

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ УКРАИНЫ
ДОНБАССКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ МАШИНОСТРОИТЕЛЬНАЯ
АКАДЕМИЯ

КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ
по курсу «Деньги и кредит»
(для студентов специальностей 7.050104, 7.050106, 7.050107)

Утверждено
на заседании кафедры
«Финансы»
Протокол № 4
от 15.10 2002 года

Краматорск 2003

Конспект лекций по дисциплине «Деньги и кредит» для студентов экономических специальностей вуза всех форм обучения \ Составители: Т.В.Кузнецова, О.А.Киселева – Краматорск: ДГМА. 2003. – 84с.

Содержит основные темы в соответствии с программой по курсу «Деньги и кредит» и рекомендуемую литературу.

Составители: Кузнецова Тамара Васильевна, доцент
Киселева Ольга Александровна, асс.

Ответственный за выпуск: Кузнецова Т.В.

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕМА 1. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ	4
ТЕМА 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	22
ТЕМА 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА.....	32
ТЕМА 4. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА.....	37
ТЕМА 5. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.....	47
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	75

ТЕМА 1. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ ДЕНЕГ

План

- 1 Происхождение и необходимость денег
- 2 Сущность денег, особенности денег как всеобщего эквивалента
- 3 Функции денег
- 4 Виды денег
- 5 Эволюция денег в условиях перехода Украины к рыночной экономике

1 Происхождение и необходимость денег

Деньги известны с далёкой древности, и появились они как результат более высокого развития производительных сил и товарных отношений.

Для натурального хозяйства, свойственного низкому уровню развития производительных сил, было характерно производство продукции для собственного потребления. Обмен касался лишь случайно оставшихся излишков. Общественное разделение труда (выделение земледелия, скотоводства и затем ремесла) вызвало к жизни постоянный обмен продуктами труда, т.е. необходимость товарного производства.

Обмен – это движение товара от одного товаропроизводителя к другому, который предполагает эквивалентность (скот = зерну = ... = холсту), что требует соизмерения разных по виду, качеству, форме, назначению товаров. Это соизмерение разных товаров требует единой общей их основы.

Такой основой является стоимость товара, т.е. общественно необходимый труд, затраченный на его производство. В связи с тем, что труд, затраченный на производство отдельных товаров, различен, товары имеют разную стоимость. Отсюда возникает необходимость количественно измерить общественный труд или стоимость (1 овца = 1 мешку зерна).

Меновая стоимость – это способность товара обмениваться на другие товары в определённых пропорциях.

Товар при обмене должен обладать стоимостью для производителя и по-

ребительской стоимостью для покупателя. Эти свойства товара выступают как единство противоположностей: единство, так как они присущи одному товару, а противоположность - поскольку один и тот же товар для одного человека не может обладать одновременно и потребительской стоимостью и стоимостью.

Эволюция обмена товаров предполагает развитие форм стоимости.

Первая форма – **простая, или случайная**, свойственна низкой ступени развития производительных сил.

Вторая – это **развёрнутая форма стоимости**. Один товар встречается при обмене со множеством других товаров – эквивалентов.

Третья – **всеобщая форма стоимости**, когда товар становится главной целью производства.

Каждый товаропроизводитель за продукт своего труда стремится получить товар, который всем нужен (всеобщий товар). Поэтому из товарной массы стали выделяться товары, выполняющие роль всеобщего эквивалента.

Роль денег выполняли различные товары: металлы всех видов, морские ракушки, пряности, различные животные, птицы, люди.

В результате развития обмена всеобщим эквивалентом в течение длительного времени становится один товар – преимущественно металл. Этот процесс определил появление четвёртой формы - **денежной формы** стоимости.

Для денежной формы стоимости характерны следующие черты:

- один товар монополизирует на время роль всеобщего эквивалента;
- натуральная форма денежного товара срастается с его эквивалентной формой.

Исторически деньги развивались от металлических к бумажным. Первоначально применение металла в качестве денежного товара обуславливалось его относительной редкостью, технологической сложностью его добычи (извлечение из руд) и сохранностью металлических денег (передача из рук в руки).

Первоначально металлические деньги имели вид слитков, и их эквива-

лентная стоимость определялась взвешиванием. С развитием системы государственной власти, с осуществлением каких-либо территориально-национальных преобразований образовались центры чеканки металлических монет (на территории Киевской Руси).

Монеты одной номинальной стоимости чеканились на различных монетных дворах и поэтому имели разное содержание драгоценного металла, отличались по геометрическим формам, по весу. Уже тогда на рынках формировалась курсовая стоимость различных монет, и, соответственно, происходил их обмен. Выделился класс людей, которые осуществляли обмен. С развитием государственной системы, с учетом постоянной добычи и выполнением своих функций государством деньги обеспечивали потребность в платёжных средствах для осуществления всех необходимых расходов, и тогда появились бумажные деньги.

Первую крупную эмиссию денег осуществила Екатерина II в период войн.

Таким образом, для превращения товара в деньги необходимо:

а) общее признание данного факта, как покупателем, так и продавцом, т.е. оба субъекта не могут отказаться при сделке от обмена своих ценностей на данный товар - деньги;

б) наличие особых физических свойств у товара – денег, пригодных для постоянного обмена;

в) длительное выполнение товаром – деньгами роли всеобщего эквивалента.

Деньги по своему происхождению – товар. В то же время они являются особым товаром.

Деньги разрешили противоречия товарного производства: между потребительской стоимостью и стоимостью. С их появлением товарный мир раскололся на две части: одна – товар – деньги, другая – все остальные товары. Потребительская стоимость сконцентрирована на стороне всех товаров, а их стои-

стоимость – на стороне денег.

Исходя из вышесказанного, особенности денег можно выразить следующим образом:

- 1) деньги – это стихийно выделившийся товар;
- 2) деньги – это особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента;
- 3) деньги разрешили противоречие между потребительской стоимостью и стоимостью, свойственными всем товарам, в том числе и деньгам.

2 Сущность денег, особенности денег как всеобщего эквивалента

Сущность денег определяется функциональным назначением всеобщего эквивалента. Исторически главным денежным товаром до середины 20-го века являлось золото. В настоящее время основным денежным товаром являются бумажные деньги.

Свойство денег, определяющее их использование в качестве всеобщего денежного товара, характеризуется следующими понятиями: приемлемость, законность, относительная редкость.

Приемлемость характеризуется тем, что все агенты рынка принимают их в качестве средства платежа и обмена, т.е. деньги – это продукт общественного договора. Один агент рынка принимает их у другого в полной уверенности, что он сможет приобрести на них какой-либо товар или услугу у третьего лица.

Законность – деньги являются законным платёжным средством. В любой стране существует закон о национальной валютной системе. Этот закон оговаривает вид национальной валюты, её наименование, номинальную стоимость различных купюр и монет, дизайн этих купюр, монет, средства защиты от фальшивомонетчиков, условия конвертируемости этих денег в другие валюты.

Относительная редкость денег по сравнению с их полезностью определяется тем, что спрос и предложение на денежном рынке находятся в постоянном

движении, в результате которого стоимость денег определяется их редкостью по отношению к их полезности, а полезность определяется в уникальной способности денег обмениваться на любые товары и услуги. Спрос на деньги в экономике зависит от общего объёма денежных сделок плюс то количество, которое граждане и предприятия хотят иметь в виде накоплений для будущих сделок.

Реальная стоимость или **покупательная способность денег** – это количество товаров и услуг, которое можно приобрести за 1 денежную единицу. Правильное сопоставление покупательной способности различных денег возможно только на основании сопоставления стоимостей потребительской корзины.

Когда индекс потребительских цен и индекс стоимости жизни увеличивается, то покупательная способность денег снижается, и наоборот.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

- всеобщей непосредственной обмениваемости;
- кристаллизации меновой стоимости;
- материализации всеобщего рабочего времени.

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

3 Функции денег

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях, которые выражают внутреннюю основу, содержание денег.

Деньги выполняют следующие пять функций:

- 1) мера стоимости;
- 2) средство обращения;
- 3) средство платежа;
- 4) средство накопления и сбережения;

5) мировые деньги.

Функция денег как меры стоимости

Все товары выступают продуктами общественно-необходимого труда, поэтому действительные деньги (золото и серебро) могут стать мерой их стоимости.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется **ценой**. В основе цен и их движения лежит закон стоимости. При функционировании действительных денег цена на товары прямо пропорциональна стоимости этих товаров и обратно пропорциональна стоимости денег. В связи с несоответствием спроса и предложения на рынке цена товара неизбежно отклоняется от стоимости. При золотом стандарте цены зависели от стоимости товара, т.к. стоимость денег-золота была относительно постоянной. При бумажно-денежной и банкнотной системах цены на товары выражаются в знаках стоимости, не обладающих собственной стоимостью, поэтому они не могут точно отражать ценность товаров.

Для сравнения цен разных по стоимости товаров необходимо свести их к одному масштабу, т.е. выразить их в одинаковых денежных единицах.

Масштабом цен при металлическом обращении называется весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех других товаров.

Первоначально весовое содержание денежной единицы совпадало с масштабom цен, что нашло отражение в названиях некоторых денежных единиц. Так, английский фунт стерлингов в прошлом действительно весил фунт серебра. В ходе исторического развития масштаб цен обособился от весового содержания денежной единицы, приравненной к определённому количеству золота. В XX веке наблюдается снижение покупательной способности денег, что выразилось в уменьшении количества золота в денежной единице. Так, в 1900 г. доллар США приравнивался к 1,50463 г, в 1934 г. – к 0,888 г, в 1973 г. – к 0,736 г. золота.

В России, по реформе министра финансов С.Ю. Виття (1895 – 1897 гг.), золотое содержание рубля установлено в 0,7742 г. В 1950 г. рубль содержал 0,22216 г, а в 1961 г. (с изменением масштаба цен) – 0,98741 г золота.

В современных условиях произошёл процесс **демонетизации золота**, т.е. утрата им функций денег, в том числе и меры стоимости. Золото вытеснено из внутреннего и внешнего оборота неразменными кредитными деньгами. С установлением неразменных кредитных денег масштаб цен претерпел существенные изменения. Государство устанавливает:

а) название денежной единицы, порядок её выпуска и изъятия, а также её купюрность;

б) порядок выпуска более мелкой денежной единицы, определяя её соотношение к основной денежной единице;

в) правила обращения наличных и безналичных денег;

г) валютный курс национальной денежной единицы к иностранным, исходя из спроса своей валюты.

Таким образом, при современных кредитных деньгах, не разменных на золото, цена товара находит своё выражение не в одном специфическом денежном товаре, а во всех других товарах, напоминая развёрнутую форму стоимости.

Функция денег как средства обращения

Товарное обращение включает: продажу товара, т.е. превращение его в деньги, и куплю товара, т.е. превращение денег в товары (Т – Д – Т). Функционирование денег в качестве средства обращения создает условия для товаропроизводителя, позволяющие преодолеть индивидуальные, временные и пространственные границы, которые характерны для прямого обмена товара на товар. Деньги остаются постоянно в обмене и непрерывно его обслуживают. Это значит, что деньги способствуют товарному обмену.

К особенностям денег как средства обращения следует отнести, прежде всего, реальное присутствие денег в обращении и мимолётность их участия. В

связи с этим функцию средства обращения могут выполнять **неполноценные деньги**: бумажные и кредитные.

В настоящее время господствующее положение заняли **кредитные деньги**, выступающие как покупательное и платёжное средство. Деньги как покупательное средство были характерны для простого товарного производства: $T - D - T$. При капитализме деньги обслуживают промышленный, торговый, денежный капитал, формула обращения денег приобретает такой вид: $D - T - D$. Кредитные деньги, таким образом, выступают и как средство платежа. Поэтому в зарубежной экономической науке функции денег как средства обращения и как средства платежа объединяются в одну.

Функция денег как средства платежа

В силу определённых обстоятельств товары не всегда продаются за наличные деньги. В результате возникает необходимость купли – продажи товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения: $T - O$, а через заранее установленный срок: $O - D$ (где O – долговое обязательство). При таком обмене нет встречного движения денег и товара. Разрыв между товаром и деньгами во времени создает опасность неплатежа должника кредитору.

В условиях развитого товарного производства деньги в функции средства платежа связывают между собой множество товаропроизводителей, каждый из которых покупает товары в кредит. В результате разрыв в одном из звеньев платёжной цепи неизбежно приводит к разрушению всей цепи долговых обязательств.

Решению ускорения платежей между предприятиями может способствовать расширение использования таких видов кредитных денег, как банковские векселя, электронные деньги и кредитные карточки.

Функция денег как средства накопления и сбережения

Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, становятся воплощением общественного богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накопле-

нию и сбережению. Для образования сокровищ деньги извлекаются из обращения, т.е. акт «продажа – купля» прерывается. Однако простое накопление и сбережение денег владельцу дополнительного дохода не приносят.

В отличие от предыдущих двух функций деньги как средство накопления и сбережения должны обладать способностью сохранять стоимость, хотя бы на определённый срок, и обязательно быть реальными.

При металлическом обращении эта функция выполняла экономическую роль стихийного регулятора денежного оборота: лишние деньги уходили в сокровище, недостаток денег пополнялся за счёт сокровищ.

По мере развития товарного производства значение функции средства накопления и сбережений возрастало. Без накопления и сбережения становилось невозможным осуществлять воспроизводство. Кроме того, аккумуляция временно свободных средств – необходимое условие кругооборота капитала.

Золотое обращение требовало накопления центральным банком золотого запаса. Он использовался для пополнения внутреннего обращения, размена знаков стоимости на золото, международных платежей. Однако золото продолжает играть роль сокровища, сосредоточиваясь в резервах центральных банков, казне государства. Величина золотого резерва свидетельствует о богатстве страны и обеспечивает доверие резидентов и иностранцев к национальной денежной единице.

Отдельные лица также накапливают золото в форме слитков, монет, украшений (тезаврация золота). Цель такого накопления в условиях господства знаков стоимости – обезопасить себя от обесценивания. Основная масса членов общества сберегает кредитные деньги, которые являются бумажными символами и не создают реального богатства для владельцев. Хозяйствующие субъекты сосредоточивают краткосрочный капитал в кредитных учреждениях, а долгосрочный капитал – с помощью ценных бумаг, получая при этом доход.

Функция мировых денег

Внешнеторговые связи, международные займы вызвали появление ми-

ровых денег. При золотом стандарте мировыми деньгами выступали: золото как средство регулирования платёжного баланса и кредитные деньги (банкноты) отдельных государств, разменные на золото (в основном доллар США и английский фунт стерлингов).

Для укрепления национальных денег таких государств, как США и Великобритания, в качестве мировых денег и по их инициативе использовались международные валютные соглашения и валютные клиринги.

Впервые международное соглашение было заключено на Генуэзской конференции в 1922 г. В соответствии с ним, доллар США и английский фунт стерлингов были объявлены эквивалентом золота и введены в международный оборот как мировые деньги.

Наряду с золотом, Бреттон-Вудским валютным соглашением (1944 г., США) в качестве международных платёжных средств и резервных валют, признан доллар США, который приравнивался к золоту по официальному соотношению 35 долларов за тройскую унцию (31,1 г), и в меньшей мере фунт - стерлингов Великобритании.

Кроме международных валютных соглашений подписывались региональные валютные соглашения (валютные блоки, зоны), которые обеспечивали господствующее положение одной денежной единицы наиболее развитого государства во внешнеэкономических отношениях стран, их подписавших. Так были созданы Стерлинговый блок в 1931 г., Долларовый блок в 1933 г., Золотой блок (во главе с Францией 1933 г.). Во время второй мировой войны на базе валютных блоков сформировались зоны – стерлинговая, долларовая, французского франка.

Валютные клиринги – система расчётов между странами на основе зачёта взаимных требований в соответствии с международными платёжными соглашениями, которые предусматривали клиринговые счета, валюту, порядок выравнивания платежей.

Причины введения:

- 1) нестабильность экономики;
- 2) неуравновешенность платёжного баланса;
- 3) валютные ограничения;
- 4) обострение конкуренции;
- 5) инфляция.

Мировые деньги выступают как средство учёта совместного труда, совместных затрат различных стран в международных проектах.

После второй мировой войны валютные клиринги действовали в условиях валютных ограничений, отмена последних привела к ликвидации таких соглашений между развитыми странами.

Для создания международной счётной денежной единицы и ослабления проблемы международной ликвидности Международный валютный фонд (МВФ) ввёл новые резервные и платёжные средства – **специальные права заимствования** (Special Drawing Rights)(СДР). СДР предназначены для регулирования платёжного баланса стран - членов МВФ, пополнения официальных резервов и счетов, а также соизмерения национальных валют.

Для стран – участниц Европейской валютной системы (ЕВС) с марта 1979г. введена региональная международная счётная единица – ЭКЮ (European Currency Unit). В отличие от СДР, новая валюта обеспечена наполовину золотом и долларами США (за счёт объединения 20% официальных резервов стран – участниц ЕВС), а наполовину – их национальными валютами. С 1 января 1999 года страны, входящие в ЕС, в качестве денежной единицы перешли на евро.

Все пять функций денег представляют собой проявление единой сущности денег как всеобщего эквивалента товаров и услуг, они находятся в тесной связи и единстве. Деньги являются инструментом стимулирования регулирования права в рамках союза и в международных отношениях. Кроме того, они являются основными инвестиционными ресурсами для совместных инвестиционных проектов.

4 Виды денег

Деньги в своём развитии выступали в двух видах:

- 1) действительные деньги;
- 2) знаки стоимости.

Действительные деньги – это деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них) соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены. Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) имели разную монетарную форму: сначала штучные, затем весовые.

Монета более позднего развития денежного обращения имела установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание). Наиболее удобной для обращения оказалась округлая форма монеты (меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась «аверс», оборотная – «реверс» и обрез – «гурт».

С целью предотвращения порчи гурт делался нарезным.

Первые монеты появились почти 26 веков назад, в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве. В Киевской Руси первые чеканные монеты появились в IX-X вв. Первоначально в обращении находились златники (монеты из золота) и сребники (монеты из серебра).

К золотому обращению страны перешли во второй половине XIX в. Ведущей страной была Великобритания, которая вместе со своими колониями занимала первое место в мире по добыче золота.

Для действительных денег характерна устойчивость, что обеспечивалось свободным разменом знаков стоимости на золотые монеты, свободной чеканкой золотых монет и свободным перемещением золота между странами. Благодаря своей устойчивости действительные деньги беспрепятственно выполняли все пять функций.

Появление знаков стоимости при золотом обращении было вызвано объ-

ективной необходимостью:

- золотодобыча не успевала за производством товаров и не удовлетворяла полную потребность в деньгах;
- золотые деньги высокой портативности не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот;
- золотое обращение не обладает в силу объективности экономической эластичностью, т.е. возможностью быстро расширяться и сжиматься;
- золотой стандарт в целом не стимулировал производство и товарооборот.

Золотое обращение просуществовало в мире относительно недолго – до первой мировой войны, когда воюющие страны для покрытия своих расходов осуществляли эмиссию знаков стоимости. Постепенно золото исчезло из обращения.

Заменители действительных денег (знаки стоимости) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство труда. К ним относятся:

- **металлические знаки стоимости** – стёршаяся золотая монета, биллонная монета, т.е. мягкая монета, изготовленная из дешёвых металлов, например меди, алюминия;
- **бумажные знаки стоимости** – сделанные, как правило, из бумаги.

Различают деньги бумажные и кредитные.

Бумажные деньги – это знаки стоимости, которые эмитируются казначейством для покрытия бюджетных расходов и являются представителям действительных денег. В Европе, Северной Америке, России бумажные деньги появились в XVI – XVII вв. По сравнению с золотыми, такие деньги создавали товаровладельцам определённое преимущество (легче хранить, удобны при расчётах за мелкие партии).

Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу, печатание) образует **эмиссионный доход**

казны.

На начальном этапе бумажные деньги выпускались государством, наряду с золотыми, и целью их внедрения был обмен на золото. Однако появление, а затем и рост дефицита бюджета вызвал и расширение эмиссии, размер которой зависел от потребности государства в финансовых ресурсах.

Бумажные деньги выполняют лишь две функции:

- 1) средство обращения;
- 2) средство платежа.

Отсутствие золотого обмена не даёт им возможности уйти из обращения. Государство постоянно увеличивает выпуск бумажных денег без учёта товарного и платёжного оборота.

Экономическая природа бумажных денег исключает возможность устойчивости бумажно-денежного обращения, так как выпуск их не регулируется потребностями товарооборота и механизмом автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения – отсутствует.

Причины обесценивания денег:

- 1) избыточный выпуск бумажных денег государством;
- 2) упадок доверия к эмитенту;
- 3) неблагоприятное соотношение экспорта и импорта страны.

Итак, сущность бумажных денег заключается в том, что они выступают знаками стоимости, обычно они не разменны на золото и наделены государством принудительным курсом.

Кредитные деньги возникают с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с отсрочкой платежа (в кредит).

Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через установленный срок действительными деньгами.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

Вексель – письменное безусловное обязательство, по которому необходимо уплатить определённую сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте.

Различают простой и сложный, выданный должником и переводной вексель (тратта), выписанный кредитором и направленный должнику для подписки с возвратом кредитору. Первоначальный вексель (тратта) получает возможность обращаться благодаря передаточной надписи (индоссаменту) на обороте документа. По мере увеличения передаточных надписей циркулярная сила векселя возрастает, поскольку каждый индоссант несёт солидарную ответственность по векселю.

В настоящее время в обращении находятся и казначейские векселя, выпускаемые государством для покрытия дефицита бюджета и кассового разрыва; дружеские векселя, выписанные одним лицом на другое с целью учёта их в банке; бронзовые векселя, не имеющие товарного покрытия.

Вексель имеет определённые границы обращения:

- функционирует между лицами, хорошо информированными о платёжеспособности друг друга;
- обслуживает преимущественно оптовую торговлю;
- погашается наличными деньгами.

Коммерческий вексель – выдаётся под залог товара.

Банковский вексель (впервые предложенный Инкомбанком России в начале 1992 г.) выдаётся банком – эмитентом при наличии определённой суммы клиента на депозите. Банковский вексель даёт предприятию новое платёжное средство, гарантированное банком.

Банкнота – кредитные деньги, выпускаемые центральным (эмиссионным) банком страны. Впервые банкноты были выпущены в конце XVII в. на основе переучёта частных коммерческих векселей. Первоначально банкнота имела двойное обеспечение:

- 1) коммерческую гарантию;

2) золотую гарантию, обеспечивающую её обмен на золото.

Такие банкноты назывались классическими, имели высокую устойчивость и надежность. Центральный банк располагал золотым запасом для обмена, что исключало обесценивание банкноты.

Современная банкнота потеряла по существу обе гарантии:

1) не все векселя, переучитываемые центральным банком, обеспечены товарами;

2) отсутствует обмен банкнот на золото.

В настоящее время Национальный Банк Украины выпускает банкноты, которые являются национальными деньгами. Материальное обеспечение в виде товаров или золота отсутствует. Для их изготовления используется специальная бумага, затрудняющая подделку.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате предъявителю денежного чека указанной суммы.

Чековому обращению предшествует договор между клиентом и кредитным учреждением об открытии счета на сумму внесённых средств или выделенных кредитов.

В чековом обращении участвуют: чекодатель (владелец счёта), чекополучатель (кредитор чекодателя) и плательщик по чеку (кредитное учреждение). Впервые чеки появились в обращении в XVI-XVII вв. в Великобритании и Голландии одновременно.

Различают три основных вида чеков:

1) **именной** – на определённое лицо без права передачи;

2) **предъявительский** – без указания получателя;

3) **ордерный** – на определённое лицо, но с правом передачи посредством индоссаментов на обороте документа.

Электронные устройства и система связи для осуществления кредитных и платёжных операций посредством передачи электронных сигналов без уча-

ствия бумажных носителей способствовали возникновению электронных денег. С их помощью происходит подавляющая часть межбанковских операций.

Внедрение ЭВМ в кредитных учреждениях создало условия для замены чеков **кредитными карточками**. Это, по существу, не деньги, а средство получения краткосрочной ссуды в кредитном учреждении. Выпускаются они кредитными учреждениями на базе счёта клиента в форме пластиковой карточки с нанесённой на ней встроенной микросхемой.

Электронные деньги бывают следующих видов:

1 Кредитные карточки – возникли на основе электронных денег. Способствуют сокращению платежей наличными деньгами, обслуживают розничную торговлю и сферу услуг, служат способом расчёта, являются инструментом кредита.

2 Дебетовые карточки – платёжные инструменты, которые выпускаются финансовыми организациями и предоставляют клиенту возможность проводить транзакции по собственным банковским счетам, пользоваться банковскими услугами.

3 Карточки для банкоматов. Банкоматы устанавливаются в финансовых организациях, магазинах, аэропортах и офисах. Банкоматы многофункциональны: выдача наличных и депозитов, авансирование наличности, оплата счетов.

5 Эволюция денег в условиях перехода Украины к рыночной экономике

Украина начала формировать свою денежную систему с 1991 г. До января 1992 г. функцию денежного товара выполняли советские денежные знаки, но с января 1992 г. Россия приняла курс на либерализацию цен, это привело к тому, что Украина, для которой Россия исторически является основным контрагентом, оказалась перед перспективой вымывания из Украины последних товаров и создания товарного дефицита. В силу необходимости украинское пра-

вительство было вынуждено ввести самостоятельную денежную единицу. В 1992 г. введены украинские купон-карбованцы, которые не обладали необходимыми признаками национальной валюты: не имели спецзащиты, не имели своей эмиссионной базы и первое время существовали параллельно с советскими деньгами. Кассовый учет на предприятиях и в банках Украины велся раздельно в двух валютах. В результате резкого ухудшения платёжного баланса Украины, прежде всего с Россией, купон-карбованец стремительно обесценивался. Инфляция в 1992 – 1993 гг. достигла 1000% годовых.

По официальной статистике, в 1993 г. оптовые цены выросли в 93 раза, а розничные в 64 раза. В этот период Украина была мировым лидером инфляции. В результате стремительного снижения покупательной способности денег и постоянной дополнительной эмиссии денежных знаков денежная масса в обращении стремительно увеличивалась. Наступил кризис неплатежей - в условиях огромной массы денег в обращении, когда выросла дебиторская задолженность предприятий. В банках – картотека платежей, которая предусматривала: налоговые платежи, платежи за энергоресурсы, платежи за продукцию сельского хозяйства в первичной обработке, все другие платёжные обязательства в порядке их поступления. В этот период государство проводило антидемпинговую политику, которая в области денежного обращения заключалась в ограничении платежеспособного спроса, т.к. в Украине преобладала инфляция затрат. В результате, инфляция затрат была приостановлена, курс карбованца стабилизировался, и в 1996 г. правительство Украины и НБУ провели денежную реформу. Была введена полноценная национальная валюта – **гривна** (грн), которая обладала всеми необходимыми элементами защиты, а также имела свою эмиссионную базу. Правительство Украины постоянно предпринимает шаги по укреплению гривны, по смягчению условий ее обмена на свободно-конвертируемую валюту и полноценного включения в международный платёжный оборот.

ТЕМА 2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

План

- 1 Понятие денежного обращения
- 2 Денежная масса и скорость её обращения
- 3 Спрос на деньги в экономике
- 4 Факторы устойчивости денег и механизм её обеспечения

1 Понятие денежного обращения

Движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах представляет собой **денежное обращение**.

Образование общенациональных и мировых рынков при капитализме дало новый толчок дальнейшему расширению денежного оборота. Началу движения денег предшествует их концентрация у субъектов. Чтобы зародилось движение денег, необходимо возникновение потребности в деньгах у одной из двух сторон. Чем больше денежная стоимость товаров и услуг, тем больше требуется денег для заключения сделок.

Денежное обращение осуществляется в двух формах:

- 1) наличной;
- 2) безналичной.

Налично-денежное обращение – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций (средства платежа и средства обращения).

Наличные деньги используются:

- для кругооборота товаров и услуг;
- для расчётов по выплате зарплаты, премий, пособий, пенсий;
- при выплате страховых возмещений;
- при оплате ценных бумаг;
- при платежах населения за коммунальные услуги.

Налично-денежный оборот включает движение всей наличности (денежной массы) за определённый период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между населением и государством.

Налично-денежное обращение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических денег и др. кредитных инструментов (векселей, чеков, кредитных карточек). Эмиссию наличных денег осуществляет центральный банк. На Украине это Национальный Банк. Он выпускает наличные деньги и изымает их, если они пришли в негодность, а также заменяет деньги на новые образцы купюр или монет.

Для хозяйствующих субъектов установлен лимит наличных денег. Ежедневно они подсчитывают все поступившие и выданные деньги и зачисляют их в оборотную кассу. Если остаток денег в конце превысит установленный лимит, то сумма сверх лимита зачисляется в резервный фонд.

Безналичное обращение – движение стоимости без участия наличных денег: перечисление денег по счетам в кредитных учреждениях, зачет взаимных требований.

Безналичное обращение осуществляется с помощью чеков, векселей, кредитных карточек и др. Безналичный денежный оборот охватывает расчёты между предприятиями, учреждениями, организациями разных форм собственности:

- юридическими лицами и кредитными учреждениями;
- юридическими лицами и населением по выплате заработной платы, доходов по ценным бумагам.
- физическими и юридическими лицами с казной государства по оплате налогов, сборов и др. обязательств.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения: по товарным операциям и финансовым обязательствам.

К первой группе относятся безналичные расчеты за товары и услуги, ко второй группе относятся платежи в бюджет (налог на прибыль, НДС и др. обязательные платежи) и внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчёты со страховыми компаниями.

Между налично-денежным и безналичным обращением существует взаимосвязь и взаимозависимость: деньги постепенно переходят из одной сферы обращения в другую, наличные деньги меняют форму на счетах в кредитном учреждении и обратно. Безналичный оборот возникает при внесении наличных денег на счёт в кредитном учреждении, следовательно, безналичное обращение немислимо при отсутствии наличного. Одновременно наличные деньги появляются у клиента при снятии со счёта в кредитном учреждении.

Таким образом, наличное и безналичное обращения образуют общий денежный оборот страны, в котором действуют единые деньги одного наименования.

2 Денежная масса и скорость ее обращения

Главное условие стабильности денежной единицы – это соответствие потребности хозяйства в деньгах фактическому поступлению их в наличный и безналичный оборот.

Денежная масса – совокупность покупательных платежей и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Уход золотых денег сначала из внутреннего оборота, а затем и из внешнего внес качественные изменения в структуру денежной массы.

Действительные деньги полностью исчезли из обращения, господствующее положение заняли неразменные кредитные деньги, которые стали выступать в наличной и безналичной форме.

Для анализа изменений движения денег за определённый период стали использовать сначала в экономически развитых странах, а затем и в нашей стране денежные агрегаты M_0 , M_1 , M_2 , M_3 .

Агрегат M_0 включает наличные деньги в обращении: банкноты, металлические монеты, казначейские билеты (в некоторых странах). Металлические монеты (2-3% наличности) дают возможность совершать мелкие сделки. Реальная стоимость монеты значительно ниже номинальной, чтобы не допустить их переплавку и продажу в виде слитков.

Казначейские билеты – это денежные знаки, выпускаемые государственными казначействами для размена банковских билетов в розничном товарообороте; они не имели золотого содержания.

Банковские билеты (банкноты) – выпускаются государственным и другим уполномоченным банком, ранее имели золотое содержание и свободно обменивались в банке на золото. Они обеспечиваются всем государственным имуществом и векселями правительства. Банкноты и казначейские билеты по своей экономической природе являются долговыми обязательствами правительства и в то же время, как и все другие денежные знаки, являются кредитными деньгами. Кредитные деньги лишены собственной стоимости, но могут выполнять функции денег и сохранять устойчивость при наличии у них трех свойств: приемлемости, законности и относительной редкости.

Агрегат M_1 – состоит из агрегата M_0 и средств на текущих счетах банков. Для расчётов с помощью средств на этих счетах их владельцы выписывают платёжные поручения (преобладающая форма расчётов в украинской экономике) либо чеки и аккредитивы. Именно агрегат M_1 обслуживает операции валового внутреннего продукта (ВВП), распределения и перераспределения национального дохода, накопления и потребления.

Чековый вклад – это банковский депозит, на который может быть выписан чек. Чек – денежный документ установленного образца, на котором указывается номер счёта чекодателя, сумма, получатель и назначение платежа, со-

державший безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной суммы.

Чековые книжки выдаются банками владельцам чековых счетов. Чек, полученный в уплату за работу или услугу, должен быть индексирован получателем данного чека. Получатель чека сдает его в банк и получает либо наличные деньги, либо соответствующую сумму, начисленную на его счёт. Чекодатель получает чек в качестве квитанции о произведенном платеже. Наличие чековых вкладов позволило значительную часть розничного товарооборота, а также платежей за услуги осуществлять в безналичной форме и тем самым сократить потребность в денежной наличности.

Чековые вклады включают в себя следующие виды:

1) бессрочные денежные вклады (текущие счета), с которых деньги могут быть сняты в любой момент. Открываются в коммерческих банках;

2) оборотные счета в сберегательных учреждениях. По оборотным счетам начисляются проценты на остаток вклада, и можно осуществить текущие платежи;

3) автоматические счета трансфертных услуг в коммерческих банках. Предназначены для перевода денег с текущих счетов на депозит и обратно;

4) текущие счета на вклады в кредитных союзах.

Агрегат M_2 – содержит агрегат M_1 , срочные и сберегательные депозиты в коммерческих банках, а также краткосрочные государственные бумаги.

Последние не функционируют как средство обращения, однако могут превратиться в наличные деньги или чековые счета. Сберегательные депозиты в коммерческих банках изымаются в любое время и превращаются в наличность.

Срочные депозиты доступны вкладчику только по истечении определённого срока и, следовательно, обладают меньшей ликвидностью. В США агрегат M_2 включает: M_1 – 26% (в т.ч. наличные – 7% и чековые вклады – 19%), сберегательные и срочные депозиты – 74%.

Агрегат M_3 – содержит агрегат M_2 , сберегательные вклады в специализированных кредитных учреждениях, а также ценные бумаги, в т.ч. коммерческие векселя, выданные предприятиями.

Агрегат M_4 – равен агрегату M_3 плюс различные формы депозитов в кредитных учреждениях.

Между агрегатами необходимо равновесие, в противном случае происходит нарушение денежного обращения. Практика подсказывает, что равновесие наступает при $M_2 > M_1$; оно укрепляется при $M_2 + M_3 > M_1$. В этом случае денежный капитал из наличного оборота переходит в безналичный.

Для определения денежной массы страны используют разное количество агрегатов (например, в США – четыре, во Франции – два, в России и Украине – 3).

На денежную массу влияют два фактора: количество денег и скорость их оборота.

Количество денежной массы определяется государством, его законодательной властью.

Другой фактор – скорость обращения денег, т.е. их интенсивное движение при выполнении ими функций обращения и платежа. Для расчёта этого показателя используют косвенные методы, в том числе:

1) скорость движения денег в кругообороте стоимости или кругообороте доходов:

$$\text{Скорость движения денег} = \frac{\text{Валовый национальный продукт или НДС}}{\text{Денежная масса (агрегат } M_1 \text{ или } M_2)}.$$

Этот показатель свидетельствует о связи между движением, обращением и процессами экономического развития;

2) оборачиваемость денег в платёжном обороте определяется отношением

$$\text{Количество оборотов} = \frac{\text{Сумма денег на банковских счетах}}{\text{Среднегодовая величина денежной массы в обращении}}.$$

Этот показатель свидетельствует о скорости безналичных расчётов.

На скорость обращения денег влияют общеэкономические факторы, т.е. циклическое развитие производства, темпы его роста, движение цен, а также денежные, монетарные факторы, т.е. структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), развитие кредитных операций и взаимных расчётов и т.д.

Но так как скорость обращения денег обратно пропорциональна количеству денег в обращении, ускорение их оборачиваемости означает рост денежной массы. Увеличенная денежная масса, при том же объёме товаров и услуг на рынке, ведёт к обесцениванию денег, т.е. в конечном итоге является одним из факторов инфляционного процесса.

Общая величина денежного предложения определяется суммой банковских, коммерческих и частных активов и зависит от величины валового национального продукта.

3 Спрос на деньги в экономике

Спрос на деньги в экономике определяется двумя основными направлениями в жизнедеятельности общества:

1 Спрос на деньги для сделок – это то количество денег, которое необходимо гражданам и предприятиям, т.е. всем агентам рынка, для осуществления текущих платежей (закупка сырья, материалов, оплаты ресурсов и т.д.). Приняты теоретические допущения, что спрос на деньги для сделок определяется общим денежным уровнем в экономике и изменением его пропорционально валовому национальному продукту.

2 Спрос на деньги со стороны активов определяется потребностью агента рынка разместить часть денежных средств в отдельных финансовых активах (акции, облигации, банковские депозиты и др. ценные бумаги). Принято теоретическое допущение, что между ставкой процентов по ценным бумагам и количеством денег, вкладываемых в финансовые активы, существует обратно

пропорциональная зависимость. В зависимости от динамики процентной ставки по активам, происходит перелив денег из наличной формы в форму денежных финансовых активов и обратно. С ростом ставки процента спрос на деньги для сделок не изменяется, а спрос на деньги со стороны активов падает. С падением ставки процента реализуются финансовые активы, спрос на деньги со стороны активов возрастает. Таким образом, процентная ставка является одним из важных инструментов финансовой политики правительства. Изменяя процентную ставку, оно может воздействовать на деловую активность в различных секторах экономики и может стимулировать поочередно то производственный, то фондовый секторы.

На денежном рынке спрос и предложение денег объединяются. Точка их пересечения определяет равновесную процентную ставку.

Общий спрос на деньги в экономике (D) определяется суммой спроса на деньги со стороны активов (D_A) и спроса на деньги со стороны сделок (D_C):

$$D_{\Sigma} = D_A + D_C$$

В реальной жизни равновесие на данном рынке постоянно нарушается в связи с изменением как денежного спроса, так и денежного предложения.

Варианты динамики денежного рынка.

1 Снижение предложения денег в экономике вызывает у агентов денежного рынка недостаток средств для осуществления текущих платежей, поэтому они начинают продавать свои финансовые активы (сначала коммерческие, а затем государственные активы). Это приводит к снижению рыночной цены. В результате снижения цены финансовых активов, при наличии фиксированной доходности процентная ставка возрастает.

2 С повышением процентной ставки цены на бумаги с фиксированной доходностью начинают расти, агенты рынка начинают их снова приобретать; с увеличением количества потребителей их цена возрастает, а процентная ставка падает. Эти колебания происходят непрерывно.

Денежное предложение и спрос, взаимодействуя на денежном рынке, образуют движение денежной массы, которое подчиняется закону денежного обращения, который гласит: "Количество денег в экономике определяется количеством товаров и их ценой".

Уравнение обмена Фишера

$$K_{\text{д}} = \frac{T_{\text{ц}} - K_{\text{Р}} + n_{\text{кр}} - B}{K_{\text{обор}}}, \quad (1)$$

где $K_{\text{д}}$ – количество денег в экономике;

$K_{\text{обор}}$ – количество оборотов денежной единицы за период;

T – количество товаров в экономике;

Ц – цена единицы товара;

$T_{\text{ц}}$ – товарная масса в денежном выражении;

$K_{\text{Р}}$ – товарные кредиты банков;

$n_{\text{кр}}$ – процент по банковскому кредиту;

B – бартер (расчёты за товары и услуги в натуральной форме).

$$T \cdot \text{Ц} = M \cdot K_{\text{обор}}, \quad (2)$$

где M – масса денег.

Уравнение обмена Фишера гласит, что количество денег в экономике определяется стоимостным выражением товаров и услуг, предлагаемых в экономике, скоростью оборота денежной массы, выраженной через количество оборотов.

Уравнение (1) представляет собой уравнение (2) в условиях переходной экономики, когда значительная часть расчётов выполняется в неденежной форме и таким образом часть денежной массы заменяется натуральными расчётными единицами.

4 Факторы устойчивости денег и механизм ее обеспечения

Все факторы устойчивости денег можно разделить на три группы:

1 Финансовые факторы: наличие развитой финансовой системы государства или НБУ, местных органов финансового управления, системы финансовых норм и регламентов, определяющих деятельность всех финансовых институтов, и наличие разветвлённой системы финансового контроля.

2 Кредитные факторы: наличие развитой системы кредитных учреждений (банки и кредитные союзы), действующих в соответствии с едиными инструкциями национального банка; разработанная система проверки кредитоспособности клиента и его залогового гарантийного обеспечения кредитов; снижение кредитной процентной ставки до уровня стимулирующего деловую активность в условиях денежной инфляции.

3 Валютные факторы:

– исключение иностранной валюты из внутреннего денежного оборота (розничного товарооборота);

– наличие разработанной системы ограничений и правил по ввозу – вывозу, обмену, купле-продаже иностранной валюты всеми агентами рынка;

– наличие национальной межбанковской валютной биржи, на которой нац. банк может сформировать банковский курс иностранной валюты через регулирование торгов или валютную интервенцию (скупку–продажу лишней валюты);

– наличие стабилизационных валютных кредитов от международных организаций (МВФ) для покрытия дефицита платёжного баланса

ТЕМА 3. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

План

- 1 Денежная система и ее элементы
- 2 Типы денежных систем
- 3 Современные денежные системы *

1 Денежная система и ее элементы

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством.

Денежная система включает следующие элементы:

- 1) денежную единицу со всеми атрибутами (номинал, дизайн, защита и т.д.);
- 2) масштаб цен; – первоначально масштаб цен определялся фиксированным весом денежного материала (золота), принятого за денежную единицу. На современном этапе масштаб цен определяется через национальную денежную единицу в пересчете на сравнительную стоимость потребительских корзин разных стран;
- 3) виды денег, являющихся законным платежным средством (наличные деньги, безналичные деньги, векселя, кредитные карточки и т.д.);
- 4) эмиссионную систему – учреждения, выпускающие деньги и определяющие порядок их выпуска. В Украине эмиссионными центрами являются НБУ и Казначейство. Они определяют сроки и объемы печатания банкнот и чеканки монет, график доставки денежных знаков в областные управления НБУ, коммерческие банки, объемы обязательных банковских резервов и т.д.;
- 5) институты денежного обращения – государственные и негосударственные учреждения, регулирующие денежное обращение.

2 Типы денежных систем

Выделяют следующие типы денежных систем:

1 **Система металлического обращения**, которая базируется на полноценных деньгах, выполняющих все функции, а обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на золото.

2 **Система обращения кредитных и бумажных денег**, при которой полноценные деньги вытеснены из обращения.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в роли всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения различают биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами (обычно за золотом и серебром), предусматривается свободная чеканка из них монет и их неограниченное обращение.

Известны три разновидности биметаллизма:

1 **Система параллельной валюты**, при которой соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно.

2 **Система двойной валюты**, при которой государство фиксировало соотношение между металлами. А чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением производились по этому соотношению.

3 **Система «хромающей валюты»**, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях.

Развитие капитализма требовало устойчивых денег, единого всеобщего эквивалента, поэтому биметаллизм уступил место монометаллизму.

Монометаллизм – денежная система, при которой один металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения,

а функционирующие монеты и знаки стоимости разменны на золото или серебро.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различаются три **разновидности золотого стандарта**: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный стандарт.

Золотомонетный стандарт характеризуется следующими чертами:

- во внутреннем обращении страны находятся золотые монеты (золото выполняет все функции денег);
- разрешается свободная чеканка золотых монет для частных лиц;
- находящиеся в обращении кредитные деньги (банкноты, металлическая разменная монета) свободно и неограниченно размениваются на золотые монеты по номиналу;
- допускаются свободный вывоз и ввоз золота и иностранной валюты и функционирование свободных рынков золота.

Золотомонетный стандарт прекратил свое существование в годы первой мировой войны (кроме США, где он продержался до 1933г.). Был прекращен обмен банкнот на золото, запрещен вывоз его за границу, золотые монеты ушли из обращения в сокровище. По окончании первой мировой войны ни одно государство не смогло стабилизировать свою валюту на основе восстановления золотомонетного стандарта.

В ходе денежных реформ (1924-1929гг.) возврат к золотому стандарту был произведен в двух урезанных формах – золотослиткового и золотодевизного.

При золотослитковом стандарте, в отличие от золотомонетного, в обращении отсутствуют золотые монеты и не разрешена их свободная чеканка. Обмен банкнот производится на золотые слитки (Великобритания, Франция).

В Австрии, Германии, Дании, Норвегии и ряде других стран был установлен золотодевизный (золотовалютный) стандарт, при котором также отсутствуют обращение золотых монет и свободная чеканка, обмен банкнот произ-

водится на дивизы (платежные средства в иностранной валюте), разменные на валюту стран с золотослитковым стандартом. Таким путем сохранялась косвенная связь денежных единиц стран золотодивизного стандарта с золотом.

Ямайская международная валютная система, введенная в 1976-1978 гг., полностью отменила золотой стандарт в любой форме. Была произведена демонетизация золота, отменена его официальная цена и золотое содержание денежных единиц.

На смену золотому стандарту пришла **система бумажно-кредитных денег.**

Современная денежная система включает следующие основные элементы: денежную единицу, масштаб цен, виды денег, эмиссионную систему, государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Характерными чертами современных денежных систем являются:

- отмена официального золотого содержания, обеспечения размена и размена банкнот на золото, уход золота из обращения;
- переход к неразменным на золото кредитным деньгам, которые перерождаются в бумажные деньги;
- выпуск банкнот в обращение не только в порядке банковского кредитования хозяйства, но и в значительной мере для покрытия расходов государства (эмиссионным обеспечением являются в основном государственные ценные бумаги);
- преобладание в денежном обращении безналичного оборота;
- усиление государственного монополистического регулирования денежного обращения.

3 Современные денежные системы

Классификация современных денежных систем:

- 1 денежная система как элемент хозяйственного механизма:

– рыночная – регулирование денежного обращения происходит путем использования экономических методов влияния на объем, динамику и структуру денежной массы;

– нерыночная – характеризуется наличием ограничений функционирования денег (талоны, карточки). Регулирование денежного обращения осуществляется административными методами (разделение сфер наличного и безналичного обращения, запрет определенных денежных операций, осуществление контроля за денежными операциями субъектами экономических отношений, лимитирование кредитов и т.д.);

2 в соответствии с механизмом регулирования валютных отношений:

– открытые – отсутствуют ограничения на проведение валютных операций юридическими и физическими лицами. Национальная экономика органично включена в мировую;

– закрытого типа – предполагает использование валютных ограничений. Национальная денежная система изолирована от мировой;

3 в соответствии с общими законами функционирования денег:

– саморегулируемая – характерна для механизма стихийного регулирования денежного оборота. Саморегулируемыми были системы металлического обращения. Если путем изменения производства и реализации товаров потребность в денежных знаках сокращалась, то соответствующее количество денег извлекалось из оборота, превращаясь в сокровище. В случае расширения производства и товарного обращения денежные знаки извлекались из сокровищ и переходили в денежное обращение;

– регулируемая – порядок регулирования денежного обращения является отдельным элементом денежной системы.

ТЕМА 4. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА

План

- 1 Экономические причины формирования кредитных отношений
- 2 Основные принципы кредита
- 3 Функции кредита
- 4 Формы и виды кредита

1 Экономические причины формирования кредитных отношений

Для определения современного рынка капиталов необходимо обратиться к понятию ссудного капитала как экономической категории.

Ссудный капитал — это совокупность денежных средств на возвратной основе, передаваемых во временное пользование за плату в виде процента.

Для более полного понимания сущности ссудного капитала необходимо прежде всего определить характерные особенности, отличающие его от капиталов промышленного и торгового.

Формой движения ссудного капитала является кредит. Специфика ссудного капитала проявляется в процессе его передачи от кредитора к заемщику и обратно:

- ссудный капитал как капитал-собственность, владелец которого продает заемщику не сам капитал, а лишь право на его временное использование;
- ссудный капитал как своеобразный товар, потребительская стоимость которого определяется способностью продуктивно использоваться заемщиком, обеспечивая прибыль (часть которой используется для выплаты ссудного процента);
- специфическая форма отчуждения ссудного капитала, передача которого от кредитора к заемщику всегда имеет разновременный характер (при обычной сделке стоимость проданного товара оплачивается немедленно, кредитные же ресурсы возвращаются лишь через определенное время);
- особенности движения ссудного капитала, который в отличие от про-

мышленного и торгового на стадии передачи от продавца (кредитора) покупателю (заемщику) обычно находится лишь в денежной форме.

Основными источниками ссудного капитала служат денежные средства, высвобождаемые в процессе воспроизводства. К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий, предназначенный для расширения и восстановления производственных фондов;
- часть оборотного капитала, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления материальных затрат;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением денег за товар и выплатой заработной платы;
- прибыль, идущая на обновление и расширение производства;
- денежные доходы и сбережения всех слоев населения;
- денежные накопления государства: доходы от владения государственной собственностью, доходы от производственной, коммерческой и финансовой деятельности правительства, а также положительное сальдо центрального и местных бюджетов;
- сбережения населения. Как правило, сбережения населения воплощаются в банковских вкладах, в резервах пенсионных фондов, страховых компаний, а также в покупке различных ценных бумаг.

Рассмотрим структуру рынка ссудных капиталов.

Рынок ссудных капиталов можно определить как особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

Современная структура рынка ссудных капиталов характеризуется двумя основными признаками: временным и институциональным. По временному признаку различают денежный рынок, на котором предоставляются кредиты на период от нескольких недель до 1 года, и непосредственно рынок капиталов, где денежные средства выдаются на более длительные сроки: от года до пяти (среднесрочные), от 5 и более лет (рынок долгосрочных кредитов).

По институциональному признаку современный рынок ссудных капиталов подразумевает наличие двух основных звеньев:

1) кредитной системы – совокупности различных кредитно-финансовых институтов;

2) рынка ценных бумаг, который разделяется на первичный рынок, где продаются и покупаются новые эмиссии ценных бумаг, вторичный (биржевой) рынок, где покупаются и продаются ранее выпущенные ценные бумаги, а также внебиржевой рынок, где совершается реализация ценных бумаг, которые не могут быть проданы на бирже (уличный рынок) (рис. 1).

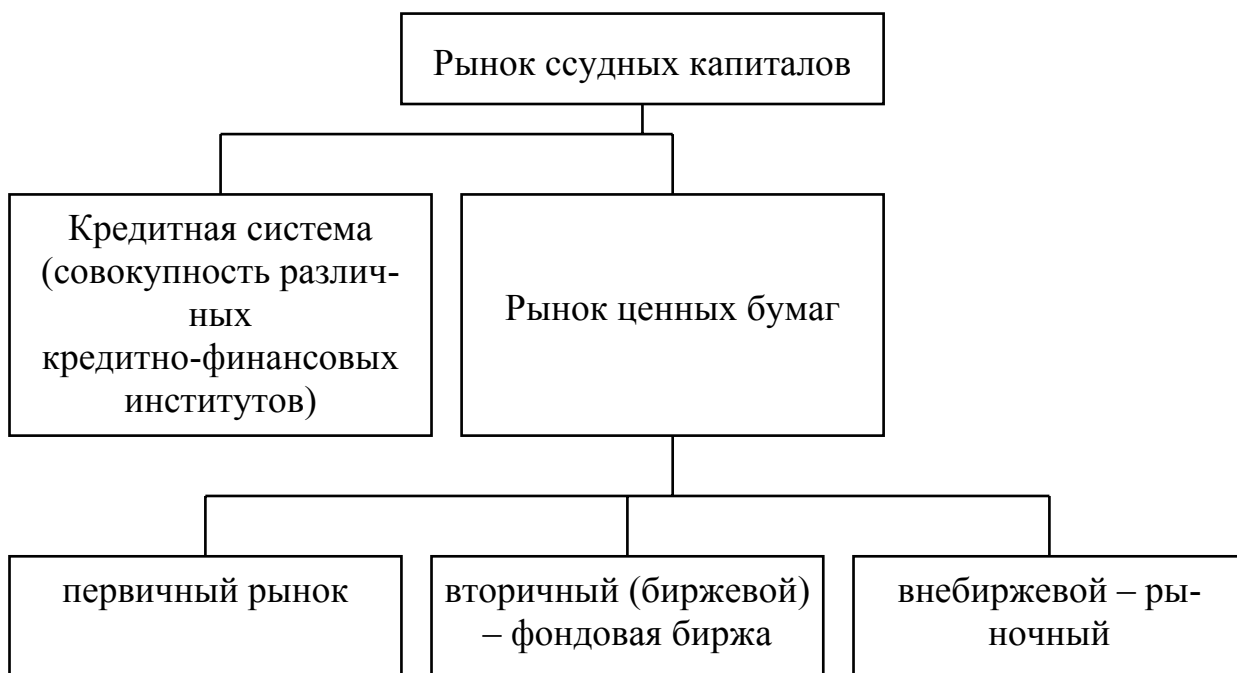


Рисунок 1 Институциональная структура рынка ссудных капиталов

Временной и институциональный признаки рынка ссудных капиталов характерны для всех стран. Вместе с тем, о состоянии национального рынка судят по институциональному признаку, т.е. по наличию двух ярусов кредитной системы и рынка ценных бумаг.

Основные участники рынка ссудных капиталов:

1) первичные инвесторы, т.е. владельцы свободных финансовых ресурсов, мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал;

2) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых орга-

низаций, осуществляющих аккумуляцию денежных средств, превращение их в ссудный капитал, и передачу его заемщику;

3) заемщики – юридические и физические лица, а также государства, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые заплатить посреднику за право их временного использования.

Исходя из целевой направленности выделяемых кредитных ресурсов, рынок ссудных капиталов может быть разделен на 4 базовых сегмента:

1) **денежный рынок** – совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;

2) **рынок капиталов** – совокупность средне- и долгосрочных операций по обслуживанию основных средств;

3) **фондовый рынок** – совокупность кредитных операций по обслуживанию рынка ценных бумаг;

4) **ипотечный рынок** – совокупность кредитных операций по обслуживанию недвижимости.

2 Основные принципы кредита

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы кредита. Эти принципы сложились стихийно еще на первом этапе развития кредита, а в дальнейшем нашли прямое отражение в законодательстве.

Принцип возвратности кредита выражает необходимость возврата финансовых ресурсов после их использования заемщиком в установленный срок. Это обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка. Раньше, в условиях плановой экономики, существовало неофициальное понятие «безвозвратная ссуда». Эта форма кредитования имела достаточно широкое распространение, особенно в аграрном секторе, и выражалась в предоставлении ссуд, возврат которых изначально не планировался из-за кризисного финансового состояния заемщика. По своей экономической сущности безвозвратные ссуды

являлись дополнительной формой бюджетных субсидий, что традиционно осложняло кредитное планирование и вело к фальсификации расходной части бюджета. В условиях рыночной экономики понятие безвозвратной ссуды столь же недопустимо, как, например, понятие «планово-убыточное частное предприятие».

Принцип срочности кредита отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно установленный срок. Нарушение условий договора влечет применение к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента по кредиту, а также – при дальнейшей отсрочке (в нашей стране – свыше 3 мес.) – предъявление финансовых требований в судебном порядке.

Принцип платности кредита выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных средств, но и оплаты права на их использование в виде ссудного процента. Экономическая сущность платы за кредит отражается в фактическом распределении полученной за счет его использования прибыли между заемщиком и кредитором. Практическое выражение рассматриваемый принцип находит в установлении величины банковского процента, выполняющего 3 основные функции:

- 1) перераспределение прибыли юридических и дохода физических лиц;
- 2) регулирование производства и обращения путем распределения ссудных капиталов на отраслевом, межотраслевом и международном уровнях;
- 3) на кризисных этапах развития экономики – антиинфляционная защита денежных накоплений клиентов банков.

Ставка (норма) ссудного процента определяется как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита. Ставка выступает в качестве цены кредитных ресурсов.

Цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от целого ряда факторов, в том числе чисто конъюнктурного характера:

– от цикличности развития рыночной экономики (на стадии спада экономики ссудный процент увеличивается, на стадии быстрого подъема – снижается);

– от темпов инфляционного процесса (которые на практике даже отстают от темпов повышения ссудного процента) и т. д.

Принцип обеспеченности кредита выражает необходимость защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств. Он находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии.

Целевой характер кредита распространяется на большинство кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного (повышенного) ссудного процента.

Принцип дифференцированного характера кредита определяет дифференцированный подход со стороны кредитной организации к различным категориям потенциальных заемщиков. Его реализация может зависеть как от интересов конкретного банка, так и от проводимой государством централизованной политики поддержки отдельных отраслей или сфер деятельности (например, малого бизнеса, сельского хозяйства и т.д.).

3 Функции кредита

Место и роль кредита в экономике определяются прежде всего выполняемыми функциями, как общего, так и селективного характера.

Перераспределительная функция. В условиях рыночной экономики рынок ссудных капиталов выступает в виде своеобразного насоса, откачивающего свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и направляющего их в другие, где обеспечивается более высокая прибыль.

Однако в некоторых случаях практическая реализация указанной функции может способствовать углублению диспропорций в структуре рынка, что наиболее наглядно проявляется при переходе к рынку (пример – Россия, Украина и др. страны СНГ), где перелив капиталов из сферы производства в сферу обращения принял угрожающий характер, в т.ч. с помощью кредитных организаций.

Именно поэтому важнейшей задачей государственного регулирования кредитной системы является рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те отрасли или регионы, ускоренное развитие которых соответствует национальным интересам, а не исключительно текущей выгоде отдельных субъектов хозяйствования.

Экономия издержек обращения. Практическая реализация этой функции вытекает из сущности кредита, источником которого выступают, в том числе, финансовые ресурсы, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов. Временной разрыв между поступлением и расходованием денежных средств субъектов хозяйствования может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. Именно поэтому столь широкое распространение получили ссуды на пополнение временного недостатка собственных оборотных средств, используемых практически всеми категориями заемщиков. Это обеспечивает ускорение оборачиваемости капитала, а следовательно, и экономию общих издержек обращения.

Ускорение концентрации капитала. Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого предприятия. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие существенно расширить масштаб производства. Привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация исключительно на собственные средства. Однако на стадии экономиче-

ского спада дороговизна этих ресурсов не позволяет активно использовать их для решения задачи ускоренной концентрации капитала. Рассматриваемая функция даже в отечественных условиях обеспечила определенный положительный эффект.

Обслуживание товарооборота. В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.п., он обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках. Наиболее активную роль в решении этой задачи играет коммерческий кредит.

Ускорение научно-технического прогресса (НТП). НТП в послевоенные годы стал определяющим фактором экономического развития любого государства и отдельного предприятия.

Наиболее наглядно роль кредита в его ускорении может быть отслежена на примере финансирования деятельности научно - технических организаций, спецификой которых всегда являлся временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции. Именно поэтому функционирование большинства научных центров (за исключением бюджетных) немислимо без использования кредитных ресурсов.

Столь же необходим кредит и для осуществления инновационных процессов в форме непосредственного внедрения в производство научных разработок и технологий, затраты на которые первоначально финансируются предприятиями, в том числе и за счет целевых средне- и долгосрочных ссуд банка.

4 Формы и виды кредита

На рынке реализуются две основные формы кредита: коммерческий и банковский. Они отличаются друг от друга составом участников, объектом

ссуд, динамикой, величиной процента и сферой функционирования.

1 Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Как правило, объектом коммерческого кредита выступает товарный капитал, который обслуживает кругооборот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита – ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по коммерческому кредиту, входящий в цену товара и сумму векселя, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту. Размеры коммерческого кредита ограничиваются величиной резервных капиталов, которыми располагают промышленные и торговые компании.

2 Банковский кредит предоставляется банком и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд.

Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам. Он имеет более широкую сферу применения. Значительная замена коммерческого векселя банковским делает этот кредит более эластичным, расширяет его масштабы, повышает его обеспеченность. Различна также динамика банковского и коммерческого кредитов. Так, объем коммерческого кредита зависит от роста и спада производства и товарооборота. Спрос на банковский кредит в основном определяется состоянием долгов в различных секторах экономики, однако, он также подвержен циклическим колебаниям экономики. Банковский кредит носит двойственный характер: он может выступать как ссуда капитала для функционирующих предприятий либо в виде ссуды денег, т.е. как платежное средство при уплате долгов. По мере развития и расширения кредитной системы увеличиваются темпы роста банковского кредита.

Выделяют следующие виды банковского кредита.

Потребительский кредит, как правило, предоставляется торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами населению для приобретения последним товаров и услуг с рассрочкой платежа. Обычно с помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования. Срок кредита составляет 3 – 7 лет, годовой процент колеблется в пределах от 4 до 30%. В случае неуплаты хотя бы одного взноса по такому кредиту имущество изымается кредитором, а ранее уплаченная сумма не возвращается.

Ипотечный кредит выдается на приобретение либо строительство жилья, либо покупку земли. Предоставляют его банки (кроме инвестиционных) и специализированные кредитно-финансовые институты. Кредит выдается также в рассрочку. Процент по кредиту колеблется в зависимости от экономической конъюнктуры – от 4 до 30% и более.

Государственный кредит следует разделять на собственно государственный кредит и государственный долг. В первом случае кредитные институты государства (банки и другие кредитно-финансовые институты) кредитуют различные секторы экономики. Во втором случае государство заимствует денежные средства у банков и других кредитно-финансовых институтов на рынке капиталов для финансирования бюджетного дефицита и рефинансирования государственного долга. При этом, кроме кредитных институтов, государственные облигации покупают как физические, так и юридические лица.

Международный кредит носит как частный, так и государственный характер и отражает движение ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений. Данный вид кредита предоставляется международными финансовыми организациями и частными банками заемщикам любого уровня.

ТЕМА 5. ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

План

1 Организация коммерческих банков, их классификация. Основные функции коммерческого банка

2 Пассивные операции. Собственные ресурсы банков. Классификация вкладов

3 Активные операции коммерческого банка. Классификация займов в соответствии с условиями возврата и сроками предоставления, характером обеспечения, методами предоставления, целевым назначением. Кредитоспособность заемщиков и порядок ее определения

4 Фондовые операции (инвестиции в ценные бумаги)

5 Организация расчетно-кассового обслуживания. Факторинговые операции

1 Организация коммерческих банков, их классификация. Основные функции коммерческого банка

Банк (согласно закону Украины «О банках и банковской деятельности») – учреждение, основной функцией которого является кредитование субъектов хозяйственной деятельности и граждан за счет привлеченных средств предприятий, учреждений, организаций, населения и др. кредитных ресурсов, кассовое и расчетное обслуживание народного хозяйства, исполнение валютных и др. банковских операций, предусмотренных этим законом.

Коммерческие банки – основное звено кредитной системы страны, в которое входят кредитные учреждения, осуществляющие разнообразные банковские операции для своих клиентов на началах коммерческого расчета. Для этого они используют не только свой собственный капитал, но и привлеченный финансовый капитал в виде вкладов, депозитов, межбанковских кредитов и др. источников. Причем привлеченные средства, как правило, значительно превышают объем собственного капитала коммерческих банков.

Основной целью коммерческих банков, которые стали создаваться с 1997 года, было оперативное получение их учредителями и клиентами широкого спектра банковских услуг (включая получение кредитов), решение учредителями с помощью собственного банка своих групповых или индивидуальных проблем, получение максимальной прибыли для своих акционеров или пайщиков, а также для собственного развития. В отличие от государственных банков, работающих под руководством правительства и по решению последнего, часто кредитовавших заведомо неэффективные, а иногда и парадоксальные расходы (например, покрытие затрат и хищений в торговле), вновь созданные коммерческие банки должны были вкладывать средства только в высоко эффективные мероприятия и затраты.

Первоначально коммерческие банки создавались преимущественно как отраслевые. Так в Украине были созданы Укрлегбанк, Укрстройбанк, Укрмонтажспецбанк, Укрмежвузбанк, Энергобанк и т.д.

Эти банки должны были способствовать решению прежде всего внутриотраслевых проблем, ускорению темпов НТП на предприятиях отрасли, увеличению объемов производства и повышению качества выпускаемой продукции. Отраслевые министерства и подведомственные им предприятия созданием своих банков пытались мобилизовать как можно большие денежные средства на развитие отрасли и стать независимыми от кредитной и финансовой политики, проводившейся государством через так называемые специализированные банки – Проминвестбанк, Агропромбанк, Жилсоцбанк.

Некоторые банки возникали как дочерние банки государственных специализированных банков. Так, например, был образован Укринбанк.

Такие банки, как Демоскбанк, Киевский кооперативный банк – предшественник Градобанка, возникли как кооперативные коммерческие. Организации кооперативных банков способствовало государство. Так, если для предприятий требовался уставный фонд в сумме 5 млн крб., то для основания кооперативного коммерческого банка было необходимо 500 тыс. крб.

В дальнейшем акционерами или пайщиками коммерческих банков все больше становились различные коммерческие структуры и частные лица. Этот процесс усилился в конце 1992 г., после того, как госпредприятиям было запрещено выступать учредителями коммерческих структур, в том числе банков, а в 1993 г. было принято решение о перечислении причитающихся указанным предприятиям дивидендов в доход соответственно подчиненности государственного или местного бюджета. Кооперативные банки были уравнены в правах с коммерческими.

Постепенно статус коммерческих получили прежние государственные коммерческие банки. Так, на базе республиканского Жилсоцбанка был организован Укрсоцбанк, Агропромбанка – АК АПБ «Украина», Промстройбанка–Проминвестбанк.

Коммерческие банки классифицируются по ряду признаков.

В зависимости от формы собственности они подразделяются на частные и государственные. В настоящее время на Украине государственными коммерческими являются лишь Эксимбанк (Экспортно-импортный банк) и Сбербанк.

По форме организации среди частных банков преобладают акционерные, в виде обществ открытого или закрытого типов. Акции банков, созданных в виде акционерных банков открытого типа, распространяются путем свободной продажи юридическим и физическим лицам. Акционерными обществами закрытого типа, а также первыми банками в виде ООО, являются преимущественно коммерческие банки в первые годы их существования. Акции банков в виде АОЗТ выкупаются, как правило, их учредителями. Более гибкой структурой являются банки в виде ООО. Количество их пайщиков может пополняться с соответствующей регистрацией в НБУ.

Коммерческие банки в зависимости от круга выполняемых операций бывают универсальные и специализированные. В настоящее время в Украине все коммерческие банки стремятся быть универсальными, хотя далеко не все они выполняют весь спектр банковских операций. Специализированных банков пока нет. Но отдельные банки уже начали создавать

ка нет. Но отдельные банки уже начали создавать специализированные филиалы (инвестиционные, депозитные и др.).

В зависимости от территории деятельности коммерческие банки подразделяются на международные, республиканские, региональные. Международные банки создаются с участием иностранного капитала и могут иметь отделения (филиалы) в других странах (ПУМБ, Диамена-банк и др.).

К республиканским коммерческим банкам относятся АК ПИБ, УСБ, Эксимбанк Украины и Сбербанк Украины, Аваль, Укринбанк, Приватбанк.

В зависимости от организационной структуры наряду с многофилиальными банками существуют бесфилиальные банки.

Порядок создания и деятельности коммерческих банков регламентируется законами Украины «О банках и банковской деятельности», «О хозяйственных товариществах», «О ценных бумагах и фондовой бирже», «О предпринимательстве», «Об аудите», «Об иностранных инвестициях», «О залоге» и др. законодательными и нормативными актами.

Основными функциями коммерческих банков являются:

- мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал;
- кредитование предприятий, государства и населения;
- выпуск кредитных денег (облигации, векселя, чеки);
- осуществление расчетов и платежей в хозяйстве;
- эмиссионно-учредительская функция;
- консультирование, предоставление экономической и финансовой информации.

Выполняя **функции мобилизации** временно свободных денежных средств и превращения их в капитал, банки аккумулируют денежные доходы и сбережения в форме вкладов. Вкладчик получает вознаграждение в виде процентов или оказываемых банком услуг. Сконцентрированные во вкладах сбережения превращаются в ссудный капитал, используемый банками для предос-

тавления кредита предприятиям и предпринимателям. Заемщики вкладывают средства в расширение производства, покупку недвижимости и потребительских товаров. В конечном счете, с помощью банка сбережения превращаются в капитал.

Функция кредитования предприятий, государств и населения: прямое предоставление в ссуду свободных денежных капиталов их владельцами заемщикам в практической хозяйственной жизни затруднено. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов и давая их конечным заемщикам. За счет кредитов банка осуществляется финансирование промышленности, сельского хозяйства, торговли, обеспечивается расширение производства. Коммерческие банки проводят депозитно-кредитную эмиссию, денежная масса увеличивается, когда банки выдают ссуды своим клиентам, и уменьшается, когда эти ссуды возвращаются. Эти банки являются эмитентами кредитных орудий обращения. Предоставляемая клиенту ссуда зачисляется на его счет в банке, т.е. банк создает депозит (вклад до востребования), при этом увеличиваются долговые обязательства банка. Владелец депозита может получить в банке наличные деньги в размере вклада, вследствие чего происходит увеличение количества денег в обращении. При наличии спроса на банковский кредит современный эмиссионный механизм позволяет расширить денежную эмиссию, что подтверждается ростом денежной массы в промышленно-развитых странах. Вместе с тем, экономика нуждается в необходимом, но не чрезмерном количестве денег, поэтому коммерческие банки функционируют в рамках ограничений, устанавливаемых центральным банком, с помощью которых регулируется процесс кредитования и, следовательно, процесс создания денег.

Одной из функций коммерческого банка является **обеспечение расчетно-платежного механизма**. Выступая в качестве посредников в платежах, банки выполняют для своих клиентов операции, связанные с проведением расчетов и платежей.

Эмиссионно-учредительная функция осуществляется коммерческими банками путем выпуска и размещения ценных бумаг (акций, облигаций). Выполняя эту функцию, банки становятся каналом, обеспечивающим направление сбережений для производственных целей. Рынок ценных бумаг дополняет систему банковского кредита и взаимодействует с ней.

Располагая возможностями постоянно контролировать экономическую ситуацию, коммерческие банки дают клиентам **консультации** по широкому кругу проблем (по слияниям и поглощениям, новым инвестициям и реконструкции предприятий, составлению годовых отчетов). В настоящее время возросла роль банков в предоставлении клиентам экономической и финансовой информации.

Проводимая банком кредитная и инвестиционная политика должна способствовать выполнению намеченных банком целей при изменениях спроса на кредит, процентных ставок и потребностей в ликвидных ресурсах.

Банковские ресурсы – совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении банков и используемых ими для выполнения активных и других операций.

2 Пассивные операции. Собственные ресурсы банков. Классификация вкладов

Пассивными называются операции, с помощью которых образуются банковские ресурсы, активными – операции, посредством которых банками используются ресурсы с целью получения прибыли.

Суть пассивных операций заключается в привлечении различных видов вкладов в рамках депозитных и сберегательных операций, получении кредитов от других банков, эмиссии различных ценных бумаг, а также проведении других операций, в результате которых увеличиваются денежные средства в пассиве коммерческого банка.

Источниками собственного капитала являются акционерный капитал (уставный фонд), резервный капитал (резервные и другие фонды, образованные за счет прибыли) и нераспределенная прибыль.

Акционерный капитал образуется путем выпуска банковских акций, добровольных денежных и материальных взносов акционеров (учредителей) банка. Накопление прибыли – основной ресурс наращивания акционерного капитала. Его увеличение осуществляется по решению собрания акционеров (пайщиков) за счет определения дивиденда, уплачиваемого акционерам из полученной прибыли, а также продажи дополнительных акций.

Резервный капитал (резервный фонд) образуется за счет ежегодных отчислений от прибыли, размер которых устанавливается собранием акционеров. Этот капитал предназначен для покрытия возможных убытков по операциям банка (например, от непогашенных ссуд) и других целей, связанных с обеспечением обязательств банка.

Нераспределенная прибыль – это оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный фонд часть прибыли. Ее увеличение возможно за счет накопления прибыли путем инвестирования доходов банка в некоторые типы активов (ссуды или инвестиции).

Привлеченные средства коммерческих банков формируют преобладающую часть банковских ресурсов и состоят из депозитов (вкладов) и кредитов (займов), полученных банком. Прием средств вкладчиков и других кредиторов – основной вид пассивных операций банков.

Временно свободные средства бюджетов на счетах в коммерческом банке (если он привлекается к кассовому исполнению государственного бюджета) образуются в результате их текущего исполнения, т.е. от момента поступления доходов на счета в банк до момента их использования.

Важным банковским ресурсом являются средства клиентов на счетах в коммерческом банке и средства в расчетах, остатки средств на текущих счетах предприятий, организаций и учреждений всех форм собственности, остатки

фондов экономического стимулирования и специального назначения клиентов, хранящиеся в банке на отдельных счетах, средства депонирования с целью обеспечения гарантий платежа при аккредитивной форме расчетов, расчетах чеками и акцептованными платежными поручениями, средства в расчетах учреждениями одного коммерческого банка; средства бюджетных и общественных организаций, средства специальных финансово-кредитных институтов.

К банковским ресурсам относятся денежные сбережения населения, которые формируются за счет сокращения текущего личного потребления и предназначаются для обеспечения его потребностей в будущем.

Ресурсами коммерческих банков являются также кредиты, предоставленные другими банками, включая иностранные, а также средства других банков, находящиеся на их корреспондентских счетах в коммерческом банке.

Наконец, к ресурсам коммерческих банков относятся прочие денежные средства, которые образуются в результате проведения ими других пассивных операций.

Вклад – это денежные средства (в наличной или безналичной форме, в национальной или иностранной валюте), переданные в банк их собственником или третьим лицом по поручению и за счет собственника для хранения на определенных условиях.

Операции, связанные с привлечением денежных средств во вклады, называются депозитными.

Поэтому в практике деятельности коммерческих банков вклады клиентов представляют собой депозиты и являются основным источником формирования банковских ресурсов.

Депозитным может быть, в принципе, любой открытый клиенту в коммерческом банке счет, на котором хранятся его денежные средства, включая активно-пассивные счета, при наличии на них кредитового сальдо.

Существуют различные признаки классификации депозитов.

В зависимости от вкладчика депозиты принято разделять на депозиты физических и юридических лиц.

В зависимости от срока и порядка изъятия депозиты подразделяются на вклады до востребования и срочные.

С точки зрения назначения депозиты можно подразделять на три группы: до востребования, срочные и сберегательные.

Вклады до востребования (бессрочные депозиты) могут быть изъяты вкладчиком или переданы другому лицу по первому требованию владельца. Вкладчику открывается текущий счет, по которому можно получить в любое время наличные деньги или выписать чек (или другой расчетно-платежный документ). В настоящее время существует два типа вкладов до востребования – беспроцентные текущие счета и счета, по которым выплачиваются проценты.

Срочные вклады зачисляются на депозитные счета на определенный срок и при этом выплачиваются проценты. Владельцы депозита получают депозитный сертификат, на котором обозначена вложенная сумма, ставка процента, срок погашения и другие условия договора. Процентные ставки зависят от размера и сроков вклада. Срочные вклады не могут быть изъяты с помощью чеков. До наступления сроков выплаты вкладчик может изъять вклад только после предварительного уведомления, предусмотренного договором. Иногда вклады могут изыматься без предварительного уведомления, но при этом, как правило, клиент теряет процент в форме штрафа за преждевременное изъятие.

Срочные вклады для банка, как правило, более привлекательны, т.к. в течение определенного срока позволяют ему хранить меньший резерв (т.е. обеспечивают ликвидность), чем по вкладам до востребования (которые могут изымать в любое время).

Сберегательные депозиты - это приносящие процент нечековые вклады, которые можно изымать немедленно. Существуют следующие типы депозитов: счета на сберегательной книжке (вкладчик для того, чтобы сделать вклад или изъять его, обязан предъявить книжку); счета с выпиской состояния

сберегательного вклада (вкладчик имеет дело с банком через почту без применения сберегательных книжек); депозитные счета денежного рынка (сберегательная книжка используется, ставка процента корректируется еженедельно каждым банком самостоятельно в соответствии с изменениями рыночных условий).

3 Активные операции коммерческого банка. Классификация займов.

Кредитоспособность заемщиков и порядок ее определения

Размещение мобилизованных ресурсов банка с целью получения дохода и обеспечения ликвидности определяет содержание его активных операций.

Среди активных операций коммерческих банков выделяют ссудные (включая факторинговые и лизинговые сделки), инвестиции в ценные бумаги, кассовые и прочие.

Ссудные операции составляют основу активной деятельности банка в размещении его активной базы. Они приносят значительную часть доходов.

Банковское кредитование в соответствии с законом Украины «О банках и банковской деятельности» осуществляется на условиях срочности, возвратности и платности.

Принцип срочности означает, что ссуда должна быть возвращена заемщиком банку в предварительно установленный срок. Экономической основой срочности кредита, предоставленного заемщику для осуществления основной производственной деятельности, является продолжительность кругооборота оборотных производственных фондов и фондов обращения. Предельный срок кредитования на эти цели не должен превышать 12 месяцев.

От соблюдения принципа срочности кредита зависит возможность банка предоставлять новые кредиты, поскольку одним из источников кредитования являются возвращенные ссуды. Нарушение этого принципа означает превращение ссуды в просроченную. При нарушении сроков возврата и наличии про-

сроченных ссуд новые кредиты предприятиям, как правило, не предоставляются.

Целевой характер кредита предполагает вложение заемных средств в конкретные хозяйственные процессы.

Принцип обеспеченности кредита имеет цель защищать интересы банков и не допустить убытков от невозврата долга вследствие неплатежеспособности заемщика.

Важнейшими видами обеспечения являются залог, гарантия, поручительство, страхование кредитного риска, переуступка в пользу банка счетов заемщика третьему лицу.

Выдавая кредиты юридическим и физическим лицам, банки требуют не только возврата кредитов в установленный срок, но и уплаты процента за пользование ими.

За счет доходов в виде процентной платы банки покрывают свои расходы и получают прибыль.

Классификация кредитов коммерческих банков:

1 По назначению и характеру использования заемных средств:

- а) ссуды торгово-промышленным предприятиям;
- б) ссуды под недвижимость;
- в) потребительские ссуды;
- г) ссуды на сельское хозяйство;
- д) коммерческий кредит;
- е) кредиты под ценные бумаги;
- ж) кредиты, связанные с вексельным обращением;
- з) межбанковские ссуды;
- и) ссуды небанковским финансовым учреждениям;
- к) ссуды органам власти.

2 По наличию и характеру обеспечения:

а) обеспеченные (ломбардные ссуды). Формы обеспечения обязательств по возврату кредитов предоставляются только :

- под залог имущества заемщика;
- гарантия или поручительство;
- переуступка в пользу банка контрактов, требований и счетов заемщиков третьему лицу;
- договор страхования собственности заемщика за непогашенные задолженности по ссуде;
- путевые и товарные документы;
- ценные бумаги;
- полисы страхования жизни;
- другие денежные требования заемщика третьему лицу.

б) необеспеченные (бланковые доверительные) кредиты предоставляются только под обязательства заемщика погасить ссуду.

Форма обеспечения ссуды определяет риск каждой кредитной операции для банка. Уровень кредитных рисков в зависимости от обеспечения ссуд установлен Положением о порядке формирования и использования резервов для покрытия возможных потерь по ссудам коммерческого банка (пост. Правления НБУ № 393 от 29.09.97).

Классификация выданных ссуд и оценка кредитных рисков производится в зависимости от наличия соответствующего и надлежащим образом оформленного реального обеспечения, а также количества дней просрочки. Ссуды подразделяются на пять групп:

	Уровень резерва (степень риска)
1 Стандартные	2 %
2 Под контролем	5%
3 Субстандартные	2%
4 Сомнительные	50%

5 Безнадежные – 100%

3 По срокам использования (срочности):

- а) срочные;
- б) бессрочные (до востребования);
- в) просроченные;
- г) отсроченные.

Срочные - ссуды, которые предоставлены банком на срок, зафиксированный по соглашению с заемщиком. Они бывают трех видов:

- краткосрочные – до 1 года;
- среднесрочные – от 1 до 3 лет;
- долгосрочные – свыше 3 лет.

К **бессрочным** относят ссуды, выдаваемые банком на неопределенный срок, так называемые ссуды до востребования. Заемщик обязан погасить такую ссуду по первому требованию банка. Если же банк не требует возврата, то кредит погашается по усмотрению заемщика.

Просроченными считаются ссуды, по которым истекли сроки возврата, установленные в кредитном договоре между банком и заемщиком, а заемные средства не возвращены последним. Такие ссуды учитываются на отдельном ссудном счете.

Отсроченные – это ссуды, по которым по просьбе заемщика банком принято решение о переносе на более позднее время сроков возврата кредита. Отсрочка погашения ссуды оформляется обычно дополнительным соглашением к основному кредитному договору и сопровождается установлением более высокой процентной ставки.

4 По методам предоставления. Различают ссуды, выдаваемые:

- в разовом порядке;
- в соответствии с открытой кредитной линией (лимитом кредитования, кредиты по необходимости);
- как гарантированные кредиты.

Разовые – ссуды, решение о выдаче которых принимается банком на основе заявления и других документов клиента.

Кредиты по необходимости – выдаются в рамках предварительно установленного лимита кредитования, т.е. кредитование заемщика осуществляется в соответствии с так называемой кредитной линией. Кредит выдается, как правило, путем оплаты ссудного счета расчетным документом заемщика (платежными поручениями, чеками и т.д.) без согласования с банком каждый раз условий ссуды.

Гарантированные кредиты (резервные) бывают двух видов:

- с заранее обусловленной датой выдачи ссуды;
- с выдачей ссуды по мере возникновения потребности в ней.

Сущность гарантированной (резервной) кредитной операции состоит в определении банком обязательства в случае необходимости выдать клиенту ссуду определенного размера в течение оговоренного срока (обычно квартала, года).

5 По способам погашения. Различают ссуды, погашаемые:

- постепенно;
- единовременным платежом по истечении срока;
- в соответствии с особыми условиями, предусмотренными в кредитном договоре.

6 По характеру и способу уплаты процентов. Выделяются ссуды:

- с фиксированной процентной ставкой (характерно для стабильной экономики, могут выдаваться на короткий срок и в условиях инфляции);
- с плавающей процентной ставкой (в соответствии с кредитным договором процентные ставки периодически пересматриваются и обычно привязываются к уровню учетной ставки центрального банка и фактически складывающимся темпом инфляции);

- с уплатой процентов по мере использования заемных средств (обычные ссуды) – процент взимается через определенное время после выдачи ссуды (обычно раз в месяц);

- с уплатой процента одновременно с получением заемных средств (дисконтный кредит) – предоставление дисконтного кредита предусматривает удержание ссудного процента (дисконта) при его выдаче. Примером такого кредита является учетный кредит (покупка банком переводных векселей у клиентов – векселедержателей).

7 По числу кредиторов. Ссуды коммерческих банков подразделяются:

- на предоставляемые одним банком;
- синдицированные (консорциальные) кредиты: выдаются банковским консорциумом, в котором один из банков берет на себя роль менеджера, собирает с банков-участников необходимую для клиента сумму ресурсов, заключает с ним кредитный договор и выдает ссуду. Ведущий банк (менеджер) занимается также распределением процентов. За операции, связанные с синдицированным кредитованием, банк-менеджер (глава консорциума) получает соответствующее вознаграждение;

- параллельные: предполагают участие в их предоставлении нескольких банков. Здесь кредиты одному заемщику выдают разные банки, но на одних согласованных условиях.

Кредитные отношения между банком и заемщиком оформляются и регулируются кредитным договором.

Кредитный договор – это письменное соглашение между коммерческим банком и заемщиком, по которому банк обязуется предоставить кредит на согласованную сумму в определенный срок и за установленную плату. Заемщик обязуется использовать и возвратить выданную ссуду, а также исполнить все условия договора.

Заемщик предоставляет в банк ходатайство и перечень других необходимых документов. Заключению кредитного договора предшествует анализ кре-

дитоспособности клиента и его кредитной истории. Цели и задачи анализа кредитоспособности заемщика заключаются в определении способности своевременно и в полной сумме погасить задолженность, степени риска, обеспеченности кредита.

Существует множество методик анализа финансового положения клиента и его надежности в отношении своевременного погашения долга банку.

При изучении кредитоспособности заемщика большое значение должно придаваться анализу коэффициентов, характеризующих соотношение различных статей баланса и динамику этих показателей. Наиболее активно используемыми являются коэффициенты ликвидности. В банковской практике западных стран используются такие показатели ликвидности:

$$1 \text{ Коэффициент ликвидности} = \frac{\text{Краткосрочные активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Однако необходимо при этом учитывать состав и качество активов, принимаемых при расчете коэффициента. Высокий коэффициент при высокой доле неликвидных активов не свидетельствует о благополучии заемщика, и наоборот, более низкое (чем 2) значение показателя при отсутствии или незначительном наличии неликвидных активов дает основание считать надежным финансовое положение клиента.

$$2 \text{ Коэф. лакмусовой бумажки} = \frac{\text{Касса} + \text{Ценные бумаги} + \text{Дебиторские счета}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

В числителе этого показателя учитываются только те виды активов, которые могут быть легко и быстро превращены в наличные деньги. Значение этого показателя, не большее 1, обычно свидетельствует об устойчивом финансовом положении заемщика. Однако при этом необходимо также оценить качество дебиторских счетов, составляющих свыше 90% числителя формулы. Под качеством дебиторских счетов понимается способность их превращения в реальные деньги.

Наряду с коэффициентами ликвидности рассчитываются и другие показатели: задолженности погашения долга, деловой активности, рентабельности.

Показатели задолженности характеризуют распределение риска с заемщиком и кредиторами. Активы могут быть сформированы либо за счет собственных средств клиента, либо за счет заемных (кредитов и кредиторской задолженности). Чем выше отношение средств к собственности клиента, тем выше риск кредиторов и тем осторожнее должен относиться банк к выдаче новых кредитов.

Одним из показателей задолженности является коэффициент покрытия основных средств, который рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Коэффициент покрытия основных средств} = \frac{\text{Основные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть основных средств профинансирована за счет собственного капитала. Нормативным считается отношение 0,75...1.

$$\text{Коэффициент краткосрочной задолженности} = \frac{\text{Краткосрочные средства}}{\text{Собственный капитал}}$$

Нормативным считается его значение, превышающее 0,5. Иначе говоря, заемщик должен принять на себя большую долю финансового риска, чем кредиторы.

$$\text{Коэффициент покрытия общей задолженности} = \frac{\text{Общая сумма обязательств}}{\text{Собственный капитал}}$$

Он показывает, какая часть всех активов покрыта за счет собственных средств клиента. Оптимальная величина данного коэффициента не должна превышать 2.

Показатели погашения долга позволяют оценить способность клиента оплатить текущую задолженность (основной долг и проценты). В эту группу входят коэффициенты:

- денежного потока;
- процентных выплат.

Коэффициент денежного потока показывает, какая часть денежных поступлений клиента необходима для покрытия основного долга и процентов по займам со сроком погашения в пределах до 1 года. Чем ниже значение коэффициента денежного потока, тем меньше задел прочности при погашении долгов. При значении коэффициента, равном 1, обеспечивается финансовая стабильность клиента.

1. Коэффициент

$$\text{денежного потока} = \frac{\text{Прибыль после уплаты налогов} + \text{Амортизация} + \text{Дивиденды}}{\text{Займы со сроком погашения до 1 года}}$$

Коэффициент процентных выплат позволяет оценить, во сколько раз прибыль клиента превышает сумму процентных платежей по ссудам. Он не должен быть меньше 1, иначе способность клиента погасить кредит окажется под угрозой.

$$\text{коэффициент процентных выплат} = \frac{\text{Прибыль до уплаты налогов} + \text{Процентные платежи}}{\text{Процентные платежи}}$$

Показатели долевого участия состоят из трех коэффициентов оборачиваемости:

- дебиторской задолженности;
- кредиторской задолженности;
- запасов.

Они позволяют оценить эффективность использования активов заемщика. При помощи этих коэффициентов определяют скорость оборачиваемости средств, отвлеченных в расчеты, и запасов.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости дебиторских расчетов} = \frac{\text{Средняя сумма дебиторских расчетов} \times 365}{\text{Сумма продаж в кредит}}$$

Значение этого показателя имеет смысл только в сравнении с аналогичным показателем других родственных предприятий либо предшествующих периодов данного предприятия.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости запасов} = \frac{\text{Запасы} \times 365}{\text{Себестоимость проданных товаров}}$$

Также используется только в сравнении. Высокая оборачиваемость свидетельствует об эффективности использования ресурсов, но она может быть предвестником истощения запасов и неудовлетворительного спроса потребителей.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности} = \frac{\text{Счета к оплате} \times 365}{\text{Сумма покупок}}$$

Используется в сравнении и позволяет оценить быстроту оплаты клиентом счетов поставщиков. Повышение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности может указывать на проблемы с притоком денежной наличности, а снижение – на долгосрочную оплату счетов.

Показатели рентабельности характеризуют общую эффективность работы предприятия и не имеют определенных стандартов. Их используют в динамике и в сравнении с аналогичными показателями других предприятий данной отрасли.

$$\begin{aligned} & \text{Коэффициент} \\ & \text{рентабельности} \\ & \text{реализации} \end{aligned} = \frac{\text{Чистая прибыль} \times 100\%}{\text{Продажа}}.$$

Он показывает, сколько прибыли получено на единицу проданной продукции. Чем он выше, тем, при прочих равных условиях, эффективнее работа предприятия.

$$\begin{aligned} & \text{Коэффициент} \\ & \text{рентабельности} \\ & \text{активов} \end{aligned} = \frac{\text{Чистая прибыль} \times 100\%}{\text{Активы}}.$$

Характеризует эффективность использования активов. Здесь также существует прямая зависимость между числовым значением коэффициента и эффективностью работы предприятия.

$$\begin{aligned} & \text{Коэффициент} \\ & \text{рентабельности} \\ & \text{акционерного капитала} \end{aligned} = \frac{\text{Чистая прибыль} \times 100\%}{\text{Акционерный капитал}}.$$

Оценка значений этого показателя позволяет сделать вывод о том, насколько эффективно и прибыльно использовались средства акционеров и каков риск, связанный с инвестированием средств в данное предприятие.

В нашей банковской практике применяются следующие показатели оценки кредитоспособности заемщиков. В группе показателей ликвидности выделяют коэффициенты:

- абсолютной ликвидности К1;
- покрытия баланса К2;
- ликвидности баланса К3.

$$К1 = \text{АЛА} / \text{Окр},$$

где АЛА – абсолютно ликвидные активы, куда относятся касса, валютный счет, расчетный счет, прочие денежные средства;

Окр – обязательства краткосрочные, состоящие из краткосрочных кредитов и расчетов с кредиторами.

Значение $K1$ не должно быть $<0,25$. Это значит, что каждая гривна краткосрочных обязательств предприятия должна не меньше чем на $\frac{1}{4}$ покрываться абсолютно ликвидными активами.

$$K2 = \text{АЛ}/\text{Окр},$$

где АЛ – активы в ликвидной форме, состоящие из запасов и затрат, денежных средств, расчетов и т.п.

Значение $K2$ не должно быть меньше 2. Это значит, что предприятие может рассчитаться с текущими долгами только при условии двойного превышения ликвидных активов над краткосрочными обязательствами.

$$K3 = (\text{Дср} + \text{ДЗ})/\text{Окр},$$

где Дср – денежные средства;

ДЗ – дебиторская задолженность.

$K3 < 0,5$, т.е. обязательства заемщика должны наполовину покрываться деньгами и денежными требованиями.

Существует целый ряд других показателей, которые рассчитываются на основе баланса предприятия и помогают оценить его кредитоспособность:

- коэффициент обеспечения собственными источниками $K4$;
- соотношение неликвидных и ликвидных средств $K5$;
- соотношение собственных и заемных средств $K6$.

$$K4 = \text{ИСС}/\text{Б},$$

где ИСС – источники собственных средств предприятия;

Б – итог баланса предприятия.

Значение этого показателя должно быть не меньше 0,5, т.е. в общей сумме средств предприятия должно быть не менее половины собственных.

$$K5 = \text{Сн}/\text{Сл},$$

где Сн – средства неликвидные;

Сл – средства ликвидные.

Неликвидными являются основные средства и другие внеоборотные активы, а ликвидными – запасы и затраты, денежные средства, расчеты и прочие активы; $K5 = 1$.

$$K6 = C_{ср}/З_{ср},$$

где $C_{ср}$ – собственные средства предприятия;

$З_{ср}$ – заемные средства предприятия.

Собственные средства определяются как разница между источниками собственных средств и основными средствами и другие необоротными активами (итог 1 раздела пассива баланса – итог 1 раздела актива баланса).

Заемные средства состоят из кредитов и займов, расчетов с кредиторами всех видов. Значение показателя считается удовлетворительным, если на каждую единицу заемных средств приходится половина единицы фактически имеющихся собственных средств предприятия, т.е. 0,5.

В практике работы коммерческих банков Украины используются также следующие показатели:

- рентабельность предприятия;
- рентабельность реализованной продукции;
- коэффициенты оборачиваемости всех оборотных средств, средств в расчетах.

Рентабельность предприятия:

$$P = \frac{Пч \times 100\%}{Оср + ОБср},$$

где $Пч$ – чистая прибыль;

$Оср$ – основные средства;

$ОБср$ – оборотные средства.

Знаменатель принимается в расчет как средняя величина за определенный период.

Рентабельность реализации продукции:

$$P_{рп} = \frac{Пч \times 100\%}{P_n},$$

где R_p – реализация продукции.

Коэффициенты оборачиваемости всех оборотных средств, запасов, средств в расчетах определяются по методике, аналогичной применяемой в практике работы коммерческих банков в западных странах.

4 Фондовые операции (инвестиции в ценные бумаги)

В банковской практике инвестициями являются средства банков, вложенные в ценные бумаги предприятий, организаций, учреждений различных форм собственности на сравнительно длительный период времени.

В процессе инвестиционной деятельности банки выступают в качестве инвестора, вкладывая ресурсы в ценные бумаги и приобретая права на совместную хозяйственную деятельность. Такими ценными бумагами могут быть привилегированные акции, облигации, государственные долговые обязательства, финансовые инструменты (векселя и т.д.). Так, например, активные операции банка с векселями включают учетные (дисконтные), переучетные операции, кредитные операции по акцепту, инкассированию, выдаче вексельного поручительства и т.д. Операции с фондовыми бумагами включают операции с ценными бумагами, которые котируются на бирже. В этом случае коммерческие банки могут заключать с НБУ договора по обслуживанию операций с государственными краткосрочными обязательствами (ОВГЗ и др.).

Совершая инвестиции в ценные бумаги, банки руководствуются целью получения дохода и обеспечения ликвидности определенной группы своих активов. Основное содержание активной инвестиционной политики банка составляют определение круга ценных бумаг, наиболее выгодных для вложения средств, и оптимизация структуры инвестиционного портфеля на каждый конкретный период.

Инвестиционная деятельность предполагает определенную структуру сроков погашения ценных бумаг. Наиболее распространена так называемая

ступенчатая структура сроков погашения ценных бумаг. При этом средства вкладываются таким образом, чтобы в будущем каждый год истекал срок погашения определенной части стоимости ценной бумаги. Высвобождающиеся средства реинвестируются в покупку новых ценных бумаг с максимальным сроком. Это позволяет обеспечить простоту контроля и регулирования и, как правило, стабильность дохода.

Большинство коммерческих банков в инвестиционной деятельности придерживаются стратегии «штанги». Сущность этого подхода заключается в том, что существенная часть инвестиционного портфеля состоит из долгосрочных обязательств, уравновешенных краткосрочными ценными бумагами, при отсутствии или небольшом количестве среднесрочных ценных бумаг. При использовании метода «штанги» сумма вложений в долгосрочные обязательства и время, когда они осуществляются, зависят от уровня и динамики долгосрочных ставок.

Если прогнозы банка указывают на снижение долгосрочных ценных бумаг, то при снижении краткосрочных депозитных ставок целесообразны вложения в краткосрочные обязательства.

Стратегию «штанги» могут свободно использовать банки, которые имеют точные прогнозы в отношении динамики процентных ставок. При таких условиях этот метод является более результативным и рациональным по сравнению со ступенчатой структурой.

5 Организация расчетно-кассового обслуживания.

Факторинговые операции

Коммерческие банки осуществляют расчетно-кассовое обслуживание предприятий и организаций.

В зависимости от формы используемых денежных средств, все расчеты подразделяются на 2 сферы: 1) наличных расчетов – обслуживаемых законными денежными знаками государства; 2) безналичных расчетов – обслуживаемых

мых платежными средствами в депозитной форме и в форме коммерческих долговых обязательств (вексель, чек, банковский сертификат и др.). Сфера безналичных расчетов подразделяется организационно на межбанковские расчеты, обслуживающие отношения между банками, и на межхозяйственные расчеты между клиентами банков.

В настоящее время в Украине разрешено осуществлять расчеты между хозяйствующими субъектами как в наличной, так и в безналичной формах.

Формы безналичных расчетов различаются между собой видом применяемого расчетного документа и порядком его оборота. В настоящее время безналичные расчеты между хозяйственными субъектами могут производиться в таких формах: платежными поручениями, платежными требованиями-поручениями, чеками, аккредитивами, векселями.

Способы платежей определяются порядком и условиями выполнения хозорганами своих денежных обязательств друг перед другом. По этим критериям на практике различают такие способы платежей: наличный, когда каждая поставка товаров оплачивается немедленно, и с отсрочкой, если товар продается в кредит; за счет собственных средств плательщика: его счета в банке и за счет банковского кредита; предварительный, когда деньги перечисляются получателю до отгрузки товара: по каждой определенной поставке и по совокупности поставок за определенное время согласно договору (плановой); прямым перечислением денег и зачетом встречных требований.

При каждой форме расчетов могут применяться различные способы платежа, что дает возможность хозорганам погасить свои денежные обязательства на более выгодных для себя условиях.

Расчеты платежными поручениями

Платежное поручение – письменное распоряжение плательщика банку, который его обслуживает, о списании с его счета определенной суммы денег на счет получателя, указанного в поручении. Расчеты платежными поручениями – одна из наиболее распространенных форм расчетов в современной практике.

Посредством платежных поручений клиент банка может рассчитываться за приобретаемые товары и услуги, выполненные работы, по обязательствам перед физическими лицами (алименты, пенсии, зарплату, гонорары и др.), по обязательствам перед финансовыми и страховыми органами, банками и др. юридическими лицами.

Платежное поручение выписывает плательщик и предоставляет его в банк не позднее, чем в течение 10 календарных дней с даты его подписи. Банк обычно принимает поручение к исполнению при наличии на счете плательщика достаточной для оплаты суммы денег, или если он соглашается предоставить платежный кредит. В виде исключения, при отсутствии денег на счете плательщика, банк обязан принять от клиента поручение на перечисление средств в доход бюджета и налоговых платежей в государственные целевые фонды. В этих случаях поручение помещается на особую карточку и оплачивается по мере поступления денег на счет плательщика. Сумма принятого банком к исполнению поручения списывается со счета плательщика и начисляется на счет получателя, если он открыт в том же банке. Если же счет открыт в другом банке, то дальнейшее движение средств осуществляется в установленном порядке межбанковских расчетов.

Расчеты платежными требованиями-поручениями

Платежное требование-поручение – документ, который содержит 2 действия:

- 1) требование поставщика к покупателю оплатить ему коммерческие документы на отгруженные товары;
- 2) поручение покупателя своему банку оплатить указанные документы, перечислив деньги поставщику.

Эта форма расчетов применяется при расчетах за поставленную продукцию, выполненные работы, оказанные услуги. Требование-поручение выписывает поставщик после отгрузки товара и вместе с коммерческими документами отправляет непосредственно покупателю. Покупатель проверяет полученные до-

кументы на предмет соблюдения поставщиком условий договора, и, если соглашается их оплатить, дает соответствующее поручение своему банку прямо в требовании-поручении.

В случае отказа от оплаты требования-поручения, плательщик должен сообщить поставщику мотивы отказа в порядке и сроки, предусмотренные договором.

Расчеты чеками

Чек – письменное распоряжение владельца счета банку, в котором открыт счет, о выплате определенной суммы денег предъявителю чека. Оплата чека может производиться путем перечисления денежных средств со счета чекодателя на счет предъявителя чека или путем выплаты последнему наличных денег.

В первом случае чеки называются расчетными, во втором – денежными. Расчетные чеки обычно выписываются на предъявителя, а денежные – на конкретное лицо (именные).

Бланки чеков брошюруются в отдельные книжки, которые банки выдают своим клиентам по их заявлению. При выдаче чековой книжки банк проставляет на ее обложке лимит, равный сумме забронированных средств или банковской гарантии. Кроме того, на каждом отдельном чеке банк может указать предельную сумму, на которую может быть выписан чек.

Выписывая чеки, плательщик регистрирует их в конце книжки, указывая дату, номер чека, кому вручен, на какую сумму, остаток лимита чековой книжки.

Неиспользованные или испорченные чеки возвращаются банку, а остаток лимита книжки восстанавливается на счету чекодателя.

Полученный от плательщика чек чекодатель должен сдать в банк в течение 10 дней с момента его выписки, не считая дня выписки. По истечении этого срока банк не принимает чеков к оплате. В банк чеки сдаются вместе с ре-

стром, в котором даются основные их реквизиты. Каждый чек, сдаваемый в банке, и реестр чеков заверяются подписью и печатью чекодателя.

Банк проверяет предъявленные ему чеки и реестр, прежде всего правильность заполнения всех реквизитов, и зачисляет указанную в реестре сумму на счет чекодержателя. Если счета чекодателей открыты в том же банке, то указанная сумма списывается сразу с этих счетов, и расчетно-платежная операция на этом заканчивается. Если счета чекодателей открыты в других банках, то возникают требования между банками, которые оплачиваются в порядке межбанковских расчетов.

СПИСОК ЛІТЕРАТУРИ

- 1 Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. - М.: Финансы и статистика, 1996. – 368 с.
- 2 Дробозина Л. А. Общая теория финансов. - М.: Финансы и статистика, 1997. – 602 с.
- 3 Финансовый менеджмент /Под общ. ред. Е.С. Стояновой. –М.: Перспектива, 1996. – 420 с.
- 4 Финансы /Под общ. ред. А.М. Ковалевой. –М.: Финансы и статистика, 1998. – 384 с.
- 5 Общая теория денег и кредита /Под ред. Е.Н. Жукова. – М.: Банки и биржи, 1996. – 304 с.
- 6 Бланк И. А. Стратегия и тактика управления финансами. - К.: МПІТЕМ, 1996. – 308 с.
- 7 Лаврушин О. И. Деньги, кредит, банки: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 832 с.
- 8 Кочетков В. Н.. Современная система денежных расчетов. - К.: Украинско-финский институт менеджмента, 1998. – 324 с.
- 9 Гроші, банки та кредит: Навч.посібник / За ред. Б.Л.Луціва. - Тернопіль: Карт-Бланш, 2000.-560с.
- 10 Гроші та кредит: Підручник/ За заг.ред М.І.Савлука.- К.: КНЕУ, 2001.-602с.
- 11 Ющенко В.А., Міщенко В.І. Валютне регулювання: Навч.посіб. - К.: Т-во "Знання", КОО, 1999.-540с.
- 12 Банківські операції/ За ред. Мороза А.М. - К.: 2000.-326с.
- 13 "Фінанси України", 1999-2001гг.
- 14 "Банківська справа", 1999-2000гг.
- 15 "Экономика Украины", 2000г.

Конспект лекций
по курсу «Деньги и кредит»
для студентов специальностей 7.050104, 7.050106, 7.050107.

Составители	Кузнецова Тамара Васильевна Киселева Ольга Александровна
Редактор	Дудченко Елена Александровна

Подп. в печ. _____	Формат 60*84\16
Офсетная печать.	Усл.печ.л. Уч-изд.л.
Тираж _____ экз.	Зак. №

ДГМА: 84313, Краматорск, ул. Шкадинова, 72.