченные и просроченные. Отсроченные (продолженные) – ссуды, срок погашения которых отнесен банком по просьбе клиента на более поздний период. Просроченные ссуды – ссуды, не возвращенные заемщиком в установленные кредитным договором сроки.

**По способам погашения** банковские кредиты подразделяются на:

- а) кредиты, погашаемые одной суммой в конце срока;
- б) кредиты, погашаемые в рассрочку согласно графику;
- в) кредиты, погашаемые неравными долями в течение срока кредитования.

**По видам процентной ставки** кредиты делятся на кредиты с фиксированной процентной ставкой и кредиты с плавающей процентной ставкой.

**Коммерческий кредит.** Коммерческий кредит представляет собой кредитную сделку между двумя предприятиями: предприятием-продавцом (кредитором) и предприятием-покупателем (заемщиком). Кредит предоставляется в товарной форме в виде отсрочки платежа за поставленный товар. При этом кредитные предприятия-участники кредитных отношений регулируют сделку посредством товарных векселей, оформленных письменных обязательств должника кредитору уплатить причитающуюся сумму в определенный срок.

Коммерческий кредит отличается от банковского по составу участников, порядку оформления, экономическому содержанию. При коммерческом кредите объектом сделки служит товар, при банковском – свободные денежные ресурсы. Коммерческий кредит – это товарная форма кредита, выражающая отношения по поводу перераспределения материальных фондов между предприятиями. Срок предоставления коммерческого кредита зависит от ряда факторов (вида товара, цены сделки, финансового состояния партнеров).

**Государственный кредит** отражает кредитные отношения по поводу аккумуляции государством денежных средств на началах возвратности для финансирования государственных расходов. При этом кредиторами выступают юридические и физические лица, заемщиком – государство в лице местных органов власти. Государственный кредит может быть как бюджетным (выдаваемым субъектам хозяйствования), так и кредит одного государства другому.

В зависимости от характеристики заемщика государственный кредит делится на централизованный и децентрализованный. При централизованном кредите в качестве заемщика выступает правительство. При децентрализованном – местные органы власти.

По месту получения кредита государственный кредит подразделяется на внутренние и внешние займы. В зависимости от формы и порядка оформления кредитных отношений различают государственные облигационные и безоблигационные займы (векселя, казначейские обязательства).

**Облигация** – это ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство юридического лица, ее выпустившего, возместить номинальную стоимость ценной бумаги с выплатой фиксированного процента.

Основными финансовыми инструментами государственного кредита на рынке ценных бумаг Беларуси являются государственные краткосрочные облигации (ГКО) и государственные долгосрочные облигации (ГДО). ГКО эмитируются Министерством финансов со сроком погашения до 1 года с периодичностью один раз в неделю. Погашаются ГКО на дисконтной основе, т. е. продаются по стоимости ниже номинала, а погашаются по номиналу. Номинал ГКО – 100 тыс. руб.

Выпуск долгосрочных государственных облигаций в Беларуси осуществляется с целью снижения инфляции и исполнения республиканского бюджета по расходам сроком более года. Объемы эмиссии учитываются при формировании республиканского бюджета. Выпуск государственных облигаций на внутренний рынок одна из важных форм создания внутреннего государственного долга и неинфляционного финансирования государственного бюджета. Если государственные облигации номинированы в твердой валюте и рассчитаны на иностранного покупателя, образуется внешний государственный долг.

**Потребительский и лизинговый кредиты.** *Потребительский кредит* служит средством удовлетворения потребительских нужд населения. Субъектами кредитных отношений здесь являются физические лица (заемщики), в роли кредиторов выступают банки и небанковские кредитные учреждения. При выдаче потребительских кредитов между заемщиком и кредитором заключается договор, где определяются следующие условия: объект кредита, его сумма, срок кредитования, процент по кредиту, гарантия погашения кредита, ответственность сторон.

В качестве гарантии возврата ссуд заемщиком выступают получаемые им заработная плата и другие доходы, залог имущества, включая приобретаемое за счет кредита, страховые полисы, заклад сберегательного вклада, поручительство третьих лиц. Величина и сроки кредита определяются таким образом, чтобы платежи за кредит и проценты не превышали 50 % среднемесячного дохода заемщика.

В зависимости от целевого назначения различаются следующие виды потребительских кредитов:

- 1) инвестиционные – ссуды на кооперативное жилищное строительство, строительство индивидуальных жилых домов, дач, гаражей;
- 2) для покупки товаров длительного пользования;
- 3) на развитие личных хозяйств (ссуды на покупку сельскохозяйственной техники, транспортных средств, скота, плодовых деревьев, удобрений);

4) целевые кредиты отдельным социальным группам (молодым семьям, студентам);

5) на потребительские нужды без указания цели использования (лечение, стихийное бедствие, получение образования, туризм);

6) чековый кредит (открывается текущий счет в банке, заемщик выписывает чек против суммы выделенного ему чекового кредита и рассчитывается чеком за приобретенные товары в торговом предприятии);

7) в виде кредитных карточек, которые позволяют приобретать товары с отсрочкой платежа в счет кредита, зачисляемого в безналичном порядке на карт-счет заемщика.

**Лизинговый кредит** – это отношения между юридическими лицами по поводу передачи в долгосрочную аренду основных фондов, а также финансирования, приобретения движимого и недвижимого арендуемого имущества. Объектом лизинга может выступать любое движимое и недвижимое имущество, относящееся к основным фондам. Субъектами лизинга выступают лизингодатель (арендодатель), пользователь (арендатор), производитель.

Пользователь – сторона, договаривающаяся с лизингодателем на аренду основных фондов, которая затем наделяется правом владения, пользования и распоряжения объектом лизинга. В качестве производителя выступают предприятия, осуществляющие производство и реализацию объектов лизинга.

**Лизинг базируется на трех типах операций:**

- 1) оперативный лизинг;
- 2) финансовый лизинг;
- 3) возвратный лизинг.

**Оперативный лизинг** – это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемого в аренду имущества, не покрываются лизинговыми платежами в течение одного лизингового контракта. Характерными особенностями этого лизинга являются:

- 1) договор лизинга заключается на срок меньше амортизационного периода объекта лизинга;
- 2) после истечения срока контракта объект лизинга возвращается арендодателю или контракт перезаключается;
- 3) лизингодатель обычно сам страхует объект лизинга, обеспечивает его техническое обслуживание.

**Финансовый лизинг** – это арендные отношения, предусматривающие в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации объекта

лизинга (или большую часть), дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

При **возвратном лизинге** собственник имущества продает его лизинговой компании, а затем его же берет в лизинг, превращаясь в лизингополучателя. Эта форма используется в ситуации, когда собственник имущества испытывает острую потребность в средствах. Такая форма лизинга позволяет предприятию получить необходимые денежные средства за счет продажи своих основных фондов, никуда их не перемещая и не прекращая их эксплуатации.

**Внутренний лизинг** – все участники представляют одну страну, и внешний – международный. Международный лизинг может быть двух видов:

- экспортный – зарубежную страну представляет лизингополучатель;
- импортный – лизингодатель.

**Ипотечный и международный формы кредиты. Ипотека** – это выдача ссуд под залог земли, недвижимого имущества. Объектами залога выступает недвижимое имущество в виде:

- 1) земельных участков, включая находящиеся на них строения и сооружения;
- 2) жилых домов и квартир;
- 3) производственных зданий, магазинов, складов.

Залогом не может служить имущество, находящиеся в исключительной собственности государства, объекты, имеющие историческую, культурную или иную ценность.

В зависимости от способа обеспечения ссуды имуществом различают **стандартную** ипотеку, когда закладывается одно конкретное имущество, **объединенную ипотеку**, связанную с залогом нескольких имущественных объектов, **и общую ипотеку**, при которой для исполнения долгового обязательства под залог отдается несколько принадлежащих отдельным собственникам объектов.

Банки открывают семейные жилищные накопительные счета. Это накопление денежных средств на счете в банке для получения ипотечного кредита на строительство при приобретении дома, квартиры, дачи и т. д. Владельцы счета приобретают право получения кредита лишь накопив определенную долю от стоимости объема ипотеки.

Важным моментом предоставления ипотечного кредита является **андеррайтинг**, или оценка вероятности погашения кредита заемщиком. При изучении кредитоспособности заемщика устанавливаются:

- соотношение между размером вложений ссуды и стоимостью закладываемого имущества (стоимость залога должна быть выше суммы кредита);

- величина и стабильность доходов заемщика;
- права заемщика по отношению к недвижимости;
- возможность реализации недвижимости (ее ликвидность).

**Международный кредит.** Международный кредит предоставляет собой движение ссудного капитала в сфере международных отношений, связанных с предоставлением валютных и товарных ресурсов на принципах банковского кредитования.

Специфическими формами международного кредита являются операции по лизингу, факторингу, форфейтингу.

**Международный факторинг** – покупка специализированной финансовой компанией всех денежных требований экспортера к иностранному импортеру в размере до 70–90 % суммы контракта до наступления срока их оплаты.

Факторинг – это кредитование оборотного капитала предприятия-поставщика, связанное с переуступкой банку (фактор-фирме) неоплаченных покупателем долговых требований (платежных требований, счетов-фактур) и передачей банку (фактору) права получения платежей по ним.

По договору финансирования под уступку денежного требования (факторинга) одна сторона (фактор) обязуется другой стороне (кредитору) вступить в денежные обязательства между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом.

**Факторинговый кредит** – один из высокооплачиваемых кредитов, поскольку банк принимает на себя повышенный риск, связанный с неоплатой покупателями клиента своих долговых обязательств. Банк становится собственником неоплаченных требований, возмещая предприятию-поставщику одновременно до 80 % долговых обязательств его покупателей.

При открытом факторинге должники уведомляются о переуступке их долгов банку, при закрытом – должники не ставятся в известность о наличии факторингового договора. Договор факторинга определяет, предусматривается ли право регресса к поставщику или нет. При заключении договора с правом регресса и выявлении недействительных платежных требований со стороны поставщика банк вправе потребовать у клиента возврата выплаченных сумм. При соглашении без права регресса банк берет на себя все риски неплатежей со стороны покупателя.

## МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

### Занятие 1

#### Формы кредита

**Цель занятия** – изучение сущности кредита и особенностей его погашения.

**Задачи занятия:**

- ознакомиться с теоретическими основами кредитования;
- закрепить теоретические и практические знания методики погашения кредита и начисления процентов за пользование кредитом;
- научиться самостоятельно составлять графики погашения кредита.

**Теоретическое введение**

Периодичность погашения процентов кратная месяцу, тогда сумма процентов в каждом месяце равна:

$$I = P \times \frac{i}{m}, \quad (7)$$

где  $m$  – периодичность погашения процентов (месяц, квартал, полугодие).

**Задание 1.** 01 февраля клиент банка получил кредит в сумме 10 млн. руб. на полгода по ставке 15 % годовых. Рассчитать график погашения ссуды:

- 1) выплата процентов производится ежемесячно, основная сумма долга погашается в конце срока;
- 2) погашение кредита равными платежами в течение всего срока кредитования;
- 3) погашение долга производится ежемесячно равными частями вместе процентами, начисляемыми по остатку.

**Решение:**

В случае, если выплата процентов производится ежемесячно, а основная сумма долга погашается в конце срока, сумма ежемесячных процентов при погашении кредита определяется по формуле 7:

$$I = 10\,000 \times \frac{0,15}{12} = 125 \text{ руб.}$$

При этом график погашения кредита выглядит следующим образом:

**Форфейтирование** – передача экспортером прав по требованиям, выставленным им на импортера, т. е. покупка банком-форфейтором на полный срок на заранее оговоренных условиях векселей и других финансовых обязательств импортера. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости за вычетом фиксированной учетной ставки, премии, взимаемой банком за принятие на себя риска неоплаты обязательств.

Для национальных систем финансирования экспорта характерно предоставление банками долгосрочных кредитов по компенсационным сделкам, которые основаны на взаимных поставках товаров на равную стоимость. Получая кредит, страна осуществляет встречные поставки продукции построенных за кредитные средства предприятий.

**Синдицированный кредит** – это предоставление кредита группой банков в рамках одного кредитного соглашения.

#### Вопросы для самоконтроля

1. Опишите классификацию кредита по сфере функционирования в мировой экономике.
2. Назовите группы классификации кредита по характеру ссужаемой стоимости.
3. Охарактеризуйте классификацию по видам.
4. Что представляет собой банковский кредит? Опишите его особенности.
5. Что включается в определение коммерческого кредитования?
6. В чем отличительные особенности государственного кредита от других видов?
7. Какие облигации относятся к государственным?
8. В чем отличие коммерческого и потребительского кредитования?
9. Какие виды лизингового кредита применяются в экономике?
10. В чем особенности ипотечного кредита?
11. Что включает в себя международный кредит? Назовите его формы.

График погашения кредита (вариант 1)

Дата	Срок, мес.	Выплата долга, тыс. руб.	Остаток долга, тыс. руб.	Выплата процентов, тыс. руб.	Всего выплата банку, тыс. руб.
01.02			10 000		
01.03	1	0	10 000	125	125
01.04	2	0	10 000	125	125
01.05	3	0	10 000	125	125
01.06	4	0	10 000	125	125
01.07	5	0	10 000	125	125
01.08	6	10 000	0	125	10 125
Итого:	х	10 000	х	750	10 750

При равномерном погашении суммы долга равными частями с выплатой процентов по остатку сумма постоянного платежа R по основному долгу равна:

$$R = \frac{P}{t} = 10\,000 / 6 = 1\,666,7 \text{ тыс. руб.} \quad (8)$$

График погашения кредита (вариант 2)

Дата	Срок, мес.	Выплата долга, тыс. руб.	Остаток долга, тыс. руб.	Выплата процентов, тыс. руб.	Всего выплата банку, тыс. руб.
01.02			10 000		
01.03	1	1666,7	8333,3	125	1 791,7
01.04	2	1666,7	6666,6	125	1 791,7
01.05	3	1666,7	5000,0	125	1 791,7
01.06	4	1666,7	3333,3	125	1 791,7
01.07	5	1666,7	1666,5	125	1 791,7
01.08	6	1666,5	0	125	1 791,7
Итого:	х	10 000	х	750	10 750

В случае, если погашение основного долга производится ежемесячно равными частями вместе процентами, начисляемыми по ос-

татку, выплата суммы процентов рассчитывается следующим образом:

за первый месяц:  $10\,000 \times 0,15 / 12 = 125$ ;  
 за второй месяц:  $8333,3 \times 0,15 / 12 = 104,2$ ;  
 за третий месяц:  $6666,6 \times 0,15 / 12 = 83,3$ ;  
 за четвертый месяц:  $5000 \times 0,15 / 12 = 62,5$ ;  
 за пятый месяц:  $3333,3 \times 0,15 / 12 = 41,7$ ;  
 за шестой месяц:  $1666,7 \times 0,15 / 12 = 20,8$ .

График погашения кредита (вариант 3)

Дата	Срок, мес.	Выплата долга, тыс. руб.	Остаток долга, тыс. руб.	Выплата процентов, тыс. руб.	Всего выплата банку, тыс. руб.
01.02			10 000		
01.03	1	1666,7	8333,3	125	1 791,7
01.04	2	1666,7	6666,6	104,2	1 770,9
01.05	3	1666,7	5000,0	83,3	1 750
01.06	4	1666,7	3333,3	62,5	1 729,5
01.07	5	1666,7	1666,5	41,7	208,4
01.08	6	1666,5	0	20,8	1 687,3
Итого:	х	10 000	х	437,5	8 937,8

### Вопросы для самоконтроля

1. Характеристика основных форм кредита.
2. Укажите варианты начисления процентов за пользование кредитом.
3. Обоснуйте возможность оптимального варианта кредитования.

### Задания для самостоятельной работы:

1. Коммерческим банком выдан потребительский кредит физическому лицу в сумме 6 млн. руб. сроком на три года. Процентная ставка 15 % годовых. Проценты за пользование кредитом начисляются по остатку. Кредит погашается ежеквартально. Способ погашения кредита: за первый год погашается 50 % основной суммы долга, за второй – 50 % от оставшейся суммы и за третий год – остаток. Рассчитайте:

- 1) график погашения кредита;

2) если в третьем и четвертом квартале первого года клиент сверх причитающейся суммы выплатил банку по 200 тыс. руб. в качестве аванса.

### **ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

Подготовить эссе по вопросу «Лизинговое кредитование. Варианты лизинговых платежей».

Для подготовки эссе рекомендуется использование законодательства Республики Беларусь в сфере лизинга, источников периодической экономической печати и Интернет-ресурсов. В эссе обязательно рассмотрение вариантов расчета лизинговых платежей.

Объем эссе не должен превышать 5 страниц машинописного текста, шрифт 14 pt, интервал – полуторный. Структура эссе включает в себя титульный лист, основной текст, список литературы.

### **ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ**

#### **Задания репродуктивного уровня (примеры тестов)**

1. Какие из перечисленных высказываний являются верными:
  - а) кредит позволяет сократить скорость оборота средств предприятия;
  - б) кредитование позволяет аккумулировать временно свободные денежные средства;
  - в) замещение наличных денег кредитными увеличивает затраты на организацию денежного обращения в стране;
  - г) нет верного ответа.
2. Один из законов кредита определяет, что между высвобождаемыми и перераспределяемыми на основе возвратности ресурсами должно соблюдаться:
  - а) равенство;
  - б) равновесие.
3. В качестве заемщиков при кредитовании государства могут выступать:
  - а) министерство финансов;
  - б) местные органы власти;
  - в) центральный банк страны.

4. В связи с большой социальной значимостью все потребительские кредиты носят льготный характер:

- а) да;
- б) нет.

5. Характерными чертами ипотечного кредита являются:

- а) долгосрочный характер;
- б) высокая ликвидность ипотечных кредитов;
- в) выдача кредита под залог ценных бумаг;
- г) использование для оформления и выдачи кредитов облигаций.

6. Кредитная система – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, выполняющих специфические функции:

- а) по аккумуляции и распределению денежных средств;
- б) по формированию, распределению и перераспределению национального продукта страны;
- в) по созданию, распределению и перераспределению общественных фондов страны;
- г) нет верного ответа.

7. Какие из биржевых операций предусматривают более короткий срок оплаты совершенных сделок:

- а) кассовые;
- б) срочные;
- в) спекулятивные.

8. На рынке ссудных капиталов проводятся операции:

- а) по выдаче кредитов;
- б) депозитные;
- в) купле-продаже ценных бумаг;
- г) валютно-обменные;
- д) валютные депозитно-ссудные.

9. Процедура лизинга обеспечивает снижение рисков для покупателей ценных бумаг на фондовой бирже:

- а) да;
- б) нет.

### Задания продуктивного уровня

1. 1 марта предприятие получило кредит на три месяца в сумме 13 500 долларов по ставке 13 % годовых. Выплата процентов производится ежемесячно равными частями, основная сумма погашается в конце срока единовременным платежом. Рассчитать график погашения кредита.

### Задания творческого уровня

1. Предприятие получило кредит – 800 млн. руб. сроком на 2 года по ставке 18 % годовых. Рассчитайте график погашения кредита, если проценты в первые полгода выплачиваются ежемесячно равными платежами, а затем начисляются по остатку. Выплата основной суммы долга начинается со второго полугодия пользования кредитом. Выплата кредита и процентов по нему осуществляется со второго полугодия поквартально.

## МОДУЛЬ 3. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

В результате изучения модуля студент должен:

**знать:** понятие и структуру кредитной системы, особенности банковских операций и деятельность банковской системы, виды процентных ставок банка и сущность небанковских кредитно-финансовых организаций;

**уметь:** применять процентные ставки для расчета банковских операций, выстраивать платежно-расчетные отношения между банками и реальным сектором экономики.

## НАУЧНО-ТЕОРЕТИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ МОДУЛЯ

### Словарь основных понятий

**Кредитная система** – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, функционирующих в рамках банковского законодательства и обслуживающих экономические отношения в денежно-кредитной сфере.

**Дистанционный (онлайновый) банкинг** – это комплекс банковских услуг, предоставляемых с использованием различных технологий удаленного обслуживания клиентов.

**Пассивные операции** – операции по привлечению средств в банки, формированию их ресурсов с целью их последующего размещения и получения дохода.

**Активные операции** – операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы для получения прибыли и поддержания ликвидности.

**Активно-пассивные операции банков** – комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию.

**Акция** – это ценная бумага, свидетельствующая о внесении средств на развитие акционерного общества и дающая право ее владельцу на получение части прибыли (дивиденда) данного общества.

**Банковская система** – это ключевое звено кредитной системы, концентрирующее основную массу кредитных и финансовых операций.

**Национальный банк** – центральный банк Республики Беларусь действует исключительно в интересах Республики Беларусь.

**Коммерческий банк** – это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять все банковские операции в совокупности.



## ОСНОВНОЙ ТЕКСТ

### Лекция 1

#### Банки и их роль

План:

1. Понятие и структура кредитной системы.
2. Классификация банков.

**Понятие и структура кредитной системы.** *Кредитная система* – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, функционирующих в рамках банковского законодательства и обслуживающих экономические отношения в денежно-кредитной сфере.

Кредитная система делится на банковскую и парабанковскую. В парабанковскую входят специальные кредитно-финансовые учреждения и почтово-сберегательные учреждения. К специальным учреждениям относятся страховые компании, инвестиционные фонды, финансовые компании, пенсионные фонды и т.д. Почтово-сберегательная система представлена почтовыми отделениями, почтово-сберегательными учреждениями, в которых отдаленные от банков клиенты могут сдавать денежную выручку. Пенсионеры в почтовых отделениях получают пенсии.

Ядро кредитной системы составляет банковская система как совокупность различных видов коммерческих банков, управляемых центральным банком. Банковская система Беларуси двухуровневая. Первый уровень – центральный банк (Национальный банк), который формирует нормативно-правовую базу и осуществляет регулирование денежно-кредитных отношений. Второй уровень – коммерческий банки.

Принципы организации банковской системы:

- обязательность получения лицензии на банковскую деятельность;
- независимость в деятельности, невмешательство со стороны государства в работу банков;
- разграничение ответственности банков и государства;
- регулирование деятельности коммерческих банков центральным банком, который должен быть подотчетен парламенту страны и независимым от исполнительной власти;
- обязательности соблюдения банками экономических нормативов для поддержания своей финансовой устойчивости;
- обеспечение банковской тайны по операциям, счетам и вкладам клиентов.

**Классификация банков.** В основу классификации кредитных организаций, включая банки, могут быть положены следующие признаки:

1) по формам собственности различают государственные, смешанные (с участием иностранного капитала), иностранные и частные кредитные организации. Государственным является центральный банк;

2) по организационно-правовым формам различают кредитные организации, созданные в форме открытых и закрытых акционерных обществ и обществ с ограниченной ответственностью;

3) по отраслевой направленности различают промышленно-строительные банки, агропромышленные банки, кооперативные банки, банки, обслуживающие преимущественно одну или смежные отрасли экономики;

4) по функциональному назначению – эмиссионные (как правило, центральные), депозитные и коммерческие кредитные организации;

5) по набору банковских услуг – универсальные и специализированные (трастовые, инновационные, ипотечные, экспортно-импортные).

Коммерческие банки работают на соответствующих принципах и выполняют определенные функции.

Основополагающим принципом является работа в пределах реально-имеющихся ресурсов, т.е. банк должен обеспечивать не только качественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов.

Вторым принципом является экономическая самостоятельность, подразумевается и экономическая ответственность банка за результаты своей деятельности.

Третий принцип состоит в том, что взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как рыночные. Предоставляя ссуды, коммерческий банк исходит из рыночных критериев прибыльности, ликвидности, риска.

Функции коммерческих банков:

- аккумуляция средств (от мобилизации и концентрации денежных средств в банке зависит количества средств, которые через кредит включаются в процесс общественного воспроизводства);

- регулирование денежного оборота (банки выступают центрами, через которые проходит платежный оборот различных субъектов хозяйствования);

- посредническая (деятельность банков заключается в посредничестве в платежах). Через банки проходят платежи предприятий, организаций, населения.

### Вопросы для самоконтроля

1. Что включает понятие кредитной системы?
2. Из каких элементов состоит структура кредитной системы?
3. На каких принципах организована банковская деятельность?
4. Как классифицируются кредитные организации.
5. На каких принципах работают коммерческие банки?
6. Назовите функции коммерческих банков.

## Лекция 2

### Банковские операции

План:

1. Банковские услуги.
2. Классификация банковских операций.
3. Характеристика операций банков.

**Банковские услуги. Банковская система** – это важнейшая сфера национального хозяйства любого развитого государства. Ее практическая роль определяется тем, что она:

- 1) управляет в государстве системой платежей и расчетов;
- 2) большую часть своих коммерческих сделок осуществляет через вклады, инвестиции и кредитные операции;
- 3) банки (наряду с другими финансовыми посредниками) направляют сбережения населения фирмам и производственным структурам.

Коммерческие банки регулируют движение денежных потоков, влияют на скорость их оборота, эмиссию, общую массу, включая количество денег в обращении.

Современная банковская экономика – это сфера многообразных услуг своим клиентам: от традиционных депозитно-сберегательных и расчетно-кассовых операций, определяющих основу банковской экономики, до новейших форм денежно-кредитных и финансовых инструментов, используемых банковскими структурами (лизинг, факторинг, траст и т. д.).

Широкое распространение получило совершенствование банковских услуг – автоматизация филиалов (отделений) банков, а также внедрение банкоматов и обслуживание клиентов по телефонным

линиям, существенно снижающим удельные расходы на операции по обслуживанию клиентов банков.

**Дистанционный (онлайновый) банкинг** – это комплекс банковских услуг, предоставляемых с использованием различных технологий удаленного обслуживания клиентов.

С точки зрения каналов доступа к банковским услугам можно отнести шесть форм современного удаленного банкинга:

1) телефонный банкинг – управление счетом посредством использования возможностей телефонов. Его преимуществами являются доступность и простота использования. К недостаткам относят ограниченный набор предоставляемых банковских операций, отсутствие визуального информационного мониторинга предоставляемых услуг;

2) ПС-банкинг – управление счетом посредством прямого модемного соединения персонального компьютера с банковской сетью (без использования Интернет). В банковской практике такие системы называются системами «банк-клиент». К преимуществам ПС-банкинга относят широкий спектр предоставляемых банковских операций и визуальную наглядность принимаемых решений, к недостаткам – наличие выделенной линии связи и подключения к сети банка и необходимость в установке специального программного обеспечения;

3) видеобанкинг – предоставление удаленного доступа к банковским операциям посредством интерактивного общения клиента с персоналом в банке. Это позволяет обеспечить доступ информации, а также общаться с банковскими служащими и проводить с их помощью практически любые операции в режиме онлайн.

4) Интернет-банкинг – предоставление удаленного доступа к банковским операциям посредством персонального компьютера и модема через Интернет. Интернет-банкинг идеально приспособлен для дистанционного банковского обслуживания в силу своей доступности, универсальности и гибкости сетевой среды;

5) мобильный банкинг – предоставление удаленного доступа к банковским операциям посредством мобильного телефона через упрощенный протокол обмена данными в Интернет. Преимуществом мобильного банкинга является удобство для пользователя – возможность навигации по сайту банка, наглядное представление и удобный ввод информации;

6) интерактивный (цифровой) телевизионный банкинг – предоставление удаленного доступа к банковским операциям с использованием телевизора, превращенного в помощь специальной ком-

пьютерной приставки и цифрового канала связи в мультимедийный телекоммуникационный центр. В настоящее время эти системы находятся на стадии испытаний.

Другим признаком классификации удаленного банкинга является тип объекта, который предоставляет данную услугу, – мультиканальный банк или виртуальный банк. В первом случае клиентам предлагается максимально широкий выбор услуг. Интерактивность сочетается с возможностью человеческого общения с работниками банка в офисе и по телефону. Во втором случае предопределяющим моментом является минимизация издержек. С этой целью организуется отдельный виртуальный банк, который работает только через Интернет и иные каналы электронного доступа.

**Классификация банковских операций.** Операции коммерческих банков делят на четыре группы:

- 1) пассивные (привлечение средств);
- 2) активные (размещение средств);
- 3) активно-пассивные (комиссионно-посреднические);
- 4) прочие.

**Пассивные операции** – операции по привлечению средств в банки, формированию их ресурсов с целью их последующего размещения и получения дохода. Источники ресурсов банка – это:

а) его собственный капитал, который образуется за счет вкладов учредителей и участников, т.е. уставного фонда, резервного капитала; нераспределенной прибыли;

б) привлеченный капитал, который образуется за счет вкладов (депозитов) клиентов, остатков денежных средств на счетах клиентов;

в) заемный капитал, который образуется за счет кредитов других банков, привлекаемых на межбанковском рынке.

Пассивные операции можно подразделить на:

- депозитные, включая получение межбанковских кредитов,
- эмиссионные (размещение паев или ценных бумаг банка).

**Активные операции** – операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы для получения прибыли и поддержания ликвидности. К ним относятся: кредитование клиентов, включая лизинг, факторинг, доленое участие средствами банка в хозяйственной деятельности других субъектов, покупка ценных бумаг, ссуды, предоставляемые другим банкам, и т. п.

**Активно-пассивные операции банков** – комиссионные, посреднические операции, выполняемые банками по поручению клиентов за определенную плату – комиссию. Именно эту группу операций называют услугами. Это услуги по купле-продаже банком по поруче-

нию клиентов ценных бумаг, иностранной валюты, посредничество в размещении акций и облигаций, трастовые операции.

К **прочим операциям** относят услуги по хранению и охране ценностей, аренду сейфовых ячеек юридическими и физическими лицами, консультационно-информационные услуги и т. п.

**Характеристика операций банков. Депозитными** являются операции банков по привлечению денежных средств юридических и физических лиц во вклады либо на определенные сроки, либо до востребования. Объектами депозитных операций являются депозиты. Это экономические отношения по поводу перераспределения средств клиента во временное пользование банка. По своему экономическому содержанию депозиты принято подразделять на следующие группы:

- условные депозиты – средства для финансирования капитальных вложений хранятся на счетах от момента их открытия до начала финансирования или кредитования;

- срочные депозиты – это средства, привлекаемые банками на определенный срок;

- депозиты до востребования – средства, которые могут быть востребованы в любой момент без предварительного уведомления банка со стороны клиента;

- сберегательные вклады населения – промежуточное между срочными депозитами и депозитами до востребования (срочные, срочные с дополнительными взносами, выигрышные, денежно-выигрышные, молодежно-премиальные, условные, на предъявителя, на текущие счета до востребования, сберегательные сертификаты, пластиковые карточки).

**Депозитный сертификат или сберегательный сертификат** – это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита (вклада) и процентов по нему.

**Эмиссионные операции** – это размещение паев или ценных бумаг банка. **Ценная бумага** – это документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление и передача которых возможны только при его предъявлении.

Различают первичный рынок ценных бумаг, где происходит эмиссия и первичное размещение ценных бумаг, и вторичный, где производится купля-продажа (обращение) ранее выпущенных цен-

ных бумаг. Ценные бумаги можно классифицировать по следующим основным признакам:

1. Тип выражения в ценной бумаге прав и отношений (долговые ценные бумаги и долевые ценные бумаги). Долговые ценные бумаги выражают отношения займа и представляют собой долговые обязательства, гарантирующие их владельцам возврат денег в установленный срок с оговоренной ставкой процентов. К ним относятся облигации, векселя и депозитные и сберегательные сертификаты.

**Облигация** – это ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный срок с уплатой фиксированного процента.

**Вексель** – ценная бумага, удостоверяющая безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить по наступлении срока определенную сумму денег владельцу векселя.

**Долевые ценные бумаги** выражают отношения совладения и предоставляют их владельцу право долевого участия как в собственности, так и в прибыли эмитента. Долевыми ценными бумагами являются акции.

**Акция** – это ценная бумага, свидетельствующая о внесении средств на развитие акционерного общества и дающая право ее владельцу на получение части прибыли (дивиденда) данного общества. С точки зрения начисления дивидендов акции бывают обыкновенные (простые) и привилегированные.

**Обыкновенная акция** дает право на участие в управлении акционерным обществом (одна акция – один голос при решении вопросов на собрании акционеров) и распределении чистой прибыли общества после пополнения резервов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

**Привилегированные акции** не дают право на участие в управлении, но приносят постоянный (фиксированный) дивиденд и имеют преимущество перед обыкновенными акциями при распределении прибыли и ликвидации общества. Привилегированные акции могут выпускаться в виде конвертируемых акций, которые по желанию владельца могут обмениваться на обыкновенные акции или облигации того же эмитента в соответствии с условиями конверсионной привилегии (условия определяются при подготовке выпуска конвертируемых акций).

Расчет суммы дивидендов по акциям производится следующим образом:

$$D_a = \frac{A \times N_a \times Y_d}{100} = \frac{C_a \times Y_d}{100}, \quad (9)$$

где  $A$  – количество акций, ед.;

$N_a$  – номинальная цена одной акции;

$Y_d$  – уровень дивидендов по акциям, %;

$A \times Y_d$  – суммарная стоимость акций  $C_a$ .

2. По сроку обращения ценные бумаги делятся на краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные долговые ценные бумаги и «бессрочные» долевые ценные бумаги.

3. По статусу лица, выпустившего ценную бумагу, различают государственные, муниципальные и частные (корпоративные) ценные бумаги.

4. По форме существования различают ценные бумаги в виде отпечатанных на бумаге бланков и в виде записей на счетах.

5. По способу реализации имущественных прав владельцев различают ценные бумаги: на предъявителя, именные и ордерные (предполагают возможность их передачи новому владельцу).

6. По процедуре выпуска ценные бумаги делятся на эмиссионные и неэмиссионные. Эмиссионные выпускаются одновременно в большом количестве и имеют в рамках одного выпуска одинаковые свойства. Неэмиссионные – выпускаются отдельными экземплярами.

**Активные операции. Ссудные операции** – это операции по предоставлению кредитов заемщикам. Они могут быть связаны с учетом (покупкой) векселей либо принятием их в залог (учетно-ссудные операции).

**Расчетные операции** – операции по зачислению и списанию средств по счетам клиентов.

**Кассовые операции** – операции по приему и выдаче наличных денежных средств. Кассовые операции – это операции, связанные с движением наличных денежных средств.

**Инвестиционные и фондовые операции** – операции по инвестированию банком своих средств в ценные бумаги, в том числе акции, облигации, векселя.

**Валютные операции** – это операции с иностранной валютой в наличной и безналичной форме, конверсионные операции.

**Гарантийные операции** – операции по выдаче банком гарантий (поручительств) уплаты долга клиента третьему лицу.

## Вопросы для самоконтроля

1. Что включается в понятие банковской системы? В чем ее роль для экономики?
2. Что является дистанционным банковским обслуживанием?
3. Какие банковские операции относятся к пассивным?
4. Какие банковские операции относятся к активным?
5. Назовите виды активно-пассивных банковских операций.
6. Дайте характеристику прочим банковским операциям.
7. Что представляют собой депозитные банковские операции?
8. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?

## Лекция 3

### Банковская система

План:

1. Понятие и виды банковских систем, банковская система Республики Беларусь.
2. Центральный банк, его статус.
3. Денежно-кредитная политика центрального банка.
4. Коммерческий банк и особенности его деятельности.

**Понятие и виды банковских систем, банковская система Республики Беларусь.** *Банковская система* – это ключевое звено кредитной системы, концентрирующее основную массу кредитных и финансовых операций. Выделяют два типа построения банковских систем: одноуровневый и двухуровневый. Одноуровневая банковская система предполагает:

- преобладание горизонтальных связей между банками;
- универсализацию операций банков и их функций.

Банковская система Беларуси двухуровневая. Первый уровень – центральный банк (Национальный банк), который формирует нормативно-правовую базу и осуществляет регулирование денежно-кредитных отношений. Второй уровень – коммерческие банки.

Стратегия коммерческих банков строится на следующих принципах (рисунок 7):

- ✓ дешевле приобрести капитал (уплатить возможно более низкую ставку ПС-1);
- ✓ продать капитал и услуги по оптимальной ставке и получить более высокую ставку ПС-2;

- ✓ снизить риск потерь путем отбора надежных партнеров и получения гарантий; разнообразия операций и освоения различных рынков ссудного капитала.

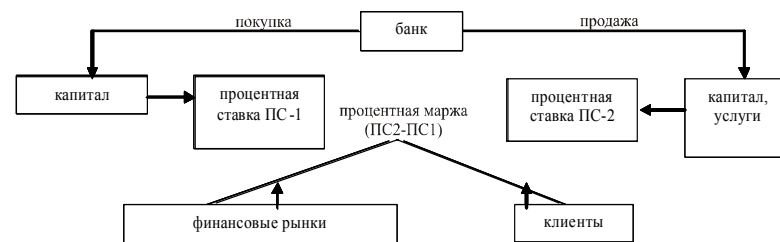


Рисунок 7. Упрощенная модель деятельности банка

**Центральный банк, его статус.** Главным звеном банковской системы любого государства является центральный банк страны. Суть деятельности центральных банков заключается в посредничестве между государством и остальной экономикой.

**Национальный банк** – центральный банк Республики Беларусь, действующий исключительно в интересах Республики Беларусь. Основными целями деятельности Национального банка являются:

- защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;
- обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является основной целью деятельности Национального банка, часть ее перечисляется в государственный бюджет.

Традиционно перед центральным банком ставится пять основных задач. Он призван быть:

- 1) эмиссионным центром страны, т. е. пользоваться монопольным правом на выпуск денег;
- 2) банком банков, т. е. совершать операции не с торговой-промышленной клиентурой, а преимущественно с коммерческими банками: хранить их кассовые резервы и осуществлять их кассовое обслуживание, представлять им кредиты, давая им возможность рефинансирования (кредитор последней инстанции), осуществлять

надзор над коммерческими банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями;

3) банкиром правительства – для этого он должен поддерживать (кредитами) государственные экономические программы и размещать государственные (правительственные) ценные бумаги, предоставлять в необходимых случаях правительству кредиты и выполнять для него расчетно-кассовые операции, хранить золотовалютные резервы;

4) главным расчетным центром страны, выступая посредником между другими банками страны при выполнении безналичных расчетов;

5) органом регулирования экономики денежно-кредитными методами;

При решении этих задач центральный банк выполняет три главных функции: регулирующую, контрольную и информационно-исследовательскую. К регулирующей функции относится регулирование денежной массы в обращении, поддержание стабильности национальной валюты, регулирование деятельности всей банковской системы страны.

Контрольная функция включает банковский надзор, определение соответствия требованиям действующего банковского законодательства деятельности иных банков, контроль за соблюдением установленных норм и нормативных показателей.

Информационно-исследовательская функция присуща всем центральным банкам. Центральный банк публикует свои информационные бюллетени, осуществляет методологическое и методическое руководство банковской деятельностью.

Главным источником ресурсов центрального банка является эмиссия банкнот. На современном этапе выпуск банкнот полностью фидуциарный, т. е. не обеспечен золотом. Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков, государства и увеличении золотовалютных резервов. Механизм эмиссии предопределяет характер кредитного обеспечения банкнот. Эмиссия банкнот при кредитовании банков обеспечена векселями и другими банковскими обязательствами. При кредитовании государства – государственными долгосрочными обязательствами, а при покупке золота и иностранной валюты – соответственно золотом и иностранной валютой.

Источником ресурсов центральных банков служат вклады коммерческих банков и казначейства (средства госбюджета).

Центральные банки осуществляют также учетно-ссудные операции, вложения в государственные ценные бумаги, операции с золотом и иностранной валютой.

Учетно-ссудные операции представлены двумя видами: учетные операции и краткосрочные ссуды коммерческим банкам и государству. Учетные операции – это покупка центральным банком векселей у государства и банков. Покупка векселей у коммерческих банков называется переучетом, т. к. при этом происходит вторичный учет векселей, которые коммерческие банки купили у своих клиентов. Учет казначейских векселей служит главным инструментом краткосрочного кредитования государства для покрытия временных кассовых разрывов (разрывов между текущим поступлением доходов и осуществлением расходов госбюджета). Другим методом покрытия кассовых разрывов могут служить прямые банковские ссуды правительству сроком до одного года.

Краткосрочные ссуды коммерческим банкам предоставляются под обеспечение векселями, ценными бумагами и другими активами. Вложения в ценные бумаги осуществляются центральными банками с различными целями: для покрытия дефицита госбюджета, на дофинансирование остальных статей бюджета и с целью регулирования ликвидности банковской системы и управления государственным долгом в ходе проведения денежно-кредитной политики.

Являясь финансовым агентом правительства, центральный банк выдает гарантии и поручительства по внешним займам, выпускает свои ценные бумаги, совершает кассовые, вкладные и кредитно-расчетные операции по счетам воинских частей, силовых ведомств.

**Денежно-кредитная политика центрального банка.** Совокупность операций, направленных на изменение денежной массы в обращении, объемов кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и денежно-финансового рынка, определяют денежно-кредитную политику центрального банка.

Методы государственного регулирования денежно-кредитной сферы:

1) общие методы: эмиссионная, учетная (процентная) политика, изменение норм обязательных резервов, операции на открытом рынке, валютная политика;

2) специальные методы: прямое ограничение размеров банковских кредитов для отдельных коммерческих банков, регламентация условий выдачи конкретных видов кредитов, установление размеров предельной маржи как разницы между ставкой рефинансирования и средним ссудным процентом.

Одним из принципов определения стратегии центральных банков служит ориентация на регулирование роста денежной массы в экономике или регулирование валютного курса национальной денежной единицы.

В целях регулирования объема денежной массы проводятся меры по стимулированию роста денежной массы (экспансивная кредитная политика), либо по сдерживанию ее роста (рестриктивная кредитная политика).

Особое место в рамках проведения центральным банком денежно-кредитной политики занимает установление для коммерческих банков обязательных нормативов, соблюдение которых является неотъемлемым условием их функционирования. Нормативы, устанавливаемые Национальным банком Республики Беларусь коммерческим банкам, включают:

1) минимальный размер уставного фонда для вновь создаваемого банка (5 млн. евро) и минимальный размер собственного капитала для действующего банка (5 млн. евро; для банка, имеющего лицензию на привлечение во вклады средств физических лиц, – 10 млн. евро);

2) предельный размер неденежной части уставного фонда для банка (20 % уставного фонда в первые два года после регистрации и 10 % – в последующие годы);

3) нормативы ликвидности;

4) нормативы достаточности капитала;

5) максимальный размер риска на одного клиента или группу взаимосвязанных клиентов – представляет собой процентное соотношение совокупной суммы требований банка к клиенту (выданных кредитов, учтенных векселей и т. д.) и собственного капитала банка (в первые два года деятельности банка – не более 20 % собственного капитала, в последующем – не более 25 %).

6) максимальный размер крупных рисков (не более шестикратного размера собственного капитала банка). Фактом возникновения крупного риска является осуществление банком операций, в результате которых совокупная сумма требований к клиенту превысит 10 % собственного капитала;

7) максимальный размер риска на одного инсайдера и связанных с ним лиц устанавливается в процентном соотношении совокупной суммы требований к инсайдеру и связанных с ним лицам и собственного капитала; под инсайдерами понимаются физические и юридические лица, связанные с банком, его учредителями, и в силу этого способные влиять на решения банка при осуществлении операций в их интересах (физическое лицо – не более 2 % собственного капитала,

юридическое лицо – 10 % собственного капитала в первые два года после создания банка и 15 % в последующие годы);

8) максимальный размер рисков по инсайдерам (не более 25 % собственного капитала);

9) максимальный размер риска по средствам, размещенным в зарубежных странах, не входящих в группу «А» (наиболее развитых стран – не более 10 % собственного капитала);

10) нормативы для участия банка в инвестиционной деятельности (в уставном фонде одного юридического лица не более 5 % собственного капитала, в уставных фондах совокупности юридических лиц – не более 25 % собственного капитала);

11) норматив валютного риска (не более 20 % собственного капитала);

12) максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика) – представляет собой предельное соотношение величины вкладов (депозитов), полученных банком кредитов, остатков по счетам одного кредитора (вкладчика) и собственного капитала банка (не выше 250 % собственного капитала банка);

13) максимальный размер собственных вексельных обязательств (не более 50 % собственного капитала);

14) максимальный размер привлеченных средств физических лиц (не более 100 % собственного капитала);

15) норматив соотношения привлеченных средств физических лиц и активов с ограниченным риском (не более 1,0).

Денежно-кредитная политика связан с формированием и ростом ВВП, его структурой, с оборотом товарно-материальных ценностей.

**Коммерческий банк и особенности его деятельности.** Коммерческие банки составляют второй уровень банковской системы. Коммерческий банк – это кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять следующие банковские операции:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;

- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Главными функциями коммерческого банка являются:

➤ аккумуляция временно свободных денежных средств в депозиты;

➤ размещение привлеченных средств;

➤ расчетно-кассовое обслуживание клиентуры.

Коммерческие банки можно разделить на универсальные и специализированные. Универсальные – осуществляют все или почти все виды банковских операций (прием вкладов всех типов, предоставление кредитов, операции с ценными бумагами и т. д.), обслуживание субъектов хозяйствования любых форм собственности и любых отраслей и населения. Специализированные – осуществляют одну или небольшое количество банковских операций.

Кроме специализации и универсализации, банки можно разделить на инвестиционные, сберегательные, ипотечные, потребительского кредита, внутрипроизводственные и т. д.

Современные коммерческие банки создаются в форме закрытых и открытых акционерных обществ или обществ с ограниченной ответственностью. В Беларуси наряду с отечественными банками созданы банки с совместным (иностранным) капиталом и иностранные банки.

Прекращение деятельности банков может произойти в результате их реорганизации или ликвидации.

#### Вопросы для самоконтроля

1. Что включается в понятие банковской системы?
2. На каких принципах строится стратегия работы банка?
3. В чем особенность работы Национального банка?
4. Назовите источники ресурсов Национального банка?
5. Какие методы регулирования денежно-кредитной сферы используют центральные банки?
6. Какие нормативы устанавливает Национальный банк для коммерческих банков?
7. В чем особенности деятельности коммерческого банка?

#### Лекция 4

##### Банковские проценты

План:

1. Сущность банковского процента.
2. Депозитный, ссудный и учетный проценты.

**Сущность банковского процента.** Под процентом в банковском деле понимают часть прибыли, которую заемщик выплачивает кредитору за взятый в ссуду денежный капитал.

Процент выполняет следующие функции:

➤ перераспределительная – перераспределяет часть доходов между субъектами хозяйствования и населением в пользу тех или других;

➤ регулирующая – оказывает регулирующее воздействие на производство путем распределения ссудного фонда между отраслями, предприятиями и населением, а также используется в системе инструментов денежно-кредитной политики;

➤ сохранение ссудного фонда – сохраняется не только первоначальный размер кредитных ресурсов, но и обеспечивается его увеличение за счет разности между процентами за размещенные и привлеченные ресурсы.

На величину процентной ставки влияют внешние и внутренние факторы. Внешние факторы: состояние кредитного рынка, темпы инфляции, характер регулирования рынка кредитов со стороны центрального банка, налогообложение. Внутренние факторы: оценка банком степени риска по вложениям средств, характер ссудозаемщика (размер, сроки пользования ссуды и т. п.).

Центральный банк оказывает воздействие на уровень процентных ставок коммерческих банков, используя *меры директивного и косвенного регулирования*. К первым можно отнести ограничение верхнего уровня ставок, разницы между процентами по депозитам и кредитам (маржи). К инструментам косвенного воздействия относят уровень резервных требований центрального банка, условия предоставляемых коммерческим банкам кредитов, нормативы ликвидности.

Различают *реальные и номинальные ставки процента*. Реальными процентными ставками считаются номинальные ставки, скорректированные на темпы инфляции. Реальный процент отличается от номинального, поскольку покупательная способность денег претерпевает изменения.

**Депозитный, ссудный и учетный проценты.** *Депозитный процент* – плата банком за хранение денежных средств, ценных бумаг на счетах, депозитариях, т. е. по депозитным операциям. Это процент, выплачиваемый банком по привлеченным вкладам (депозитам) клиентам. В качестве кредиторов при депозитной операции выступают клиенты банка, а в качестве заемщика – сам банк.

*Депозитная процентная политика* представляет собой комплекс мер, направленных на мобилизацию банками денежных средств юридических и физических лиц, а также государственного бюджета в форме вкладов (депозитов) с целью их последующего взаимовыгодного использования.



Размер процента по депозитным операциям складывается под воздействием многих факторов: срока привлечения, размера и уровня инфляции, уровня ставки рефинансирования центрального банка, конъюнктуры кредитного рынка, характера и надежности клиента, уровня ставок налогов на доходы банка.

**Ссудный процент** – плата, получаемая банком от заемщика за пользование заемными средствами (ссудой). Проценты за кредит устанавливаются с таким расчетом, чтобы минимальная сумма полученных от заемщика процентов покрывала расходы банка по привлечению ресурсов, необходимых для предоставления запрашиваемого кредита с добавлением маржи. Маржа здесь представляет разницу между ставкой ссудного и депозитного процента.

На уровень ссудных процентных ставок коммерческого банка влияют: средний депозитный процент на рынке ресурсов, темпы инфляции, ставка рефинансирования центрального банка, размер кредита, срок ссуды, характер клиента, степень рискованности проекта, конъюнктура денежного рынка, налоги на доходы банков, характер предоставляемого обеспечения кредита.

Процентные ставки за кредит могут быть фиксированными, плавающими, базовыми (базисными). Ссуды могут выдаваться с фиксированной ставкой. Они обычно устанавливаются по кредитам с небольшим сроком пользования. Плавающие ставки по процентам изменяются в зависимости от перемен в денежной и финансовой сфере, от темпов инфляции.

Базовая ставка за кредит представляет собой результат средних или нейтральных воздействий внутренних и внешних факторов на уровень ставок. Базовая процентная ставка служит своего рода точкой отсчета. Но это не минимальная ставка, так как банки могут предоставлять ссуды отдельным клиентам и под более низкий процент. Небольшие банки могут изменять ссудный процент в зависимости от базовой ставки крупных банков.

**Учетный процент** – ставка по рефинансированию, уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые центральным банком другим банкам. Учетный (дисконтный) процент – это регулируемая величина, которая изменяется с учетом инфляции, спроса на кредит и предложения ресурсов. На его размер влияют также факторы, вытекающие из особого статуса кредитора – центрального банка, использующего учетную политику как инструмент денежно-кредитной политики.

Учетная ставка центрального банка должна быть выше уровня (темпов) инфляции, т. е. ее реальная величина должна быть положи-

тельной. Если уровень инфляции перекрывает учетную ставку центрального банка, а затем и ссудные проценты коммерческих банков, то это ведет к нарушению закона сохранения ссужаемой стоимости.

### Вопросы для самоконтроля

1. Что включает в себя понятие банковского процента?
2. Какие функции присущи банковскому проценту?
3. Какие факторы, влияют на величину процентной ставки?
4. Какие меры регулирования процентных ставок применяются центральным банком?
5. Как по видам делятся банковские процентные ставки?
6. Что включает в себя понятие депозитного процента?
7. В чем сущность ссудного процента? Дайте его характеристику.
8. Какие существуют особенности использования учетного процента?

### Лекция 5

#### Небанковские кредитно-финансовые организации

План:

1. Понятие и виды специализированных кредитно-финансовых организаций.
2. Особенности деятельности специализированных кредитно-финансовых организаций.

**Понятие и виды специализированных кредитно-финансовых организаций.** Деятельность специальных (специализированных) небанковских кредитно-финансовых учреждений концентрируется на обслуживании ограниченного сегмента денежно-финансового рынка. Специальные кредитно-финансовые институты имеют двойную подчиненность. Осуществляя кредитно-расчетные и другие операции, они должны руководствоваться банковским законодательством. В то же время, специализируясь на страховых, финансовых, залоговых и других операциях, они подпадают под регулирование других законов и нормативных правовых актов.

**Специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения:**

- страховые компании;
- лизинговые и факторинговые фирмы;
- инвестиционные и пенсионные фонды;
- ломбарды;

- кредитные товарищества и союзы;
- расчетные (клиринговые) центры;
- финансовые компании.

**Особенности деятельности специализированных кредитно-финансовых организаций.** *Страховые компании* выпускают долговые обязательства – полисы, которые их клиенты могут использовать на покрытие непредвиденных расходов в будущем. Страхование бывает следующих видов: социальное, имущественное, страхование ответственности, страхование предпринимательских рисков. Страховые компании собирают с клиентов страховые взносы (премии), для того чтобы возратить им средства при наступлении страхового случая.

*Инвестиционные фонды* специализируются на привлечении временно свободных денежных средств населения и предприятий путем выпуска собственных ценных бумаг и последующем размещении этих средств в ценные бумаги других юридических лиц с целью получения прибыли.

*Пенсионные фонды* представляют собой совокупность пенсионных касс, созданных отдельными компаниями (частные пенсионные фонды) и государственным сектором. Пенсионные фонды организуют свою деятельность по индивидуальному накопительному признаку: при выходе на пенсию работник получает пособие, размер которого определяется его предыдущими взносами, аккумулированными на его лицевом счете.

*Ломбарды* представляют собой кредитные учреждения, выдающие ссуды под залог движимого имущества, включая драгоценные металлы и камни. Ломбарды оказывают услуги, главным образом, физическим лицам.

*Финансовые компании* образуются с целью содействия формированию и развитию рынка ценных бумаг, мобилизации временно свободных денежных средства с целью их последующего инвестирования и т. д. Существует несколько видов финансовых компаний, в том числе: работающие с ценными бумагами, торговые, потребительского кредита, компании по работе в сфере бизнеса.

Финансовые компании, работающие с ценными бумагами, содействуют формированию и функционированию рынка ценных бумаг, мобилизуют денежные средства для последующего инвестирования. Они занимаются посреднической и коммерческой деятельностью, маркетингом рынка ценных бумаг, выпуском и размещением ценных бумаг.

Торговые финансовые компании финансируют торгово-закупочную деятельность, предоставляют кредиты на покупку товаров у определенного продавца.

Компании потребительского кредита предоставляют кредиты на приобретение мебели, автомобилей, для развития малого бизнеса. Эти компании не выдают непосредственно кредит потребителю, а покупают их обязательства у розничных торговцев и дилеров со скидкой.

Компании по работе в сфере бизнеса предоставляют фирмам специфические услуги. Они дают ссуды и скупают обязательства с дисконтом, т. е. осуществляют факторинговые обязательства. Кроме этого они занимаются лизингом.

*Кредитные товарищества и союзы* – это кредитные кооперативы, организуемые группами лиц. Они создаются в целях кредитно-расчетного обслуживания своих членов (кооперативов, арендных предприятий, малого бизнеса, физических лиц). Капитал кредитных товариществ и союзов формируется путем покупки паев и оплаты обязательного вступительного взноса.

В развитых странах широкое распространение получили специализированные *траст-банки*, доверительные фонды. Главная их задача – управление денежными средствами и имуществом клиентов в их интересах.

### Вопросы для самоконтроля

1. Как организована деятельность специализированных кредитно-финансовых организаций? Назовите их виды.
2. Как организована деятельность страховых компаний и инвестиционных фондов?
3. Как организована деятельность пенсионных фондов и ломбардов?
4. В чем особенность деятельности финансовых компаний?
5. Какие организации относятся к кредитным товариществам и союзам? Как организована деятельность траст-банков: основы их деятельности.

## МАТЕРИАЛЫ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

### Занятие 1

#### Банковские проценты

**Цель занятия** – изучение особенностей учета векселей банками.

**Задачи занятия:**

- ознакомиться с теоретическими основами рынка ценных бумаг;
- закрепить теоретические и практические знания методов оценки доходности ценных бумаг и начисления процентов;
- научиться самостоятельно использовать методики расчета доходности ценных бумаг.

#### Теоретическое введение

Обычной банковской операцией является учет векселей, т. е. покупка их банком или финансовой компанией до истечения срока погашения. Банк покупает векселя с дисконтом по цене меньшей, чем номинальная. При наступлении срока погашения векселя банк реализует дисконт. При учете векселей применяется учетная ставка. Учетная ставка – это отношение прибыли (D), полученной банком к номиналу векселя (S):

$$d = \frac{S - p}{S}, \quad (10)$$

где d – учетная ставка,  
p – текущая стоимость векселя.

Дисконт банка (D) определяется:

1) если вексель выдан на год:

$$D = S - p = Sd; \quad (11)$$

2) если срок векселя n лет, то дисконт банка:

$$D = nSd. \quad (12)$$

Текущая стоимость векселя:

$$p = S(1 - nd); \quad (13)$$

3) если срок, на который выдан вексель  $\partial$  дней, а количество дней в году K, то дисконт банка:

$$D = \frac{\partial}{K} Sd. \quad (14)$$

Текущая стоимость векселя:

$$p = S\left(1 - \frac{\partial}{K} d\right). \quad (15)$$

**Задание 1.** Номинальная стоимость векселя 20 млн. руб. Срок погашения – 3 месяца. Банк учел этот вексель по учетной ставке 15 % годовых. Сколько получит владелец векселя? Определите дисконт банка.

**Решение.** Стоимость векселя:

$$p = S\left(1 - \frac{\partial}{K} d\right) = 20\left(1 - \frac{3}{12} 0,15\right) = 19,25 \text{ млн. руб.}$$

Дисконт банка:  $D = S - p = 20 - 19,25 = 0,75$  млн. руб.

**Объединение векселей на основе простых процентов.** Объединение ряда платежных обязательств в финансовой практике называется консолидацией. К моменту погашения объединенного векселя стоимость векселей увеличивается, его наращенная стоимость (S) будет равна:

$$S = S_i \left(1 + \frac{\partial - \partial_i}{K} i\right), \quad (16)$$

где  $S_i$  – номинальная стоимость i-го векселя;  
 $\partial$  – срок погашения объединенного векселя;  
 $\partial_i$  – срок погашения i-го векселя;  
K – банковский год (360 дней);  
i – процентная ставка по консолидации.

**Задание 2.** Четыре векселя номинальной стоимостью 2 млн. руб., 6 млн. руб., 8 млн. руб. и 10 млн. руб. со сроками погашения 120, 80, 90 и 130 дней нужно объединить в один сроком погашения 150 дней. Консолидация происходит по простой процентной ставке 12 % годовых и банковской методике. Определите стоимость объединенного векселя. Год – 360 дней.

**Решение:** К моменту погашения объединенного векселя стоимость векселей увеличивается, его наращенная стоимость (S) будет равна:

$$S_1 = 2 \left(1 + \frac{150 - 120}{360} 0,12\right) = 2,02 \text{ млн. руб.}$$

$$S_2 = 6 \left(1 + \frac{150 - 80}{360} 0,12\right) = 6,14 \text{ млн. руб.}$$

$$S_3 = 8 \left( 1 + \frac{150 - 90}{360} \cdot 0,12 \right) = 8,16 \text{ млн. руб.}$$

$$S_3 = 10 \left( 1 + \frac{150 - 130}{360} \cdot 0,12 \right) = 10,1 \text{ млн. руб.}$$

$$S = S_1 + S_2 + S_3 + S_4 = 2,02 + 6,14 + 8,16 + 10,1 = 26,42 \text{ млн. руб.}$$

### Вопросы для самоконтроля

1. Приведите методику оценки доходности ценных бумаг: начисление дивидендов и определение курсовой стоимости.
2. Как рассчитывается дисконт банка и производится учет векселей?
3. Что называется объединением векселей?
4. Как взаимосвязаны простая и учетная ставки?

### Задания для самостоятельной работы:

1. Клиент приобрел 10 акций номинальной стоимостью 0,5 млн. руб. каждая по курсу 120 %. По акциям выплачен годовой доход в размере 30 % от номинала акции. Определите доход клиента и доходность сделки, если в течение года курс акций поднялся до 140 %.
2. На какой срок выписан вексель, если номинальная стоимость его 60 млн. руб., а векселедержатель получил 52 млн. руб. при учете по простой процентной ставке 12 % годовых?

### ЗАДАНИЯ ДЛЯ УПРАВЛЯЕМОЙ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельно изучить классификацию ценных бумаг и методику оценки доходности ценных бумаг. Выполнить и предоставить на проверку следующие задания:

1. Прибыль акционерного общества, предназначенная для выплаты дивидендов, составила 200 млн. руб. Общая сумма стоимости акций – 500 млн. руб., в том числе: привилегированных акций – 50 млн. руб., обыкновенных акций – 450 млн. руб. На привилегированные акции установлен фиксированный уровень дивиденда – 50 % к номинальной стоимости. Определить:

- 1) годовую сумму дивидендов по привилегированным акциям;

- 2) уровень дивидендов по обыкновенным акциям;
  - 3) средний уровень дивидендов по всем акциям
2. Фирма приобрела 10 привилегированных акций номиналом по 100 тыс. руб. с фиксированной процентной ставкой 40 % в год. Стоимость этих акций ежегодно возрастает на 8 % относительно номинальной. Полученные проценты вновь инвестируются под 30 % годовых. Требуется определить ожидаемый доход и доходность продажи акций через три года.

### ПРИМЕРЫ РАЗНОУРОВНЕВЫХ ЗАДАНИЙ ДЛЯ КОНТРОЛЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ИЗУЧЕНИЯ МОДУЛЯ

#### Задания репродуктивного уровня (примеры тестов)

1. Какие из высказываний являются истинными:
  - 1) центральный банк вместе с коммерческими банками образует банковскую систему страны;
  - 2) государство получает выгоду тогда, когда издержки эмиссии денег больше номинальной стоимости выпущенных денег;
  - 3) целью функционирования центрального банка является достижение устойчивых темпов роста экономики, полной занятости, борьба с инфляцией путем денежно-кредитного регулирования;
  - 4) нет верного ответа.
2. Различают следующие функции коммерческих банков:
  - 1) хранение золотовалютных запасов страны;
  - 2) выполнение кредитных и расчетных операций для правительства;
  - 3) выдача средств со счетов и выполнение перечислений;
  - 4) нет верного ответа.
3. Если центральный банк повышает учетную ставку, то эта мера, являющаяся частью денежной политики, вместе с другими мерами направлена в первую очередь на:
  - 1) снижение общей величины резервов коммерческих банков;
  - 2) стимулирование роста величины сбережений населения;
  - 3) содействие росту объемов ссуд, предоставляемых центральным банком коммерческим банкам;
  - 4) увеличение общего объема резервов коммерческих банков;
  - 5) достижение других целей.

4. В настоящее время преобладают центральные банки:
- 1) унитарные, государственные;
  - 2) в форме акционерных обществ с участием государственного капитала;
  - 3) в форме акционерных обществ с участием частного капитала.

5. Основными целями функционирования Национального банка Республики Беларусь являются:

- 1) обеспечение экономического роста и повышение уровня занятости в стране;
- 2) защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, его покупательной способности и валютного курса;
- 3) развитие и укрепление финансовой системы страны;
- 4) обеспечение эффективного функционирования платежной системы;
- 5) развитие и укрепление банковской системы страны.

6. Банки выполняют следующие функции:

- 1) посредническую;
- 2) производственную;
- 3) аккумуляции средств;
- 4) регулирования денежного оборота;
- 5) регулирования воспроизводственного процесса.

7. К специализированным кредитно-финансовым институтам относятся:

- 1) страховые компании, акционерные общества;
- 2) лизинговые компании, инвестиционные компании;
- 3) пенсионные фонды, центральный банк;
- 4) нет верного ответа.

8. Согласно действующим принципам банковской деятельности в рыночной экономике:

- 1) банк работает в пределах имеющихся у него ресурсов;
- 2) нормативы центрального банка носят рекомендательный характер;
- 3) взаимоотношения коммерческих банков со своими клиентами строятся на договорных началах;
- 4) государство полностью отвечает по обязательствам банков.

9. Ссудный процент является разновидностью банковского процента?

- 1) да;
- 2) нет.

10. Учетный процент взимается банком:

- 1) при покупке им векселя;
- 2) при продаже им векселя;
- 3) по окончании срока векселя;

### Задания продуктивного уровня

1. Три векселя номинальной стоимостью 20, 30 и 60 млн. руб. и сроками погашения 80, 90 и 140 дней необходимо объединить в один со сроком погашения 120 дней. Объединение происходит по ставке простых процентов 80 % годовых. Какова стоимость объединенного векселя?

2. Векселедержатель получил по векселю со сроком погашения 5 месяцев 60 млн. руб. Номинальная стоимость векселя – 70 млн. руб. Определите учетный процент банка.

### Задания творческого уровня

1. Клиент в начале года купил акции трех акционерных обществ. Номинальная стоимость, курс покупки и дивиденды за соответствующие периоды приведены в таблице:

Акции АО	Номинальная стоимость акции, тыс. руб.	Курс покупки, %	Годовые дивиденды по периодам, тыс. руб.
А	50	350	220
Б	220	230	200 250 300 250
В	100	500	400 500

Курс доллара на начало года равен 2200 руб., в конце последующих кварталов 2250, 2350, 2850, 2900. Определите годовой доход (долл.) и доходность акций (%).

2. Фирма приобрела пакет из 50 простых и 20 привилегированных акций номинальной стоимостью 100 и 200 тыс. руб. каждая по курсу 110 и 180 % соответственно. Дивиденды на простую акцию составили: по годам 80 и 120 %, по привилегированным акциям 120 и 200 %. Через два года акции были проданы по курсу 130 и 200 %. Определите доход фирмы (тыс. руб.) и доходность сделки (%).

## РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Деньги, кредит, банки [Текст] : практикум / Г.И. Кравцова [и др.] ; под общ. ред. Г.И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2005. – 91с.
2. Деньги, кредит, банки [Текст] : учеб.-метод. комплекс для студентов эконом. специальностей / сост. : Б.Н. Желиба, И.Н. Кохнович. – Минск : Изд-во МИУ, 2005. – 244 с.
3. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник для студентов вузов / под ред. Е.Ф. Жукова. – Москва : Юнити, 2003. – 183 с.
4. Тарасов, В.И. Деньги, кредит, банки [Текст] : учеб. пособие / В.И. Тарасов. – Минск : ООО «Мисанта», 2005. – 512 с.

Учебное издание

**Бельчина Елена Михайловна**

## ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

*Учебно-методический комплекс*

Ответственный за выпуск *Н.Н.Киреенко*  
Редактор, корректор *Н.А. Антипович*  
Компьютерная верстка *А.И.Стебуля*

Подписано в печать 26.02.2009 г. Формат 60×84<sup>1</sup>/<sub>16</sub>.  
Бумага офсетная. Гарнитура Times New Roman. Печать офсетная.  
Усл. печ. 6,2. Уч.-изд. л. 4,9. Тираж 300 экз. Заказ 272.

Издатель и полиграфическое исполнение  
Белорусский государственный аграрный технический университет  
ЛИ № 02330/0131734 от 10.02.2006. ЛП № 02330/0131656 от 02.02.2006.  
220023, г. Минск, пр. Независимости, 99, к. 2.