

Министерство образования Республики Беларусь

Учреждение образования  
«Гомельский государственный университет  
имени Франциска Скорины»

**Л.Н. МАРЧЕНКО, Л.В. ФЕДОСЕНКО**

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

Учебно-методический комплекс  
по спецкурсу

Гомель 2009

УДК 262я23  
ББК 65.9(2)  
М 30

Рецензенты:

О. А. Золоторева, доцент, кандидат экономических наук

Г.В. Васильева, начальник отдела валютных операций и валютного контроля филиала № 300 гомельского областного управления ОАО «АСБ Беларусбанк»

Рекомендовано к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Гомельского государственного университета имени Франциска Скорины»

Марченко Л.Н.

М30 Деньги, кредит, банка : учебно-методический комплекс для студентов математического факультета / Л. Н. Марченко, Л. В. Федосенко: Мин-во обр. РБ, Гомельский гос. ун-т им. Ф.Скорины – Гомель: УО «ГГУ им. Ф. Скорины», 2009. – 186 с.

Учебно-методический комплекс посвящен вопросам денежно-кредитного обращения в производственной сфере Республики Беларусь. Для студентов специальности «Экономическая кибернетика (математические методы и компьютерное моделирование в экономике)» математического факультета

УДК 262в23  
ББК 65.9(2)

© Л.Н. Марченко, Л. В. Федосенко, 2009  
©УО «ГГУ им.Ф.Скорины», 2009

## Содержание

Введение .....	4
Учебная программа спецкурса.....	5
Тематический план .....	10
Краткий лекционный курс .....	11
Раздел 1 Деньги.....	11
Тема 1 Сущность и функции денег .....	11
Тема 2 Денежная система, ее формы и элементы .....	23
Тема 3 Денежный оборот .....	29
Тема 4 Платежная система и ее элементы .....	43
Тема 5 Валютная система.....	58
Раздел 2 Кредит.....	69
Тема 1 Сущность, функции и законы кредита .....	69
Тема 2 Формы и виды кредита.....	85
Раздел 3 Банки и финансовые институты .....	91
Тема 1 Банки.....	91
Тема 2 Центральные и коммерческие банки, основы их деятельности..	105
Примерные задания к лабораторным работам .....	135
Тестовые задания для проведения рубежного контроля .....	143
Примерная тематика рефератов.....	174
Примерный перечень вопросов к зачету.....	176
Литература.....	177
Глоссарий.....	178

## **Введение**

Спецкурс «Деньги, кредит, банки» является составной частью учебного плана по подготовке квалифицированных специалистов математического факультета, поскольку данный предмет имеет общетеоретическое значение, и знание которого является необходимым для современных специалистов в области экономической кибернетики.

Учебно-методический комплекс «Деньги, кредит, банки» написан в соответствии с действующей программой по данному спецкурсу для специальности 1-31 03 06 01 «Экономическая кибернетика (математические методы в экономике)».

Данное издание содержит учебную программу спецкурса и тематический план. По изучаемым разделам приводится краткий лекционный курс, вопросы для самоконтроля, тестовые задания для проведения рубежного контроля, примерные задания к лабораторным занятиям и контрольным работам, задачи к зачету, примерный перечень вопросов к зачету, примерная тематика рефератов, учебно-методические материалы для проведения СУРС, глоссарий и список литературы.

Учебно-методический комплекс предназначен для организации учебного процесса по спецкурсу «Деньги, кредит, банки» на математическом факультете университета. Изложенные вопросы разделов дисциплины могут быть использованы студентами для самостоятельной подготовки по данному предмету.

## Учебная программа спецкурса

Целью спецкурса «Деньги, кредит, банки» является освоение студентами математического факультета специальности 1- 31 03 06 01 «Экономическая кибернетика (математические методы в экономике)» основ организации денежного обращения, кредита, банковской системы в современных условиях хозяйствования Республики Беларусь.

*Задачами* спецкурса являются:

- усвоение основных понятий и положений денежно-кредитного механизма экономики, функционирования банковской системы;
- овладение теоретическими знаниями в области денежно-кредитного обращения для использования их в практике финансово-кредитной работы;
- анализ современных проблем в области денежного обращения, кредита, банковской системы и поиска направлений их решения в условиях развития рыночных отношений.

Материал учебного спецкурса «Деньги, кредит, банки» основывается на ранее полученных студентами знаниях по дисциплине «Экономическая теория».

В результате изучения спецкурса:

*Студент должен знать:*

- сущность, функции, роль денег и кредита в развитии национального мирового хозяйства;
- содержание, организацию, денежного оборота и кредитного процесса в рыночной экономике, условия стабильности и методы регулирования денежно-кредитной сферы;
- основы функционирования денежно-кредитных отношений в международном экономическом обороте.

*Студент должен уметь:*

- использовать теоретические знания курса для приобретения соответствующих практических навыков по своей специальности;
- анализировать эффективность организации денежного оборота;
- обобщать зарубежный и отечественный опыт организации и функционирования банковской системы на макроуровне;
- использовать инструменты денежно-кредитного регулирования.

*Студент должен владеть:*

- основами денежно-кредитной и валютной политики;
- основами организации безналичных расчетов, кассового обслуживания и кредитования.

## *Содержание спецкурса*

### **Раздел 1 Деньги**

#### *Тема 1 Сущность и функции денег*

Концепции происхождения денег. Формы стоимости. Сущность денег. Характеристика различных взглядов по вопросу сущности денег, их оценка. Деньги как экономическая категория. Виды денег и их особенности. Эволюция денежного товара. Переход от натуральных эквивалентов к деньгам из драгоценных металлов. Золото как денежный товар, его особенности. Полноценные деньги. Причины демонетизации золота. Денежные знаки. Бумажные, кредитные деньги. Теории денег. Функции денег. Понятие функций денег. Связь функций денег с их сущностью. Функция денег как меры стоимости. Стоимость и цена. Функция средства обращения. Движение денег и товара. Функция средства платежа. Виды платежей. Функция средства накопления. Виды денежных накоплений. Деньги в сфере международного экономического оборота. Виды денег, используемых для обслуживания внешнеэкономического оборота. Взаимосвязь функций денег. Единство функций денег как выражение их сущности. Роль денег в воспроизводственном процессе. Особенности проявления роли денег при разных моделях экономики. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот. Виды денежной эмиссии. Эмиссия безналичных денег. Сущность банковского мультипликатора. Механизм банковского мультипликатора.

#### *Тема 2 Денежный оборот*

Понятие денежного оборота. Каналы движения денег. Движение товаров как основа денежного оборота. Роль банков в функционировании денежного оборота. Структура денежного оборота. Принципы организации денежного оборота. Особенности денежного оборота при разных моделях экономики и тенденции его развития. Денежная масса. Методы ее расчета. Факторы, определяющие размер денежной массы. Номинальная и реальная денежная масса. Денежная база, ее содержание, связь с денежной массой. Понятие устойчивости денежного оборота, необходимость его регулирования. Инфляция. Виды инфляции. Причины инфляции. Формы борьбы с инфляцией. Антиинфляционная политика и ее основные виды.

#### *Тема 3 Платежная система и её элементы*

Понятие «платежная система». Элементы и виды платежных систем. Требования, предъявляемые к платежным системам. Виды платежных систем. Безналичный и наличный денежный оборот. Экономическое содержание наличного денежного оборота. Скорость оборота денег. Факторы, влияющие на скорость оборота денег. Принципы наличного денежного оборота. Организация кассовых операций в народном хозяйстве. Сущность безналич-

ного расчета. Структура безналичного денежного оборота. Безналичные расчеты. Основы организации безналичных расчетов. Принципы организации безналичных расчетов. Формы безналичных расчетов, их классификация. Развитие форм безналичных расчетов. Характеристика отдельных форм безналичных расчетов; порядок осуществления расчетов; преимущества и недостатки; место в безналичном платежном обороте, перспективы развития. Особенности безналичных расчетов с юридическими, физическими лицами. Связь и различие форм денежного оборота: безналичного и налично-денежного.

#### *Тема 4 Денежная система, ее формы и элементы*

Понятие и сущность денежной системы. Типы денежных систем и их характеристика. Элементы национальной денежной системы, их содержание. Формы денежной системы: денежные системы металлического обращения, денежные системы обращения кредитных денег. Влияние национальных особенностей и исторических традиций на содержание элементов денежной системы. Особенности денежных систем стран с различными моделями экономики. Денежная система Республики Беларусь.

#### *Тема 5 Валютная система*

Валютные отношения, их сущность, значение. Валютная система: понятие, элементы. Виды валютных систем. Эволюция мировых валютных систем. Конвертируемость национальных валют. Типы конвертируемости валют. Условия и проблемы конвертируемости валют. Валютные ограничения, причины их применения. Валютный курс, его сущность. Факторы, влияющие на валютный курс. Режимы валютных курсов. Регулирование валютного курса. Влияние изменений валютного курса на экономику. Понятие платежного баланса и его структура. Классификация платежных балансов. Методы регулирования платежного баланса. Валютная политика. Органы валютного регулирования: государственные и международные. Валютная система Республики Беларусь, ее содержание и особенности.

### **Раздел 2 Кредит**

#### *Тема 1 Сущность, функции и законы кредита*

Необходимость кредита. Товарное производство как естественная основа возникновения кредита. Кругооборот и оборот капитала. Неравномерность кругооборота и оборота капитала. Предложение и спрос на ресурсы. Условия возникновения кредитных отношений, совпадение интересов кредитора и заемщика. Сущность кредита. Разнообразие кредитных отношений, их особенности. Сходство и различие кредитных и денежных отношений. Структура кредита. Субъекты кредитных отношений. Ссуженная стоимость, ее особенности. Ссудный капитал. Стадии движения кредита. Основа кредита. Понятие функций кредита. Перераспределительная функция кредита. Основные характеристики функции. Объекты и сфера перераспределения.

Межтерриториальное, межотраслевое и внутриотраслевое перераспределение ресурсов. Условия и значение подобного перераспределения. Функция замещения действительных денег кредитными операциями. Создание кредитных орудий обращения. Другие функции кредита, формулируемые в экономической литературе. Законы кредита. Возвратность кредита. Равновесие между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами. Границы кредита, их значение. Виды границ кредита. Характеристика критериев определения границ кредита. Роль кредита.

#### *Тема 2 Формы и виды кредита*

Понятие формы кредита. Форма как отражение кредитных отношений. Общие признаки форм кредита. Классификация форм кредита, критерии классификации. Эволюция форм кредита. Товарная форма кредита. Денежная форма кредита. Товарно-денежная (смешанная) форма кредита. Банковский кредит. Понятие и субъекты кредитных отношений. Особенности банковской формы кредита. Система банковского кредитования, ее элементы. Принципы кредитования. Роль банковского кредита. Государственный кредит. Понятие и субъекты кредита. Виды государственного кредита. Платежные обязательства государства: внутренние и внешние. Потребительский кредит. Понятие и субъекты кредита. Особенности потребительского кредита, его роль. Классификация потребительского кредита по различным критериям. Ипотечный кредит. Виды ипотек. Особенности ипотечного кредита, условия развития. Роль ипотечного кредита. Лизинговый кредит. Понятие и субъекты кредита. Классификация лизинга. Условия и возможности использования лизингового кредита. Роль лизингового кредита, его связь с другими формами кредита. Перспективы развития лизингового кредита. Коммерческий кредит. Понятие, субъекты и роль коммерческого кредита. Условия, возможности и границы использования коммерческого кредита. Особенности коммерческого кредита. Сравнительная характеристика коммерческого и банковского кредита

### **Раздел 3 Банки**

#### *Тема 1 Банковская система*

Понятие кредитной системы. Структура кредитной системы. Классификация звеньев кредитной системы, разграничение их деятельности. Банки – основное звено кредитной системы. Возникновение и развитие банков. Сущность банков, их признаки. Функции и роль банков. Принципы организации деятельности банков. Виды банков. Банковские объединения. Банковское законодательство. Особенности построения банковских систем. Банковская система Республики Беларусь, ее современное состояние. Банковские операции как конкретное проявление банковских функций на практике. Классификация банковских операций. Понятие банковских услуг. Пассивные операции банков. Значение пассивных операций в деятельности банков.



Активные операции банков, их значение. Взаимосвязь активных и пассивных операций банков. Активно-пассивные операции, их роль. Посреднические операции. Балансовые и внебалансовые операции. Характеристика операций банков: депозитных, эмиссионных, кредитных, расчетных, кассовых, инвестиционных, валютных, факторинговых, лизинговых, гарантийных, трансфертных, трастовых, залоговых, межбанковских, международных, учетных и др. Тенденции и перспективы развития банковских операций.

### *Тема 2 Центральные и коммерческие банки*

Центральный банк, его статус. Цели и задачи организации центральных банков. Понятие независимости центральных банков, факторы ее определяющие. Функции центрального банка. Операции центрального банка, отличие их от операций других банков. Денежно-кредитная политика центрального банка. Формы и методы регулирования денежного оборота и денежного обращения. Регулирование деятельности коммерческих банков. Лицензирование банковской деятельности. Установление обязательных экономических нормативов для банков. Операции с валютой, ценными бумагами на открытом рынке. Политика обязательного резервирования для поддержания надежности банков. Учетная политика. Организационная структура центрального банка, центральный аппарат, департаменты, управления, отделы, расчетно-кассовые центры и другие подразделения, их функции, роль. Национальный банк Республики Беларусь, общая характеристика его деятельности. Характеристика коммерческого банка как субъекта экономики. Особенности его деятельности. Перечень операций коммерческого банка. Ресурсы коммерческого банка, их использование. Отношения банка с клиентами на основе договоров. Финансовые риски в деятельности коммерческого банка. Понятие банковской ликвидности и платежеспособности. Основные направления регулирования деятельности коммерческих банков. Взаимоотношения банков с органами государственной власти, с центральным банком страны, международными финансово-кредитными учреждениями. Коммерческие банки Республики Беларусь, их общая характеристика. Сущность банковского процента. Субъекты отношений по поводу процента. Функции процента. Значение процента. Виды процентов. Специфические кредитно-финансовые организации.

## Тематический план

Учебный процесс по спецкурсу «Деньги, кредит, банки» осуществляется в виде лекций, лабораторных занятий, групповых и индивидуальных консультаций, самостоятельной учебной работы студентов. Распределение часов по разделам и темам представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Примерное распределение часов по разделам и темам

№№ пп	Название раздела, темы	Всего часов	в том числе		
			лекции	лабораторные	СУРС
1	<b>Раздел 1 Деньги</b>	<b>20</b>			
2	<i>Тема 1</i> Сущность и функции денег	4	2	2	–
3	<i>Тема 2</i> Денежный оборот	4	2	2	–
4	<i>Тема 3</i> Платежная система и её элементы	4	2	2	–
5	<i>Тема 4</i> Денежная система, её формы и элементы	4	2	2	–
6	<i>Тема 5</i> Валютная система	4	–	2	2
7	<b>Раздел 2 Кредит</b>	<b>8</b>			
8	<i>Тема 1</i> Сущность, функции и законы кредита	4	2	2	–
9	<i>Тема 2</i> Формы и виды кредита	4	2	2	–
10	<b>Раздел 3 Банки</b>	<b>8</b>			
11	<i>Тема 1</i> Банковская система	4	2	2	–
12	<i>Тема 2</i> Центральный и коммерческие банки	4	2	2	–
13	<b>ВСЕГО часов</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>2</b>

## Краткий лекционный курс

### Раздел 1 Деньги

#### Тема 1 Сущность и функции денег

1.1 Сущность денег

1.2 Виды денег и их особенности

1.3 Функции денег

1.4 Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот

##### *1.1 Сущность денег*

В настоящее время среди множества концепций происхождения денег экономистами выделяются две: рационалистическая и эволюционная.

*Рационалистическая* (исторически возникла первой) основана на субъективистско-психологическом подходе. Основное положение: деньги были сознательно придуманы и введены людьми для облегчения процесса обмена, а их появление – результат психологического акта, субъективного решения людей. Для ранних этапов развития западной денежной теории характерна абсолютизация роли государства в возникновении денег. Современные западные экономисты считают, что затруднения при бартерном обмене привели к соглашению между людьми об использовании стандартного средства обращения, которое потом было закреплено государственным законом. Основными представителями данной теории являются: Аристотель, Поль Самуэльсон, Кеннет Гелбрейт и др.

*Эволюционная* (впервые разработана К. Марксом) основана на историко-материалистическом подходе: деньги являются объективным результатом развития процесса товарного обмена.

Развитие обмена происходило путем смены следующих форм стоимости.

*Простая (случайная) форма стоимости.* Соответствовала ранней ступени обмена между общинами, когда он имел случайный характер: один товар выражал свою стоимость в другом, противостоящем ему товаре. Здесь уже имеются два полюса выражения стоимости товара: на первом – товар, выражающий свою стоимость, товар, играющий активную роль (относительная форма стоимости); на втором – товар, служащий материалом для выражения стоимости первого товара. Он играет пассивную роль и находится в эквивалентной форме.

Эквивалентная форма стоимости имеет ряд *особенностей*:

- потребительная стоимость товара-эквивалента служит формой проявления своей противоположности – стоимости товара;

- конкретный труд, содержащийся в товаре-эквиваленте, служит формой проявления своей противоположности – абстрактного труда;

- частный труд, затраченный на производство товара-эквивалента, служит формой проявления своей противоположности – непосредственно общественного труда:

$$x \text{ товара } A = y \text{ товара } B.$$

*Полная (развернутая) форма стоимости.* Связана с развитием обмена, вызванного первым крупным общественным разделением общественного труда – выделением скотоводческих и земледельческих племен. В связи с этим в обмен включаются многочисленные предметы общественного труда, а каждый товар, который находится в относительной форме стоимости, противостоит множеству товаров-эквивалентов.

Недостаток данной формы стоимости состоит в том, что в связи с множественностью товаров-эквивалентов стоимость каждого товара не получает законченного выражения

$$x \text{ òí ààðà } \hat{A} = \begin{cases} y \text{ òí ààðà } \hat{A} \\ z \text{ òí ààðà } C \\ q \text{ òí ààðà } Q \\ \text{è ò. ä.} \end{cases}$$

*Всеобщая форма стоимости.* Дальнейшее развитие товарного производства и обмена привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена (соль, меха, скот и др.). Особенность этой формы стоимости заключается в том, что роль всеобщего эквивалента не закреплялась еще ни за одним товаром и в разное время ее попеременно выполняли различные товары:

$$\left. \begin{array}{l} y \text{ òí ààðà } \hat{A} \\ z \text{ òí ààðà } C \\ q \text{ òí ààðà } Q \\ \text{è ò. ä.} \end{array} \right\} = x \text{ òí ààðà } \hat{A} .$$

*Денежная форма стоимости.* Характеризуется выделением в результате дальнейшего обмена одного товара на роль всеобщего эквивалента. Такая роль закрепилась за благородными металлами – золотом и серебром в силу их естественных свойств (качественная однородность, количественная делимость, сохраняемость и портативность). С этого времени весь товарный мир разделился на две части: на «товарную чернь» и особый товар, играющий роль всеобщего эквивалента, – деньги.

Сущность денег заключается в том, что это – специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция все-

общего эквивалента. Сущность денег выражается в единстве трех свойств: всеобщей непосредственной обмениваемости; кристаллизации меновой стоимости; материализации всеобщего рабочего времени:

$$\left. \begin{array}{l} y \text{ òí ààðà } \hat{A} \\ z \text{ òí ààðà } C \\ q \text{ òí ààðà } Q \\ \text{è ò. ä.} \end{array} \right\} = n \text{ ãðàì } \grave{\text{ı}} \text{ çí } \grave{\text{é}} \grave{\text{ı}} \grave{\text{à}} .$$

*Деньги* – это особый товар, всеобщий эквивалент (равноценность), форма стоимости всех других товаров.

В различные периоды развития человечества обе концепции имеют право на существование. Деньги являются средством выражения ценности товарных ресурсов, участвующих в данное время в хозяйственной жизни общества, это универсальное воплощение ценности в формах, соответствующих данному уровню товарных отношений. Товарный ресурс (товар) – это всякий экономический ресурс, движение которого в хозяйственной жизни осуществляется посредством купли-продажи. Деньги неотъемлемый элемент товарного производства. Они развиваются вместе с ним, принимая на каждой стадии его зрелости такие формы, которые адекватно соответствуют характеру и потребностям этого производства на данной стадии.

Современная характеристика сущности денег:

деньги – это историческая категория товарного производства;

– деньги являются всеобщим эквивалентом товара;

– сущность денег проявляется в выполнении ими своих функций.

### **1.2 Виды денег и их особенности**

В своей эволюции деньги выступают в виде металлических (медных, серебряных и золотых), бумажных, кредитных и электронных денег. Все существующие деньги, исходя из особенностей материально-вещественной стороны всеобщего эквивалента, разделяются на две группы (таблица 2)

Действительные деньги (медные, серебряные, золотые) имели разную 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 круглая форма монеты (меньше стиралась), лицевая сторона которой называлась *аверс*, оборотная – *реверс* и обрез – *гурт*. К золотому обращению страны мира перешли во второй половине XIX в., но это обращение просуществовало в мире относительно недолго – до Первой мировой войны, когда воюющие страны для покрытия своих расходов осуществляли эмиссию знаков стоимости.

Таблица 2 – Виды денег

<i>Действительные</i> деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них стоимость) соответствует реальной стоимости, т. е. стоимости металла, из которого они изготовлены	
<i>Заместители действительных денег</i> (знаки стоимости), к которым относятся такие деньги, покупательная способность которых превышает внутреннюю стоимость товара, выступающего носителем денежных.	<i>Металлические знаки стоимости</i> – это стершаяся золотая монета, билонная монета, т. е. мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов (меди, алюминия).
	<i>Бумажные знаки стоимости</i> – знаки стоимости, сделанные, как правило, из бумаги.
	<i>Кредитные деньги</i> – это бумажные знаки стоимости, возникающие на основе кредита (когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа).

Первые бумажные деньги появились в XIII в. (1260-1263 гг.) в Китае, а в России – при Екатерине II (1769 г.). Сущность бумажных денег (казначейских билетов) заключается в том, что это денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита; обычно не разменные на металл; наделенные государством принудительным курсом; их эмитентом является казначейство. Государство использует выпуск бумажных денег для покрытия своих расходов. Для бумажных денег присущи неустойчивость и обесценение, обусловленное их чрезмерной эмиссией.

В современных условиях практически нет классических бумажных денег, выпускаемых казначействами государств для финансирования своих расходов. В основном обращаются кредитные деньги, которые с некоторой долей условности можно отнести к бумажным деньгам. Основным элементом кредитных денег является банковская система, которая формирует денежную массу не только путем выпуска различных долговых обязательств, но и посредством создания мнимых вкладов (выдавая кредит, банк записывает долг клиента на его счете по учету задолженности по кредиту себе в актив, и одновременно сумма выданного кредита перечисляется банком на расчетный счет клиента и становится его вкладом, хотя реально вклада не было). Несмотря на мнимый характер вклада, он может принимать (либо принимает) форму реальных денег. В данном случае увеличивается не только ресурсная база банка, не имеющая под собой обеспечения, но и увеличивается объем денежной массы.

Кредитные деньги прошли следующую эволюцию:

– *вексель* – это письменное безусловное обязательство должника упла-

тить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте;

– *банкнота* – это кредитные деньги, выпускаемые Центральным банком страны. В отличие от векселя банкнот представляет собой бессрочное долговое обязательство и обеспечивается общественной гарантией Центрального банка;

– *чек* – это денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной суммы;

– *электронные деньги* – это электронные устройства и система связи для осуществления кредитных и платежных операций (зачисление и списание средств, переводы со счета на счет, начисление процентов, контроль за состоянием счетов) посредством передачи электронных сигналов без участия бумажных носителей. С их помощью происходит подавляющая часть межбанковских операций;

– *кредитные карточки* – это средство для получения краткосрочной ссуды в кредитном учреждении (замена чеков).

Различают кредитные деньги, выпускаемые центральным банком и эмитируемые коммерческими банками.

Кредитные деньги отличаются от бумажных по следующим направлениям:

– по *эмитенту*: кредитные деньги выпускаются банками, бумажные – государственными казначействами или банками;

– по *обеспечению*: кредитные деньги обеспечены реальными товарно-материальными ценностями, валютными резервами, бумажные такого обеспечения могут не иметь;

– по *цели эмиссии*: кредитные деньги выпускаются в порядке кредитования, бумажные – для покрытия государственных расходов (дефицита бюджета);

– по *особенностям обращения*: бумажные деньги в процессе обращения обесцениваются и возвращаются в банки с реально меньшей покупательной способностью; кредитные деньги более устойчивы, хотя в процессе их оборота реалии экономической жизни могут также привести к их частичному обесценению. В этом случае они приближаются к бумажным деньгам, так же, как они, наделяются принудительным курсом обращения, но сохраняют при этом кредитную основу.

### **1.3 Функции денег**

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях, которые выражают внутреннюю основу, содержание денег. Логически и исторически каждая последующая функция предполагает развитие предыдущей. Характеристика сущности денег, как экономической категории,

представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика сущности денег

<i>Функция</i>	<i>Сущность функции</i>	<i>Смежные категории</i>	<i>Проявление функции</i>
<i>Мера стоимости</i>	С помощью денег оценивается стоимость всех других товаров и услуг через механизм установления цен	Цена Масштаб цен Покупательная способность	Общество считает удобным использовать денежную единицу в качестве масштаба для соизмерения стоимостей товаров и услуг
<i>Средство обращения</i>	Реальное использование денег для обслуживания процессов обмена товаров и услуг, активов, факторов производства путем совершения оплаты	Товарообмен	Деньги играют роль посредника в обмене двух товаров: Т-Д-Т. Благодаря этому преодолеваются индивидуальные, временные, пространственные границы, характерные для прямого товарного обмена
<i>Средство платежа</i>	Деньги используются для совершения расчетов между экономическими субъектами по обязательствам, ссудам, взносам и другим платежам	Задолженность Кредит Погашение обязательств Финансирование из бюджета Оплата услуг Безналичные платежи	При использовании в качестве средства платежа во встречном движении денег и благ происходит разрыв – имеет место задолженность за товары, услуги, активы, факторы производства
<i>Средство накопления и сбережения</i>	Происходит приращение чистого запаса денег с целью увеличения общего объема материальных благ и услуг	Ликвидность Золотой запас	В цепочке товарообмена Т-Д-Т за продажей товара не следует купля другого товара, а деньги выпадают из обращения и превращаются в сокровища
<i>Мировые деньги</i>	Денежные активы в международном обмене товарами, капиталом, услугами, рабочей силой, а также в качестве международных валютных резервов	Взаимная конвертируемость Международная ликвидность	Мировые деньги имеют тройное назначение: всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство, всеобщее воплощение общественного богатства

Деньги играют важную роль денег в воспроизводственном процессе.



*Роль денег* – это конкретное их проявление, реализация функций денег, их воздействия на различные процессы общественной жизни.

1 Общественная роль денег, их место в экономической системе состоит в том, что деньги выступают в качестве общественного связующего звена между товаропроизводителями, служат *средством учета общественного труда*.

2 Деньги приобретают качественно новую роль: они становятся *капиталом*, что осуществляется через их функции. Так, стоимость товаров, произведенных на предприятиях, выражается в деньгах; при этом деньги служат мерой стоимости и денежным капиталом. Если же продукция предприятия продается за наличный расчет, а на вырученные деньги покупаются средства производства, то деньги служат средством обращения и капиталом. Но если продукция продается в кредит и по истечении срока кредита долговые обязательства погашаются деньгами, то здесь они служат и средством платежа, и капиталом. Далее, если деньги накапливаются в качестве сокровища с целью покупки средств производства и расширения объема производства в дальнейшем, то в этом случае деньги выступают и как сокровище, и как капитал. И наконец, на мировом рынке деньги выступают в функции мировых денег и капитала.

3 С помощью денег происходит образование и перераспределение *национального дохода* через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию.

4 Деньги играют важную роль в *повышении личной заинтересованности* в результатах производства.

5 В условиях интернационализации хозяйственных связей деньги обслуживают процесс *обмена между странами*, а именно движение товаров, рабочей силы и капитала.

#### ***1.4 Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот***

*Эмиссия* - выпуск в обращение денег, ценных бумаг, пластиковых карточек и др.

*Денежная эмиссия* – одна из форм эмиссии, представляет собой выпуск денег в обращение во всех формах, что приводит к увеличению денежной массы в обороте.

Исключительным правом выпуска денег в Республике Беларусь наделен Национальный банк РБ. Не каждый выпуск денег является эмиссией. Так, например, при проведении кассовых операций осуществляется выплата заработной платы, других выплат населению, происходит выпуск наличных денег в оборот. При проведении кредитных операций происходит выпуск *безналичных* денег в оборот, но одновременно осуществляется и прием наличных денег (инкассация, вклады, безвозвратный кредит). Эмиссия будет

иметь место только тогда, когда выпуск денег в оборот превысит их возврат в банк.

Различают наличную денежную эмиссию и безналичную.

<i>Наличная</i> – дополнительный выпуск в обращение банкнот и монет	<i>Безналичная</i> – увеличение средств на банковских счетах в результате проведения банками активных операций
---	--

Под эмиссией *наличных* денег понимается выпуск центральным банком государственных денежных знаков в оборот для удовлетворения дополнительной потребности экономики в наличности, возникающей в результате повышения выдачи наличных денег над их поступлением в банки в целом по стране.

Эмиссия может быть бюджетная (казначейская) или кредитная (банковская). При *бюджетной* эмиссии уполномоченные государственные финансовые органы выпускают в обращение казначейские билеты и государственные ценные бумаги для финансирования государственных расходов, не покрываемых другими источниками.

Как правило *казначейская эмиссия* обусловлена государственными потребностями экономики, а *бюджетная* – дефицитом и, следовательно, дополнительные деньги в обороте приводят к обесценению всей денежной массы и инфляции.

*Кредитная эмиссия* – выпускаются в оборот кредитные деньги для обеспечения денежного оборота необходимым количеством денежных средств. Возникает на достаточно высокой ступени развития экономики и является продуктом функционирования банковской системы.

Если рост кредитных денег связан с потребностью хозяйственного оборота, то это не нарушает экономического равновесия в стране, а выпуск сверх этой потребности приводит к инфляции, нарушается обратный приток кредитных денег, нарушается закон кредитных денег.

Кредитные деньги – это продукт функционирования банковской системы, которые выполняют роль *платежного средства* во внутреннем обороте, а также применяются в качестве международного платежного, покупательного и резервного средства. Кредитные деньги могут выполнять роль *полноценных денег*, если их количество растет в зависимости от роста всего хозяйственного оборота.

В процессе безналичной эмиссии наряду с центральным банком участвуют коммерческие банки, которые создают безналичные деньги при проведении ими активных операций. Объем созданных коммерческими банками безналичных денежных средств зависит от величины избыточных резервов,

которые они используют для активных операций. Для коммерческих банков резервы на счетах в центральном банке являются ликвидными активами, а для центрального банка – пассивами, которые он должен вернуть по их первому требованию. Чем значительнее избыточные резервы коммерческих банков, тем больше дополнительной безналичной денежной массы они могут эмитировать в обращение при прочих равных условиях. Если же рассматривать банковскую систему в целом, то избыточные резервы одного банка, попадая в процессе кредитования и платежей на счета другого банка, увеличивают объем депозитов, а значит и избыточные резервы последнего. В результате происходит многократное расширение депозитов, получившее название депозитной (или кредитной) мультипликации.

Для наглядности и упрощения модели мультипликации введем ряд допущений:

- коммерческие банки не хранят избыточные резервы, а используют их для выдачи ссуд своим клиентам;
- все коммерческие банки выдают ссуды на всю величину своих избыточных резервов;
- средства, находящиеся на депозитных счетах в коммерческих банках, не обращаются в наличность и не остаются на руках клиентов;
- выданные в кредит средства зачисляются на текущие (расчетные) счета заемщиков;
- все средства, выданные в ссуду одним банком, в процессе их расходования заемщиками перечисляются на депозитные счета в другом банке и хранятся там, увеличивая его избыточные резервы.

Рассмотрим действие механизма простейшей модели мультипликатора.

Пример: Допустим, центральный банк увеличил избыточные резервы банковской системы, предоставив кредит Банку-1 в сумме 100 млн р. Вследствие этого избыточные резервы Банка-1 возросли на 100 млн р. Банк-1 выдает кредит на эту сумму своему клиенту, увеличив тем самым объем депозитов в банковской системе на 100 млн р. Клиент Банка-1 перечисляет полученные в кредит средства своему поставщику в другой банк (Банк-2) в оплату поставленных товаров. Вследствие этого у Банка-1 не остается избыточных резервов, а депозит в сумме 100 млн р. перемещается в Банк-2.

После того как средства из Банка-1 были перечислены поставщику, сумма на его текущем счете в Банке-2 увеличилась на 100 млн р. Соответственно депозиты Банка-2 возросли на эту же сумму. Банк рассматривает эти средства как избыточные резервы, которые могут быть выданы в ссуду, так как поставщик не намерен использовать их для расчетов. Таким образом, общий объем депозитов банковской системы увеличился на 100 млн р.

Как отмечалось ранее, центральный банк использует для регулирования объема денежной массы в экономике механизм обязательного резервирования. Допустим, норма обязательных резервов установлена в размере 10 %.

В этом случае из 100 млн р. дополнительных депозитов, полученных Банком-2, он перечисляет в фонд обязательных резервов центрального банка 10 млн р. Оставшуюся сумму в 90 млн р., которая будет являться его избыточными резервами, он выдает в ссуду своему клиенту. Последний использует полученные средства для осуществления платежей за приобретенные товары, при этом сумма кредита перечисляется в Банк-3.

В результате этого перечисления сумма привлеченных средств Банка-3 возрастает на 90 млн р., а общий прирост депозитов в банковской системе (учитывая депозит, созданный в Банке-2) составит 190 млн р.

Банк-3 из полученных 90 млн р. дополнительно привлеченных средств 9 млн р. отчисляет в фонд обязательных резервов, а оставшиеся избыточные резервы в сумме 81 млн р. использует для дальнейшего кредитования.

В результате рассматриваемого процесса увеличение общей суммы депозитов в банковской системе будет продолжаться до тех пор, пока все избыточные резервы не будут перечислены в фонд обязательных резервов. Этот процесс отражен в таблице 4.

Из данных таблицы видно, что однократное увеличение избыточных резервов банковской системы на 100 млн р. в процессе депозитной мультипликации привело к совокупному приросту депозитов банковской системы на 1 млрд р. При этом объем мультиплицированных депозитов зависит от величины нормы обязательного резервирования.

Таблица 4 – Процесс мультипликации

Банк	Прирост депозитов, дополнительно созданных банковской системой, млн р.	Избыточные резервы банка, млн р	Норма обязательных резервов, %	Отчисления в фонд обязательных резервов, млн р.	Объем выданного банком кредита, млн р.
ЦБ					100 Банку-1
Банк-1	0,0	100,0			100,0
Банк-2	100,0	100,0	10	10,0	90,0
Банк-3	90,0	90,0	10	9,0	81,0
Банк-4	81,0	81,0	10	8,1	72,9
Банк-5	72,9	72,9	10	7,3	65,6
...	...	...		...	...
Итого	1000,0	0,0	10	100,0	1000,0

Аналогичный процесс расширения депозитов банковской системы будет происходить и в случае, если центральный банк увеличит свободные резервы коммерческого банка не посредством предоставления ему кредита, а в результате покупки у него ценных бумаг или иностранной валюты.

*Банковский мультипликатор* – это коэффициент, показывающий, во сколько раз возрастет общий объем депозитов в банковской системе при увеличении избыточных резервов коммерческих банков. Он характеризует процесс мультипликации с позиции субъекта и определяется по формуле:

$$m = \frac{1}{r}.$$

*Кредитный мультипликатор* раскрывает двигатель процесса мультипликации. Он показывает во сколько раз увеличится предложение денег (в составе денежного предложения учитываются не только депозиты до востребования, но и наличные деньги в обращении) в экономике в результате прироста денежной базы

$$m = \frac{1 + \frac{c}{D}}{r + \frac{er}{D} + \frac{c}{D}},$$

где  $r$  — норма обязательного резервирования;  $\frac{er}{D}$  — отношение избыточных

резервов банков к объему их депозитов;  $\frac{c}{D}$  — отношение объема

наличных денег в обращении к объему депозитов банковской системы. Он осуществляется в результате кредитования хозяйств.

*Депозитный мультипликатор* отражает объект мультипликации – деньги на депозитных счетах коммерческих банков, который возрастает в процессе мультипликации.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 Охарактеризуйте деньги как экономическую категорию.
- 2 Какова роль денег в хозяйственной жизни общества?
- 3 Какие различают концепции происхождения денег?
- 4 В чем состоят основные положения рационалистической концепции происхождения денег?
- 5 В чем состоят основные положения эволюционной концепции происхождения денег?
- 6 Перечислите и охарактеризуйте виды денег?
- 7 В чем выражается сущность денег?

- 8 В чем особенность действительных денег?
- 9 Какие деньги называются заместителями бумажных денег?
- 10 Какие функции выполняют деньги в воспроизводственном процессе?
- 11 В чем состоит роль денег в воспроизводственном процессе?
- 12 Что такое денежная эмиссия?
- 13 Чем различаются бюджетная и кредитная эмиссия?
- 14 В чем суть банковского мультипликатора?
- 15 Что такое масштаб цен?
- 16 В чем выражается покупательная способность денег?
- 17 Чем обусловлено появление денег?
- 18 В чем состоит суть простой или случайной формы стоимости?
- 19 Какие условия выступили толчком для совершенствования всеобщего эквивалента?
- 20 Почему золото и серебро заняли главенствующее место среди металлов?
- 21 Почему в настоящее время вопросы сущности и роли денег остаются дискуссионными?
- 22 В чем состоит функция денег как меры стоимости?
- 23 Как проявляется функция денег как средства обращения?
- 24 Какие условия способствовали появлению денег как средства платежа?
- 25 Что представляет собой функция денег как средства накопления и как она регулирует денежное обращение?
- 26 Почему возникли мировые деньги и каковы тенденции их развития?
- 27 Для чего проводится денежная реформа и какие задачи она должна решать?
- 28 Какие основные концепции происхождения денег выделяют экономисты?
- 29 Каким путем происходило развитие обмена?
- 30 Какие особенности имеет эквивалентная форма стоимости?
- 31 Охарактеризуйте полную (развернутую), всеобщую и денежную формы стоимости.
- 32 Назовите виды денег и выделите их особенности.
- 33 Чем отличаются кредитные деньги от бумажных?
- 34 В чем общественная роль денег?
- 35 Поясните понятие «денежная эмиссия».
- 36 Кредитная эмиссия и кредитные деньги, в чем суть этих понятий?
- 37 Что означает слово «сеньораж»?

## Тема 2 Денежная система, ее формы и элементы

### 2.1 Формы денежных систем

### 2.2 Элементы денежной системы

### 2.3 Особенности денежной системы Республики Беларусь

#### 2.1 Формы денежных систем

*Денежная система* – организация денежного обращения в стране, регулируемая государственными законами. В каждой стране она складывается исторически по мере развития товарно-денежных отношений:

- денежные системы металлического обращения;
- денежные системы обращения кредитных и бумажных денег.

*Биметаллизм* – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно была закреплена за двумя металлами – золотом и серебром. В рамках этой системы предусматривалась свободная чеканка монет из обоих металлов. Различают три разновидности биметаллизма:

– *система параллельной валюты* – соотношение между золотом и серебром устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов;

– *система двойной валюты* – соотношение между металлами устанавливалось государством и в соответствии с этим производилась чеканка монет из золота и серебра;

– *система «хромающей» валюты* – и золотые, и серебряные монеты служили законным платежным средством, однако не на равных условиях, поскольку монеты из серебра чеканились в закрытом порядке, а из золота – свободно, и серебряные монеты являлись знаком золота.

*Монометаллизм* – денежная система, при которой в качестве всеобщего эквивалента служит один металл. При этом в обращении присутствуют и другие знаки стоимости, разменные на золото (банкноты, казначейские билеты, разменная монета). Исторически существовало три разновидности монометаллизма:

– *золотомонетный стандарт* существовал до Первой мировой войны (1914-1918). Для него характерны следующие черты:

– свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота;

– свободное движение золота между странами. После Первой мировой войны возникли золотослитковый и золотодевизный стандарты:

– *золотослитковый стандарт* существовал в странах, обладающих запасами золота, – в Англии, Франции, Японии. Свободной чеканки монет не существовало, размен денег на золото был ограничен стоимостью слитков;

– *золотодевизный стандарт* существовал в странах, не обладающих

большими запасами золота (Австралия, Германия, Дания, Норвегия и др.), в условиях которого связь банкнот с золотом была еще более опосредованной, чем при золотослитковом. При этом стандарте банкноты обменивались на девизы, т. е. на иностранную валюту, разменную на золото.

Мировой экономической кризис 1929-1933 гг. привел к тому, что перестали существовать все формы золотого монометаллизма. Во второй половине XX в. практически во всех странах прекратился размен валюты на золото, было отменено золотое содержание национальных валют. С 30-х гг. XX в. в мире начинают функционировать *денежные системы, основанные на обращении неразменных кредитных денег*. Для них стали характерны:

- ослабление связи денег с золотом;
- вытеснение золота из оборота, оседание его в резервах;
- преобладание в обороте неразменных кредитных денег над бумажными;
- выпуск наличных и безналичных денежных знаков на основе кредитных операций банков;
- широкое развитие безналичного денежного оборота;
- создание новых методов, инструментов государственного денежно-кредитного регулирования.

*Виды денежных систем, основанных на обороте кредитных денег:*

- 1) система, свойственная административно-распределительной модели экономики;
- 2) система стран с развитой рыночной экономикой, для которой характерны:
  - выпуск денег в хозяйственный оборот в соответствии с реализацией денежно-кредитной политики;
  - обеспечение денежных знаков активами банковской системы (золото-валютные резервы, ценные бумаги, товарно-материальные ценности);
  - четкое разделение функций банков по выпуску наличных и безналичных денежных знаков;
  - децентрализация денежного оборота между банками;
  - прогнозное планирование денежного оборота;
  - создание и развитие механизма государственного денежно-кредитного регулирования;
  - определение роли центрального банка в управлении денежной системой.

## **2.2 Элементы денежной системы**

Системам разных государств свойственны *общие элементы денежной системы*:

*Денежная единица* – установленный в законодательном порядке денеж-



ный знак, служащий для соизмерения и выражения всех товаров и услуг.

*Масштаб цен* – средство выражения стоимости товара через весовое содержание металла в этой выбранной единице.

*Виды денег* (прежде всего законных платежных средств) – это, прежде всего, кредитные деньги (банкнота, разменная монета, казначейские билеты)

*Эмиссионный механизм* – законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков.

*Методы регулирования денежного обращения* – комплекс мер государственного воздействия по достижению соответствия количества денег объективным потребностям экономического развития.

*Структура денежного оборота* – соотношение наличного денежного обращения и безналичного денежного оборота.

*Порядок установления валютного курса* – определение соотношения между денежными единицами (валютами) разных стран.

*Порядок обеспечения денежных знаков* – поддержка находящимися в активах банков товарно-материальными ценностями, золотом, драгоценными металлами, свободно конвертируемой валютой, ценными бумагами и другими обязательствами.

С изменением политического строя, общественных, экономических отношений в стране изменяются и денежные системы, и это отражается на содержании их элементов.

Наименование национальной денежной единицы, как правило, возникает исторически, но государство должно своим законодательным актом закрепить это наименование (или изменить его).

Денежными единицами являются, например, в США – доллар, Японии – иена, Германии, Франции и ряде других европейских государств – евро, Польше – злотый, Китае – юань, России – рубль, Украине – гривна, Литве – лит, Латвии – лат, Эстонии – крона, Республике Беларусь – белорусский рубль и т. д.

### ***2.3 Особенности денежной системы Республики Беларусь***

С образованием СССР и централизацией денежной системы рубль являлся денежной единицей всех союзных республик. После распада СССР и объявления бывших союзных республик суверенными государствами претерпели изменение и их денежные системы.

*Периоды развития денежной системы РБ:*

1 В первый период после провозглашения независимости в Республике Беларусь обращались денежные знаки Госбанка СССР, а затем Центрального банка России. В рублях также проводились и безналичные расчеты.

2 В Республике Беларусь в 1992 г. были выпущены расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь (многократные купоны) для за-

щиты внутреннего потребительского рынка, и ряд товаров можно было приобрести только с оплатой этим средством. Расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь не объявлялись национальной валютой, их выпустили в дополнение к основной денежной единице – рублю. Спрос на безналичные российские рубли привел к росту курса российского безналичного рубля по отношению к белорусскому. Многие плательщики начали использовать для платежей в России и других республиках наличные рубли, спрос на которые поднялся. Однако по-прежнему российские наличные рубли наряду с расчетными билетами применялись для платежей за все товары и услуги.

3 Решение Центрального банка России об изъятии из обращения денежных знаков образца 1961, 1991 - 1992 гг. выпуска и замене их денежными знаками образца 1993 г. существенно повлияло на структуру денежных знаков, обращавшихся в Республике Беларусь. В ее денежный оборот для обслуживания внутреннего оборота дополнительно были выпущены расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь. Денежные знаки, отпечатанные до 1993 г., были выкуплены у населения, предприятий и переданы Центральному банку России, а образца 1993 г. – обращались на территории Беларуси, имея законную платежную силу. Однако их фактическое использование осуществлялось в режиме иностранной валюты с более высоким курсом по отношению к расчетным билетам. Таким образом, со второй половины 1993 г. в налично-денежном обороте Республики Беларусь стали практически использоваться расчетные билеты Национального банка.

4 В 1994 г. Национальный банк Республики Беларусь постановил, что отныне единственным платежным средством в стране признается белорусский рубль, а в налично-денежном обороте – расчетный билет. Это решение было закреплено законодательно постановлением Верховного Совета Республики Беларусь в октябре 1994 г. В последующие годы из обращения был изъят расчетный билет, а в качестве официального единственного платежного средства признан белорусский рубль – билет Национального банка Республики Беларусь. Для упорядочения денежного обращения, упрощения учета в Республике Беларусь в законодательном порядке прошли две деноминации (*Деноминация* – уменьшение нарицательной стоимости денежной единицы).

В результате первой деноминации белорусского рубля (1994 г.) все активы и пассивы юридических лиц, наличность и цены уменьшились в 10 раз.

Вторая деноминация (с 1 января 2000 г.) повлекла перерасчеты в соотношении 1000 р. в деньгах старого образца на 1 р. новых денежных знаков.

Основными *видами* денег, находящихся в обращении и обслуживающих *наличное денежное* обращение, являются:

- бумажные знаки стоимости, то есть кредитные деньги;
- казначейские билеты;

– разменные монеты.

Эмиссионный механизм включает в себя порядок выпуска и изъятия денег из оборота, денежной эмиссии и обеспечения выпускаемых в оборот денежных знаков. В соответствии с этим поступление новых денежных знаков (безналичных и наличных) в хозяйственный оборот возможно только в результате проведения банками кредитных операций.

Исключительное право выпуска наличных денег принадлежит центральному банку. Эмиссию *банкнот и монет* в форме выпуска их в обращение НБ РБ осуществляет путем продажи банкам через свои расчетно-кассовые центры.

*Безналичные* деньги выпускаются коммерческими банками в процессе совершения кредитных операций. При этом центральный банк поддерживает коммерческие банки ресурсами, рефинансирует их в целях поддержания ликвидности и для устойчивости денежного обращения.

*Изъятие* наличных денег происходит при сдаче (продаже) денежной наличности (обычно коммерческими банками) в расчетно-кассовые центры центрального банка. Изъятие безналичных денег из оборота возможно при погашении ссуд.

*Эластичность* денежного оборота заключается в том, что при необходимости денежный оборот расширяется в соответствии с потребностями экономики в денежных средствах или сокращается с уменьшением этих потребностей.

*Принцип обеспеченности* выпускаемых в оборот денежных знаков означает *поддержку находящимися в активах банков товарно-материальными ценностями, золотом, другими драгоценными металлами, свободно конвертируемой валютой, ценными бумагами и другими обязательствами.*

В Банковском кодексе Республики Беларусь (2000 г.) подчеркивается, что банкноты и монеты, выпущенные в обращение Национальным банком, являются безусловным его обязательством. Они обеспечиваются всеми его активами, обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады (депозиты).

Структура денежного оборота как элемента денежной системы может рассматриваться, прежде всего, как соотношение наличного денежного обращения и безналичного денежного оборота. Государство в законодательном порядке определяет порядок как наличного, так и безналичного денежного оборота.

Национальный банк в соответствии с законодательством регламентирует организацию *наличного денежного обращения*, устанавливает:

- порядок ведения кассовых операций и работы банков с денежной наличностью, меры ответственности за их нарушение;
- правила хранения, инкассации и перевозки денежной наличности и

других ценностей;

- правила осуществления эмиссионно-кассовых операций;
- порядок определения признаков платежности наличных денег, замены ветхих и поврежденных банкнот и монет, а так же их уничтожения.

В области *безналичного денежного оборота* Национальный банк Республики Беларусь определяет:

- основные принципы построения платежных систем и порядок их применения;
- правила банковских переводов;
- формы безналичных расчетов;
- стандарты платежных инструментов и т. д.

*Купюрное строение* наличной денежной массы показывает соотношение сумм денежных знаков различного достоинства в общей массе наличных денег, находящихся в обращении:

$$КС = \frac{\text{сумма денежных знаков различного достоинства}}{\text{общая масса наличных денег}}$$

С увеличением доходов населения, ростом цен обычно повышается доля купюр более высокого достоинства.

*Порядок установления валютного курса* (котировка валют) – определение соотношения между денежными единицами (валютами) разных стран.

Валютный курс характеризует «цену» денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран. Основой для котировки является покупательная способность национальных валют, а также спрос и предложение той или иной валюты на валютных рынках.

Одной из важнейших целей деятельности Национального банка Республики Беларусь является защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам, а также регулирование денежного обращения. С этой целью банк разрабатывает комплекс инструментов денежно-кредитного регулирования и использует его для поддержания устойчивости денежной системы.

### **Вопросы для самоконтроля:**

- 1 Что представляет собой денежная система, и из каких элементов она состоит?
- 2 Какие бывают типы денежных систем?
- 3 Дайте определение понятию «денежная система».
- 4 Охарактеризуйте денежную систему металлического обращения.
- 5 Охарактеризуйте денежную систему обращения кредитных и бу-

важных денег.

- 6 Какие разновидности биметаллизма вы знаете?
- 7 Что представляет собой «монометаллизм»?
- 8 Охарактеризуйте эволюцию денежной системы.
- 9 Охарактеризуйте элементы денежной системы.
- 10 В чем заключаются особенности денежной системы Республики Беларусь?
- 11 Охарактеризуйте периоды развития денежной системы Республики Беларусь.

### **Тема 3 Денежный оборот**

3.1 Денежный оборот, его содержание и структура

3.2 Денежная масса и денежная база.

3.3. Устойчивость денежного оборота

3.4 Инфляция и методы её регулирования

#### ***3.1 Денежный оборот, его содержание и структура***

*Платежный оборот* – это процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Он включает не только движение денег, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т. д.).

По своей *сущности* денежный оборот - это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, отражающий закономерности движения денег и товаров.

Материальная основа денежного оборота – товарное обращение. *Денежный оборот* - это совокупность всех потоков (каналов) движения денег.

*Денежное обращение* – это постоянный переход денежных знаков от одних юридических или физических лиц к другим.

*Деньги, находящиеся в обороте, выполняют следующие функции:* обращения; платежа; накопления: когда деньги временно прекращают свое движение. Функцию меры стоимости деньги, находящиеся в денежном обороте, не выполняют. Эту функцию деньги выполнили до вхождения в денежный оборот, установив цены на товары. Поэтому данная функция влияет только на массу денег, а, следовательно, и на величину денежного оборота.

Денежный оборот состоит из отдельных *каналов* движения денег между:

- центральным банком и коммерческими банками;
- коммерческими банками;
- предприятиями и организациями;
- банками, предприятиями и организациями;
- банками и населением;
- предприятиями, организациями и населением;

- физическими лицами;
- банками и финансовыми институтами различного назначения;
- финансовыми институтами различного назначения и населением;
- финансовыми институтами;
- предприятиями, организациями, населением и государством.

По каждому из этих каналов деньги совершают встречное движение.

*Структура* денежного оборота характеризует его отдельные целостные части. Наиболее распространенной является классификация денежного оборота в зависимости от:

*1 форм используемых в нем денег:*

– безналичный – движение денег путем их перемещения по счетам или зачета встречных требований;

– наличный денежный – все расчеты и платежи, совершаемые с участием наличных денег, выполняющих все функции, – обращения, платежа, средства образования сокровищ и т. д.

*2 характера отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота:*

– денежно-расчетный: обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по нетоварным обязательствам юридических и физических лиц;

– денежно-кредитный: обслуживает кредитные отношения;

– денежно-финансовый: обслуживает финансовые отношения.

*3 субъектов, между которыми происходит движение денег:*

– оборот между банками (межбанковский оборот);

– оборот между банками, юридическими и физическими лицами (банковский оборот);

– оборот между юридическими лицами (межхозяйственный оборот);

– оборот между юридическими и физическими лицами;

– оборот между физическими лицами (оборот домашнего хозяйства).

*4 особенностей платежа:*

– товарный (процессы производства и реализации продукции, оказание услуг);

– нетоварный (финансовые обязательства и т. д.).

*5 функциональной структуры денежного оборота:*

– сферы материального производства;

– непроизводственной сферы;

– населения;

– финансово-кредитной системы.

Роль денежного оборота состоит в том, что происходит свободный их перелив из одной отрасли в другую (взаимосвязь), а также появляются новые деньги.

### 3.2 Денежная масса и денежная база.

В современных денежных системах деньги эффективно выполняют свои функции, если поддерживается оптимальное их количество в обращении – в соответствии с потребностями экономики. Количественными величинами, характеризующими денежное предложение, являются показатели денежной массы.

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

*Виды денежной массы:*

- номинальная – рассчитывается на основе сложившегося уровня цен;
- реальная – корректируется номинальная с учетом темпов инфляции (меньше номинальной).

В качестве обеспечения денег выступают товарная масса и финансово-экономические активы (золото и другие драгоценные металлы).

В составе денежной массы различают активные и пассивные деньги. Активные деньги обслуживают наличный и безналичный оборот. Пассивные деньги обслуживают накопления, резервы и остатки на счетах. Пассивные деньги потенциально могут быть использованы для расчетов. Различают так называемые квазиденьги, к которым относятся денежные средства на срочных и сберегательных вкладах в коммерческих банках и специальных кредитных учреждениях, депозитные сертификаты и т.п. Они являются подобием денег, так как их нельзя непосредственно использовать как покупательное и платежное средство. В странах с развитой рыночной экономикой квазиденьги являются основным и наиболее активным компонентом денежных агрегатов.

Исходная основа определения количества денег – сумма цен товаров:

$$M_0 = \frac{\sum_{i=1}^n p_i \cdot q_i}{O}.$$

Согласно *закону денежного обращения* количество денег (в наличной и безналичной формах), необходимых для обращения в каждый промежуток времени, равно:

$$KД = \frac{СЦТ - К + П - ВП}{O},$$

где КД – количество денег; СЦТ – сумма цен товаров и услуг; К – сумма цен товаров и услуг, продаваемых в кредит; П – наступившие платежи; ВП – взаимно погашаемые платежи; О – скорость обращения денежной единицы.

Изменение объема денежной массы может быть результатом как изменения массы денег в обращении, так и ускорения их оборота.

Скорость обращения денег – показатель интенсификации движения денег при функционировании их в качестве средства обращения и средства платежа. Он трудно поддается количественной оценке, поэтому для его расчета используются косвенные данные.

Изменение скорости обращения денег зависит от многих факторов как общеэкономических (циклического развития экономики, темпов экономического роста, движения цен), так и чисто монетарных (структуры платежного оборота, развития кредитных операций и взаимных расчетов, уровня процентных ставок на денежном рынке и т.д.).

В соответствии с международными стандартами в качестве основного критерия выделения различных показателей денежной массы используется ликвидность.

*Ликвидность* – это степень затрат и скорость конверсии отдельных форм вкладов и сбережений в деньги как средство обращения и платежа.

Для расчета денежной массы и ее структуры на практике используются *денежные агрегаты*, которые позволяют количественно и качественно оценить денежную массу.

Денежные агрегаты строятся на основе двух *принципов*:

- 1) каждый последующий агрегат включает предыдущий;
- 2) каждый последующий агрегат включает менее ликвидные финансовые активы, чем предыдущий, то есть по мере роста денежных агрегатов их ликвидность уменьшается.

Количество денежных агрегатов разное в различных странах и зависит от уровня развития экономических и финансовых рынков, денежно-кредитной политики государства и др.

В республике с 1 января 2004 г. рассчитываются денежные агрегаты M0, M1, M2, M2\* и M3.

Агрегат M0 (наличные деньги в обороте) – наиболее ликвидная часть денежной массы, пригодная для немедленного использования в качестве платежного средства. Включает банкноты и монеты на руках у физических лиц и в кассах юридических лиц небанковского сектора. Рассчитывается как эмиссия денег по балансу Национального банка за минусом наличных денежных средств в НБ и банках Республики Беларусь. Характеризует размер наличных денежных средств во внебанковском обороте в белорусских рублях.

Агрегат M1 включает агрегат M0 плюс переводные депозиты (остатки средств юридических и физических лиц – резидентов Республики Беларусь на текущих, депозитных и иных счетах до востребования) в белорусских рублях.

Агрегат M2 (денежная масса в национальном определении) включает агрегат M1 плюс другие депозиты (срочные), открытые в банках юридиче-



скими и физическими лицами - резидентами Республики Беларусь в белорусских рублях.

Агрегат M2\* (рублевая денежная масса) – это агрегат M2 плюс средства юридических и физических лиц – резидентов Республики Беларусь в ценных бумагах (кроме акций), выпущенных Национальным и другими банками в белорусских рублях.

Агрегат M3 (широкая денежная масса) – это агрегат M2\* плюс переводные и срочные депозиты в иностранной валюте, средства в ценных бумагах (кроме акций) в иностранной валюте и депозиты в драгоценных металлах юридических и физических лиц – резидентов Республики Беларусь.

Наличная иностранная валюта в состав широкой денежной массы не включается, во-первых, из-за ограниченности использования ее как средства обращения и платежа и, во-вторых, из-за невозможности точной оценки ее объема.

Наличные деньги в обороте и переводные депозиты в национальной и иностранной валютах представляют собой высоколиквидную часть денежной массы, которую называют *активной широкой денежной массой*. Для Беларуси характерен высокий уровень активной широкой денежной массы.

Основными исходными ориентирами для определения агрегатов денежной массы являются данные сводного отчетного баланса национального банка Республики Беларусь и сводного отчетного баланса Национального банка и банков Республики Беларусь.

Депозиты юридических и физических лиц в банках, находящихся в стадии ликвидации из денежных агрегатов исключаются.

Национальный банк постоянно совершенствует методику расчета денежной массы.

На основе денежных агрегатов определяется такой макроэкономический показатель, как коэффициент *монетизации* экономики, показывающий уровень обеспечения национального хозяйства денежными средствами и определяющийся как отношение денежной массы к ВВП:

$$K_{\text{монетизации}} = \frac{\text{Денежная масса}}{\text{ВВП}}.$$

По мере развития экономики государство увеличивает значимость менее ликвидных агрегатов.

Каждое государство уделяет значительное внимание правильному прогнозированию денежных агрегатов, так как от этого зависит размер денежной эмиссии.

В Республике Беларусь денежные агрегаты выделяются в соответствии с международными стандартами. Однако вследствие недостаточного уровня развития безналичных расчетов населения, рынка банковских услуг, финансовых рынков и ряда других причин показатели денежной массы, использу-

емые в республике, отличаются по своему составу от показателей, применяемых в развитых странах.

Денежно-кредитное регулирование – совокупность конкретных мероприятий центрального банка, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

*Объект* (что регулируется) – денежные средства. Обеспечивающие воспроизводство товаров и услуг и характеризующиеся комплексом количественных и качественных параметров: объем, форма, цена, направления движения и т.д.

*Субъект* (кто регулирует) - в узком смысле – банковская и парабанковская системы, в широком – все участники денежных отношений.

*Методы и инструменты* – чем регулируют.

*Инструменты регулирования денежной массы в обращении:*

– *операции на открытом рынке* (купля-продажа государственных ценных бумаг). Данный инструмент влияет на деятельность банков через объем имеющихся у них ресурсов. Если центральный банк продает ценные бумаги на открытом рынке, а банки их покупают, то ресурсы последних и соответственно их возможности предоставлять ссуды уменьшаются. Это приводит к сокращению денежной массы в обращении;

– *политика учетной ставки (дисконтная политика)*, т. е. регулирование процента по займам банков у центрального банка. Предоставление кредитов происходит по ставке рефинансирования, устанавливаемой центральным банком. Повышение ставки по учетно-ссудным операциям направлено на «сжатие» денежной массы, находящейся в обращении;

– *изменение нормы обязательных резервов*. Повышение нормы обязательных резервов означает, что большая часть банковских средств «заморожена» на счетах центрального банка и не может быть использована банками для выдачи кредитов. Результат чего является сокращение денежной массы в обращении;

– *девизные операции*, т. е. покупка и продажа центральным банком иностранной валюты для поддержания курса национальной валюты и предотвращения его резких колебаний, а также в целях противодействия спекулятивным настроениям участников рынка.

*Технология (как регулируют)* – порядок использования методов и инструментов.

*Цели* (для чего регулируется) – конечные (общеэкономические) и промежуточные (монетарные).

*Принципы организации денежно-кредитного регулирования (ДКР):*

- независимость центрального банка – способность и возможность применять весь спектр методов ДКР для достижения поставленных целей, неза-

висимость в выборе основной цели денежно-кредитной политики (ДКП) и промежуточных целевых ориентиров и т.д.;

- централизация управления системой монетарного регулирования - система управляется из единого центра (центрального банка) и все субъекты системы руководствуются едиными требованиями ДКП;

- открытость и транспарентность ДКП - возможность экономических агентов предвидеть воздействие ДКП и принимать соответствующие решения;

- построение иерархии целей;

- соответствие числа поставленных целей количеству методов реализации ДКР.

*Эффективность денежно-кредитного регулирования определяется его результативностью в регулировании экономических процессов.*

Самостоятельным компонентом денежной массы в Беларуси является денежная база. Она включает:

- выпущенные в обращение национальным банком Республики Беларусь наличные деньги ((исключая остатки средств в кассах национального банка Республики Беларусь), наличные деньги в обращении только в национальной валюте);

- остатки средств на счетах обязательных резервов, депонированных банками в национальном банке (блокированные банковские резервы);

- средства на корреспондентских счетах и остатки других средств банков на счетах в национальном банке (мобильные банковские резервы);

- вложения банков в ценные бумаги Национального банка;

- переводные и срочные депозиты предприятий, Организаций и населения, обслуживающихся в национальном банке Республики Беларусь в соответствии с действующим законодательством (прочие депозиты).

Между денежной базой и денежной массой существует прямая связь.

Управление денежной базой, то есть средствами, которые имеются в наличии у Национального банка Республики Беларусь, оказывает воздействие на состояние денежного предложения.

Используя различные методы денежно-кредитного регулирования, Национальный банк может корректировать объемы избыточных резервов и тем самым задавать ориентиры рынку.

Так, увеличение нормы обязательных резервов приведет к увеличению обязательных резервов банков, но будет способствовать сокращению избыточных резервов банков, что приведет к снижению темпов роста денежного предложения.

### 3.3 Устойчивость денежного оборота

Устойчивость денежного оборота проявляется в относительной стабильности покупательной способности денег, что выражается в постоянстве или росте количества пользующихся спросом товаров и услуг, которые можно приобрести на денежную единицу.

*Необходимые условия стабильности покупательной способности денег:*

- поддержание экономически обоснованного соотношения между денежной массой в обращении и массой реализуемых товаров;
- обеспечение эластичности денежного обращения;
- обеспечение стабильности курса национальной валюты.

Количество денег, необходимых для обращения, определяется общим законом денежного обращения, который действует в любых типах денежных систем и требует обязательного сбалансирования денежных масс.

*Устойчивость денежного оборота* зависит от сбалансированности денежно-кредитной, а также финансовой сфер национального хозяйства.

*Спрос* на деньги определяется спросом хозяйствующих субъектов, населения и государства на денежные средства в функциях средства обращения, платежа и накопления.

*Предложение* формируется за счет эмиссии денег, которая определяется размерами государственного долга, объемами кредитования общественного хозяйства, золотовалютными резервами государства.

*Равновесие* спроса и предложения может достигаться *стихийно* или при *вмешательстве государства*.

Денежное обращение отражает все экономические пропорции:

*воспроизводственные пропорции*, т. е. соотношения между:

- сферой материального производства и непродуцированной сферой;
- I и II подразделениями общественного производства;
- фондом накопления и фондом потребления в национальном доходе;
- отдельными стадиями процесса воспроизводства – производством, распределением, обменом и потреблением.
- темпами роста производительности труда и средней заработной платы;
- темпами роста денежных доходов населения и производства предметов потребления и оказания услуг;

*Отраслевые пропорции*, т.е. соотношение между:

- добывающими и перерабатывающими отраслями;
- межотраслевые пропорции;
- внутриотраслевые пропорции;

*Территориальные пропорции*.

Нарушение пропорций общественного производства проявляется на рынке в форме диспропорции между спросом и предложением.

### 3.4 Инфляция и методы ее регулирования

*Инфляция* это процесс, характеризующийся повышением уровня цен в экономике или снижением покупательной способности денег.

Особенности инфляционного процесса:

- единовременное повышение уровня цен еще не является инфляцией, хотя оно способно вызвать инфляционные ожидания и при определенных условиях может послужить толчком для развития инфляционного процесса;
- в самом общем виде содержание инфляции заключается в обесценении денег, которое выражается, в частности, в росте цен;
- избыток денег в обращении рассматривается в качестве одного из главных условий развития инфляции.

*Инфляция проявляется:*

- 1) в переполнении сферы обращения бумажными деньгами вследствие их чрезмерного выпуска,
- 2) в сокращении товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных денег.

Темпы инфляции определяются с помощью индексов цен.

*Индекс цен* – показатель, который характеризует среднее изменение уровня цен некоторого фиксированного набора товаров и услуг за выбранный период:

$$I_p^{(t)} = P_2 / P_1,$$

где  $P_1$ ,  $P_2$  – стоимости потребительской корзины в начале и в конце периода длительностью  $t$ . Индекс цен показывает, во сколько раз возросли цены за период.

*Темп (уровень) инфляции:*

$$h_t = (P_2 - P_1) / P_1,$$

в процентах показывает, на сколько процентов выросли цены за рассматриваемый период.

Индекс инфляции за период  $t$  при известных индексах инфляции за составляющие его периоды следующие (друг за другом)  $t_1, t_2, \dots, t_k$ :

$$I_p^{(t)} = \prod I_p^{(t_i)} = \prod (1 + h_{t_i}), \quad t_1 + t_2 + \dots + t_k = t$$

Однако индексы цен нельзя рассматривать как абсолютно точные показатели инфляции. В них часто не учитываются изменения покупательских предпочтений населения (при составлении потребительской корзины), улучшение потребительских свойств товаров, случайные колебания цен под воздействием немонетарных факторов.

Виды инфляции в зависимости от различных критериев, представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Виды инфляции

В зависимости от	Виды инфляции
<i>темпов роста цен</i>	умеренная, если годовые темпы роста не превышают 5-10 %,
	галопирующая, если годовые темпы роста не превышают 10-50%,
	гиперинфляцию >50% в месяц
<i>характера движения цен</i>	ползучая– цены растут равномерно медленными темпами
	ступенчатая– возрастание уровня цен происходит неравномерно и скачкообразно
<i>формы проявления</i>	открытая (или видимая) инфляция, проявляющаяся в росте цен, количественно она определяется путем расчета индекса цен
	подавленная (или скрытая), находит отражение в дефиците товаров, на которые не распространяется свобода ценообразования
<i>места возникновения</i>	инфляция, вызванная внутренними факторами
	импортируемая, вызываемую внешними факторами
<i>от причин возникновения</i>	<i>инфляция спроса</i> возникает под воздействием избыточного платежеспособного спроса, созданного увеличением денежной массы темпами, превышающими темпы роста объемов реализуемых товаров и услуг
	<i>инфляция издержек</i> вызывается увеличением издержек производства, произведенных затрат на единицу продукции
	<i>структурная инфляция</i> – процесс, обусловленный диспропорциями в экономике, когда повышение общего уровня цен происходит в результате изменения условий формирования цен на отдельных рынках или в отдельных отраслях и секторах общественного хозяйства.

*Денежные факторы инфляции* действуют со стороны платежеспособного спроса и денежного обращения, они относительно независимы от воспроизводственного процесса:

– *чрезмерная эмиссия денег в рамках экспансионистской денежно-кредитной политики*

– расширение объемов кредитования со стороны кредитных учреждений;

– хронический дефицит государственного бюджета, если его покрытие в условиях неразвитости финансовых рынков осуществляется достаточно длительное время эмиссионным путем;

– увеличение скорости оборота денег;

– чрезмерные инвестиции, несоответствующие реальным потребностям экономики в капиталовложениях;

– нестабильность обменного курса национальной валюты.

*Неденежные факторы инфляции* обуславливают рост цен со стороны воспроизводственного процесса. Их действие приводит к первоначальному росту издержек производства и товарных цен, что вызывает соответствующий рост денежной массы, служащий основой для дальнейшего повышения цен:

– диспропорциональность общественного воспроизводства;

– монополизацию;

– милитаризацию экономики;

– рост издержек производства;

– мировые структурные кризисы;

– стихийные бедствия, крупные аварии.

Социально-экономические последствия инфляции:

1 Инфляция приводит к дезорганизации воспроизводственного процесса;

2 Инфляция негативно влияет на функционирование рыночных механизмов вследствие искажения рыночных сигналов. Это проявляется в том, что инфляция:

– приводит к изменению относительных цен, являющихся рыночными ориентирами;

– увеличивает неопределенность протекания экономических процессов.

3 Инфляция приводит к перераспределению национального дохода и богатства.

4 Следствием инфляции является снижение уровня сбережений в экономике.

5 Развитие инфляции стимулирует перелив капитала из сферы производства в денежно-кредитную сферу.

6 Инфляция усиливает нестабильность функционирования товарных и финансовых рынков.

7 Инфляция негативно влияет на деятельность кредитных учреждений.

8 Инфляция может влиять на состояние государственного бюджета.

9 Обесценение денег приводит к снижению валютного курса, хотя и с определенным запозданием.

10 Развитие инфляции может привести к неблагоприятным для страны

перемещения капиталов во внешнеэкономическом обороте.

Формы борьбы с инфляцией:

- устранение структурных перекосов в экономике;
- минимальное участие бюджетных средств, максимальное – негосударственного сектора;
- нормализация торговли;
- вовлечение в рыночный оборот нетрадиционных товаров (квартир, ценных бумаг и т. д.);
- конверсия военного производства;
- развитие рынка услуг.

Два варианта регулирования экономики (западный опыт):

В зависимости от состояния экономики:

1 *дефляционная политика*, связанная с регулированием денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, повышения процентных ставок за кредит, усиления налогового бремени, ограничения денежной массы (приводит к замедлению экономического роста);

2 *политика доходов*, которая осуществляет параллельный контроль за ценами и заработной платой путем полного их замораживания или устранения предела их роста.

Первоочередные меры:

- ежегодное установление государством верхнего лимита роста зарплаты и цен и параллельное стимулирование производства;
- оздоровление финансовой системы;
- гибкое регулирование деятельности банков;
- совершенствование денежного обращения;
- стабилизация торгового и платежного баланса;
- борьба с коррупцией.

*Денежная реформа* – это полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения или укрепления денежного обращения.

Антиинфляционные мероприятия представлены в таблице 6.



Таблица 6 – Антиинфляционные мероприятия

1 Меры государственного антиинфляционного регулирования					
<i>В сфере экономики</i>	<i>В сфере финансов</i>	<i>В денежно-кредитной сфере</i>	<i>В сфере ценообразования</i>	<i>В рамках «политики доходов»</i>	<i>В валютной сфере</i>
Структурная Политика Ограничение деятельности монополий	Снижение государственных расходов Увеличение ставок налогообложения Сокращение дефицита госбюджета и государственного долга	Ограничение или прекращение эмиссии денег Снижение скорости оборота денег Общие и селективные методы денежно-кредитного регулирования	Регулирование монопольного ценообразования Установление пределов роста цен Контроль над ценами в государственном секторе экономики	Контроль за ростом цен для ограничения доходов Установление нормативных пределов роста заработной платы Политика зарплаты в государственном секторе «Замораживание» заработной платы и цен	Ревальвация национальной валюты Ограничение притока краткосрочного иностранного капитала
2. Денежные реформы					
<i>Формы проведения</i>					
Образование новой денежной системы			Частичное изменение денежной системы		

### Вопросы для самоконтроля

- 1 Что представляет собой денежный оборот, и какие бывают его виды?
- 2 Как регулировалось денежное обращение при использовании металлических денег (золотых или серебряных монет)?
- 3 Охарактеризуйте закон денежного обращения.
- 4 Что такое денежные агрегаты, и каковы цели их применения.
- 5 Почему денежный оборот должен быть оптимальным?
- 6 Назовите основные принципы денежного оборота.
- 7 Что предполагает рациональная организация денежного оборота?
- 8 Каким путем может происходить ускорение безналичных расчетов?
- 9 Что представляют собой корреспондентские отношения банков?

- 10 Чем отличается инфляция от дефляции?
- 11 Что представляет собой денежная масса и зачем надо ее определять?
- 12 Что понимается под «денежной базой»?
- 13 Чем «денежная масса» отличается от «денежной базы»?
- 14 Какой критерий положен в основу построения агрегатов денежной массы?
- 15 В чем состоит главное разрушающее действие инфляции?
- 16 Какие основные факторы стимулируют развитие инфляции?
- 17 Какие существуют виды инфляции?
- 18 Что представляет собой дефлятор ВВП?
- 19 Каковы основные меры сдерживания инфляции и варианты ее регулирования?
- 20 Какие факторы влияют на денежную массу?
- 21 Назовите функции денег находящихся в обороте.
- 22 Какие существуют каналы движения денег?
- 23 Опишите денежные агрегаты, используемые Национальным банком Республики Беларусь.
- 24 Какие Вы знаете инструменты регулирования денежной массы в обращении?
- 25 Что вы понимаете под скоростью обращения денег и какова ее связь с денежной массой?
- 26 В чем особенности инфляционного процесса?
- 27 В чем вы видите назначение индексов цен?
- 28 Что вы понимаете под темпами инфляции?
- 29 Назовите денежные и неденежные факторы инфляции.

## **Тема 4 Платежная система и ее элементы**

### 4.1 Платежная система

### 4.2 Элементы платежной системы

### 4.3 Виды платежных систем

### 4.4 Безналичный и наличный денежный оборот

#### **4.1 Платежная система**

*Платежная система* представляет собой совокупность законодательно регулируемых элементов, обеспечивающих совершение платежей между сторонами в процессе выполнения ими своих обязательств.

*Национальная платежная система РБ* – совокупность банковских и других финансовых институтов, платежных инструментов, банковских правил и процедур, а также межбанковских систем перевода денежных средств, обеспечивающих их обращение внутри страны.

Основное назначение платежной системы – *организация межбанковских расчетов*.

Существуют два варианта совершения платежей:

– *централизованный* – через корреспондентские счета в центральном банке;

– *децентрализованный* – через систему взаимных корреспондентских счетов, открываемых банками друг другу, в том числе и в банках за границей.

*Задачи национальной платежной системы:*

– обеспечение оптимальной скорости межбанковских расчетов и сокращение денежных средств в обороте;

– создание эффективного механизма, позволяющего коммерческим банкам управлять дневной ликвидностью, а центральному банку – ликвидностью банковской системы;

– снижение расчетных, операционных и других рисков и создание надежной и безопасной системы;

– интеграция в единое целое денежных, валютных, фондовых рынков.

*Принципы организации национальной платежной системы:*

• наличие обоснованной правовой базы;

– реальная возможность для всех участников системы определять финансовые риски;

– четкость процедуры управления кредитными и ликвидными рисками;

– отсутствие риска при размещении средств на корреспондентском счете в центральном банке;

– обеспечение окончательного расчета в течение дня;

– высокая степень защиты и операционная надежность системы;

– объективные и гласные критерии для участия в системе, обеспечиваю-

щие честный и открытый доступ пользователям.

*Требования к платежной системе:*

- надежность и стабильность расчетов, исключая возможность нарушения нормального функционирования системы;
- рентабельность, т. е. быстрое осуществление платежей с минимальными затратами;
- прозрачность работы и применяемых технологий, что обеспечивает уверенность участников системы в ее надежности;
- минимизация рисков;
- справедливость по отношению ко всем участникам;
- возможность эффективного сотрудничества и разрешения конфликтов между всеми участниками и клиентами.

#### **4,2 Элементы платежной системы**

*Элементы платежной систем включают: участников платежной системы, платежные инструменты, структуру платежной системы, техническую инфраструктуру АС МБР, правила и процедуры.*

*1 Участники платежной системы*

*Национальный банк* занимает особое место среди участников платежной системы, так как в соответствии с законодательством страны одной из его основных целей является организация эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы и системы межбанковских расчетов.

*Национальный банк вправе:*

- определять основные направления совершенствования платежной системы страны;
- устанавливать правила, формы, сроки и стандарты проведения безналичных и наличных расчетов и ответственность за их нарушение;
- вести ведомственный архив данных для статистической обработки и подтверждать информацию об операциях, осуществляемых при проведении межбанковских расчетов.

*Главная задача* Национального банка – ведение и регулирование корреспондентских счетов коммерческих банков и собственного межфилиального счета.

Платежи по этим счетам производятся через Белорусский межбанковский расчетный центр (далее – БМРЦ), который выступает техническим оператором АС МБР.

*Регулирование корреспондентских счетов* – механизмы, используемые национальным банком в процессе управления кредитными и ликвидными рисками, и их сдерживания при предоставлении дополнительных средств коммерческим банкам на осуществление межбанковских расчетов.

Дополнительные средства необходимы для поддержания дневной ликвидности коммерческих банков и завершения всех платежей, поскольку расчеты осуществляются в пределах средств на корреспондентских счетах, и их превышение не допускается.

Национальный банк выделяет *средства* участникам расчетов в *форме*:

– ломбардных кредитов, обеспеченных ценными бумагами, входящими в Ломбардный список, которые предоставляются как на один день (кредиты «овернайт»), так и на срок до 30 дней;

– сделок РЕПО, т.е. покупки у банков государственных ценных бумаг на условиях их обратной продажи через определенный срок;

– сделок СВОП, т.е. покупки у банков иностранной валюты на условиях их обратной продажи через определенный срок;

– разрешений на использование средств фонда обязательных резервов в установленных пределах на бесплатной основе и без залога;

– встречного обмена депозитами в национальной и иностранной валютах;

– переучета векселей субъектов хозяйствования.

В рамках регулирования Национальным банком корреспондентских счетов возможно и изъятие избыточной ликвидности для повышения доходности активов коммерческого банка.

## *2 Платежные инструменты*

*Платежный инструмент* – это любой инструмент, включаемый в платежную систему, который позволяет как плательщику, так и получателю произвести перевод денежных средств.

*Виды платежных инструментов:*

– *клиентские*: требование-поручение, кредитовые переводы в виде платежных поручений в электронной или бумажной форме; банковские пластиковые карточки; дебетовые переводы в виде платежного требования в электронной или бумажной форме, чеки;

– *межбанковские*: электронные расчетные документы, составляемые участниками системы.

## *3 Структура платежной системы:*

### *1 межбанковская система перевода денежных средств:*

– расчеты по крупным и срочным платежам осуществляются в режиме реального времени на валовой основе – RTGS, т.е. проведение расчета только в полной сумме, без зачета. Система таких счетов в РБ – BISS;

– платежи в клиринговой системе расчетов, на чистой основе с различными интервалами проведения клирингового зачета в течение дня, т.е. накопление по каждому участнику взаимных требований и обязательств с последующим вычислением в течение клирингового сеанса чистых дебетовых или кредитовых позиций.

### *2 система международных расчетов и операций с валютой;*

3 система расчетов по ценным бумагам;

4 система расчетов на основе пластиковых карточек.

4 Техническая инфраструктура АС МБР – центральный вычислительный комплекс, систему передачи информации и сеть телекоммуникаций.

5 Правила и процедуры, которые характеризуют НПС как целостное образование, и каждая составляющая функционирует в определенных пределах и в интересах всех участников.

Правовая база НПС включает два уровня

– законы Республики Беларусь,

– инструкции и другие нормативные документы Национального банка.

Правила платежной системы регламентируют порядок принятия платежных инструментов банками от клиентов к исполнению, передачи электронных и других платежных инструментов, их обработку и исполнение в БМРЦ, контроль и управление расчетами по своим платежам со стороны Национального банка и многие другие положения по организации платежного оборота.

Наиболее важные положения в системе BISS:

– платежи обрабатываются по мере их поступления и только в полном объеме, а при недостатке средств расчеты не выполняются и формируется очередь электронных расчетных документов, управление которой осуществляется банками путем установки приоритетов;

– переводы Национального банка обладают наивысшим приоритетом, другим участникам системы присваивается повышенный или обычный приоритет;

– отправленные участниками платежи с момента приема не могут быть отозваны.

Наиболее важные положения в клиринговой системе:

– расчеты происходят в течение дня лишь в определенные часы, с накоплением поступающих платежей;

– клиринг, или зачет взаимных требований и обязательств, происходит в полном объеме обязательств и завершается в системе BISS отражением результата на корреспондентских счетах участников.

*Общее положение* – расчетные документы, не исполненные к завершению рабочего дня, аннулируются, а окончательность платежа наступает только после отражения операции по корреспондентским счетам банков-участников.

Функционирование платежной системы предполагает обязательность информации для участников о состоянии их корреспондентского счета в реальном масштабе времени, что позволяет прогнозировать состояние межбанковских расчетов, контролировать и регулировать ликвидность на разных уровнях всеми банками.

### 4.3 Виды платежных систем

Платежные системы подразделяются:

*По форме собственности:*

– государственные (собственником и оператором выступает *центральный банк*, выполняющий одновременно и роль участника системы (Беларусь, Франция, ФРГ, США и др.));

– частные (собственником и оператором системы выступает группа крупных коммерческих банков в лице банковских ассоциаций и клиринговых палат, где центральный банк выполняет функцию расчетного агента последней инстанции, не являясь фактически ее участником (Канада));

– смешанные (находится либо в совместной собственности коммерческих банков и центрального банка, либо действует на основе разделения функций собственника и оператора между центральным банком и частными агентами (Бельгия, Великобритания));

*По сфере распространения:*

– локальные, или внутренние (функционируют для отдельных регионов и связаны в основном с обслуживанием розничных и мелкооптовых сделок);

– национальные;

– межнациональные (создаются для проведения платежей между странами. Такой системой является Европейская система центральных банков (TARGET) для расчетов в евро между странами Европейского союза. Коммерческие банки этих стран имеют доступ к данной системе через центральные банки);

*По способу завершения расчетов:*

– нетто-расчеты в режиме дискретного времени (один или несколько раз в течение дня);

– валовые расчеты в режиме непрерывного времени (расчеты в течение всего дня, при этом предполагается их высокая скорость, гибкость и надежность, чему гарантией – прямое участие центрального банка. Такой порядок завершения расчетов по крупным и срочным платежам преобладает в национальных и межнациональных платежных системах;

*По составу участников и способу их взаимодействия:*

– одноуровневые (все участники (как банки, так и небанковские институты) являются прямыми и имеют счет у расчетного оператора системы. Расчетным агентом в системах с валовыми расчетами в режиме реального времени обычно выступает центральный банк, а в системах на базе нетто-расчетов в режиме дискретного времени – центральный банк или клиринговая палата);

– двухуровневые (присутствуют как прямые участники, в состав которых входят только банки, так и ассоциированные. Последние (банки и небанковские институты) вправе проводить расчеты только через прямых участни-

ков, открывая счета в нескольких банках первого уровня, которые таким образом становятся расчетными агентами для банков второго уровня);

*По универсальности:*

- обработка крупных и мелких платежей;
- обработка только крупных платежей;

*По платежным инструментам:*

- на основе бумажных документов;
- на основе электронных документов;
- на основе платежных карт;
- на смешанной основе.

#### **4.4 Безналичный и наличный денежный оборот**

*Безналичный оборот* – это сумма платежей за определенный период времени, совершенных без использования наличных денег путем перечисления денежных средств по счетам клиентов в кредитных организациях или взаимных расчетов.

Вышеперечисленные *клиенты* банка выступают при переводе средств как *стороны* в расчетах, а *банки*, где открыты их счета, являются непосредственными *участниками* расчетов. По собственным операциям банки могут выступать одновременно как сторона и как участник расчетов.

*Принципы организации безналичных расчетов*

1 Принцип правовой регламентации расчетов, который отражает наличие правил, обязательных для соблюдения всеми сторонами и участниками.

2 Принцип контроля всех сторон и участников за правильностью проведения расчетов и их материальной ответственностью, направлен на соблюдение нормативных требований и положений, а также порядка их проведения.

3 Принцип согласия плательщика на платеж, отражает его права собственника распоряжаться средствами на счете.

*Основные условия организации безналичных расчетов:*

- 1 наличие банковского счета у участников безналичных расчетов;
- 2 договорная основа порядка ведения счетов и осуществления расчетов;
- 3 самостоятельность клиента в выборе банка для открытия счета;
- 4 свободный выбор участниками форм безналичных расчетов.

Организация безналичных расчетов предполагает *определенный порядок* их проведения, который не зависит от конкретной формы и является единым для всех участников, представляет собой наиболее общие правила проведения безналичных расчетов.

Движение расчетных документов, посредством которых в определенной последовательности совершаются операции по банковским счетам, называется *документооборотом*.



Безналичное движение средств в обязательном порядке:

– опосредуется расчетными документами, которые рассматриваются как *платежные инструменты*;

– включаются в платежную систему страны;

– они имеют законодательно установленную форму и соответствуют стандартам;

– банком регламентируются их количество, обязательные реквизиты, возможность использования в письменной или электронной форме.

Расчетный документ, который определяет дальнейшие действия банка, рассматривается как *платежная инструкция клиента* (платежные поручения, платежные требования, заявления и др.), которая может иметь приложения (реестры, транспортные документы и пр.). Таким образом, расчетный документ может выступать в качестве платежного инструмента, быть платежной инструкцией клиента.

Документооборот определяется платежной инструкцией клиента.

*Основные правила* проведения безналичных расчетов:

– движение средств по банковским счетам опосредуется движением расчетных документов, которые рассматриваются как платежные инструкции клиента;

– движение документов происходит в определенной последовательности, которая называется документооборотом. Она зависит от содержания платежных инструкций;

– форма расчетного документа, его реквизиты, количество регламентируются банком и предполагают соблюдение стандартов заполнения;

– списание средств со счета плательщика происходит в пределах остатка счета в календарной очередности;

– при недостаточности средств на счете плательщика для выполнения обязательств соблюдается очередность платежей;

– списание средств со счета плательщика происходит с учетом срока платежа;

– со стороны плательщика осуществляется контроль за наличием на счете средств, необходимых для выполнения обязательств; возможна помощь банка в поддержании его ликвидности.

Значение безналичных расчетов заключается в ускорении оборачиваемости средств; сокращении наличных денег, необходимых для обращения; снижении издержек обращения.

Уровни безналичного денежного оборота и классификация безналичных расчетов представлены в таблицах 7 и 8 соответственно.

Таблица 7 – Уровни безналичного денежного оборота

Безналичный оборот в пределах одного банка	Безналичный оборот по счетам клиентов и внутрибанковские расчеты в пределах одного банка без использования филиальной сети
	Безналичный оборот по счетам клиентов и внутрибанковские расчеты в пределах одного банка с использованием филиальной сети
Межбанковский безналичный оборот	Безналичный оборот по счетам клиентов различных банков и перечисления собственных средств банков централизованно, через систему корреспондентских счетов в Центральном банке страны
	Безналичный оборот по счетам клиентов различных банков и перечисления собственных средств банков децентрализованно, через систему взаимных корреспондентских счетов
Безналичный оборот по международным платежам	Безналичный оборот по счетам клиентов банков (резидентов и нерезидентов) и перечисления собственных средств банков децентрализованно, через систему взаимных счетов

Под *формой безналичных расчетов* понимается законодательно установленный порядок совершения расчетов в безналичном платежном обороте на основе документооборота, определяемого исполнением платежных инструкций.

Платеж совершается в пользу лица, указанного в платежных инструкциях и определяемого как *бенефициар*. Банковский перевод завершается *акцептом* (подтверждение согласия плательщика оплатить предъявленный к оплате счет в установленный срок) банка – получателя платежного поручения, переданного банком-отправителем. Если счет плательщика и счет получателя (бенефициара) находятся в одном банке, то банк-отправитель и банк-получатель совпадают в одном лице.

Сторонами по банковскому переводу выступают плательщик и бенефициар (взыскатель или получатель платежа), участниками – банки, которые осуществляют операции перевода.

Банковский перевод может совершаться как кредитовый перевод и как дебетовый.

Таблица 8 – Классификация безналичных расчетов

<i>Признак классификации</i>	<i>Вид безналичных расчетов</i>
Состав участников	Клиентские (в пределах одного банка – межбанковские) Банковские (внутрибанковские, межбанковские)
Место проведения	На территории страны (внутренние) Международные
Размер платежа	Крупный Мелкий
Объект платежа	За товары и услуги Обязательства нетоварного характера
Срок платежа для межбанковских переводов	Срочный Обычный (или прочие)
Платежный инструмент	Кредитовый перевод Дебетовый перевод Пластиковая карточка
Способ платежа для межбанковских переводов	Валовая основа (на сумму каждого платежа) Клиринг (зачет встречных требований)
Форма расчетов	Платежное поручение по использованию кредитового перевода Платежное требование-поручение по исполнению кредитового перевода Платежное требование по исполнению дебетового перевода Документарный аккредитив Чек из чековой книжки и расчетный чек Банковская пластиковая карточка

*Кредитовый перевод* является таким банковским переводом, при котором инициатором выступает плательщик, представляющий платежные инструкции в банк-отправитель. Платежные инструкции могут оформляться расчетными документами в виде платежного поручения, платежного требования-поручения.

*Инструкции* центрального банка классифицируют формы безналичных расчетов по следующим укрупненным группам:

- расчеты по исполнению банковского перевода;
- документарные аккредитивы;
- расчеты чеками из чековых книжек и расчетные чеки;
- расчеты пластиковыми карточками.

*Платежное требование* – документ, содержащий требование бенефициара (получателя средств) к плательщику об уплате определенной суммы че-

рез банк. Оплата осуществляется с предварительным акцептом или, по договоренности сторон, в день поступления документа в банк плательщика.

*Платежное поручение* – документ, содержащий распоряжение владельца расчетного или другого счета обслуживающему его учреждению банка о перечислении определенной суммы средств другому предприятию или иным бенефициарам, указанным в поручении.

*Платежное требование-поручение* – документ, содержащий требование поставщика к покупателю оплатить на основании направленных ему, минуя банк, расчетных и отгрузочных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

*Аккредитив* – обязательство банка производить по поручению клиента и за его счет платежи определенному физическому или юридическому лицу в пределах суммы и на условиях, указанных в поручении.

*Чек* – безусловное письменное предложение чекодателя (плательщика) учреждению банка произвести платеж указанной в чеке денежной суммы чекодержателю (получателю).

*Зачет взаимных требований* – взаимные требования должников и кредиторов друг к другу погашаются в равновеликих суммах и лишь на их разницу производится платеж.

*Пластиковая карточка* – платежный инструмент, посредством которого ее держатели могут осуществлять безналичные расчеты и получать наличные денежные средства.

*Межбанковские расчеты* – безналичные расчеты, осуществляемые между кредитными организациями, их филиалами в соответствии с законодательством и банковскими правилами.

Схема осуществления межбанковских расчетов представлена рисунке 1.

В межбанковских расчетах участвуют две или более кредитные организации или их филиалы.

*Банк-корреспондент* – кредитная организация, открывшая корсчет ЛОРО другой кредитной организации – банку-респонденту и выполняющая по этому счету операции, предусмотренные договором между ними.

Банк-респондент – кредитная организация, открывшая корсчет в другой кредитной организации и являющаяся его распорядителем.

*Корсчет ЛОРО* – счета банков-корреспондентов, открытые в данном банке.

*Корсчет НОСТРО* – счета данного банка в банках-корреспондентах.

Взаимоотношения банка-респондента и банка-корреспондента по осуществлению расчетных операций строятся на основании договора, в котором определяются следующие условия:

– одновременное осуществление бухгалтерских проводок по счетам ЛОРО и НОСТРО;

- обязательство банка-респондента подкреплять свой корсчет, если на нем недостаточно средств для оплаты расчетных документов, предъявленных к нему в случаях, предусмотренных законом;
- возможность расторжения договора в одностороннем порядке по требованию банка-корреспондента, если банк-респондент не выполняет свои обязательства по пополнению корсчета.

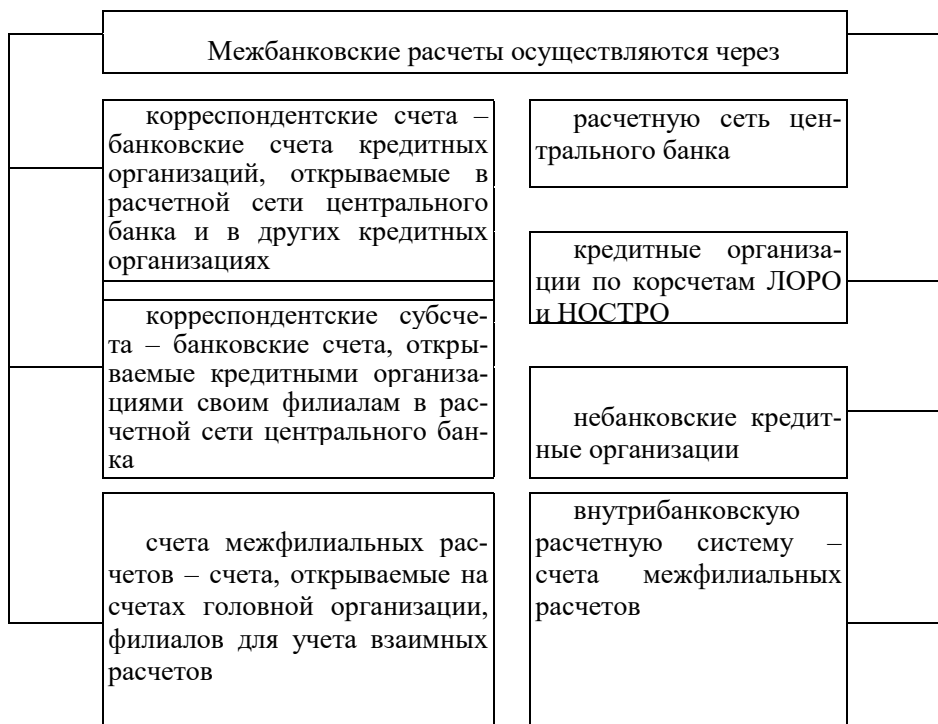


Рисунок 1 – Схема межбанковских расчетов

*Международные расчеты* – система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим между государствами, юридическими и физическими лицами, являющимися резидентами разных стран.

Формы международных расчетов:

- аккредитивная;
- инкассовая;
- банковский перевод;
- расчеты по открытому счету;
- расчеты в форме аванса.

*Валютный клиринг* – взаимный зачет международных требований и обязательств, осуществляемый на основе межправительственных соглашений.

Международный кредит – движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений (МЭО), связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов во временное пользование на условиях платности, срочности, гарантии погашения, целенаправленности, материальной обеспеченности.

*Налично-денежная эмиссия.* Монопольным правом эмиссии наличных денег на территории страны обычно наделяется центральный банк государства. В настоящее время наличная эмиссия осуществляется главным образом в форме выпуска в обращение банкнот, которые являются денежными знаками, эмитируемыми центральным банком и законодательно признанными в качестве официального расчетного и платежного средства.

В ряде стран за центральным банком закреплена монополия на эмиссию билонных (разменных) монет, но в основном в мировой практике их чеканку осуществляет министерство финансов (казначейство). Центральный банк покупает монеты по номинальной стоимости и выпускает их в обращение наряду с банкнотами.

Поскольку номинальная стоимость современных денег выше себестоимости их производства, их эмиссия позволяет получать так называемый *сеньораж*, или *эмиссионный доход*. Он представляет собой разницу между номинальной стоимостью ноты (монеты) и реальными затратами на ее производство и выпуск в обращение. Очевидно, что эмиссионный доход от выпуска банкнот тем больше, чем крупнее их номиналы. Он рассчитывается как отношение прироста денежной базы к валовому внутреннему продукту или доходам государственного бюджета. Сеньораж полностью перечисляется в доход государства.

Эмиссия наличных денег центральным банком не совпадает с техническим процессом их изготовления. Поступление в хранилище центрального банка новых отпечатанных банкнот не увеличивает наличную денежную массу в национальном хозяйстве. Банкнотная эмиссия осуществляется в процессе проведения центральным банком ряда своих операций.

*Эмиссия наличных денег* – выпуск центральным банком денежных знаков в оборот для удовлетворения дополнительной потребности экономических агентов в наличности, возникшей в результате превышения выдач наличных денег над их поступлением в банки в целом по стране.

Основными источниками поступления в экономику наличных денег являются:

- кредитование центральным банком коммерческих банков;
- покупка центральным банком государственных ценных бумаг;
- покупка центральным банком иностранной валюты и золота.

Следует иметь в виду, что объем банкнот в обращении увеличивается (то есть происходит эмиссия банкнот) только в случае прироста чистых внутренних и иностранных активов центрального банка.

*Чистые внутренние активы* центрального банка представляют собой разницу между суммой выданных им кредитов коммерческим банкам и правительству и суммой средств коммерческих банков и правительства, хранящихся на счетах в центральном банке. Таким образом, если при выдаче центральным банком кредитов коммерческим банкам и правительству одновременно на эту же сумму возрастет объем их средств на счетах в центральном банке, то увеличения статьи баланса «Банкноты в обращении» за счет этих источников не произойдет.

*Чистые иностранные активы* центрального банка представляют собой сальдо покупки/продажи иностранной валюты. Они равны сумме средств в национальной валюте, использованных центральным банком на покупку иностранной валюты, за вычетом суммы средств, полученных им в результате проведения операций по продаже иностранной валюты.

Приобретение центральным банком иностранной валюты за счет эмиссии является на практике обычным и широко распространенным явлением. Иностранные активы необходимы для осуществления международных расчетов и платежей страны, они являются резервами, которые центральный банк использует для поддержания стабильности покупательной способности и обменного курса национальной денежной единицы.

Каналами эмиссии наличных денег служат *активные операции центрального банка*. Непосредственно эмиссия происходит в результате увеличения пассивов баланса центрального банка, следовательно, обеспечением эмиссии банкнот являются активы центрального банка. Таким образом, в современных условиях выпуск банкнот является фидуциарным (то есть не обеспеченным золотом), их обращение основано на доверии населения страны к их эмитенту.

Механизм современной денежной эмиссии обуславливает *кредитный характер* обеспечения банкнот. Когда эмиссия осуществляется в результате кредитования коммерческих банков, ее обеспечением являются обязательства коммерческих банков; когда эмиссия происходит в результате кредитования правительства, ее обеспечением являются обязательства правительства (государственные ценные бумаги); когда эмиссия осуществляется при проведении валютных операций, ее обеспечением является иностранная валюта, которую можно рассматривать как обязательства иностранных центральных банков (государств).

Обеспечение банкнотной эмиссии непосредственно влияет на стабильность национальной денежной единицы, поэтому во многих странах нормы и способы такого обеспечения определяются в законодательном порядке. В

каждой стране существует своя специфика, однако, как правило, в качестве обеспечения разрешается использовать только абсолютно надежные обязательства краткосрочного характера.

*Организация налично-денежной эмиссии.* Эмиссия наличных денег осуществляется центральным банком в целях удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов и населения в дополнительных средствах обращения и платежа. Когда на депозитных счетах коммерческих банков увеличивается объем безналичных денежных средств вследствие экономического роста, развития инфляции или мультипликации депозитов, соответственно возрастает и потребность их клиентов в наличных деньгах.

Коммерческие банки выдают наличность клиентам из своих операционных касс, в которых находится определенный объем банкнот, равный в каждый момент времени разнице между поступлениями наличности в операционную кассу и выдачей наличных денег из нее.

Наличность, находящаяся в операционной кассе, является для коммерческого банка активом, не приносящим дохода, поэтому банки не заинтересованы в хранении больших резервов банкнот и сдают их излишки (если поступления в операционную кассу устойчиво превышают выдачу наличных денег) в оборотную кассу центрального банка. Если при увеличении потребности клиентов в наличных деньгах в операционной кассе коммерческого банка нет необходимого их количества, он обращается за дополнительной суммой наличных денег в центральный банк.

Центральный банк выдает банкноты коммерческому банку из своей оборотной кассы в пределах объема избыточных резервов этого банка, находящихся на счетах в центральном банке. Одновременно с выдачей наличных денег сумма выдачи списывается с корреспондентского счета коммерческого банка и перечисляется на счет центрального банка.

Помимо выдачи наличных денег из своей оборотной кассы центральный банк осуществляет операции и по приему наличности. Если средств, поступивших в оборотную кассу, не хватает для удовлетворения спроса на наличность коммерческих банков, центральный банк переводит необходимую сумму из своего хранилища (резервного фонда) в оборотную кассу. Происходит увеличение объема наличных денег в обращении, то есть осуществляется налично-денежная эмиссия центрального банка.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 Что включает понятие «платежная система»?
- 2 Охарактеризуйте счета «ЛОРО» и «НОСТРО».
- 3 Назовите задачи национальной платежной системы.
- 4 Каковы принципы организации национальной платежной системы?
- 5 Какие требования предъявляются к национальной платежной системе?



- 6 Назовите основных участников национальной платежной системы.
- 7 Какие Вы знаете виды платежных инструментов?
- 8 Что представляет собой структура платежной системы?
- 9 Охарактеризуйте наиболее важные положения в системе BISS.
- 10 Охарактеризуйте наиболее важные положения в клиринговой системе.
- 11 Охарактеризуйте виды платежных систем.
- 12 Назовите принципы организации безналичных расчетов.
- 13 Назовите условия организации безналичных расчетов.
- 14 Каковы правила проведения безналичных расчетов?
- 15 В чем значение безналичных расчетов?
- 16 Охарактеризуйте уровни безналичного денежного оборота.
- 17 Приведите классификационные признаки безналичных расчетов.
- 18 Что понимается под формой безналичных расчетов?
- 19.Какие бывают основные формы безналичных расчетов и в чем состоят их основные различия?
- 20 Нарисуйте схему прохождения платежей при прямых корреспондентских отношениях между банками.
- 21 Охарактеризуйте системы расчетов «инкассо».
- 22 Охарактеризуйте систему расчетов «аккредитив».
- 23 Охарактеризуйте систему расчетов с помощью чеков.
- 24 Какие преимущества имеют банковские пластиковые карточки по сравнению с другими формами безналичных расчетов, и что препятствует их широкому внедрению?
- 25 Каким путем может происходить ускорение безналичных расчетов?
- 26 Охарактеризуйте формы международных расчетов.
- 27 Какие существуют потоки движения наличных денег?
- 28 На каких принципах основан оборот наличных денег?

## **Тема 5 Валютная система**

### 5.1 Понятие валютной системы

### 5.2 Этапы развития мировой валютной системы

### 5.3 Конвертируемость валют, валютный курс

### 5.4 Валютная политика

#### **5.1 Понятие валютной системы**

*Валютная система* – это правовая форма организации валютных отношений, которая исторически сложилась на основе интернационализации хозяйственных связей.

*Валютные отношения* – разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте.

Виды валютных систем:

- национальная;
- региональная;
- мировая.

*Национальная валютная система* – сформировалась в рамках национальной денежной системы, которая регламентировала порядок денежных расчетов данной страны с другими странами.

Основные *элементы* национальной валютной системы:

- национальная валюта;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности;
- режим курса национальной валюты;
- национальное регулирование валютных ограничений и условий конвертируемости национальной валюты;
- режим национальных рынков валюты и золота;
- национальные органы, осуществляющие валютное регулирование (законодательные органы, Центральный банк, Минфин, Минэкономики, Таможенный комитет и др.).

*Национальная валюта* – денежная единица страны, существующая в наличной форме (банкноты, монеты) и в безналичной (остатки на банковских счетах), эмитентом которой являются банки и центральный банк.

По мере интернационализации хозяйственных связей на основе национальных валютных систем формируются механизмы межгосударственного регулирования международных валютных отношений – *мировая и региональная валютные системы*. Их основные принципы юридически закреплены межгосударственными соглашениями.

Основные *элементы* мировой и региональной валютных систем:

- виды денег, выполняющих функции международного платежного и резервного средства;

- межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
- межгосударственная регламентация режимов валютного курса;
- межгосударственное регулирование валютных ограничений и условий валютной конвертируемости;
- режим мировых рынков валюты и золота;
- международные валютно-кредитные организации, осуществляющие межгосударственное регулирование валютных отношений (Международный валютный фонд (МВФ), Европейский центральный банк).

*Международные денежные единицы* являются наднациональными коллективными валютами, особым видом мировых кредитных денег. Они отличаются от национальных валют:

- по эмитенту – выпускаются не национальными банками, а международными валютно-кредитными организациями;
- по форме – выпускаются только в безналичной форме в виде записей на счетах.

Под *международной валютной ликвидностью* понимается способность отдельной страны или всех стран своевременно погашать свои международные обязательства.

## ***5.2 Этапы развития мировой валютной системы***

*Первая мировая валютная система* была основана на золотомонетном стандарте и юридически оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции ведущих стран в 1867 г.

*Вторая мировая валютная система* была оформлена после валютного кризиса, разразившегося в период Первой мировой войны, соглашением стран на Генуэзской международной экономической конференции (1922). Основана на золотодевизном стандарте.

*Третья мировая валютная система* Бреттонвудская, оформленная соглашением (в Бреттон-Вудсе, США, 22 июня 1944 г.), также базировалась на золотодевизном стандарте. Структурные принципы Бреттонвудской системы:

- статус доллара и фунта стерлингов как резервных валют;
- фиксированные золотые паритеты и курсы валют;
- конвертируемость долларовых резервов иностранных центральных банков в золото через американское казначейство по официальной цене;
- заниженная официальная цена золота;
- создание МВФ как органа межгосударственного валютного регулирования.

С конца 1960-х гг. разразился кризис этой системы, который привел к ее постепенному развалу в 1971-1976 гг.

*Четвертая* (ныне функционирующая) *мировая валютная система* оформлена соглашением стран – членов МВФ в Кингстоне (Ямайка, 1976 г.).

Принципы Ямайской валютной системы:

- золотодевизный стандарт был изменен стандартом СДР. Однако он оказался неперспективным. Количество валют, курс которых “прикреплен” к СДР, сокращается (с 15 в 1980 г. до 2 в 1998 г.);
- узаконена демонетизация золота – утрата им денежных функций;
- узаконен режим плавающих валютных курсов;
- МВФ призван усилить межгосударственное валютное регулирование, обеспечить более тесное сотрудничество стран-членов.

*Международная (региональная) валютная система – Европейская валютная система (ЕВС)* (создана в марте 1979 г. в Западной Европе). Цель ЕВС – стимулирование интеграционных процессов, создание европейского политического, экономического и валютного союза – Европейского союза (ЕС), укрепление позиций Западной Европы. Особенности *европейской экономической интеграции*:

- вместо СДР введен стандарт ЭКЮ – европейской валютной единицы;
- в противовес официальной демонетизации золота в Ямайской системе в ЕВС возобновлены операции с этим валютным металлом;
- страны-члены ЕВС в противовес МВФ создали собственный орган межгосударственного валютного регулирования, с 1998 г. – Европейский центральный банк.

### **5.3 Конвертируемость валют, валютный курс**

*Конвертируемость (обратимость)* национальной валюты – свободный обмен ее на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена.

Конвертируемость может быть:

- *внешняя* (свобода обмена заработанных в данной стране денег для расчетов в данной стране и за ее пределами);
- *внутренняя* (резиденты данной страны без ограничений обменивают национальные деньги на иностранные валюты, а нерезиденты такого права не имеют).

*Валютные ограничения* – законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями.

Две сферы валютных ограничений: *текущие операции платежного баланса* (торговые и неторговые сделки) и *финансовые операции* (движение капиталов, кредитов и другие трансферты).

*Клиринговые валюты* – расчетные единицы, которые существуют только в идеальной счетной форме в виде бухгалтерских записей банковских опе-

раций по данным результатов поставок товаров странами – участницами международных соглашений.

*Валютный курс* – цена денежной единицы данной страны, выраженная в денежной единице другой страны; соотношение между денежными единицами разных стран, определенное их покупательной способностью.

Виды валютных курсов:

– *фиксированные курсы* – система, предполагающая наличие зарегистрированных паритетов, лежащих в основе курсов, поддерживаемых государственными валютными органами;

– *плавающие курсы могут быть:*

– *свободно колеблющиеся* – изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке;

– *колеблющиеся* – изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения, но корректируемые центральными банками.

Валюта может быть:

– *свободно конвертируемая валюта* (СКВ) – обладает полной внутренней и внешней конвертируемостью (валюта США, Японии, Канады и евро). Часть СКВ является резервной валютой;

– *ограниченно конвертируемая валюта* – обменивается на ограниченное число иностранных валют и используется не во всех международных расчетах. Ограничительная политика проводится государством и включает в себя законодательную и административную регламентацию операций с валютой;

– *неконвертируемая валюта* не обменивается на другие иностранные валюты и выступает внутри страны только в качестве национальной денежной единицы. На такие валюты налагаются ограничения по покупке, продаже, её ввозу и вывозу.

Расчеты валютного курса *белорусского рубля* делаются на основании внешнеторгового баланса Республики Беларусь, курсов основных иностранных валют, используемых во внешних расчетах республики, данных об объемах экспортной продукции, цен мирового и внутреннего рынков и других факторов.

Порядок установления официального курса белорусского рубля по отношению к иностранным валютам утверждается постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь. Этот порядок предусматривает определение:

– официального курса белорусского рубля по отношению к свободно конвертируемым и ограниченно конвертируемым иностранным валютам;

– официального курса белорусского рубля к российскому рублю и к доллару США по результатам фиксинга. Фиксинг – это определение и регистрация межбанковского курса исходя из рыночного курса, существовавшего накануне, путем последовательного сопоставления спроса и предложения

по валюте (по российскому рублю и доллару США на торгах, проводимых ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа»; отношения белорусского рубля к другим иностранным валютам на основании кросс-курса доллара США к этим валютам (кросс-курсы доллара США к иностранным валютам рассчитываются с использованием сведений, предоставляемых центральными банками государств Национальному банку Республики Беларусь, или информации агентства «Рейтер»);

– официального курса без обязательства Национального банка Республики Беларусь покупать или продавать котируемые иностранные валюты *по данным курсам*.

С сентября 2000 г. Республика Беларусь перешла к единому курсу национальной валюты на всех сегментах валютного рынка. Курс формируется на основе реального спроса и предложения. До этого Республика Беларусь допускала множественность курсов (официальный, рыночный, нелегального рынка, безналичного оборота и др.). Официальный был ниже среднерыночного, и вынужденная продажа части валютной выручки субъектами хозяйствования (экспортерами) по официальному курсу вела к снижению поступлений СКВ и российских рублей в Республику Беларусь, острому дефициту валюты, переводу операций за рубеж или на «черный рынок», значительно снижению рентабельности экспортоориентированных предприятий республики. Заниженный официальный курс не соответствовал реальному состоянию экономики страны (ВВП, денежным доходам населения и т. д.). В условиях единого курса подобные негативные явления в значительной мере локализуются. Основной задачей Национального банка становится поддержание единого курса экономическими методами, путем его регулирования.

В период с 1993 по настоящее время в Беларуси функционировало несколько типов режимов валютного курса: свободно плавающий валютный курс; жестко фиксированный валютный курс; управляемое плавание; скользящая фиксация, привязка к «корзине валют».

С 1 января 2009 года Нацбанк снизил курс белорусского рубля и перешел к расчету курсу рубля исходя из привязки к корзине валют, в состав которой включены доллар, евро и российский рубль.

*Корзина валют* – это набор нескольких валют, по отношению к которому считается курс национальной валюты. В данном случае – белорусского рубля. Определение доли, которую занимает каждая валюта в корзине валют, проводится с учетом участия страны в международной торговле. То есть привязка осуществляется к ведущим мировым валютам (доллару и евро), а в нашем случае, учитывается ведущая роль России во взаимной внешней торговле, – и к российскому рублю.

Курс белорусского рубля рассчитывается как среднее геометрическое двусторонних курсов нашей национальной валюты к доллару США, евро и

российскому рублю. На начало действия нового механизма курс белорусского рубля по отношению к корзине составил 960 рублей, что является средней геометрической величиной двусторонних курсов 2650 белорусских рублей за доллар США, 3703 белорусских рубля за евро и 90,16 белорусских рублей за российский. Эти важные для экономики и населения иностранные валюты вошли в состав корзины с равными долями. Среднее геометрическое значение - это величина, равная корню  $n$ -й степени из произведения  $n$  данных величин. В нашем случае извлекаем корень третьей степени из произведения курсов 3 валют - доллара, евро и российского рубля.  $2650 \times 3703 \times 90,16 = 884735572$ . Теперь корень, получается: 959,999845, или те самые 960 рублей.

### **5.3 Валютная политика**

*Валютная политика* представляет собой совокупность мер в сфере международных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны.

На разных исторических этапах выдвигаются конкретные задачи валютной политики. Государство косвенно или непосредственно вмешивается в валютные отношения.

Юридически валютная политика оформляется *валютным законодательством* – совокупностью правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также валютными соглашениями между государствами.

Валютная политика *на национальном уровне* осуществляется центральным банком, министерством финансов и другими уполномоченными на то органами, а на международном уровне координируется специализированными межгосударственными валютно-кредитными организациями.

*Межгосударственное регулирование* – это координация валютной, кредитной и финансовой политики государств. Оно обусловлено:

- усилением взаимозависимости национальных экономик по разным направлениям;
- изменением соотношения между рыночным и государственным регулированием в пользу рынка;
- масштабами мировых валютных, кредитных, финансовых рынков, их нестабильностью.

Регулированию подлежат все элементы мировой и национальных валютных систем. В рамках *национальной валютной системы* комплекс мероприятий по валютному регулированию включает в себя два самостоятельных, но взаимосвязанных направления:

- 1) денежно-кредитные мероприятия общего характера, направленные на финансовое оздоровление национальной экономики, снижение темпов ин-

фляции, обеспечение устойчивости национальной валюты, повышение доверия к ней;

2) мероприятия в собственно валютной сфере: политика установления валютных курсов, режим использования валюты, режим валютного рынка, валютных операций, регулирование платежного баланса и т. п.

*Основные формы валютной политики:*

- дисконтная политика,
- девизная политика,
- валютная интервенция,
- диверсификация валютных резервов,
- валютные ограничения,
- регулирование степени конвертируемости валюты,
- регулирование валютного курса,
- девальвация,
- ревальвация.

*Дисконтная политика* – маневрирование учетной ставкой (ставкой рефинансирования) центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов (*повышение* учетной ставки может стимулировать приток капиталов из стран, где более низкая процентная ставка; *понижение* официальной ставки может привести к уходу иностранных капиталов).

*Девизная политика* осуществляется преимущественно в виде валютной интервенции, представляющей собой куплю-продажу государственными органами иностранной валюты (девизов).

*Валютная интервенция* – это прямое вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты (ради повышения курса национальной валюты центральный банк продает, а для снижения — скупает иностранную валюту в обмен на национальную. Своей деятельностью на валютном рынке центральный банк способствует уравниванию спроса и предложения на иностранную валюту и тем самым ограничивает пределы колебаний валютного курса).

Проведение валютной интервенции предполагает наличие в руках центральных банков значительных валютных резервов и возможно тогда, когда неуравновешенность платежного баланса незначительна и характеризуется периодической сменой пассивного сальдо активным. В противном случае проведение валютных интервенций грозит полным исчерпанием валютных резервов (при хронически пассивном сальдо платежного баланса) или расстройством денежного обращения внутри страны (при хронически активном сальдо платежного баланса). Кроме того, валютная интервенция оказывает лишь временное воздействие на валютный курс. В силу этого степень воздействия валютной интервенции на курс валюты ограничена.



*Диверсификация валютных резервов* позволяет уменьшить убытки, связанные с относительным обесценением тех или иных валют, и обеспечить наиболее выгодную структуру резервных активов.

*Валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости валюты, регулирование валютного курса* – это продажа или покупка золота с целью оказания желательного воздействия на конъюнктуру рынка золота; изменение режима обратимости валют; ужесточение или ослабление валютных ограничений; получение или предоставление кредитов и субсидий для компенсации возникающих разрывов в международных платежах; регламентация государством международных расчетов и порядка проведения валютных операций. Центральные банки регламентируют деятельность коммерческих банков по ведению валютных операций, лицензируя ее.

*Девальвация* – снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютам (СДР, евро). Это случается, когда официальный курс завышен по сравнению с рыночным.

*Ревальвация* – повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным или международным валютам.

Платежный баланс всегда был объектом государственного регулирования. *Государственное регулирование платежного баланса* — это совокупность экономических (в том числе валютно-кредитных, финансовых и др.) мероприятий по формированию основных статей платежного баланса и покрытию сальдо.

*Платежный баланс* – балансовый счет международных операций, соотношение валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных данной страной другим странам.

Платежный баланс содержит:

- текущий счет (счет текущих операций);
- счет операций с капиталом и финансовых операций;
- статистические расхождения;
- общий баланс;
- финансирование.

Методы регулирования платежного баланса направлены либо на *стимулирование*, либо на *ограничение* внешнеэкономических операций.

Страны с *дефицитным платежным балансом* принимают меры:

- по развитию экспорта,
- сдерживанию импорта товаров,
- ограничению вывоза капиталов,
- сокращению внешней задолженности,
- уменьшению бюджетного дефицита,
- совершенствованию дисконтной политики,
- введению валютных, кредитных ограничений,

- понижению курса национальной валюты,
- установлению пределов роста денежной массы.

При *активном платежном балансе* органы государственной власти стремятся уменьшить его сальдо за счет:

- увеличения импорта товаров,
- экспорта капиталов,
- уменьшения экспорта товаров,
- выдачи кредитов,
- увеличения золотовалютных резервов.

В современных условиях получают развитие *межгосударственные способы регулирования платежных балансов*:

- согласование условий экспортных кредитов;
- двусторонние правительственные кредиты;
- краткосрочные кредиты центральных банков;
- кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Классификация в зависимости от различных критериев платежных балансов представлена в таблице 9.

Таблица 9 – Классификация платежных балансов

<i>Критерий классификации</i>	<i>Вид платежного баланса</i>
<i>По срокам</i>	Квартальный Годовой Перспективный
<i>По содержанию</i>	Платежный Международная инвестиционная позиция
<i>По форме</i>	Стандартное представление Аналитическое представление
<i>По регионам</i>	В целом по республике По республике со странами СНГ По республике с остальными странами
<i>По валюте</i>	В национальной валюте В иностранной валюте

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 Что представляет собой валютная система как экономическая категория?
- 2 Дайте определение валютным отношениям.
- 3 Что такое «котировка валют»?
- 4 Что представляет собой всемирная валютная система?

- 5 Назовите основные элементы национальной валютной системы.
- 6 Назовите основные элементы мировой и региональной валютных систем.
- 7 Что представляют собой международные денежные единицы?
- 8 Что понимается под международной валютной ликвидностью?
- 9 Охарактеризуйте этапы развития мировой валютной системы.
- 10 Что понимается под конвертируемостью национальной валюты?
- 11 В чем смысл валютных ограничений?
- 12 Дайте определение валютному курсу.
- 13 Какие виды валютных курсов вы знаете?
- 14 Что характеризует понятие «фиксинг»?
- 15 Что представляет собой валютная политика?
- 16 Назовите основные формы валютной политики.
- 17 Дайте определение понятию «платежный баланс».
- 18 Приведите классификацию платежных балансов.
- 19 Какие меры регулирования платежного баланса принимают страны с дефицитным платежным балансом?
- 20 Какие меры регулирования платежного баланса принимают страны при активном платежном балансе?
- 21 Что представляет собой дисконтная политика?
- 22 В чем суть девизной политики?
- 23 Что представляет собой валютная интервенция?
- 24 Что вы понимаете под диверсификацией валютных резервов?
- 25 Каково значение валютных ограничений?
- 26 В чем назначение регулирования валютного курса?
- 27 Разъясните, в чем принципиальное отличие девальвации от ревальвации.
- 28 Что такое валютные интервенции и для чего они применяются?
- 29 Как регулируется в Беларуси обращение наличной валюты?
- 30 Что собой представляет валютная политика и каковы методы ее регулирования?
- 31 В какой экономической ситуации следует применять: а валютные интервенции; валютные ограничения?
- 32 Является ли проведение стабилизации на основе валютного курса более эффективным, чем стабилизация на основе регулирования денежной массы?
- 33 Почему при проведении экономической политики, как правило, необходимо стремиться к стабильному валютному курсу?
- 34 Можно ли совсем отказаться от валютных ограничений?
- 35 Если золото не определяет стабильность цен в национальной экономике, то зачем стране нужны золотовалютные резервы?
- 36 Какие главные требования предъявляются к валютам, используемым в

международных расчетах?

37 Почему в международных экономических отношениях используются именно документарные формы расчетов?

38 Почему множественность валютных курсов является скрытой формой девальвации национальной валюты?

39 Чем определяется степень использования валюты конкретной страны в международном обращении?

40 Почему Национальный банк Беларуси вынужден поддерживать темпы девальвации белорусского рубля соразмерно темпам инфляции?

41 Почему политика девальвации консервирует технологическую отсталость экономики и приводит к снижению жизненного уровня в стране?

## **Раздел 2 Кредит**

### **Тема 1 Сущность, функции и законы кредита**

#### 1.1 Необходимость и сущность кредита

#### 1.2 Теории кредита

#### 1.3 Функции и законы кредита

#### 1.4 Границы и роль кредита

### **1.1 Необходимость и сущность кредита**

*Общэкономической причиной* возникновения и развития кредитных отношений, как и других стоимостных отношений, является *товарное производство*. В то же время кредитные отношения возникают не в сфере производства, они только опосредуют его в той или иной форме.

*Экономической основой* функционирования кредита выступает движение стоимости в сфере товарного обмена. *Возможность* возникновения кредитных отношений связана, прежде всего, с *эквивалентностью обмена* в процессе товарного производства, обусловленной экономическим обособлением товаропроизводителей рамками собственности.

*Непосредственные причины* развития кредитных отношений связаны с необходимостью обеспечения непрерывности процесса воспроизводства – обеспечения непрерывности смены функциональных форм общественного продукта в процессе его движения.

В характере движения общественного продукта заложена возможность временной приостановки воспроизводства, что обусловлено закономерностями движения стоимости (кругооборота и оборота капитала) в воспроизводственном процессе общества. Но это противоречит необходимости непрерывного кругооборота средств. Данное противоречие может быть разрешено с помощью кредита.

К закономерностям кругооборота и оборота средств в воспроизводственном процессе, которые создают возможность возникновения кредитных отношений, относятся:

– последовательная смена функциональных форм общественного продукта в процессе воспроизводства, одновременное его пребывание во всех трех формах: денежной, производительной и товарной (Движение стоимости в воспроизводственном процессе общества воплощается прежде всего в кругообороте и обороте капиталов (основных и оборотных средств) хозяйствующих субъектов. Известно, что капитал в процессе воспроизводства одновременно существуют в трех функциональных формах – денежной, производительной и товарной. Движение капитала представляет собой его последовательный непрерывный переход из одной формы в другую);

– неравномерность движения основных и оборотных средств в процессе воспроизводства, приводящую к образованию их временного недостатка у одних экономических субъектов и в тоже время временного избытка у других (к проявлениям данной неравномерности относится образование временного избытка либо временного недостатка средств на предприятиях в ходе движения как основного, так и оборотного капиталов).

*Колебания в кругообороте основного капитала* связаны с постепенным характером переноса его стоимости на произведенную продукцию в процессе амортизации, в то время как обновление основных средств требует крупных единовременных затрат. Причем необходимость в таких затратах часто возникает задолго до полной амортизации основных средств вследствие их морального устаревания. Таким образом, у предприятия может образоваться как временный избыток средств, которые накапливаются в процессе амортизации, так и потребность в дополнительных ресурсах в цели технического перевооружения и производственного строительства в случае недостаточности собственных накоплений.

*Колебания в кругообороте оборотного капитала* обусловлены тем, что потребность хозяйствующего субъекта в оборотных средствах не всегда совпадает с их фактическим наличием на данный момент.

Ежедневная потребность в оборотных средствах и динамика их фактического объема зависят от множества факторов, специфичных для каждого предприятия: сезонности производства, характера производимой продукции и потребляемого сырья, величины рабочего периода, соотношения между временем производства и временем обращения продукции, уровня цен на сырье и материалы, на производимую продукцию и т. д. Особенности индивидуальных кругооборотов оборотных средств хозяйствующих субъектов обуславливают неравномерность поступления этих средств на счета предприятий, а также неравномерность их использования в процессе производства.

В результате возможно несоответствие между ежедневной потребностью в оборотных средствах и их фактическим наличием. При этом может образоваться временный избыток оборотных средств или возникнуть необходимость в привлечении дополнительного капитала.

Рассмотренные процессы, приводящие к образованию временного избытка или недостатка ресурсов, характерны для движения средств предприятий и организаций всех форм собственности. Кроме того, временно свободными могут быть доходы и сбережения населения, денежные накопления государства, собственные средства кредитных учреждений; в то же время у них может возникать потребность в дополнительных денежных ресурсах. Наконец, остатки средств на счетах бюджетных организаций до их использования также являются временно свободными. Индивидуальные кругообороты и обороты средств хозяйствующих субъектов взаимосвязаны в рамках

единого воспроизводственного процесса. При этом высвобождение средств и дополнительная потребность в них, как правило, не совпадают по субъектам образования, по времени и количественно (в одно и то же время у одних предприятий образуется временный избыток денежных средств, а у других – временный их недостаток). В связи с этим появляется *возможность восполнить временный недостаток средств одних хозяйствующих субъектов за счет временного заимствования избытка средств других*. Процесс аккумуляции временно свободных денежных средств и их перераспределение во временное пользование осуществляется при помощи кредита. Кредит разрешает противоречие между временным высвобождением средств из хозяйственного оборота и необходимостью их эффективного использования.

Особенности индивидуальных кругооборотов и оборотов средств экономических субъектов и их взаимосвязь в процессе общественного воспроизводства создают возможность возникновения кредитных отношений.

*Экономико-правовые условия* возникновения кредитных отношений:

– участники кредитных отношений должны быть юридически самостоятельными лицами, способными материально гарантировать выполнение своих обязательств по кредитной сделке;

– совпадение экономических интересов кредитора и заемщика (кредитор должен быть равно заинтересован в выдаче ссуды, как и заемщик – в ее получении). Такое совпадение не достигается автоматически при наличии свободных денежных ресурсов у одного и потребности в них у другого. Решающее значение имеет согласование конкретных параметров ссуды – ее обеспечения, срока кредитования, величины процента и т. п., а также наличие альтернативных вариантов финансирования и помещения средств.

Таким образом, необходимость кредита в своей основе содержит ряд *общих и специфических причин и условий* его функционирования.

Кредитные отношения выражают единый целостный процесс временного высвобождения средств и возникновения временной потребности в них в ходе общественного воспроизводства. Опосредуя смену функциональных форм валового национального продукта и обеспечивая тем самым непрерывность его движения, кредитные отношения являются необходимой частью экономических отношений общества.

*Кредит* – это совокупность экономических отношений между кредитором и кредитополучателем по поводу возвратного движения стоимости.

Анализ сущности кредита предполагает раскрытие ряда его конкретных характеристик посредством:

- структуры кредита;
- стадий движения кредита.

*Структура кредита* – это элементы, находящиеся в тесном взаимодействии друг с другом:

- субъекты кредитных отношений: кредитор и кредиторополучатель;
- объект кредитной сделки: ссуженная стоимость.

*Кредитор* – сторона кредитных отношений, предоставляющая ссуду во временное пользование. Ему присущи следующие черты:

- кредиторами могут стать субъекты, выдающие ссуду, т. е. реально предоставляющие нечто во временное пользование;
- для того чтобы выдать ссуду, кредитору необходимо располагать определенными средствами;
- источниками средств являются как собственные накопления, так и ресурсы, позаимствованные у других субъектов воспроизводственного процесса;
- с образованием банков происходит концентрация кредиторов. Мобилизуя свободные денежные средства предприятий и населения, банкиры становятся коллективными кредиторами;
- мобилизация высвободившихся ресурсов кредиторами носит производительный характер, поскольку она обеспечивает их превращение в «работающие» ресурсы.

*Кредиторополучатель* – сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду. Кредиторополучатель:

- не является собственником ссужаемых средств, он выступает лишь их временным владельцем; кредиторополучатель пользуется чужими ресурсами, ему не принадлежащими;
- применяет ссужаемые средства как в сфере обращения, так и в сфере производства (для приобретения материалов, расширения и модернизации производства). Кредитор же предоставляет ссуду в фазе обмена, не входя непосредственно в производство;
- возвращает ссужаемые ресурсы, завершившие кругооборот в его хозяйстве. Для обеспечения такого возврата он должен организовать свою деятельность так, чтобы обеспечить высвобождение средств, достаточных для расчетов с кредитором;
- не только возвращает стоимость, полученную во временное пользование, но и уплачивает при этом больше, чем получает от кредитора, является плательщиком ссудного процента;
- зависит от кредитора, последний диктует свою волю. Экономическая зависимость от кредитора заставляет кредиторополучателя рационально использовать ссуженные средства, выполнять свои обязательства как ссудополучателя;
- должен не только выступать самостоятельным юридическим или физическим лицом, но и обладать определенным имущественным обеспечением, экономически гарантирующим его способность возвратить кредит по требованию кредитора.

Вступая в кредитные отношения, кредитор и кредиторополучатель:



- демонстрируют единство своих целей, интересов;
- могут меняться местами: кредитор становится кредитополучателем, кредитополучатель – кредитором;
- могут выступать одновременно и как кредитор, и как кредитополучатель.

*Ссуженная стоимость (объект передачи)* – то, что передается от кредитора к кредитополучателю и что совершает свой обратный путь от кредитополучателя к кредитору - особая часть стоимости. Прежде всего представляет собой своеобразную нереализованную стоимость:

- стоимость в рамках кредитных отношений обладает особой *добавочной потребительной стоимостью*, приобретает особое качество ускорять воспроизводственный процесс. Кредит позволяет преодолеть барьер накопленный, с помощью которых становится возможным начало или продолжение очередного хозяйственного цикла;

- стоимость, «уходящая» от кредитора к кредитополучателю, *сохраняется* в своем движении. Сохранение стоимости достигается в процессе использования ее в хозяйстве кредитополучателя. Последний должен передать кредитору равноценность (эквивалент), обладающую той же стоимостью и потребительной стоимостью;

- движение ссуженной стоимости носит *возвратный характер*: от кредитора к кредитополучателю, а затем от кредитополучателя к кредитору;

- ссуженной стоимости присущ, как правило, авансирующий характер. Он имеет место, если использование ссуженной стоимости подразумевает получение дохода или какого-либо иного эффекта.

Стадии движения кредита представлены на рисунке 2.

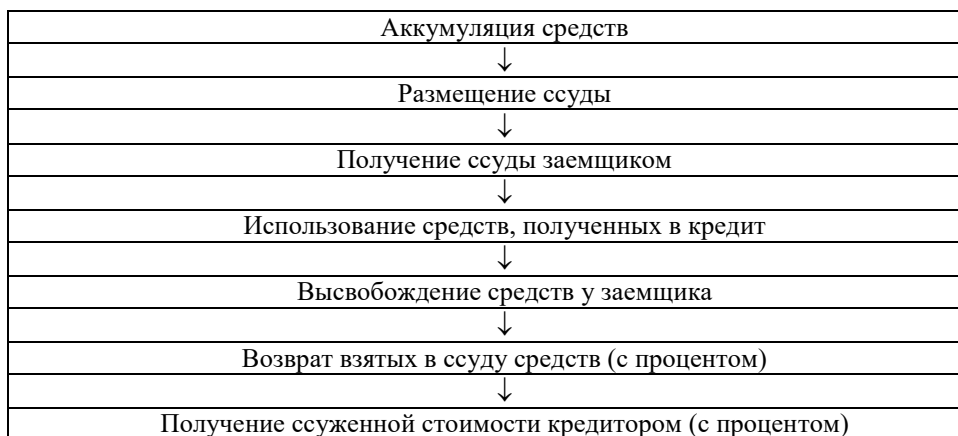


Рисунок 2 – Стадии движения кредита

Аккумуляция ресурсов – существует расхождение во взглядах на определение начального этапа: данный этап признается экономистами, рассматривающими кредит как перераспределительный процесс, который завершается стадией обмена, другие предпочитают считать начальным этап размещения кредита.

Размещение кредита – важный момент для практики. Кредиторы выдают кредиты в соответствии с требованиями движения кредита как целостного процесса, в соответствии с требованиями завершающей стадии – возвращения ссуды, ее эффективного использования.

Получение кредита кредитополучателем может использоваться им для достижения разнообразных целей, в том числе для погашения ранее образовавшихся долгов, т. е. кредитополучатель удовлетворяет свои временные потребности, так как другая сторона кредитных отношений отчуждает, ссужает стоимость на определенное время.

Переход стоимости во владение кредитополучателя позволяет ему реализовать потребительную стоимость объекта передачи в процессе использования кредита.

Высвобождение ресурсов характеризует завершение кругооборота стоимости в хозяйстве кредитополучателя, что отражает процесс использования стоимости в интересах удовлетворения его временных потребностей.

Возврат кредита выражает переход временно позаимствованной стоимости от кредитополучателя к кредитору.

Получение кредитором стоимости, предоставленной во временное пользование, – завершающая стадия движения кредита

*Ссудный капитал* – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду и приносящий собственнику доход в виде процента.

Ссудный капитал имеет денежную природу, даже если он предоставляется в товарной форме, т. е. денежный капитал рассматривается и как сумма денег, и как стоимость определенной массы товаров, выраженная в виде суммы денег.

*Различие ссудного капитала и денег:*

– качественное различие: деньги не являются капиталом, то есть самовозрастающей стоимостью,

– количественное различие: денежная масса значительно меньше массы ссудного капитала, так как одна и та же денежная единица может неоднократно функционировать как ссудный капитал.

*Ссудный капитал представляет собой обособившуюся часть промышленного капитала.* В то же время темпы роста и движение ссудного и действительного капиталов существенно различаются, хотя в конечном счете спрос на ссудный капитал и его предложение определяются процессами, происходящими в воспроизводственной сфере. Увеличение массы ссудного

капитала превышает накопление действительного капитала вследствие развития кредитной системы, роста источников ссудного капитала, особенно доходов населения и государства и т. д. Движение ссудного капитала не совпадает с движением промышленного цикла, так как оно в большей степени обусловлено нециклическими факторами, такими, как моральное старение оборудования, рост спроса на ссудный капитал со стороны государства, развитие международного рынка ссудных капиталов и т. п.

Применительно к условиям *рыночной* экономики дается такое определение: *кредит* — это движение ссудного капитала. Действительно, вступив в кредитные отношения, заемщик обязан реализовать полученную в ссуду стоимость, причем таким образом, чтобы она могла функционировать как капитал и в качестве такового приносить прибыль.

Если ссуда используется непроизводительно и возвращается за счет средств из других источников, то имеет место ссуда денег, а не капитала. Такое положение, чреватое невозвратом ссуды, в целом не характерно для рыночных отношений, базирующихся на многообразии форм собственности. Исключения составляют потребительский и часть государственного кредита, а также некоторые другие виды кредитных отношений, возникающих не на основе движения ссудного капитала, а в результате образования задолженности одного из субъектов, которая погашается в денежной форме с уплатой процентов.

Развитие небанковских форм кредита, появление новых финансовых инструментов приводит к расширению понятия «кредит», которое уже не может исчерпываться характеристикой движения ссудного капитала.

Следует отметить значительное влияние отношений собственности на функционирование кредита. Как было показано ранее, кредитное отношение основывается на праве собственности кредитора на ссуженную стоимость, которое не уступается заемщику во время кредитной сделки. Передаваемая в ссуду стоимость отчуждается на определенный срок с обязательным условием возврата владельцу. Таким образом, отношения собственности обуславливают возвратный характер движения ссужаемой стоимости в микроэкономическом масштабе. Однако отношения собственности определяют характер движения ссуженной стоимости и на макроуровне. Это проявляется в их влиянии на организацию аккумуляции и перераспределения временно свободных средств в масштабах общества.

## **1.2 Теории кредита**

*Натуралистическая теория кредита.* Основные аспекты этой теории были изложены в работах англичанина А.Смита, Д.Рикардо, французов Ж.Сэя, Ф.Бастия и американца Д.Мак-Куллоха:

– движение действительного капитала является объектом кредита, т. е.

неденежные вещественные блага;

– кредит представляет собой движение натуральных благ, и поэтому он есть лишь способ перераспределения существующих в данном обществе материальных ценностей;

– ссудный капитал тождествен действительному, следовательно, накопление ссудного капитала соотносится с движением производительного капитала;

– поскольку кредит выполняет пассивную роль, то коммерческие банки являются лишь скромными посредниками.

Ошибочность взглядов представителей натуралистической теории кредита заключается в следующем:

– не понимали кругооборота промышленного капитала в трех формах и сущности ссудного капитала как обособившейся части промышленного капитала в денежной форме, а следовательно, самостоятельной роли ссудного капитала и его специфики;

– трактовали кредит как способ перераспределения материальных ценностей в натуральной форме, тогда как на самом деле кредит есть движение ссудного капитала;

– отождествляя ссудный и действительный капитал, не понимали роли создателя кредита - банков, его двойственного характера, в силу которого кредит может способствовать как расширению капиталистического воспроизводства, так и обострению его противоречий.

Позитивные аспекты натуралистической теории кредита:

– правильно считали, что кредит не создает реального капитала, который образуется в процессе производства;

– показали зависимость кредита от производства, не преувеличивая его роль (в отличие от представителей капиталотворческой теории), подчеркивали зависимость процента от колебаний и динамики прибыли.

*Капиталотворческая теория кредита.* Основные аспекты этой теории были сформулированы английским экономистом Дж. Ло:

– кредит занимает положение, независимое от процесса воспроизводства, и ему принадлежит решающая роль в развитии экономики;

– кредит отождествляется с деньгами и богатством. Он способен привести в движение все неиспользуемые производственные возможности страны, создавать богатство и капитал;

– банки - не посредники, а создатели капитала.

По мере развития кредитной системы капитализма идеи Дж. Ло были развиты рядом английских и французских экономистов, в частности Г. Маклеодом:

– деньги и кредит, имея покупательную силу, являются богатством;

– кредит приносит прибыль и поэтому является «производительным ка-

питалом», а банки - это «фабрики кредита», ибо они создают кредит, а значит, и капитал.

Ошибки капиталотворческой теории:

- деньги, кредит и капитал - одинаковые понятия. Но связь денег и кредита не тождественна, поскольку деньги делятся на бумажные и кредитные;
- кредит и деньги – богатство, так как чеки, акции, облигации могут быть обменены на деньги, а банки создают капитал через свои активные операции. Однако размеры банковского кредита определяются условиями развития экономики, а не собственным желанием банков устанавливать объемы ссудных операций.

*Поздняя капиталотворческая теория.* Последователями капиталотворческой концепции в начале XX в. стали западные экономисты И.Шумпетер, А.Ган, Дж.Кейнс и Р.Хоутри.

Основные положения:

- банки всемогущи, поскольку кредит создает депозиты, а следовательно, и капитал;
- кредит может быть безграничным, и потому безграничны создаваемые им депозиты и капитал;
- инфляционный кредит (т.е. кредит, способный к безграничному расширению) является движущей силой воспроизводства, экономического развития и содействует постоянному экономическому росту;
- сторонники теории отдавали предпочтение сфере обращения перед производством.

Кризис 1928-1933 гг. развенчал капиталотворческую теорию и показал ее полную несостоятельность. Однако «рациональные зерна» этой теории были использованы Дж.Кейнсом, который обосновал принципы кредитного регулирования экономики, способствующие выводу экономики развитых стран из кризиса:

- кредит определяет экономическое развитие страны. Поэтому для того чтобы стимулировать производство и потребительский рынок, необходимо способствовать расширению инвестиций путем снижения ссудного процента, что в итоге увеличит производственный и потребительский спрос, снизит безработицу;

- ссудный капитал приравнивался к деньгам и определялся уровнем процента от количества денег в обращении. Деньги влияют на процент, процент - на инвестиции, инвестиции - на производство, производство - на доход, а последний - на цены;

- денежная масса влияет на процент до определенного уровня, а инвестиции не всегда должным образом реагируют на процент.

Последовательницей Дж.Кейнса выступила неокейнсианская школа денежно-кредитного регулирования (П.Самуэльсон, Л.Лернер, С.Харрис,

Э.Хансен, Дж.Гелбрейт):

- активное вмешательство государства в хозяйственные процессы, в том числе с помощью кредита;
- способность Центрального банка определять денежно-кредитную политику путем изменения учетной ставки.

Капиталотворческая теория получает дальнейшее развитие в теории монетаризма (М.Фридман, Р.Руза, Ж.Рюэфф, О.Файт):

- основными инструментами регулирования экономики являются изменения денежной массы и процентных ставок;
- установление среднегодовых темпов роста денежной массы в сочетании с определенным уровнем процентных ставок позволяет влиять на динамику производства и цен.

В таблице 10 приводятся основные положения натуралистической и капиталотворческой теорий кредита.

Таблица 10 – Основные положения натуралистической и капиталотворческой теорий кредита

<i>Критерий</i>	<i>Натуралистическая теория</i>	<i>Капиталотворческая теория</i>
<i>Характеристика кредита</i>	Техническое орудие перераспределения вещественных благ	Тождествен деньгам и капиталу, является производственным капиталом
<i>Объект кредита</i>	Средства производства, натуральные вещественные блага	Деньги, капитал
<i>Формирование кредитных ресурсов</i>	Аккумуляция кредитных ресурсов -необходимый атрибут кредитных отношений	Аккумуляция необязательна, банки могут создавать кредитные ресурсы
<i>Трактовка ссудного капитала</i>	Ссудный и действительный капиталы тождественны	Ссудный капитал тождествен деньгам, а деньги и кредит – производительному капиталу
<i>Связь с процессом производства</i>	Развитие кредита определяется производством	Развитие кредита не зависит от производства
<i>Назначение</i>	Кредит не создает капитал, а только переносит	Кредит переносит и создает капитал
<i>Роль кредита в воспроизводственном процессе</i>	Пассивная, незначительная	Активная, решающая
<i>Роль банков</i>	Посредники в переносе капитала	Учреждения, создающие капитал

### 1.3 Функции и законы кредита

Вид кредита – это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов.

Роль кредита – это результаты его применения для экономики, государства и населения, а также особенности методов, с помощью которых эти результаты достигаются.

Функция – это специфическое проявление сущности экономической категории, выражающей ее назначение.

*1 Перераспределительная функция.* Через сделку ссуды кредитор может в одном случае передать кредитополучателю во временное пользование товарно-материальные ценности; в другом, что более типично для современного кредитного хозяйства, денежные средства. В обоих случаях при единой сущности этой сделки объект передачи различен. Однако это различие касается формы данного объекта, а не его содержания: вне зависимости от формы *перераспределяется стоимость*.

Данной функции присущи следующие черты:

– перераспределение ресурсов при помощи кредита заключается в том, что оно может затрагивать не только сумму материальных благ, средств производства и предметов потребления, произведенных за год, т. е. валовой продукт, но и средства производства и предметы потребления, созданные в предшествующий период развития той или иной страны. На основе кредита перераспределяются не только денежные, но и товарные ресурсы;

– перераспределительная функция охватывает не вообще перераспределение стоимости, а перераспределение временно высвободившейся стоимости. На основе кредитного перераспределения удовлетворяется только потребность в дополнительных средствах, так как перераспределяемая стоимость передается кредитополучателю в пользование лишь на определенный срок;

– получение временно высвободившейся стоимости кредитополучателем сопровождается активной ее «работой» в хозяйстве: ссуда расходуется на различные производственные нужды. Перераспределительная функция кредита охватывает различные уровни движения ссужаемой стоимости;

– стоимость передается чаще всего без участия каких-либо посредников: поступает в пользование непосредственного ссудополучателя, минуя те или иные промежуточные звенья. Это не исключает случаев, когда кредит может предоставляться посреднику при наличии третьего субъекта – гаранта (юридического или физического лица).

Кредитное перераспределение может быть межтерриториальное, межотраслевое, внутриотраслевое.

*2 Экономия издержек обращения.* В процессе функционирования предприятия возникает временный разрыв между поступлением и расходованием

денежных средств. При этом может образоваться не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. Именно поэтому, широкое распространение получили ссуды на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств, используемые практически всеми категориями заемщиков и обеспечивающие существенное ускорение оборачиваемости капитала, а, следовательно, и экономию общих издержек обращения.

*3 Ускорение концентрации капитала.* Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильного развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие существенно расширить масштабы производства и обеспечить дополнительную массу прибыли. Даже при условии, что часть прибыли придется отдать кредиторам в виде платы за пользование кредитом, привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация исключительно на собственные средства.

*4 Замещение действительных денег кредитными операциями.* Такие виды кредитных денег как вексель, чек, кредитная карточка, обеспечивая замену наличных расчетов безналичными операциями, упрощают и ускоряют механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках. Наиболее активную роль в решении этой задачи играет коммерческий кредит как необходимый элемент современных отношений товарообмена. В современном кредитном хозяйстве созданы необходимые условия для такого замещения. Перечисление денег с одного счета на другой в связи с безналичными расчетами за товары и услуги, зачет взаимной задолженности, перечисление только сальдо взаимных зачетов дают возможность сократить налично-денежные платежи, улучшить структуру денежного оборота.

*5 Контрольно-стимулирующая функция кредита.* Заключение кредитной сделки сопровождается возникновением взаимных обязательств ее участников. Кредит как экономическое отношение побуждает к рациональному использованию выделенных ресурсов для возврата временно позаимствованной стоимости. Кредитополучатель должен так использовать полученную ссуду, чтобы вовремя возратить ее банку, причем возратить с приращением в виде процента.

*6 Ускорение научно - технического прогресса.* Наиболее наглядно, эта роль кредита, проявляется в кредитовании деятельности научно - технических организаций, спецификой которых является больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции. Поэтому нормальное функционирование большинства научных центров не мыслимо без использования кредитных денег.

Сущность кредита во всей ее полноте характеризуют законы кредита.



Таблица 11 – Классификация законов кредита

Закон возвратности	Выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования кредитополучателем. Он находит свое практическое выражение в погашении конкретной ссуды путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет предоставившей ее кредитной организации, что обеспечивает возобновляемость кредитных ресурсов банка как необходимого условия продолжения его уставной деятельности.
Закон срочности	Отражает необходимость возврата кредита не в любое приемлемое для кредитополучателя время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе.
Закон платности	Выражает необходимость не только прямого возврата кредитополучателем полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование. Практическое выражение находит в процессе установления величины банковского процента.
Закон обеспеченности	Выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении кредитополучателем принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуда под залог или под финансовые гарантии.
Закон целевого характера	Распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора. Находит практическое выражение в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия кредитополучателем. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения штрафного (повышенного) судного процента.
Закон дифференцированного характера	Определяет дифференцированный подход со стороны кредитной организации к различным категориям потенциальных кредитополучателей.
Закон сохранения суженной стоимости	На всех этапах возвратного движения ссуженной стоимости она сохраняет свою ценность, равнозначна количественно. Кредитор по истечении срока кредита должен получить от кредитополучателя стоимость, по ценности равную выданной ссуде.
Закон равновесия	Закон равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми на началах возвратности ресурсами выявляет устойчивую связь ссуженной стоимости с ее источниками. Его содержание показывает зависимость движения кредита от источников образования кредитных ресурсов.

*Законы кредита* – это экономические законы, представляющие собой объективно существующие, необходимые, устойчивые причинно-следственные связи и взаимозависимости кредита и других экономических категорий. В таблице 11 дана классификация законов кредита и рассмотрена их сущность.

#### **1.4 Границы и роль кредита**

При определении границ применения кредита *устанавливаются*:

– круг потребностей в средствах, которые могут удовлетворяться за счет кредита; границы использования кредита по народному хозяйству в целом, в том числе для увеличения оборотных средств, основных фондов, потребительских нужд, государственных потребностей;

– количественные границы предоставления кредита (объема кредитных вложений отдельных банков и др.);

– границы предоставления кредита отдельным кредитополучателям, обусловленные особенностями взаимоотношений кредитора с кредитополучателем, с учетом интересов и потребностей заемщика, а также возможностей и интересов кредитора.

*Учитываются*:

– необходимость участия заемных средств в решении задач обеспечения бесперебойности и развития процессов производства и реализации продукции;

– качество коммерческой деятельности предприятий;

– экономное использование ресурсов хозяйства;

– вопросы повышения благосостояния населения;

– потребности обеспечения оборота платежными средствами и др.

Лишь при оптимальном уровне кредитных вложений воздействие кредита на экономику может быть положительным.

Избыточное предоставление кредита негативно *повлияет* на процессы развития экономики, в том числе на замедление темпов воспроизводства. Избыточное предоставление кредита *ослабляет* заинтересованность предприятий в экономном использовании ресурсов, в ускорении процессов производства и реализации продукции.

Уровни увеличения объемов кредитных вложений включают макро- и микроуровни.

*Макроуровень*, т. е. становление народнохозяйственных пределов объема кредитных вложений.

При прогнозировании объема кредитных вложений на *макроуровне* в предстоящем периоде учитываются:

– рост объема производства, изменения его структуры;

– задачи оптимизации величины денежных средств в обороте.

*Микроуровень*, т. е. установление пределов объема кредитных вложений на уровне взаимоотношений отдельных банков со своими клиентами.

Границы применения кредита на *микроуровне* регулируются в соответствии с:

- потребностью кредитополучателей в средствах и их заинтересованностью в уменьшении издержек по платежам за пользование заемными средствами в связи с использованием кредита;

- заинтересованностью кредиторов и, прежде всего, банков в расширении кредитных вложений;

- необходимостью учета кредитоспособности кредитополучателей как предпосылки своевременного погашения задолженности по предоставленным кредитам.

Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются.

Направления, в которых проявляется воздействие кредита:

- перераспределение материальных ресурсов в интересах развития производства и реализации продукции с помощью операций по предоставлению ссуд и привлечению средств юридических и физических лиц;

- влияние на бесперебойность процессов воспроизводства путем предоставления ссуд, обеспечивающих устранение задержек в осуществлении таких процессов;

- участие в расширении производства, в том числе с помощью выдачи заемных средств на увеличение основных фондов, выполнение лизинговых операций и др.;

- экономное использование кредитополучателями как собственных, так и заемных средств, чему в немалой степени способствуют процессы предоставления заемных средств, а также взимание платы за пользование заемными средствами;

- ускорение получения потребителями товаров, услуг и жилья (за счет предоставления заемных средств);

- регулирование выпуска в обращение и изъятия из обращения наличных денег на основе применения кредита и обеспечение безналичного денежного оборота платежными средствами.

Роль кредита на *макроуровне* реализуется через государственную денежно-кредитную политику. На макроуровне кредитование:

- влияет на сбалансированность экономик;

- способствует экономии издержек обращения;

- воздействует на общеэкономические и отраслевые пропорции;

- является инструментом регулирования объема и скорости оборота денежной массы.

Роль кредита *на микроуровне* реализуется через систему коммерческого расчета. На микроуровне кредитование для хозяйствующих субъектов:

- стимулирует повышение эффективности производства;
- выступает источником формирования основных и оборотных средств;
- является источником роста собственных средств.

В общем случае кредитование:

- способствует непрерывности воспроизводственного процесса, ускорению оборота капитала;
- является инструментом регулирования процесса воспроизводства;
- выступает фактором повышения жизненного уровня населения;
- способствует развитию международных экономических связей, международного разделения труда.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 В чем сущность кредита?
- 2 Охарактеризуйте принципы кредитования.
- 3 В чем различия между ссудой, займом и кредитом?
- 4 Охарактеризуйте функции кредита.
- 5 Перечислите виды кредита.
- 6 В чем сущность и содержание инвестиционного кредитования?
- 7 По каким критериям классифицируются кредитные операции?
- 8 С учетом каких факторов должна формироваться кредитная политика банка?
- 9 Какие факторы влияют на «цену кредита»?
- 10 Каким образом банки могут уменьшить риски кредитования?
- 11 С какой целью банки осуществляют контроль над использованием кредита?
- 12 Перечислите и поясните отличие кредитных операций от инвестиций банков в ценные бумаги.
- 13 Поясните принцип диверсифицированности структуры ценных бумаг банка.
- 14 Что является общеэкономической причиной возникновения и развития кредитных отношений?
- 15 Что служит экономической основой функционирования кредита?
- 16 Чем обусловлены колебания в кругообороте оборотного капитала?
- 17 Каковы экономико-правовые условия возникновения кредитных отношений?
- 18 Что представляет собой «ссуженная стоимость»?
- 19 Назовите стадии движения кредита.
- 20 В чем различия ссудного капитала и денег?
- 21 Охарактеризуйте натуралистическую теорию кредита.

- 22 Охарактеризуйте капиталотворческую теорию кредита.
- 23 Назовите отличительные черты неокейнсианской школы денежно-кредитного регулирования.
- 24 Какие законы кредита вы знаете и в чем их экономический смысл?
- 25 С какой целью устанавливаются границы применения кредита?
- 26 Обозначьте роль кредита на макро- и микроуровне.

## **Тема 2 Формы и виды кредита**

### 2.1 Формы кредита

### 2.2 Виды кредита

#### ***2.1 Формы кредита***

*Форма кредита* – внешнее проявление и организация кредитных отношений. Изменения производственных, товарно-денежных отношений приводят к изменению действующих форм кредита и созданию новых форм.

Банковский кредит – движение ссудного капитала, представляемого банками займы за плату во временное пользование. Оно выражает экономические отношения между кредиторами (банками) и субъектами кредитования (кредитополучателями), в качестве которых могут быть как юридические, так и физические лица.

Банковский кредит связан с аккумулярованием временно свободных денежных средств, их перераспределением на условиях возвратности, а также эмиссией денежных знаков в обращение через систему кредитования. Существуют прямые и косвенные банковские кредиты. Прямые (банк-заемщик) кредитные отношения являются преобладающими; косвенное банковское кредитование – это предоставление кредита кредитополучателю через посредника.

Государственный кредит – кредитные отношения по поводу аккумуляции государством денежных средств на началах возвратности для финансирования государственных расходов. Кредиторами выступают физические и юридические лица, кредитополучателем – государство в лице его органов (министерства финансов, местных органов власти). Кредитополучателю данная форма кредита позволяет мобилизовать дополнительные денежные ресурсы на покрытие бюджетных расходов (дефицита). Для кредиторов государственный кредит – форма сбережений, инвестирование средств в ценные бумаги, приносящие дополнительный доход.

В зависимости от формы и порядка оформления кредитных отношений различают государственные *безоблигационные* (выпуск разного рода казначейских обязательств, векселей, кредитование центральным банком государственного бюджета) и *облигационные обязательства* (казначейские векселя, облигации).

В Республике Беларусь государственный кредит в основном представлен обращением и погашением государственных краткосрочных облигаций (ГКО), выпуск которых осуществляется с целью привлечения временно свободных средств юридических и физических лиц, в том числе иностранных, для финансирования государственных расходов. Облигации выпускаются по решению Совета Министров Республики Беларусь Министерством финансов. Эмиссия облигаций осуществляется в виде записей по счетам регулярно со сроками их обращения от 1 до 12 месяцев. В конце 90-х гг. в Республике Беларусь начался выпуск долгосрочных облигаций (ДГО) с купонным доходом с целью снижения темпов инфляции республиканского бюджета по расходам.

*Потребительский кредит* – экономические отношения между кредитором и кредитополучателем по поводу кредитования конечного потребления. Он выдается населению для удовлетворения его потребительских нужд. Субъектами кредитных отношений являются кредитополучатели - физические лица и кредиторы-банки, внебанковские кредитные организации (ломбарды, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы, пункты проката), предприятия и организации.

*Ипотечный кредит* - особый тип экономических отношений по поводу предоставления долгосрочных ссуд обычно под залог недвижимого имущества. Кредитором по ипотеке выступают ипотечные банки или специальные ипотечные компании, ассоциации, кредитные общества, обычные коммерческие банки, специализирующиеся на предоставлении долгосрочных кредитов под залог недвижимости. Заемщиком выступают физические и юридические лица, имеющие в собственности объект ипотеки.

*Коммерческий кредит* – товарная форма кредита в виде отсрочки платежа при продаже товара (услуги). Взамен покупатель выдает вексель с обязательством осуществить платеж в установленный срок и оплатить проценты, сумма которых включается в цену товара и сумму векселя. Кредитором при данной форме кредита выступает предприятие-продавец, кредитополучателем - покупатель. Особенностью коммерческого кредита является то, что сделка по кредиту не является главной целью, она лишь сопутствует сделке купли-продажи, способствуя быстрой реализации товаров. Для отдельного предприятия размер коммерческого кредита можно определить как разницу между стоимостью товаров, поставленных покупателем на условиях отсрочки платежа, и стоимостью товаров, полученных от поставщика на аналогичных условиях финансирования, приобретения движимого и недвижимого имущества. Лизинг представляет собой форму товарного кредита и является одним из видов инвестирования в оборудование, недвижимость и другие основные фонды.

*Международный кредит* – движение ссудного капитала в сфере между-

народных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов во временное пользование на условиях платности, срочности, гарантии погашения, целенаправленности, материальной обеспеченности. Международный кредит предоставляется за счет средств государства, банков, фирм, предприятий, а также аккумулированных в международных валютно-кредитных и финансовых организациях.

*Лизинговый кредит* – отношения между юридически самостоятельными лицами по поводу передачи в лизинг основных средств производства или товаров в длительное пользование, а также по поводу финансирования, приобретения движимого и недвижимого имущества. Лизинг представляет собой форму товарного кредита и является одним из видов инвестирования в оборудование, недвижимость и другие основные фонды.

Формы кредита тесно связаны с его структурой и сущностью кредитных отношений.

*В зависимости от ссуженной стоимости выделяют:*

– *товарную форму*, которая исторически предшествует его денежной форме. Кредит существовал до денежной формы стоимости, когда при эквивалентном обмене использовались отдельные товары (меха, скот и др.). Первыми кредиторами были субъекты, обладающие излишками предметов потребления;

– *денежную форму*, которая преобладает в современном хозяйстве, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом при обмене товарных стоимостей, универсальным средством обращения и платежа;

– *смешанную (товарно-денежную) форму*, которая имеет место, если кредит был предоставлен в форме товара, а возвращен деньгами или наоборот (предоставлен деньгами, а возвращен в виде товара).

*В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором может быть:*

– *банковская форма*, наиболее распространенная. Это означает, что именно банки чаще всего предоставляют свои ссуды субъектам, нуждающимся во временной финансовой помощи. Банк оперирует не столько своим капиталом, сколько привлеченными ресурсами. Банк ссужает незанятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады. Платность банковской формы кредита становится ее неотъемлемым атрибутом;

– *хозяйственная (коммерческая) форма*, в которой кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). Источником данной формы кредита являются как занятые, так и незанятые капиталы. Хозяйственный кредит независимо от своей товарной или денежной формы предоставляется главным образом на короткие сроки, в то время как, например, банковский кредит часто носит долгосрочный характер;

– *государственная форма* возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам. Государственная форма кредита по сравнению с другими формами имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а также в сфере международных экономических отношений;

– *гражданская форма* основана на участии в кредитной сделке в качестве кредитора отдельных граждан, частных лиц. Такую сделку иногда называют *частной* (личной) формой кредита. Данная форма кредита может носить как денежный, так и товарный характер, применяется во взаимоотношениях среди участников кредитных отношений.

*В зависимости от целевых потребностей кредитополучателя может быть:*

– *производительная форма*, которая связана с особенностью использования полученных от кредитора средств. Этой форме свойственно использование ссуды на цели производства и обращения, на производительные цели;

– *потребительская форма*, которая используется населением на цели потребления, а не направлена на создание новой стоимости, преследует цель удовлетворить потребительские нужды кредитополучателя.

## **2.2 Виды кредита**

Вид кредита – это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов.

Кредиты классифицируются по видам в зависимости от:

– *стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом*. Кредит, являясь важным инструментом платежа, применяется для удовлетворения разнообразных потребностей кредитополучателя. Эти потребности зарождаются не только в *обмене*, где наиболее проявляется разрыв в платежном обороте, но и на *других стадиях воспроизводства*. Хозяйственные организации, производящие продукт, расходуют полученные ссуды на приобретение средств производства, удовлетворение потребностей по расчетам по заработной плате с работниками. Население получает кредит для удовлетворения своих потребительских нужд;

– *отраслевой направленности*. Когда кредит обслуживает потребности промышленных предприятий, то это *промышленный* кредит. Бывает также *сельскохозяйственный, торговый* кредит;

– *объектов кредитования*. Объект выражает то, что противостоит кредиту. Чаще всего кредит используется для приобретения различных товаров (в *промышленности* - сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо и т.д., в *торговле* - товары разнообразного ассортимента, у *населения* - товары длительного пользования), и здесь кредиту противостоят различные товарно-материальные ценности. Объект кредитования может иметь матери-



ально-вещественную форму и не иметь ее. Например, ссуда довольно часто берется под разрыв в платежном обороте, когда у предприятия временно отсутствуют свободные денежные средства, но возникают обязательства по разнообразным видам текущих платежей;

– *обеспеченности кредита*. По характеру обеспечения выделяют ссуды, имеющие *прямое* и *косвенное* обеспечение. *Прямое* обеспечение имеют, например, ссуды, выданные под конкретный материальный объект, на покупку конкретных видов товарно-материальных ценностей. *Косвенное* обеспечение могут иметь, например, ссуды, выданные на покрытие разрыва в платежном обороте. По степени обеспеченности можно выделить кредиты с *полным* (размер обеспечения равен или выше размера предоставляемого кредита), *неполным* (размер обеспечения меньше размера кредита) обеспечением и *без обеспечения*;

– *срочности кредитования*. Выделяют *краткосрочные*, *среднесрочные* и *долгосрочные* ссуды. *Краткосрочные* ссуды (до 1 года) обслуживают текущие потребности кредитополучателя, связанные с движением оборотного капитала. *Среднесрочные* (от 1 года до 5 лет) и *долгосрочные* (свыше 5 лет) кредиты обслуживают долговременные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства;

– *платности за использование кредита*. Здесь выделяют платный и бесплатный, *дорогой* и *дешевый* кредиты. За основу деления берется размер процентной ставки, установленный за пользование ссудой. Чаще всего размер платности кредитор дифференцирует в зависимости от срока кредита, качества обеспечения, платежеспособности кредитополучателя.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 В чем сущность срочного кредита и контокоррентного кредита?
- 2 Что такое онкольный кредит?
- 3 Охарактеризуйте ломбардный кредит.
- 4 В чем сущность и содержание факторинга?
- 5 В чем сущность и содержание форфетирования?
- 6 Охарактеризуйте акцептный кредит.
- 7 Что такое овердрафт?
- 8 Охарактеризуйте акцептно-рамбурсный кредит.
- 9 Охарактеризуйте финансовый кредит.
- 10 Каким образом страхуются валютные операции?
- 11 Какие операции включены в понятие валютных операций банка?
- 12 Назовите формы и типы лизинга.
- 13 Охарактеризуйте «финансовый лизинг» и «оперативный лизинг».
- 14 Перечислите и объясните трастовые операции.

- 15 Что может быть предметом ипотеки?
- 16 Что понимается под «формой кредита»?
- 17 Дайте определение государственному кредиту.
18. Какими формами представлен государственный кредит в Республике Беларусь?
  - 19 Дайте определение потребительскому кредиту и обозначьте его роль и значение в банковском кредитовании.
  - 20 Дайте определение ипотечному кредиту и обозначьте его роль и значение в банковском кредитовании.
  - 21 Дайте определение коммерческому кредиту и обозначьте его роль и значение в банковском кредитовании.
  - 22 Что представляет собой международный кредит?
  - 23 В чем экономическое содержание лизингового кредита?
  - 24 Назовите формы ссуженной стоимости.
  - 25 В зависимости от чего классифицируются кредиты по определенным видам?

## **Раздел 3 Банки и финансовые институты**

### **Тема 1 Банки**

- 1.1 Кредитно-денежная система
- 1.2 Банки – основное звено кредитной системы
- 1.3 Банковские операции
- 1.4 Банковская система

#### ***1.1 Кредитно-денежная система***

*Кредитная система* является неотъемлемой и важной частью экономики любой страны, так как от ее функционирования зависит форма и динамика развития страны, и в первую очередь в экономическом плане.

Кредитную систему рассматривают:

- 1) как совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования;
- 2) как совокупность кредитно-финансовых институтов.

Субъектами отношений могут выступать коммерческие организации, население, государство, сами банки. В кредитных отношениях каждый субъект рынка может выступать в двух лицах, как кредитор и как заемщик. Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают принципы, строго соблюдаемые при практической организации любой операции на рынке кредита. Кредитные организации взаимосвязаны между собой и реализуют потребности участников рыночных отношений – коммерческих организаций, физических лиц, институтов государства в денежных средствах или услугах связанных с финансами и денежным оборотом. *Кредитно-расчетные отношения* связаны с движением ссудного капитала. Кредитная система как совокупность кредитно-финансовых институтов аккумулирует свободные денежные средства и предоставляет их в ссуду. Основой кредитной системы являются банки.

*Кредитно-финансовые институты подразделяются на:*

*Банковскую часть* – основная составляющая кредитной системы, так как через ее составляющие проходит основная масса денежных средств участвующих в денежном обороте, и именно банки оказывают подавляющую массу услуг на финансовом рынке (центральные и коммерческие банки).

*Небанковская часть* – состоит из учреждений, которые оказывают специфические услуги, или меньший спектр услуг, чем банки (почтово-сберегательные учреждения, ломбарды).

*Центральные банки* осуществляют выпуск банкнот и являются центрами

кредитной системы. Они занимают в ней особое место, будучи «банками банков», и являются, как правило, государственными учреждениями. В странах Западной Европы центральные банки были национализированы в период Второй мировой войны или в послевоенный период. В США центральный банк (Федеральная резервная система) находится в смешанной собственности.

*Коммерческие банки* представляют собой частные и государственные банки, осуществляющие универсальные операции по кредитованию промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных капиталов, которые они получают в виде вкладов. Появление термина «коммерческие банки» связано с тем, что в XVII в. они начали с обслуживания торговли и нарождающейся промышленности. Коммерческие банки осуществляют операции по кредитованию за счет привлекаемых вкладов.

*Специализированные кредитно-финансовые организации* включают банковские и небанковские организации (страховые, инвестиционные компании, сберегательные учреждения, Пенсионные фонды), они специализируются на отдельных видах кредитования.

### ***1.2 Банки – основное звено кредитной системы***

*Банк* – кредитно-финансовое предприятие, которое сосредотачивает временно свободные денежные средства (вклады), предоставляет их во временное пользование в виде кредитов (займов, ссуд), посредничает во взаимных платежах и расчетах между предприятиями, учреждениями или отдельными лицами, регулирует денежное обращение в стране, включая выпуск (эмиссию) новых денег.

*Продуктом* банка является, прежде всего, формирование платежных средств (денежной массы), а также разнообразные услуги в виде предоставления кредитов, гарантий, поручительств, консультаций, управления имуществом.

*Основное назначение* банка - посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям.

*Банк* (ст.8 БК) – юридическое лицо, имеющее исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- иные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные статьей 14 Банковского кодекса.

В условиях рынка банки являются ключевым звеном, питающим народное хозяйство дополнительными денежными ресурсами; они перераспределяют денежные ресурсы из области их избыточности в области их дефицита. С помощью банков происходит перелив капитала в наиболее рентабельные отрасли и регионы, что способствует экономическому, социальному и технологическому прогрессу общества. Современные банки не только торгуют деньгами, одновременно они являются аналитиками рынка. По своему местоположению банки оказываются ближе всего к бизнесу, его потребностям, меняющейся конъюнктуре

Классификация банков осуществляется по:

– *территории деятельности*: международные, национальные, региональные, межрегиональные;

– *собственности*: государственные, банки с участием государственного капитала, частные, акционерные, банки с участием иностранного капитала, иностранные, муниципальные;

– *функциональным признакам*: эмиссионные, ипотечные, инвестиционные, депозитные, биржевые, трастовые, ссудо-сберегательные, внешнеторговые, учетные, клиринговые, специальные;

– *по организационной структуре*: единый банк, банковская группа, банковское объединение, банковский холдинг.

– *по отраслевому признаку*: сельскохозяйственные, промышленные, торговые, строительные, коммунальные, банки связи и т.д., т.е. банки, осуществляющие операции по обслуживанию той или иной отрасли хозяйства;

– *по набору банковских услуг*: *универсальные*, которые осуществляют все или большинство видов операций, относящихся к деятельности банковских учреждений; и *специализированные*, деятельность которых ориентирована на предоставление в основном одного или двух видов услуг для своих клиентов (трастовые, учетные) или специализирована на обслуживании определенной отрасли хозяйства или специфичной категории клиентов (биржевые, клиринговые);

– *по срокам выдаваемых ссуд*: банки долгосрочных вложений (инвестиционные), банки краткосрочных вложений (в текущую деятельность, текущие активы);

– *по размерам капитала банка*, объему операций, размеру активов, наличию филиалов, отделений банки бывают: крупные, средние, малые.

Принципы организации банков:

– обязательность получения лицензии на банковскую деятельность, отдельные операции;

– независимость деятельности банков, невмешательство со стороны государства в их работу, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Беларусь;

- регулирование деятельности банков центральным банком и осуществление банковского надзора;
- обязательность соблюдения установленных центральным банком экономических нормативов для поддержания стабильности и устойчивости кредитной системы;
- обеспечение свободы выбора банка вкладчиками (физ. лицами);
- обеспечение возврата денежных средств вкладчикам;
- обеспечение банковской тайны по операциям, счетам и депозитам клиентов;
- работа в пределах реально имеющихся ресурсов;
- взаимоотношения банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения исходя из критериев прибыльности, риска и ликвидности.

*Банковское законодательство* – это система нормативных правовых актов, регулирующих отношения, возникающие при осуществлении банковской деятельности и устанавливающих права, обязанности и ответственность субъектов и участников банковских правоотношений.

*Банковские монополии* – объединения банков или банки-гиганты, играющие большую роль в банковском деле и экономике в целом.

*Банковский картель* - соглашение между банками о разделе сфер деятельности, согласовании процентной политики, выплате дивидендов, условиях кредита и т.д.

*Банковские тресты* - полное слияние двух или нескольких банков, объединение собственности, капиталов и установление единого имени.

*Банковский синдикат (консорциум)* – соглашение между несколькими национальными банками о проведении совместных крупных выгодных финансовых операций и реализации возможностей банков.

*Банковский концерн* – объединение ряда формально независимых банков под контролем одного банка или другого учреждения.

*Банковские холдинг-компании* – банки или самостоятельные корпорации, которые владеют долей акционерного капитала одного или нескольких банков, достаточной для того, чтобы осуществлять полный контроль над ними.

### **1.3 Банковские операции**

*Банковские операции* – операции, направленные на решение задач и реализацию функций банков, т.е. отражающие банковскую деятельность.

Банковские операции могут быть пассивными и активными. Каждому виду банков присущи свои основные *пассивные* и *активные* операции.

*Пассивные операции* – это операции, посредством которых банки формируют ресурсы для проведения кредитных и других активных операций. К основным *пассивным* операциям относятся:

- эмиссионные;
- депозитные;
- образование собственного капитала.

*Активные операции* – это операции по размещению банками имеющихся в их распоряжении ресурсов для получения прибыли и поддержания ликвидности. К основным активным операциям относятся:

- ссудные;
- банковские инвестиции.

*Посреднические операции* – операции, содействующие обороту, осуществлению банковской деятельности.

*Прочие операции* – операции, сопутствующие деятельности банков (направлены на улучшение обслуживания клиентуры, ее расширение, повышение прибыльности и ликвидности банка).

*Учетные операции* – покупка центральным банком векселей у государства и банков. Покупка векселей у банков называется *переучетом*, так как при этом происходит вторичный учет, вторичная покупка векселей, которые коммерческие банки купили у своих клиентов.

*Пассивные* банковские операции – это банковский *вклад (депозит)*, *банковский счет*, *доверительное управление* денежными средствами.

*Активные* банковские операции – это банковский *кредит*, *факторинг*, *банковская гарантия*.

*Посреднические* банковские операции – это *расчеты*; валютно-обменные операции; *инкассация* и *перевозка* наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей.

*Форфейтинговые* операции – это операции по покупке и продаже непогашенных долгов в международной торговле.

*Форфейтирование* – форма финансирования экспорта путем покупки у экспортера экспортных требований, коммерческих векселей, иных долговых обязательств по внешнеторговым сделкам.

*Депозитные* операции – это операции банков по привлечению средств юридических и физических лиц во вклады на определенный срок либо до востребования.

*Депозиты* могут быть:

- до востребования (могут быть изъяты в любой момент по первому требованию);
- срочные – средства, хранящиеся в банках в течение определенного времени, установленного соглашением между клиентом и банком.

*Сберегательные вклады населения* классифицируются в зависимости от срока вклада валюты и условий вкладной операции и включают множество видов.

*Депозитарная* деятельность - предоставление услуг по хранению ценных бумаг, учету принадлежности прав по ценным бумагам и обеспечению расчетов по сделкам с ценными бумагами, хранящимися в депозитарии.

*Ссудные операции* – это размещение денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности.

*Ссуды* могут быть:

- по срокам (краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные);
- по отраслям народного хозяйства (вложения в промышленность, сельское хозяйство, торговлю, снабжение и сбыт, строительство, связь, транспорт);
- с учетом предназначения (производственные, потребительские);
- от наличия обеспечения своевременного возврата ссуды (обеспеченные, недостаточно обеспеченные, необеспеченные);
- в зависимости от формы предоставления (разовые ссуды и ссуды, выдаваемые по кредитной линии);
- по технике предоставления (консорциальные, вексельные, ломбардные, акцептные, в виде кредитных карточек, авансовые, наличные, безналичные);
- в зависимости от средств в распоряжении (денежные и кредитные);
- по методам погашения (срочные, отсроченные, просроченные, досрочно погашаемые).

*Фондовые операции* – покупка ценных бумаг для собственного портфеля, размещение ценных бумаг среди держателей, покупка, продажа, распоряжение ценными бумагами.

*Расчетные операции* – по договору банковского счета банк обязуется открыть владельцу счета текущий счет для хранения его денежных средств, а владелец счета предоставляет банку право использовать временно свободные денежные средства, находящиеся на счете.

*Валютные операции* – сделки с валютными ценностями. Выделяют текущие и связанные с движением капитала.

*Лизинговые операции* – банки имеют право осуществлять финансовую аренду.

*Трастовые (доверительные)* – операции по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиента на правах его доверенного лица (для физических лиц; для предприятий; для благотворительных компаний, специальных фондов и др.)

*Факторинговые операции* – переуступка банку неоплаченных долговых требований.

*Операции с драгоценными металлами* и камнями (только уполномоченные на это банки).

*Трастовые операции* – операции банков по доверительному управлению средствами и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиентов.



*Дилинговые операции* – операции по купле-продаже иностранной валюты.

*Трансфертные операции* - операции по переводу иностранной валюты или золота из одной страны в другую.

*Эмиссионно-кассовые операции* – работа банков по выпуску денег, ценных бумаг, по их изъятию, организации их обращения, регулированию денежного обращения, кассовому обслуживанию хозяйства, населения.

*Банковское хранение* - предоставление сейфов, ячеек сейфа для банковского хранения документов и ценностей.

*Кассовое обслуживание клиентов* – обслуживание клиентов по работе с наличными деньгами и ценностями.

*Услуги, предоставляемые банками:*

- консультирование клиентов и предоставление им экономической и финансовой информации;
- информационно-справочные;
- информационно-аналитические;
- учредительные операции;
- заключение договоров.

В мировой практике в зависимости от видов банков к активным и пассивным операциям относятся операции, представленные в таблице 12.

#### **1.4 Банковская система**

В современных условиях банки представляют собой не случайный набор банков, а действительно банковскую систему – множество с отношениями и связями, образующими единое целое.

*Банковская система* – это совокупность различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующая в той или иной стране в определенный исторический период, составная часть кредитной системы.

Основные *принципы* обеспечения надежного функционирования банковских систем:

- поддержка действительно надежных банков;
  - повышение открытости в деятельности банков;
  - контроль риска посредством пруденциального регулирования и надзора.
- В истории развития банковских систем различных стран известно несколько их видов:
- – *двухуровневая* банковская система (Центральный банк и система коммерческих банков);
  - – *централизованная* монобанковская система;
  - – *уникальная* децентрализованная банковская система — Федеральная резервная система США.

Таблица 12 – Активные и пассивные операции банков

Виды банков	<i>Пассивные операции</i>	<i>Активные операции</i>
Коммерческие	<i>Привлечение собственных и заемных средств, к числу которых относятся: прием вкладов, получение межбанковских кредитов, выпуск собственных ценных бумаг, операции РЕПО (когда коммерческий банк реализует собственные ценные бумаги до востребования)</i>	<i>Операции по размещению банковских ресурсов. Банковские активы, как и пассивы, состоят из капитальных и текущих статей. Капитальные статьи активов - земля, здания, принадлежащие банку; текущие - денежная наличность банков, векселя и другие краткосрочные обязательства.</i>
Сберегательные	<i>Операции по образованию собственного капитала, приему и хранению вкладов населения и предприятий, продаже государственных ценных бумаг, депозитных и сберегательных сертификатов и других ценных бумаг</i>	<i>Операции по размещению средств в ценные бумаги, предоставлению кредитов банкам, организациям и населению</i>
Инвестиционные	<i>Операции, с помощью которых банки образуют свои ресурсы. Ресурсы банков формируются за счет их собственных и привлеченных средств, прежде всего путем выпуска и размещения ценных бумаг</i>	<i>Предоставление ссуд под ценные бумаги, а также банковские инвестиции. Эти операции называются также фондовыми. Ссуды под ценные бумаги выдаются в размере части курсовой стоимости ценных бумаг, а сами бумаги временно переходят от заемщика к банку</i>
Ипотечные	<i>Операции по формированию ресурсов ипотечных банков. Ими являются собственные накопления и ипотечные облигации (долгосрочные ценные бумаги, выпускаемые под обеспечение недвижимым имуществом)</i>	<i>Предоставление ссуд на приобретение и строительство недвижимости. Производят и обычные операции, что позволяет увеличивать доходы и поддерживать связь с широким денежным рынком.</i>

В таблице 13 представлены основные положения, по которым различаются банковские системы.

Таблица 13 – Основные положения централизованной и рыночной банковских систем

<i>Централизованная</i>	<i>Рыночная</i>
Государственная собственность на банки	Различные формы собственности на банки
Государственная монополия на банковскую деятельность	Монополия государства на банки отсутствует
Централизованная (по вертикали) схема управления	Децентрализованная (по горизонтали) схема управления
Одноуровневая банковская система	Двухуровневая банковская система
Государство отвечает по обязательствам банков	Разграничение ответственности между банками и государством по обязательствам
Кредитные, эмиссионные и иные операции сосредоточены в одном банке	Эмиссионные операции по выпуску наличных денег концентрируются обычно в центральном банке
Прямой контроль над банками, жесткое регулирование деятельности банков по вертикали с помощью инструкторий	Осуществление надзора над банками, экономические методы надзора
Концентрация ресурсов в государственных банках	Наличие ресурсов в банках с различными формами собственности
Сосредоточение банковских операций в государственных банках, универсализация операций банков и их функций	Децентрализация операций по различным банкам
Закрепление за банками клиентуры	Обеспечение клиентам свободы выбора банка

В большинстве стран с рыночной экономикой существует двухуровневая структура банковской системы.

*Первый уровень* банковской системы образует Центральный банк страны, который выполняет следующие функции:

– осуществляет эмиссию национальных денежных знаков, организует их обращение и изъятие из обращения, определяет стандарты и порядок ведения расчетов и платежей;

- проводит общий надзор над деятельностью кредитно-финансовых учреждений страны и исполнение финансового законодательства;
- предоставление кредитов коммерческим банкам;
- выпускает и проводит погашение государственных ценных бумаг;
- управляет счетами правительства, осуществляет зарубежные финансовые операции;
- осуществляет регулирование банковской ликвидности с помощью традиционных для центрального банка методов воздействия на коммерческие банки: проведение политики учетной ставки, операций на открытом рынке с государственными ценными бумагами и регулирование норматива обязательных резервов коммерческих банков.

Факторы, определяющие характер взаимодействия центрального банка и правительства:

- доля собственности средств государства в центральном банке: полностью государственные; акционерные; смешанные;
- процедура выбора руководства: руководитель центрального банка назначается правительством или руководитель центрального банка назначается управляющими самого банка и правительством лишь одобряется;
- законодательно установленное право государства вмешиваться в политику центрального банка: основные направления денежно-кредитной политики переданы государству; вмешательство государства в политику центрального банка возможно; вмешательство государства в кредитно-денежную политику невозможно, но центральный банк координирует свои действия с политикой государства; максимальная независимость центрального банка от государства.
- взаимоотношения центрального банка и правительства в сфере кредитования.

Функции центрального банка:

1 *монопольный денежно-эмиссионный центр;*

2 *проведение официальной кредитно-денежной политики;*

3 *Банк правительства:*

- центральный банк является агентом государства по размещению государственного долга;
- казначейство хранит свои средства на текущем счете центрального банка;
- центральный банк в рамках обслуживания государственного долга организует подписку на займы среди различных инвесторов;
- центральный банк осуществляет прямое кредитование бюджета;

4 *Банк банков:*

- клиентурой центрального банка являются банки;
- банки хранят в центральном банке часть своих средств в виде остатков

на корреспондентских счетах, посредством которых функционирует система межбанковских расчетов;

- банки хранят в центральном банке свои обязательные резервы; центральный банк осуществляет кредитование банков в порядке рефинансирования.

Свои *функции* центральный банк реализует через банковские операции.

Операции центрального банка:

*Пассивные* - с их помощью образуются банковские ресурсы:

- эмиссия банкнот (54 - 85 % всех пассивов);
- вклады банков;
- резервы банков;
- вклады казначейства (средства бюджета);
- собственный капитал (обычно не более 4 %).

*Активные* – операции по размещению банковских ресурсов:

– учетно-ссудные операции:

- ссуды банкам и государству под залог коммерческих и казначейских векселей, государственных облигаций и других ценных бумаг;
- покупка центральным банком векселей у государства и банков;
- банковские инвестиции - покупка банком ценных бумаг;
- операции с золотом и иностранной валютой.

Денежно-кредитная политика – составная часть экономической политики правительства, главными целями которой являются: достижение стабильного экономического роста, снижение безработицы и инфляции, выравнивание платежного баланса.

Обсуждая направления денежно-кредитной политики, представители центральных банков обычно ссылаются на шесть ее основных целей:

- 1) высокий уровень занятости;
- 2) экономический рост;
- 3) стабильность цен;
- 4) стабильность ставки процента;
- 5) стабильность на финансовых рынках;
- 6) стабильность валютного рынка.

Высшей конечной целью денежно-кредитной политики является: обеспечение стабильности цен, занятость населения и рост реального объема производства.

Основными инструментами денежно-кредитной политики являются операции на открытом рынке, дисконтная политика, обязательное резервирование и другие.

*Операции на открытом рынке* многие экономисты считают самым важным инструментом денежно-кредитной политики, поскольку именно ими в основном определяются колебания денежной базы, а значит, и колебания

денежной массы. Операции покупки на открытом рынке увеличивают денежную базу, тем самым повышая предложение денег, а операции продажи на открытом рынке сокращают денежную базу, снижая объем предложения денег.

*Дисконтная политика* связана в первую очередь с изменениями учетной ставки, действует на предложение денег через объем кредитов, предоставляемых по учетной ставке, и денежную базу. Прирост объемов рефинансирования увеличивает денежную базу и предложение денег; сокращение - уменьшает.

*Обязательное резервирование* влияет на предложение денег через изменение мультипликатора предложения денег. Повышение нормы обязательного резервирования снижает объем депозитов, допустимый при данном уровне денежной базы, что приводит к сокращению предложения денег. И наоборот, уменьшение нормы обязательного резервирования ведет к увеличению предложения денег, потому что возникает дополнительное мультипликативное расширение вкладов.

Методы, используемые центральным банком для проведения денежно-кредитной политики:

- *учетная (дисконтная) политика* – изменяя учетную ставку, центральный банк регулирует спрос на кредит в целом по экономике;
- *резервная политика* – изменение нормы обязательного резервирования;
- *операции на открытом рынке* – разнообразные учетные операции (по покупке государственных ценных бумаг, по учету векселей и т.д.);
- *регламентация экономических нормативов для банков* – установление экономических нормативов для банков.

*Методы денежно-кредитной политики* могут быть *общие*, которые влияют на все действия банков, и *селективные*, которые влияют на отдельные сферы (например, прямое ограничение банковских кредитов или регламентация условий выдачи кредитов).

Национальная банковская система Беларуси является динамично и эффективно развивающимся сектором экономики, которая формируется в соответствии с задачами социально-экономического развития и учетом международных стандартов и правил.

В Беларуси сложилась *двухуровневая банковская система*:

Национальный банк – коммерческие банки.

*Национальный банк* регулирует и координирует кредитно-денежные отношения, стимулирует развитие кредитно-финансовых институтов, производит эмиссию денег, регулирует внешнеэкономическую банковскую деятельность.

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

Национальный банк осуществляет свою деятельность в соответствии с Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом Республики Беларусь, законами Республики Беларусь, нормативными правовыми актами Президента Республики Беларусь и независим в своей деятельности. Национальный банк является юридическим лицом, имеет печать с изображением Государственного герба Республики Беларусь и надписью «Национальный банк Республики Беларусь». Место нахождения центральных органов Национального банка – город Минск. Функции и права Национального банка, а также цели и принципы его организации и деятельности определяются Конституцией Республики Беларусь, Банковским кодексом, иными законодательными актами Республики Беларусь и Уставом Национального банка.

*Коммерческие банки* проводят активные и пассивные операции за счет собственных и заемных средств, хранят свободные денежные средства на счетах в Национальном банке, самостоятельно определяют порядок привлечения и использования денежных средств. Операции по продаже и покупке ресурсов могут производиться как в Беларуси, так и за ее пределами. Возможно создание банков со 100-процентным иностранным капиталом, а также совместных банков, открытие филиалов и представительств иностранных банков. Иностранные юридические лица вправе иметь счета в уполномоченных банках на территории Республики в рублях и иностранной валюте. Банковская система Беларуси в состоянии решать все важные задачи, предусмотренные основными направлениями денежно-кредитной политики республики.

Двухуровневая система основывается на построении взаимоотношений между банками в двух плоскостях:

– *по вертикали* – отношения между Национальным банком Республики Беларусь и коммерческими банками;

– *по горизонтали* – отношения партнерства и конкуренции между коммерческими банками.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 Что понимается под кредитной системой?
- 2 Обозначьте структуру денежно-кредитной системы.
- 3 Дайте определение понятия «банк» и укажите основное его назначение.
- 4 Что является продуктом банка?
- 5 По каким признакам классифицируются банки?
- 6 Назовите принципы организации банков.
- 7 Охарактеризуйте банковское законодательство.

- 8 Дайте определение следующим категориям: «банковский картель», «банковские тресты», «банковский синдикат», «банковский концерн», «банковская холдинг-компания».
- 9 Что вы понимаете под банковскими операциями?
- 10 В чем заключается смысл пассивных операций банка?
- 11 В чем заключается смысл активных операций банка?
- 12 Что представляют собой посреднические и иные операции банков?
- 13 Обозначьте смысл форфейтинговых операций.
- 14 Охарактеризуйте депозитные операции банков.
- 15 Охарактеризуйте дилинговые операции банков.
- 16 Охарактеризуйте трансфертные операции банков.
- 17 Охарактеризуйте эмиссионно-кассовые операции банков.
- 18 Какие услуги предоставляют банки своим клиентам?
- 19 В чем смысл валютных операций банков?
- 20 Охарактеризуйте лизинговые операции банков.
- 21 В чем назначение трастовых операций банков?
- 22 Чем характеризуется депозитарная деятельность банков?
- 23 Какие виды ссуд вы знаете?
- 24 В чем заключается экономический смысл фондовых операций банка?
- 25 В чем вы видите назначение расчетно-клиринговых операций?
- 26 Что вы понимаете под банковской системой?
- 27 Каковы основные принципы обеспечения надежного функционирования банковских систем?
- 28 Какие Вы знаете виды банковских систем?
- 29 Дайте сравнительную характеристику централизованной и рыночной банковской систем.
- 30 Какие функции выполняет первый уровень банковской системы?
- 31 Какие факторы определяют характер взаимодействия центрального банка и правительства?
- 32 Что представляет собой денежно-кредитная политика центрального банка страны?
- 33 Каковы цели денежно-кредитной политики?
- 34 Назовите инструменты денежно-кредитной политики.
- 35 Какие методы использует центральный банк страны для проведения денежно-кредитной политики.
- 36 Охарактеризуйте банковскую систему Республики Беларусь.
- 37 В чем назначение центрального и коммерческих банков?
- 38 Охарактеризуйте этапы становления банков как самостоятельных субъектов рыночной экономики.
- 39 Чем отличается банк от других финансовых посредников?



40 Перечислите факторы, определяющие роль коммерческих банков в рыночной экономике.

41 Дайте точное определение общих и отличительных черт банковских монополий.

42 Что дала научно-техническая революция для развития банковских систем?

43 Какие операции, вытекающие из его сущности, банк преимущественно должен выполнять?

44 Вы согласны или не согласны с утверждением, что товаром на финансовом рынке являются: вклады- обязательства банков; ссуды- требования к заемщику; посредничество в платежах?

45 Коммерческие банки создают деньги, предоставляя займы. Как они могут это делать и почему, как правило, деньги не создаются в результате кредитной деятельности других организаций или частных лиц?

46 Какие основные документы регламентируют создание и деятельность коммерческих банков?

47 Почему организационная структура банка зависит от вида, объемов и территориального расположения коммерческого банка?

48 Как можно оценить реально имеющиеся ресурсы коммерческого банка?

## **Тема 2 Центральные и коммерческие банки, основы их деятельности**

### **2.1 Центральный банк, его статус**

#### **2.2 Коммерческий банк как субъект экономики**

#### **2.3 Банковские проценты.**

#### **2.4 Специализированные кредитно-финансовые организации**

### **2.1 Центральный банк, его статус**

Центральный банк Республики Беларусь это Национальный банк Республики Беларусь. Центральный банк Республики Беларусь – государственный банк. Центральный банк Республики Беларусь подотчетен Президенту Республики Беларусь. Это означает, что Президент:

- утверждает Устав Центрального банка Республики Беларусь;
- назначает на должность Председателя и членов Правления Центрального банка Республики Беларусь с согласия Совета Республики, Национального собрания Республики Беларусь. Президент имеет право освободить с должности Председателя с уведомления Совета Республики;
- определяет аудиторскую организацию для проведения проверки деятельности Центрального банка Республики Беларусь;
- утверждает годовой отчет и распределение прибыли Центрального банка Республики Беларусь.

### Основные цели Национального банка Республики Беларусь:

- 1 Защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля:
  - обеспечение покупательной способности белорусского рубля;
  - обеспечение устойчивости к курсам иностранных валют;
- 2 Развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь
- 3 Обеспечение эффективного и безопасного функционирования платежной системы.

### Функции Центрального банка Республики Беларусь:

- 1 Разрабатывает и совместно с Правительством проводит денежно-кредитную политику.
- 2 Осуществляет эмиссию денег.
- 3 Регулирует денежное обращение, кредитные отношения, осуществляет валютное регулирование.
- 4 Осуществляет валютный контроль за законностью и правильностью совершения валютных операций.
- 5 Выполняет функции центрального депозитария государственных ценных бумаг и бумаг центрального банка.
- 6 Осуществляет эмиссию ценных бумаг.
- 7 Организует функционирование системы межбанковских расчетов.
- 8 Осуществляет кредитование и выполняет функции финансового агента Правительства Республики Беларусь.
- 9 Осуществляет регистрацию банков и небанковских кредитных организаций, выдает им лицензии на осуществление банковских операций.
- 10 Регулирует деятельность банков с целью обеспечения безопасности ликвидного осуществления ими операций.
- 11 Регистрирует ценные бумаги банков.
- 12 Разрабатывает и утверждает методики бухгалтерского учета.
- 13 Определяет порядок проведения безналичных и наличных расчетов.
- 14 Создает золотовалютные резервы и управляет ими.
- 15 Осуществляет расчетно-кассовое обслуживание отдельных государственных органов.
- 16 Принимает участие в разработке проекта платежного баланса и по факту осуществляет составление этого баланса.
- 17 Организует инкассацию и перевозку денежной наличности и иных валютных и других ценностей.
- 18 Осуществляет контроль за обеспечением безопасности банковской информации (Национальный банк определяет нормативные требования к компьютерным сетям).
- 19 Заключает межнациональные соглашения с центральными банками других стран.
- 20 Является кредитором последней инстанции.

21 Устанавливает для банков порядок составления статистической отчетности.

*Правление* – высший орган управления, определяет основные направления деятельности и осуществляет руководство. Состоит из Председателя и 10 членов. Назначаются на срок 5 лет. Одно и то же лицо не может занимать должность Председателя в течение 2 сроков.

Иерархическая структура Национального банка Республики Беларусь:

- совет директоров;
- департаменты;
- управления;
- отделы.

*Совет директоров* – исключительный коллегиальный орган, собирается по мере необходимости. Состоит из 9 членов включая руководителя (им является Председатель правления). Члены совета директоров назначаются Правлением. Ими обычно являются директора департаментов центрального банка Республики Беларусь.

*Основные департаменты:*

- департамент банковского надзора;
- департамент монетарной политики и экономического анализа;
- департамент ценных бумаг;
- департамент внешнеэкономической деятельности;
- департамент платежного баланса и банковской статистики.

Взаимодействие Центрального банка Республики Беларусь с коммерческими банками проявляется в следующем:

– Центральный банк устанавливает нормативные правила осуществления банковских операций.

– Центральный банк устанавливает нормы и нормативы регулирования деятельности банков.

– Центральный банк осуществляет проверки банков.

– Центральный банк проводит аттестацию руководства банков, также главных бухгалтеров и их заместителей.

– Центральный банк имеет право применять санкции к банкам (предупреждение, предписание по устранению нарушений, отказ в аттестации руководителей банков, замена органов управления, допустивших нарушения).

– Центральный банк на практике пользуется и неформальными инструментами влияния.

*Банковский контроль* – система наблюдения, регулирования банковской деятельности с целью эффективного и безопасного ее ведения.

*Основные цели банковского контроля:*

– защита вкладчиков от неэффективного управления банками и мошенничества;

- защита клиентов от системного риска;
  - обеспечение доверия вкладчиков и кредиторов к банковской системе;
  - формирование эффективной и конкурентоспособной банковской системы, отвечающей потребностям общества;
  - разрешение проблемных ситуаций в банке, поддержание его надежности;
  - защита экономики от отрицательных явлений банковской системы.
- Способы, банковского надзора:* документарный контроль; инспекция;
- ревизия; экономический анализ; регистрация.

## **2.2 Коммерческий банк как субъект экономики**

Основные положения о банках изложены в Банковском Кодексе Республики Беларусь.

*Банк* – это коммерческая организация, зарегистрированная в порядке, установленном Банковским кодексом Республики Беларусь, и имеющая на основании лицензии, выданной Национальным банком Республики Беларусь, исключительное право осуществлять в совокупности банковские операции.

По форме собственности банки могут быть акционерным обществом или унитарным предприятием.

Различают *универсальные* банки, имеющие лицензию на осуществление всех видов банковских операций, и *специализированные* банки, деятельность которых направлена на осуществление отдельных банковских операций.

Банк для осуществления целей и задач, определенных его уставом, по согласованию с Национальным банком вправе выступать учредителем коммерческих организаций.

Банк имеет устав, утверждаемый в порядке, определенном законодательством Республики Беларусь, для юридического лица соответствующей организационно-правовой формы.

В уставе банка должны содержаться:

- наименование банка;
- указание на его организационно-правовую форму;
- сведения о месте нахождения (юридический адрес) банка;
- перечень банковских операций и видов деятельности, осуществляемых банком;
- сведения о размере уставного фонда;
- сведения об органах управления, в том числе исполнительных органах и органах внутреннего контроля, о порядке образования этих органов и их полномочиях;
- иные сведения, предусмотренные законодательством Республики Беларусь для устава юридического лица соответствующей организационно-

правовой формы.

Государственной регистрации подлежат вновь *созданные* (реорганизованные) банки, а также *изменения и дополнения*, вносимые в учредительные документы банков.

Документы, необходимые для регистрации:

- заявление о государственной регистрации;
- устав банка;
- выписка из протокола общего собрания учредителей;
- выписка с временного счета о формировании уставного фонда;
- копии учредительных документов и свидетельств о государственной регистрации учредителей – юридических лиц;
- сведения об учредителях – физических лицах;
- справка налогового органа на суммы, подлежащие декларированию;
- документ на право размещения банка по месту нахождения;
- анкеты кандидатур на должности руководителей;
- документы о внесении вкладов в уставный фонд;
- бизнес-план;
- платежные документы об оплате государственной регистрации и внесении вкладов в уставный фонд;
- эскизы печатей в двух экземплярах.

Основные положения по регистрации:

- деятельность банка без государственной регистрации запрещается;
- органом, осуществляющим государственную регистрацию банков, является центральный банк;
- за государственную регистрацию банка взимается плата в размере, определяемом центральным банком, но не более 1% от минимального размера уставного фонда банка;
- решение о государственной регистрации банка или об отказе в его регистрации принимается центральным банком в срок, не превышающий двух месяцев со дня представления документов, необходимых для государственной регистрации банка;
- зарегистрированному банку выдается свидетельство о его государственной регистрации.

Банки могут открывать:

- *филиал (отделение) банка* – обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка и осуществляющее от его имени все или часть банковских операций, предусмотренных лицензией на осуществление банковской деятельности;
- *структурные подразделения* – центры банковских услуг, расчетно-кассовые центры, осуществляющие расчетное и (или) кассовое обслуживание клиентов, обменные пункты и др., расположенные вне места нахождения

ния банка и не имеющие самостоятельного баланса;

– *представительство банка* – обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка, представляющее его интересы и осуществляющее их защиту. Не является юридическим лицом и не имеет права осуществлять банковские операции и иную деятельность.

Центральный банк выдает следующие лицензии на осуществление банковских операций:

– *общую*, дающую банку право осуществлять указанные в ней банковские операции в белорусских рублях; выдается банку во время его государственной регистрации;

– *внутреннюю*, дающую банку право осуществлять указанные в ней банковские операции в иностранной валюте на территории Республики Беларусь; выдается по заявлению банка во время или после его государственной регистрации;

– *генеральную*, дающую банку право осуществлять указанные в ней банковские операции в иностранной валюте как на территории Республики Беларусь, так и за ее пределами; выдается по заявлению банка не ранее одного года после его государственной регистрации;

– *разовую*, дающую банку право осуществить отдельную банковскую операцию в иностранной валюте; выдается по заявлению банка в случае необходимости однократного осуществления им отдельной банковской операции;

– *на привлечение во вклады средств физических лиц*, дающую банку право на осуществление следующих операций в белорусских рублях и иностранной валюте:

– привлечение во вклады денежных средств физических лиц;

– открытие и ведение банковских счетов физических лиц;

– осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических лиц (данная лицензия может быть выдана по заявлению банка не ранее двух лет с даты его государственной регистрации);

– *на осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями*, дающую банку право осуществлять указанные в ней операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями; выдается по заявлению банка не ранее трех лет с даты его государственной регистрации.

#### Реорганизация и ликвидация банков в Республике Беларусь

Реорганизация банка путем его разделения или выделения банков (банка) допускается, если уставный фонд банков (банка), созданных в результате реорганизации, остается не ниже минимального уставного фонда, установленного Национальным банком. Банк может быть реорганизован путем присоединения к другому банку.

*Слияние банка* осуществляется только с банком (банками) в случае при-

нения банками решения о слиянии и получении разрешения центрального банка на их слияние. Присоединиться к банку могут только банк либо небанковская кредитно-финансовая организация.

*Прекращение деятельности банка* осуществляется путем его *ликвидации* в соответствии с законодательством Республики Беларусь и с учетом требований, установленных Банковским кодексом.

Банк может быть ликвидирован по решению:

- учредителей;
- хозяйственного суда;
- центрального банка.

При ликвидации банка требования его вкладчиков и кредиторов удовлетворяются в следующей очередности:

- возвращаются вклады физических лиц и начисленные по ним проценты, а также удовлетворяются требования по возмещению вреда, причиненного их жизни или здоровью;
- погашаются задолженности по взысканию алиментов; по взысканию расходов, затраченных государством на содержание детей, находящихся на государственном обеспечении; по заработной плате работникам банка, а также по выплате выходных пособий;
- погашается задолженность по платежам в бюджет и государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды;
- удовлетворяются требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого банка;
- возвращаются вклады юридических лиц и предпринимателей и начисленные по ним проценты;
- удовлетворяются требования центрального банка по кредитам, предоставленным банку в порядке рефинансирования;
- удовлетворяются требования остальных кредиторов.

Основные нормативы безопасного функционирования, устанавливаемые для банков. В целях поддержания стабильности и устойчивости банковской системы Республики Беларусь Национальный банк устанавливает для банков следующие нормативы безопасного функционирования:

- минимальный размер уставного фонда для вновь создаваемого (реорганизованного) банка;
- предельный размер имущественных вкладов (в неденежной форме) в уставном фонде банка;
- минимальный размер нормативного капитала для действующего банка;
- нормативы ликвидности банка;
- нормативы достаточности нормативного капитала банка;
- нормативы ограничения кредитных рисков;
- нормативы ограничения валютного риска;

- нормативы участия банка в уставных фондах других коммерческих организаций;
- иные нормативы, необходимые для ограничения рисков банковской деятельности и защиты интересов вкладчиков и иных кредиторов.

Национальный банк устанавливает методики расчета нормативного капитала, активов и обязательств, размеров риска для каждого из нормативов безопасного функционирования с учетом международных стандартов и консультаций с банками, банковскими союзами и ассоциациями. Национальный банк вправе на основе мотивированного суждения о деятельности банка изменять для этого банка отдельные нормативы безопасного функционирования. Национальный банк информирует банки о предстоящем изменении нормативов безопасного функционирования и методик их расчета не позднее, чем за один месяц до введения их в действие. В целях определения размера и достаточности нормативного капитала банка Национальный банк вправе проводить оценку его активов и пассивов на основании устанавливаемых им методик. Банк обязан отражать в своей отчетности размеры нормативного капитала, активов и обязательств, определенные Национальным банком. Национальный банк устанавливает для небанковских кредитно-финансовых организаций нормативы безопасного функционирования в зависимости от перечня банковских операций, которые могут осуществлять эти организации.

#### Размеры уставного фонда и нормативного капитала банка.

Размер уставного фонда вновь создаваемого (реорганизованного) банка не может быть ниже минимального размера уставного фонда, устанавливаемого национальным банком для вновь создаваемого (реорганизованного) банка. Размер нормативного капитала банка устанавливается как сумма уставного фонда, иных фондов и нераспределенной прибыли за вычетом недосозданных резервов (фондов), с увеличением либо уменьшением на ряд других составляющих нормативного капитала банка, перечень и порядок расчета которых определяются Национальным банком. Составляющие нормативного капитала банка определяются исходя из способности покрывать убытки банка.

*Нормативы ликвидности банка* устанавливаются как соотношение активов и пассивов с учетом сроков, сумм, типов активов и пассивов и других факторов, определяемых Национальным банком.

*Нормативы достаточности нормативного капитала* банка устанавливаются в виде предельных соотношений размера (части) нормативного капитала банка и рисков, принимаемых на себя банком.

*Нормативы ограничения кредитных рисков* устанавливаются в процентном отношении к нормативному капиталу банка. В целях ограничения кредитных рисков банков устанавливаются нормативы максимального размера



кредитного риска на одного должника, инсайдера (группу взаимосвязанных должников), а также нормативы суммарной величины крупных кредитных рисков, суммарной величины кредитных рисков на инсайдеров и взаимосвязанных с ними лиц. При определении размера кредитного риска на одного должника учитываются сумма кредитов и иные денежные обязательства этого должника по отношению к банку, а также внебалансовые обязательства банка в отношении этого должника, предусматривающие исполнение в денежной форме. Крупным кредитным риском на одного должника признается риск, превышающий установленное Национальным банком процентное отношение к нормативному капиталу банка. Национальный банк устанавливает дифференцированные нормативы ограничения кредитных рисков должников, являющихся инсайдерами банка, и взаимосвязанных с ними лиц.

*Под взаимосвязанными должниками* понимаются физические и юридические лица -должники банка, связанные между собой экономически и (или) юридически (имеющие имущество, принадлежащее им на праве общей собственности, гарантии и (или) обязательства между собой, одновременное совмещение одним должником руководящих должностей у двух и более других должников, а также являющиеся по отношению друг к другу юридическим лицом и лицом, которое имеет право давать обязательные для такого юридического лица указания либо имеет возможность иным образом определять его действия, в том числе являющиеся основным хозяйственным обществом или товариществом и дочерним обществом, зависимыми хозяйственными обществами, унитарным предприятием и собственником его имущества таким образом, что финансовые трудности одного должника обуславливают или делают вероятным возникновение финансовых трудностей у другого должника (должников).

*Под инсайдерами* понимаются физические и юридические лица - собственник имущества банка, участники банка, имеющие более 5% акций, члены органов управления банка, члены кредитного совета (комитета), руководители обособленных и структурных подразделений банка, а также лица, которые могут повлиять на решение о выдаче кредита в силу связанности с банком, или собственником имущества банка, или участником банка, или членами органов управления банка. К инсайдерам также относятся физические лица, находящиеся в близком родстве или свойстве с физическими лицами. Физические лица, являвшиеся инсайдерами банка относятся к инсайдерам в течение одного года с момента утраты связи с банком.

В целях определения крупных кредитных рисков, выявления взаимосвязанных должников и инсайдеров Национальный банк вправе на основании установленных им методик оценивать взаимоотношения должников банка, между собой, а также с банком, собственником имущества банка, участниками банка и членами органов управления банка. Банк обязан отражать в

своей отчетности крупные кредитные риски банка, оценивая их по методике, установленной Национальным банком.

Национальный банк ведет реестр крупных кредитных рисков банков и небанковских кредитно-финансовых организаций.

Национальный банк устанавливает в процентном отношении к нормативному капиталу банка нормативы открытой позиции банка по валютному риску.

Национальный банк устанавливает нормативы участия банка в уставном фонде одной коммерческой организации и уставных фондах коммерческих организаций в совокупности в виде предельного процентного отношения к нормативному капиталу банка.

#### Основные оценки качества активов банка.

1 Ликвидность активов – способность превращаться в денежную форму при их реализации. По степени ликвидности банки подразделяются на:

– первоклассно ликвидные активы (денежные средства в кассе и на корреспондентских счетах, государственные ценные бумаги);

– сравнительно ликвидные (краткосрочные кредиты, депозиты до востребования, краткосрочные векселя, факторинг, коммерческие корпоративные ценные бумаги);

• менее ликвидные (долгосрочные кредиты и инвестиции);

– неликвидные (здания, сооружения, нематериальные активы, просроченная задолженность, убытки).

2 Рискованность активов – потенциальная возможность потерь при их превращении в денежную форму.

3 Доходность – оценка эффективности активов, способности приносить доход (приносящие и не приносящие доход).

4 Диверсификация активов – степень распределения ресурсов банка по разным сферам размещения (чем выше, тем выше ликвидность банка).

Ресурсы банков составляют:

#### *1 собственные средства:*

– уставной фонд равен сумме эквивалентной 5 млн. евро, а величина собственных средств (собственного капитала банка), а для банков имеющих лицензию для привлечения вкладов физических лиц составляет сумму эквивалентную 25 млн. евро.

– резервный фонд – для возмещения убытков от активных операций банка, выплаты дивидендов в случае недостаточности полученной прибыли и других целей. Формируется из чистой прибыли, должен составлять не менее 5 % от уставного фонда

– прибыль;

– фонды переоценки по основным средствам;

– резервы и риски, созданные за счет прибыли, эмиссионной разницы.

## *2 привлеченные средства:*

– *депозитные*: средства населения, размещенные во вклады, и средства государственного бюджета и юридических лиц, размещенные на расчетных счетах;

– *недепозитные*: межбанковские кредиты - средства, полученные от ЦБ и КБ, а также размещение ценных бумаг долгового характера, облигаций, векселей, депозитных и сберегательных сертификатов.

*Источники банковских ресурсов* образуются в результате проведения банками пассивных операций:

– первичного размещения долевых и долговых ценных бумаг собственной эмиссии;

– формирования и увеличения фондов банка;

– депозитных операций;

– кредитов и займов, полученных от других лиц.

Депозитные привлеченные средства по экономическому содержанию можно разделить на:

– депозиты до востребования;

– срочные депозиты;

– сберегательные вклады.

### *Функции собственного капитала банка:*

– *защитная*, которая заключается в защите интересов вкладчика, так как собственный капитал может служить источником выплаты средств по обязательствам банка при его ликвидации;

– *оперативная*, которая заключается в том, что банк за счет резервов, фондов и прибыли может осуществлять затраты на формирование основных фондов, приобретать нематериальные активы, осуществлять инвестиции в уставный фонд других субъектов хозяйствования;

– *регулирующая* - заключается в том, что центральный банк, устанавливая обязательные экономические нормативы, связанные с размером собственного капитала, имеет возможность регулировать деятельность банков.

На 1 января 2009 года банковский сектор экономики включал 31 банк с 323 филиалами. Из них 25 банков являлись банками с участием иностранного капитала, в том числе 8 банков – со 100% иностранным капиталом, еще у 2 банков только по одной акции принадлежало резидентам Республики Беларусь. Ниже представлена краткая характеристика некоторых банков республики Беларусь. На 1 января 2009 года совокупный уставный фонд банков составил Br8678,9 млрд, увеличившись за 2008 год на 91,9% после роста на 21% за 2007 год.

Ниже представлены основные банки, функционирующие в Республике Беларусь.

### Абсолютбанк ЗАО

Образован в форме коммерческого банка в августе 1993г. В марте 2000г. преобразован в Закрытое акционерное общество. Является универсальной кредитно-финансовой организацией, стремящейся сочетать высокое качество обслуживания с оперативностью в принятии решений и индивидуальным подходом к каждому клиенту.

### Альфа-Банк ЗАО

Закрытое акционерное общество "Альфа-Банк" получило название в ноябре 2008 года, изменив наименование банка (ранее банк назывался «Банк международной торговли и инвестиций», был создан 18 ноября 1998 года) и получив лицензию на осуществление банковской деятельности №22 от 13 ноября 2008 года.

В настоящее время акционерами банка являются консорциум Альфа-Групп через компанию АВН Ukraine Limited (88,285%), британская компания Vikash Investments Limited (9,332%), РУП "Белорусский металлургический завод" (1,983%), физические лица (0,4%). Доля иностранного участия в акционерном капитале банка составляет 97,62%.

### Банк ВТБ (Беларусь) ЗАО

Закрытое акционерное общество Банк ВТБ (Беларусь) является универсальным кредитно-финансовым учреждением и входит в десятку крупнейших банков Республики Беларусь. В качестве ЗАО «Славнефтебанк» работал на рынке банковских услуг Республики Беларусь с 1996 года.



### Банк Москва - Минск ОАО

ОАО "Банк Москва-Минск" - международный белорусско-российский банк, учредителем которого является один из крупнейших банков Российской Федерации — Банк Москвы.



### Белагропромбанк ОАО

С 1991 г. Белагропромбанк является агентом Правительства по обслуживанию государственных программ поддержки АПК. В 2000 г. Белорусский акционерный коммерческий агропромышленный банк «Белагропромбанк» преобразован в Открытое акционерное общество. Начиная с 1996 года Белагропромбанк активно участвует в продвижении системы БелКарт.



### Беларусбанк АСБ ОАО

ОАО "АСБ Беларусбанк" – крупнейшее универсальное финансово-кредитное учреждение страны, которое



предлагает своим клиентам более 100 видов банковских услуг и продуктов, в том числе по расчетно-кассовому обслуживанию, кредитованию, депозитным операциям, лизингу, факторингу, инкассации, международным и межбанковским расчетам, валютно-обменным и конверсионным операциям, операциям с банковскими картами, консалтинговые и депозитарные услуги.

#### Белвнешэкономбанк ОАО

Открытое акционерное общество «Белвнешэкономбанк» - универсальный кредитно-финансовый институт, занимающий ведущие позиции среди коммерческих банков Республики Беларусь в области международных расчетов, валютных операций и обслуживании внешнеэкономической деятельности Правительства и предприятий, имеющий многолетний опыт работы и признанную репутацию на зарубежном и внутреннем валютных рынках.



#### Белгазпромбанк ОАО

ОАО «Белгазпромбанк» основан в 1990 году и входит в семерку крупнейших банков республики по размерам активов и собственного капитала. Основные акционеры - ОАО «Газпром» и «Газпромбанк» (ОАО), ОАО «Белтрансгаз» и Республика Беларусь в лице Государственного комитета по имуществу. При этом 96% акций находится в собственности российских учредителей.



#### Белинвестбанк ОАО

ОАО "Белорусский банк развития и реконструкции "Белинвестбанк" создано 03 сентября 2001 г. в результате слияния ОАО "Белбизнесбанк" и ОАО "Белорусский банк развития" и является правопреемником их прав и обязанностей.



#### Белорусский Банк Малого Бизнеса

ЗАО  
ЗАО «Белорусский Банк Малого Бизнеса» зарегистрировано 28 августа 2008 года.



Основная цель Банка – поддержка малого бизнеса Беларуси путем предоставления банковских услуг индивидуальным предпринимателям и предприятиям малого и среднего бизнеса. Специализация Банка позволяет предоставлять услуги оперативно, качественно и с учетом специфики этого сектора экономики.

#### Белорусский Индустриальный Банк ОАО

Банк основан и зарегистрирован в



1991 году как АКБ «Профбанк», в ОАО «Белорусский Индустриальный Банк» переименован в 1999 году.

Акционерами Банками являются торгово-промышленные компании негосударственной формы собственности, профсоюзные организации и физические лица.

#### Белорусский народный банк ОАО

РОА "БНБ" создано в 1991 году по инициативе Союза предпринимателей и Союза архитекторов Республики Беларусь. С 1996 года по 2004 год контрольный пакет акций Банка находился в собственности взаимосвязанных юридических лиц СП "Вестинтертранс", ИЧУКП "ГЭС" и ИП "Белфестина".



#### Белросбанк АКБ ЗАО

ЗАО «АКБ «БЕЛПРОСБАНК» зарегистрирован 22 июля 2003 года. Основными направлениями деятельности банка являются участие в инвестиционных проектах предприятий республики, обслуживание и финансирование внешней торговли предприятий, предоставление современных банковских продуктов исходя из индивидуальных потребностей клиента.



#### БелСвиссБанк ЗАО

ЗАО Белорусско-Швейцарский Банк «БелСвиссБанк» начал свою деятельность в Беларуси в октябре 2002 года. Уставный фонд на момент регистрации составил 5 миллионов евро, что соответствует нормативу минимального размера уставного фонда для вновь созданного банка. Швейцарский капитал составляет 100% уставного фонда ЗАО «БелСвиссБанк».



#### БПС-Банк ОАО

ОАО "БПС-Банк" является правопреемником белорусского отделения Промышленно-строительного банка СССР и действует с 1923 года. В 1991 году был учрежден акционерный коммерческий Белпромстройбанк, а в марте 1992 года Банк стал акционерным обществом открытого типа. В октябре 1999 года банк переименован в Открытое акционерное общество "Белпромстройбанк".



#### БТА Банк ЗАО

ЗАО «БТА Банк» (Беларусь) создано в 2002 году. С 2005 года банк является стратегическим партнером крупнейшего казахстанского банка АО «БТА Банк» и одним из наиболее динамично развива-



ющихся универсальных банков Республики Беларусь.

### Дельта Банк ЗАО

ЗАО «Дельта Банк» является правопреемником ЗАО «Атом-Банк». Контрольный пакет акций ЗАО «Атом-Банк» приобрел учредитель ООО «Коммерческий банк «Дельта» в Украине Николай Иванович Лагун.



### Евробанк ЧУП

Учредителем ЧУП «Евробанк» является ООО «Торговый дом «Ждановичи». Уставный фонд сформирован в сумме эквивалентной более 5 миллионов евро, что соответствует нормативному минимальному размеру для вновь создаваемого банка.



### Кредэксбанк ЗАО

ЗАО «Кредэксбанк» основан в 2001 году и является одним из наиболее динамично развивающихся банков Республики Беларусь.



Основным направлением деятельности Кредэксбанка в настоящее время является обеспечение высококачественного и эффективного обслуживания корпоративного бизнеса. Профессиональная гибкость в реагировании на рыночный спрос, стремление сохранить и приумножить денежные средства клиентов, фактор доступности цен на банковские услуги за счет применения прогрессивных банковских технологий - важнейшие элементы стратегии развития и имиджа банка.

### Международный резервный банк ОАО

За три года своей работы на банковском рынке Республики Беларусь банк зарекомендовал себя как надежный деловой партнер для своих клиентов и других банков. Банк прочно занял свою нишу и является одним из активных операторов на рынке межбанковских ресурсов.



### МТБанк ЗАО

ЗАО «МТБанк» основан в марте 1994 года. Сегодня он является высокотехнологичным коммерческим банком, предоставляющим полный комплекс услуг корпоративным и частным клиентам.



### Паритетбанк ОАО

Зарегистрирован в 1991г., в 2004



г. переименован в ОАО «Паритетбанк». Более 97% акций принадлежит государству. Уставный фонд составляет 93,37 млрд. белорусских рублей.

#### Приорбанк ОАО

Приорбанк был учрежден 20 января 1989 года как Минский Инновационный Банк. В настоящее время Приорбанк занимает уверенную третью позицию в рейтинге коммерческих банков Республики Беларусь и является крупнейшим частным универсальным банком, предоставляющим широкий спектр финансовых услуг высочайшего качества как физическим, так и юридическим лицам, а также индивидуальным предпринимателям: депозиты, кредиты, банковские пластиковые карточки, денежные переводы, гарантии, поручительства, факторинг, лизинг, казначейские и инвестиционно-банковские операции, расчетно-кассовое обслуживание и т.д.

#### РРБ-Банк ЗАО

Среди более 1000 клиентов Банка – ряд предприятий, обеспечивающих функционирование инфраструктуры города Минска, это заводы и предприятия машиностроения, предприятия, осуществляющие автомобильные пассажиро- и грузоперевозки, магазины и предприятия общепита, проектные организации и ведомства. Банк исповедует умеренно консервативную банковскую политику.



#### СОМБелБанк ЗАО

Закрытое акционерное общество "Сомбелбанк" - банк со 100% иностранным капиталом, зарегистрирован в апреле 2004 года.



23 января 2008 года польский финансовый холдинг Getin Holding S.A. приобрел пакет акций в размере 75,04%.

#### Технобанк ОАО

В настоящее время ОАО "Технобанк" осуществляет тесное сотрудничество с современными частными, государственными и совместными предприятиями, ориентированными на экспорт и нацеленными на эффективный бизнес.



#### ТК Банк ЗАО

Банк может проводить банковские операции по привлечению денежных средств юридических лиц во вклады (депозиты), размещать эти средства от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности, открывать и вести банковские счета юридических лиц.

#### Трастбанк ЗАО

Закрытое Акционерное Общество "Траст-





банк" основано в августе 1994 года иностранными и отечественными коммерческими организациями. На настоящий момент в состав учредителей входят 5 организаций, наибольшая доля в уставном фонде у СООО "Деликатес" (Беларусь) - 37, 4% и у Банка "Ливийский внешний банк" - 35%.



#### Франсабанк ОАО

Банк «Золотой талер» зарегистрирован в Национальном банке Республики Беларусь 5 октября 1994 года в форме открытого акционерного общества. В марте 1995 года Банк преобразован в совместный белорусско-британский банк.

#### Хоум Кредит Банк ОАО

Открытое акционерное общество "Хоум Кредит Банк" является одним из лидеров белорусского рынка экспресс кредитования. Банк начал свою работу в декабре 2006 г.



Первый кредит был выдан 3 декабря 2007 г. По состоянию на 1 мая 2008 г. услугами Банка можно воспользоваться в 822 торговых точках и порядка 70 городах Беларуси. Клиентами Хоум Кредит Банка являются более 30 000 человек.

Хоум Кредит Банк является членом Группы "Хоум Кредит" (Home Credit Group). Компании группы "Хоум Кредит" осуществляют свою деятельность на потребительских рынках Центральной и Восточной Европы, Центральной Азии, а также Дальнего Востока. Общий объем выданных Группой кредитов на конец 2007 года составил 3,3 млрд. евро.

#### Цептер Банк ЗАО

ЗАО «Цептер Банк» зарегистрирован 13 ноября 2008, на основании постановления № 166 Правления Национального банка ему выдана специальное разрешение (лицензия) на осуществление банковской деятельности.



Правовые основы функционирования представительств иностранных банков и банковской системы заложены в Банковском кодексе Республики Беларусь и нормативно-правовых актах Национального банка. Данное законодательство устанавливает принципы банковской деятельности, правовое положение субъектов банковских правоотношений, регулирует отношения между ними, а также определяет порядок создания, деятельности, реорганизации и ликвидации банков (небанковских кредитно-финансовых организаций).

Субъекты банковских правоотношений при осуществлении банковских

операций с нерезидентами используют также международные унифицированные правила и обычаи, нормативные акты международных организаций, международные банковские стандарты и иные правовые акты, если это не противоречит законодательству Беларуси.

Представительства иностранных банков открытых на территории Республики Беларусь на 02.01.2008 г.

- 1 Commerzbank AG (Германия).
- 2 Акционерное общество банк SNORAS (Литва).
- 3 Межгосударственный банк.
- 4 АО "Rietumu Banka" (Латвия).
- 5 АО "Trasta komercbanka" (Латвия).
- 6 Акционерное общество «АЙЗКРАУКЛЕС БАНКА» (Латвия).
- 7 Закрытое акционерное общество «Альфа-Банк» (Украина).
- 8 Закрытое акционерное общество «Международный Московский Банк» (Российская Федерация).

Банки постоянно сталкиваются со всевозможными рисками. *Финансовый риск банка* – это вероятность снижения доходов, потери прибыли и возникновения убытков вследствие различных причин, включая неверные действия или их отсутствие.

Финансовый риск банка может быть:

– *операционный*, который непосредственно относится к операционной деятельности внутри банка, которая из-за недостаточной компетентности его персонала, отсутствия должного контроля или в результате допущенной небрежности может привести к убыткам: риск при заключении сделок; риск при оформлении операций; риск компьютерных систем.

– *риск по банковским сделкам*:

- кредитный риск: риск страны (региона) или отрасли; риск концентрации кредита, риск финансовой устойчивости кредитополучателя (риск невыплаты основной суммы долга по кредиту; риск невыплаты процентов по кредиту; риск обеспечения кредита);

- ценовой риск: процентный риск; риск рыночной ликвидности; валютный риск (риск изменения курса валют, риск конвертации);

– *риски собственной ликвидности банка*, который связан с возможностями банка выполнить свои финансовые обязательства.

*Кредитный риск* – основной банковский риск, управление которым является ключевым фактором, определяющим эффективность деятельности банка. В узком смысле кредитный риск определяется как существующий для кредитора риск неуплаты кредитополучателем основного долга и процентов по нему.

Кредитный риск имеет место при:

– осуществлении кредитных вложений;

- осуществлении инвестиций;
- приобретении долговых ценных бумаг;
- выполнении гарантийных обязательств, учитываемых за балансом.

*Процентный риск* – возможность понести убытки вследствие непредвиденных, неблагоприятных для банка изменений процентных ставок и значительного уменьшения маржи, сведения ее к нулю или к отрицательному показателю.

Причины:

- разбалансированность активов и пассивов банка по срокам;
- несовпадение способов установления процентных ставок по активным и пассивным операциям и т.п.

*Маржа* – разница между средними ставками по активным и пассивным операциям банка.

*Валютный риск* – опасность курсовых потерь в результате изменения курсов иностранных валют по отношению к национальной валюте.

Банковские риски в зависимости от их сферы влияния или возникновения (подход 1):

*Внешние* – риски, не связанные непосредственно с деятельностью банка или какого-либо его клиента: экономические, политические, социальные, геофизические и т.п.

*Внутренние* – риски, связанные непосредственно с деятельностью банка или какого-либо его клиента: риск по расчетным операциям, депозитный риск, кредитный риск, риск банковских злоупотреблений, риск потери репутации банка, риск снижения банковского рейтинга и т.д.

Банковские риски в зависимости от их сферы влияния или возникновения (подход 2):

*Риск страны* – риск изменения текущих или будущих политических или экономических условий в странах в той степени, в которой они могут повлиять на способность стран, а также клиентов (представителей этих стран), уполномоченных отвечать по обязательствам.

*Риск финансовой надежности отдельного банка* – проявляется как риск недостаточности капитала банка, риск несбалансированной ликвидности, риск недостаточности обязательных резервов.

*Риск отдельного вида банковской операции* – представляет, как правило, комбинацию различных рисков. Например, кредитный риск будет включать риск невозврата основного долга (утраты части активов банка), риск неуплаты процентов по кредиту (потеря части доходов), риск утраты обеспечения кредита в результате гибели залога или банкротства гаранта.

### **2.3 Банковские проценты**

*Ссудный процент* – объективная экономическая категория, представля-

ющая собой своеобразную цену ссуженной во временное пользование стоимости.

*Субъекты* – кредитор (получатель) и кредитополучатель (платательщик).

*Объект* – доходы, полученные от использования кредита. Отличие процента от кредита:

- движение кредита начинается от кредитора к кредитополучателю, а по поводу процента - наоборот;
- отличие по объему перемещаемых сумм;
- при выдаче кредита характерно авансирование, а при уплате процента завершается кругооборот стоимости;
- кредит на своей итоговой стадии – это возврат стоимости в полной сумме предоставления, а процент – это движение в виде особого приращення к ссуде.

*Основные положения:*

- посредством нормы процента уравнивается соотношение спроса и предложения кредита. Он содействует рациональному сочетанию собственных и заемных средств;
- посредством процента осуществляется регулирование объема привлекаемых депозитов;
- прослеживается роль процента по депозитным операциям как стимула привлечения наиболее устойчивых средств в оборот кредитного учреждения.

*Виды банковских процентов:*

- *по формам кредита:* банковский, по государственным кредитам, коммерческий, потребительский, лизинговый и другие;
- *по видам кредитов:* процент центрального банка, процент банков, процент специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов;
- *по срокам кредитования:* по краткосрочным ссудам, по среднесрочным ссудам, по долгосрочным ссудам;
- *по видам операций кредитора:*
  - депозитный – плата банков за хранение денежных средств на счетах по депозитным операциям,
  - ссудный – плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование последним ссудой,
  - учетный – ставка, по которой центральный банк учитывает ценные бумаги и векселя,
  - ставка рефинансирования – плата за кредитные ресурсы, предоставляемые другим банком;
- *по методам установления процентных ставок:* фиксированный, плавающий, базовый, дисконтный.

*Основные функции процента:*

– *перераспределительная*: перераспределяется часть доходов между субъектами хозяйствования и собственниками;

– *регулирующая*: устанавливается тот или иной уровень процентов, регулируется спрос и предложение и распределение по разным сферам деятельности;

– *сохранение ссудного фонда*: сохраняется стоимость и благодаря своим потребительским свойствам вступает в новый хозяйственный оборот, являясь инструментом активного воздействия на экономику.

*Депозитный процент* – плата банков (кредитных учреждений) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, депозитариях, в хранилищах, т. е. по депозитным операциям.

*Роль депозитного процента* – обеспечение защиты вкладчиков, привлечение их сбережений в банк.

Факторы, влияющие на размер депозитного процента: вид депозита; срок привлечения средств; состояние спроса на ресурс; условия рынков кредитных ресурсов; размер процентов по кредитам банка; ставка рефинансирования; степень надежности клиента; ставки налогов; характер клиента; уровень инфляции; затраты банков на содержание; уникальность услуг, предоставляемых клиенту.

*Процент по банковским ссудам* – это плата, получаемая банком от кредитополучателя за пользование кредитом.

На уровень банковского процента оказывают влияние факторы: депозитный процент; расходы банка на содержание; цель и объект кредитования; кредитоспособность клиента; характер клиента; срок ссуды; возможность дополнительного привлечения кредитных ресурсов; форма собственности клиента; степень риска; уровень ставок налогов на доходы банка; состояние спроса на кредит; уровень инфляции; имидж кредитора и кредитополучателя; гарантия.

Верхняя граница процента за кредит определяется рыночными условиями. Нижняя граница складывается с учетом затрат банка на привлечение средств и обеспечение функционирования кредитного учреждения.

При расчете нормы процента в каждой конкретной сделке банк учитывает следующие показатели:

– уровень базовой процентной ставки - ориентировочной себестоимости кредитных вложений и минимально заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка на предстоящий период;

– надбавку за риск с учетом кредитного договора;

– уровень процентной маржи – разницы между средними ставками по активным и пассивным операциям банка.

Процентные ставки могут быть:

– *фиксированная* – сопровождается заранее установленными выплатами

по процентам, неизменными в течение всего срока;

– *плавающая* – колеблется в зависимости от развития рыночных отношений, изменения размера процентов по депозитам и т. д. и может пересматриваться банком в течение срока кредитования с обязательным уведомлением кредитополучателя.

Особое место занимает *ставка рефинансирования* – плата за кредитные ресурсы, предоставляемые другим банкам;

Важным методом регулирования денежного обращения является учетная (процентная) политика центрального банка, относящаяся к прямым методам регулирования. Она представляет собой вариант прямого регулирования цены банковских кредитов. Вследствие этого регулирование учетных ставок быстрее и непосредственно воздействует на денежное обращение.

Складывающаяся экономическая и финансовая ситуация в Республике Беларусь потребовала определенной корректировки процентной политики. Учитывая более высокий уровень инфляции, чем прогнозировалось, Национальный банк с середины 2008 г. начал постепенно повышать ставку рефинансирования, доведя ее с 17 декабря 2008 г. до уровня 12% годовых, а с 8 января текущего года – до 14%. Параллельно росли ставки депозитно-кредитного рынка (рисунок 4).



Рисунок 4 – Среднемесячное значение ставки рефинансирования Национального банка в 2007-2008 гг.

Средняя процентная ставка по вновь привлеченным срочным депозитам в национальной валюте в декабре 2008 г. сложилась на уровне 15,2% годовых, что на 5,1 процентного пункта выше по сравнению с декабрем 2007 г. (10,1%). Средняя процентная ставка по новым кредитам банков (без учета кредитов, выданных за счет ресурсов Национального банка, Правительства

Республики Беларусь и других органов государственного управления, за счет ресурсов банка по льготным ставкам, подлежащим компенсации банку государственными органами) в национальной валюте в декабре 2008 г. составила 17,5% годовых, что на 4,4 процентного пункта выше уровня декабря 2007 г. (13,1%). Средняя процентная ставка по вновь выданным кредитам банков в СКВ в декабре 2008 г. составляла 13,4% годовых, увеличившись на 2,4 процентного пункта относительно декабря 2007 г. (11%).

#### ***2.4 Специализированные кредитно-финансовые организации***

По законодательству Республики Беларусь небанковская кредитно-финансовая организация – это юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные Банковским Кодексом РБ, за исключением осуществления в совокупности следующих банковских операций: привлечения денежных средств физических и юридических лиц во вклады; размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет в кредиты; открытия и ведения банковских счетов физических и юридических лиц.

При создании небанковской кредитно-финансовой организации, осуществлении и прекращении ее деятельности применяются положения, предусмотренные для банков, если иное не установлено законодательством. Данные организации возникли в XIX в. Длительное время они играли в денежно-кредитной сфере подчиненную роль, уступая коммерческим банкам. Однако их роль резко возросла в странах с рыночной экономикой после Второй мировой войны. Это произошло, с одной стороны, из-за усиления значения операций, на которых специализировались эти институты, а с другой – из-за проникновения этих финансово усилившихся специализированных институтов в сферу действия коммерческих банков. Примером могут служить пенсионные фонды, капиталы которых сильно возросли в последние десятилетия и которые на Западе являются одними из крупнейших покупателей ценных бумаг.

Специализированные кредитные учреждения играют важную роль в содействии переливу капитала, а стало быть, структурным сдвигам в экономике. В то время как коммерческие банки обслуживают, прежде всего, кругооборот оборотных фондов, на долю специализированных учреждений приходится оборот основного капитала, т.е. кредитование инвестиционного процесса.

Виды специализированных кредитно-финансовых организаций рассмотрены ниже.

*Лизинговые компании* – организации, фирмы, осуществляющие лизинговые операции.

*Финансовые компании* – привлекают средства путем депозитных опера-

ций, выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций и облигаций или заимствуя средства у банков.

*Факторинговые компании* – осуществляют операции, связанные с уступкой поставщиком другому лицу долговых требований, подлежащих оплате

*Инвестиционные компании* – организации, специализирующиеся на привлечении денежных средств инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг.

*Ломбарды* – кредитные организации, выдающие ссуды под залог движимого имущества, осуществляющие хранение заложенных товарно-материальных ценностей.

*Инвестиционные компании* путем выпуска собственных акций привлекают денежные средства, которые затем вкладывают в ценные бумаги промышленных и других корпораций.

Инвестиционные компании:

- *закрытого типа*, осуществляют выпуск акций сразу в определенном количестве. Новый покупатель может приобрести их только у прежних держателей по рыночной цене;

- *открытого типа (взаимные фонды)*, выпускают акции постепенно, определенными партиями в основном для новых покупателей. Эти акции могут передаваться или перепродаваться.

Более удобной организационной формой являются компании открытого типа, поскольку постоянная эмиссия позволяет им все время увеличивать свой денежный капитал и таким образом постоянно наращивать инвестиции в ценные бумаги корпораций.

*Финансовые компании* - особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. Их организационными формами могут быть акционерная и кооперативная.

Первый вид - занимаются продажей в кредит товаров длительного пользования (автомобили, телевизоры, холодильники и т.п.), предоставлением ссуд мелким предпринимателям, финансированием розничных торговцев.

Второй вид - выдают ссуды в основном потребителям, а иногда финансируют продажи только одного предпринимателя или одной компании.

Специфическими кредитно-финансовыми организациями являются следующие.

*Ссудо-сберегательные общества* - осуществляют привлечение средств своих членов и выдачу им ссуд.

*Почтово-сберегательные кассы* – аккумулируют мелкие сбережения населения.

*Кредитные союзы* – кредитно-финансовые организации, создаваемые на правах кооперативов группами людей или кредитных учреждений.

*Взаимные (паевые) фонды денежного рынка* – дополнительно позволяют



открывать счета депозитного типа

*Инкассаторские фирмы* – организации, занимающиеся инкассацией и перевозкой ценностей.

*Ссудо-сберегательные ассоциации* – формируют ресурсы за счет открытия сберегательных депозитов, срочных и чековых счетов

*Страховые компании* – формируют свои средства продажей страховых полисов.

*Финансовая биржа* – небанковская финансовая организация, которая осуществляет торговлю валютой, ценными бумагами и кредитными ресурсами.

*Трастовые компании* – специализированные кредитно-финансовые организации, осуществляющие трастовые операции.

*Прокат бытовой* - осуществляется за соответствующую плату.

*Взаимосберегательные общества* – принимают от населения мелкие сбережения и инвестируют в ценные бумаги, выдают ссуды под залог недвижимости.

*Пенсионные фонды* – материально обеспечивают своих клиентов после выхода на пенсию.

*Взаимные (паевые) фонды* - инвестиционные финансовые посредники, продающие населению паи.

*Расчетно-кассовые центры* - осуществляют комплекс услуг.

*Дилинговые предприятия* - осуществляют операции по покупке-продаже наличной иностранной валюты.

Кратко рассмотрим основные из них.

*Страховые компании*. Организационные формы страховых компаний следующие:

– *на акционерной основе* – страховые компании выпускают акции и являются акционерными обществами. Характерна для компаний страхования жизни, имущества и от несчастных случаев.

– *на «взаимной основе»* – каждый полисодержатель является совладельцем, т. е. акционером компании, но не на базе акции, а страхового полиса

– *взаимный обмен, внутреннее страхование*, сформированы на кооперативных началах, действуют от имени отдельных лиц или компании. через центральную контору участники обмениваются страховыми рисками, страхуя самих себя, и не продают страхование на сторону. действуют в сфере страхования автомобилей и от огня.

– *система Ллойд* – состоит из синдикатов, в которые входят на паях страховые компании и брокерские страховые фирмы. Ответственность по страховому риску распределяется среди членов синдиката или всех участников Ллойда. Дела принимают брокеры и получают за посредничество коммиссионные. Систему возглавляет специальный комитет, он осуществляет

контроль за деятельностью синдикатов и принимает новых членов.

Виды страхования

– *жизни*: обычное (личное), групповое - полис на несколько человек, кредитное - гарантии банкам и финансовым компаниям в случае смерти кредитополучателя, промышленное - страхование рабочих по профессиональному признаку, аннуитеты - страхование пенсий, срочное - год и более, пожизненное - до наступления смерти;

– *от несчастных случаев*: от несчастных случаев рабочих и служащих, а также от несчастных случаев и болезней населения;

– *имущества*: от огня, транспортное, автомобильное, авиационное, морское - страхование груза, корпуса и ответственности перед третьими лицами.

Пенсионные фонды. Первый пенсионный фонд был создан в США в 1875 г. Причины создание частных пенсионных фондов:

– неудовлетворительное государственное социальное обеспечение;

– борьба трудящихся за свои права

– стремление корпораций и предприятий привлечь наиболее квалифицированную рабочую силу.

Пенсионные фонды могут быть *государственные* и *частные* (большинство). В частных различают:

– *незастрахованные* - отдается на управление в траст-отделы банкам или страховым компаниям;

– *застрахованные* - корпорация заключает соглашение со страховой компанией, по которому последняя получает пенсионные взносы и обеспечивает выплату пенсий.

Частное пенсионное обеспечение – возникло в противовес неудовлетворительному государственному социальному обеспечению, а также как результат борьбы трудящихся за свои социальные права.

Ссудо-сберегательные ассоциации. Ссудо-сберегательные ассоциации – представляют собой кредитные товарищества, созданные для финансирования жилищного строительства.

Ссудо-сберегательные ассоциации носят в основном кооперативный характер, так как базируются преимущественно на взносах пайщиков. Данные учреждения функционируют в США, Канаде, Японии, в странах Западной Европы. Ссудо-сберегательные ассоциации являются серьезными конкурентами банков, страховых компаний:

– в предоставлении ипотечных кредитов;

– в привлечении сбережений населения. Это достигается путем установления высокого процента, а также в результате стремления населения с помощью данных учреждений решить жилищную проблему.

Благотворительные фонды. Развитие благотворительных фондов связано с рядом обстоятельств:

- благотворительность стала частью предпринимательства;
- стремление владельцев крупных личных состояний избежать больших налогов при передаче наследств и дарений.

Создавая благотворительные фонды, крупные собственники и корпорации финансируют:

- образование (университеты, колледжи, школы);
- научно-исследовательские институты;
- центры искусств;
- церкви;
- различные общественные организации.

Передача средств в благотворительные фонды осуществляется в виде крупных денежных поступлений или пакетов акций. За счет этого благотворительные фонды действуют на рынке капиталов, вкладывая средства в различные ценные бумаги или получая дивиденды с переданных им ценных бумаг, и таким образом увеличивают свой капитал.

*Кредитные союзы.* Кредитные союзы наиболее развиты в США, Великобритании, Канаде и предназначены в основном для обслуживания физических лиц, объединенных по профессиональному и религиозному признакам. Они организованы, как правило, на кооперативных началах.

Пассивные операции формируются за счет паевых взносов в форме покупки особых акций, а также кредитов банков. По паевым взносам союзы выплачивают процент.

Активные операции складываются в основном путем предоставления краткосрочных ссуд на покупку автомобиля, ремонт дома и т.д. Эти кредиты составляют около 90 % всех активов, оставшаяся их часть формируется за счет вложений в различные ценные бумаги, как частные, так и государственные. Кредитные союзы в основном специализируются на обслуживании малообеспеченных слоев населения. Большое количество нуждающихся в финансовой помощи обусловило довольно быстрый рост числа кредитных союзов и существенное расширение их операций.

Кредитные союзы вызывают в последнее время интерес предпринимателей республики Беларусь. Основные ее черты - добровольность, ориентация на удовлетворение нужд участников в получении относительно дешевых кредитов, относительная независимость.

Рассматриваемые организации пока не являются распространенным явлением в нашей стране. Деятельность обществ взаимного кредитования регламентируется Законом Республики Беларусь «О государственной поддержке предпринимательства в Республике Беларусь», а также постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 21 декабря 1999 г. № 1972 "Об обществах взаимного кредитования субъектов малого предпринимательства". Причем принятие последнего является результатом деятельности

совместного проекта ПРООН и Правительства Республики Беларусь.

Временная финансовая помощь предоставляется обществом взаимного кредитования только своим участникам (пайщикам) в виде займа на возмездной или безвозмездной основе. При этом его сумма не может превышать 20% уставного фонда общества независимо от размера паевого вноса этого участника (пайщика).

В настоящее время в Республике Беларусь действуют три кредитных союза: общества взаимного кредитования «Стольный» (Минск) и «Агропроминвест» (Гродно) – для юридических лиц, представителей малого бизнеса, а также потребительский кооператив «Столичный клуб взаимопомощи» – для физических лиц.

*Лизинговые компании.* Лизинговыми компаниями в Республике Беларусь являются: «АСБ Лизинг», компания «ПАРЕКС ЛИЗИНГ», ОАО «Агролизинг», ООО «Буг-Лизинг», ООО «Вестлизинг», ЗАО «МОБИЛЬНЫЙ ЛИЗИНГ», ООО «ОСТ-ВЕСТ Лизинг», ООО «Престижлизинг» и др. Их доля участия в кредитном рынке незначительна.

*Инвестиционные компании в Республике Беларусь.* ИК ЮНИТЕР – ведущая инвестиционная компания в Беларуси. Предоставляет инвесторам, входящим в Беларусь, а также белорусским компаниям, которым необходимо привлечение финансирования, высококачественные услуги: инвестиционный банкинг, финансовое консультирование, профессиональные услуги на рынке ценных бумаг, инвестиционное консультирование по недвижимости. Инвестиционно-консалтинговая компания «Открытый проект» выступает в роли прямого инвестора, нацелена на постоянный поиск, тщательный отбор и доработку проектов, имеющих значительные перспективы роста, находит, отбирает, оценивает, инвестирует и предлагает другим инвесторам и кредиторам привлекательные для них проекты.

*Финансовые компании.* В Республике Беларусь в настоящее время не существует финансовых компаний. При этом в экономику РБ инвестируют международные финансовые компании.

*Ломбарды.* В 2008 году в Беларуси (в основном в Минске и других крупных городах) функционировало около 200 ломбардов. Физические лица, стесненные в средствах, приносят туда чаще всего золотые изделия, бытовые электроприборы, часы, украшения и предметы старины. В ломбарде можно заложить и другое имущество: квартиру, дачу, машину. По истечении срока договора невыкупленные ценные предметы переходят в собственность Государственного фонда Республики Беларусь.

### **Вопросы для самоконтроля**

- 1 Назовите функции и операции центрального банка.
- 2 Кому подотчетен национальный банк Республики Беларусь?

- 3 Каковы основные цели Национального банка Республики Беларусь?
- 4 Охарактеризуйте организационную структуру Национального банка Республики Беларусь.
- 5 Как осуществляется взаимодействие центрального банка с коммерческими банками?
- 6 В чем Вы видите назначение банковского контроля?
- 7 Какие способы банковского контроля Вы знаете?
- 8 Дайте определение коммерческому банку.
- 9 Какие сведения содержит устав банка?
- 10 Какие документы необходимы для регистрации вновь создаваемого банка?
- 11 Какие виды лицензий выдает центральный банк?
- 12 Охарактеризуйте принципы реорганизации и ликвидации банков в Республике Беларусь.
- 13 По решению каких органов может быть ликвидирован банк?
- 14 В какой последовательности удовлетворяются требования вкладчиков и кредиторов при ликвидации банка?
- 15 Какие нормативы безопасного функционирования устанавливает центральный банк страны для коммерческих банков?
- 16 Какие требования предъявляет национальный банк Республики Беларусь к размеру уставного фонда вновь создаваемого банка?
- 17 Какие нормативы ликвидности устанавливаются для банков?
- 18 Какие требования предъявляются к показателям достаточности нормативного капитала банка?
- 19 Каким образом устанавливаются нормативы ограничения кредитных рисков?
- 20 Кто такие «инсайдеры» банка?
- 21 Как устанавливается норматив ограничения валютного риска?
- 22 Каким образом Национальный банк Республики Беларусь устанавливает нормативы участия банков в уставном фонде других коммерческих банков?
- 23 Назовите основные оценки качества активов банка.
- 24 Охарактеризуйте ресурсную базу банков.
- 25 Как образуются источники банковских ресурсов?
- 26 Обозначьте функции собственного капитала банка.
- 27 Какие банки действуют в Республике Беларусь?
- 28 Какие представительства иностранных банков открыты в Республике Беларусь.
- 29 Что представляет собой финансовый риск банка?
- 30 Охарактеризуйте виды финансового риска.
- 31 Что означает понятие «маржа»?

- 32 Какие классификационные признаки присущи банковским рискам?
- 33 Как Вы понимаете экономическую категорию «ссудный процент»?
- 34 В чем вы видите отличие банковского процента от кредита?
- 35 Охарактеризуйте виды банковских процентов.
- 36 В чем заключаются основные функции банковского процента?
- 37 В чем роль и значение депозитного процента?
- 38 Какие факторы влияют на размер депозитного процента?
- 39 Какие факторы оказывают влияние на уровень банковского процента?
- 40 Под влиянием каких факторов складывается верхняя и нижняя границы процента за кредит?
- 41 Какие факторы учитывает банк при расчете нормы процента в каждой конкретной сделке?
- 42 Какими бывают процентные ставки за кредит?
- 43 Что вы понимаете под дисконтированием?
- 44 Как трактуются небанковские кредитно-финансовые организации в соответствии с законодательством Республики Беларусь?
- 45 Какую роль играют небанковские специализированные кредитно-финансовые организации на кредитном рынке?
- 46 Охарактеризуйте виды специальных кредитно-финансовых организаций.
- 47 Назовите организационные формы страховых компаний.

## Примерные задания к лабораторным работам

### Задача 1

Определить объем денежной массы по следующим параметрам:

- чистые иностранные активы – 564,52 млн. USD (курс 2150 руб. за 1 доллар США);
- чистые внутренние активы – 740 572 млн. руб.;
- прочие чистые активы – 89 612 млн. руб.
- чистые требования к коммерческим банкам – 90 000 млн. руб.

### Задача 2

Рассчитайте размер чистых внутренних активов на основании следующих данных:

- избыточные резервы банков – 250 946 тыс. руб.;
- прочие чистые активы Центрального банка – 578 458 тыс. руб.;
- кредиты, выданные секторам экономики, банкам, органам гос. управления – 2 568 421 тыс. руб.;
- объем денежных средств, находящийся на счетах вышеуказанных субъектов в Центральном банке – 1 230 122 тыс. руб.;
- чистые иностранные активы – 3 569 000 тыс. руб.

### Задача 3

Определить сумму чистых иностранных активов, если за отчетный период Центральным банком было приобретено 982 453 млн. долларов США, объем операций по продаже валюты составил 756 455 млн. долларов США. Официальный курс Центрального банка за 1 доллар США – 2 150 д. ед.

### Задача 4

Определить размер чистого внутреннего кредита, если:

- кредиты, выданные органам гос. управления – 250 124 120 тыс. руб.;
- кредиты, предоставленные в рамках рефинансирования банкам – 356 123 000 тыс. руб.;
- кредиты отдельным секторам экономики – 125 000 000 тыс. руб.;
- депозиты органов гос. управления – 256 000 000 тыс. руб.;
- остатки по корреспондентским и депозитным счетам банков – 258 000 251 тыс. руб.

### Задача 5

Определить объем денежной массы по состоянию на 01.01.2006 г. и 01.01.2007 г. по параметрам, представленным в таблице 14.

Рассчитать темп прироста денежной массы. Преимущественно за счет каких источников осуществлялся прирост денежной массы за анализируемый период?

Таблица 14 – Исходные данные к задаче 5

Показатели	01.01.2006г.	01.11.2007г.
Чистые внутренние активы, бел. руб.	100200	300425
Чистый внутренний кредит, бел. руб.	101420	303625
Чистые иностранные активы, бел. руб.	56300	65000
Прочие чистые внутренние активы, бел. руб.	-1220	-3200

#### Задача 6

Определить величину чистых внутренних активов банковской системы Республики Беларусь по состоянию на 01.01.2007г., если:

- чистый кредит местным органам управления – 56000 бел. руб.;
- требования к государственным коммерческим предприятиям – 200630 бел. руб.;
- прочие чистые внутренние активы – -3200 бел. руб.;
- чистый внутренний кредит – 303625 бел. руб.;
- чистые иностранные активы – 65000 бел. руб.

#### Задача 7

Определить размер избыточного резерва банка, если:

- собственный капитал банка – 14 500 000 тыс. руб.;
- привлеченные ресурсы – 24 500 600 тыс. руб.;
- кредиты, полученные в рамках рефинансирования – 5 600 000 тыс. руб.;
- выданный субординированный кредит – 12 000 000 тыс. руб.;
- полученный межбанковский кредит – 8 000 000 тыс. руб.;
- денежные средства, размещенные в активные операции – 19 600 000 тыс. руб.;
- средства, размещенные в фонде обязательных резервов – 2000000 тыс. руб.

#### Задача 8

На основании следующих данных определить коэффициент мультипликатора и охарактеризовать его вид.

- денежная масса – 1 895 594 млн. руб.;
- денежная база – 1 114 932 млн. руб.

#### Задача 9

Определите значение денежного мультипликатора, если:

- наличные денежные средства в обращении – 180 000 000 ед. руб.;
- денежная масса – 900 000 000 ед. руб.;
- фонд обязательных резервов – 120 000 000 ед. руб.;



– избыточные резервы банков – 130 000 000 ед. руб.

Что характеризует данный показатель?

#### Задача 10

Чему будет равен банковский мультипликатор при норме обязательных резервов в 8 %? В 7 %? Как сокращение нормы обязательных резервов отразится на объеме избыточных резервов банков? Как изменится объем денежной массы?

#### Задача 11

Определить денежный мультипликатор и максимальное расширение денежной массы в результате мультипликации текущих счетов:

- фонд обязательных резервов – 989 962 млн. руб.;
- избыточный резерв – 2 174 979 млн. руб.;
- совокупная денежная масса – 4 897 554 млн. руб.;
- наличные деньги в обороте – 450 100 млн. руб.

#### Задача 12

При ставке минимальных резервов 8 % к сумме банковских депозитов 920 000 000 д. ед. объем обязательных резервов составит 73 600 000 д. ед. При допущении, что вся сумма избыточных резервов используется банками для предоставления кредитов, определите величину мультипликатора, его вид и максимальное расширение денежной массы за счет мультипликации текущих счетов.

#### Задача 13

Определить максимальное расширение денежной массы в результате мультипликации текущих счетов:

- процентная ставка по ФОР – 8 %;
- сумма банковских депозитов – 33 047 млн. руб.

#### Задача 14

При уменьшении нормы обязательных резервов с 8 % до 6 % банковская система имеет избыточные резервы, которые достигли уровня 250480 тыс. рублей. На сколько необходимо увеличить денежную массу, если сумму резервов сократить невозможно?

#### Задача 15

Определить размер денежной базы по следующим параметрам:

- чистые иностранные активы – 256 478,23 тыс. руб.;
- наличные деньги в обращении – 568 123,25 тыс. руб.;
- чистый внутренний кредит – 245 122,31 тыс. руб.;
- остатки на корсчетах банков – 301 782,25 тыс. руб.;
- фонд обязательных резервов – 124 511,24 тыс. руб.

#### Задача 16

Определите количество денег, необходимых для обслуживания ВВП в размере 1 256 478,35 тыс. рублей, если скорость обращения денежной

единицы 2,4. В каком случае возможно возникновение инфляции?

#### Задача 17

Чему будет равен банковский мультипликатор при норме обязательных резервов в 9 %? В 8 %? Как сокращение нормы обязательных резервов отразится на объеме избыточных резервов банка? Почему?

#### Задача 18

Определить денежные агрегаты, размер рублевой денежной массы и широкой денежной массы:

- наличные деньги – 280 000 000 ед. руб.;
- переводные депозиты физических и юридических лиц в национальной валюте – 122 000 000 ед. руб.;
- срочные депозиты физических и юридических лиц в национальной валюте – 96 000 000 ед. руб.;
- ценные бумаги субъектов хозяйствования в иностранной валюте – 12 000 000 ед. руб.;
- переводные депозиты в иностранной валюте – 78 000 000 ед. руб.;
- срочные депозиты в иностранной валюте – 64 000 000 ед. руб.;
- ценные бумаги в национальной валюте – 48 000 000 ед. руб.

#### Задача 19

При уменьшении нормы обязательных резервов с 11 % до 9 % банковская система имеет избыточные резервы, которые достигли уровня 96 538 357,56 тыс. рублей. На сколько необходимо увеличить денежную массу, если сумму резервов сократить невозможно?

#### Задача 20

Определить денежный мультипликатор и максимальное расширение денежной массы в результате мультипликации текущих счетов:

- Фонд обязательных резервов – 989 962 млн. руб.
- Избыточный резерв – 2 174 979 млн. руб.
- Совокупная денежная масса – 4 897 554 млн. руб.
- Наличные деньги в обороте – 450 100 млн. руб.

#### Задача 21

Определить скорость обращения денег в условиях нулевой инфляции, если размер товарной массы в 1,4 раза превышает размер денежной массы, находящейся в обращении. Что произойдет с равновесием, если скорость обращения денег увеличится при неизменной денежной и товарной массе?

#### Задача 22

Определить сумму подкрепления операционной кассы, которую должен запросить банк на 18 января 2008 года, если:

- утром 17 января остаток кассы составил 34 млн. руб.;
- в течение дня 17 января поступило 9 млн. руб.;
- выдано –33 млн. руб.;

- 18 января ожидаются поступления в размере 18 млн. руб.;
- выдачи 18 января составят 42 млн. руб.

#### Задача 23

При ставке минимальных резервов 8 % к сумме банковских депозитов 920 000 000 д. ед. объем обязательных резервов составит 73 600 000 д. ед. При допущении, что вся сумма избыточных резервов используется банками для предоставления кредитов, определите величину мультипликатора, его вид и максимальное расширение денежной массы за счет мультипликации текущих счетов.

#### Задача 24

Определить максимальное расширение денежной массы в результате мультипликации текущих счетов:

- процентная ставка по ФОР – 8 %;
- сумма банковских депозитов – 33 047 млн. руб.

#### Задача 25

Определить сумму чистых иностранных активов, если за отчетный период Центральным банком было приобретено 982 453 млн. долларов США, объем операций по продаже валюты составил 556 455 млн. долларов США. Официальный курс Центрального банка за 1 доллар США – 2 140 д. ед.

#### Задача 26

На основании предложенной информации определить размер отчислений в фонд обязательных резервов от средств, привлеченных в декабре т.г. по норме, установленной НБ РБ. Определить, какую сумму денежных средств может использовать банк для поддержания своей ликвидности. Средства в иностранной валюте составляют 25 % остатков по счетам физических и юридических лиц (таблица 15).

Таблица 15 – Исходные данные к задаче 25

млн. бел. руб.

Вид привлеченных средств	Остаток средств на следующие даты регулируемого периода				
	01	08	15	22	01
Остатки по счетам физ. лиц	380 090	382 900	330 280	356 040	350 200
Остатки по счетам юр. лиц	824 300	830 485	829 380	820 180	821 130

### Задача 27

Определить размер чистого внутреннего кредита, если:

- кредиты, выданные органам гос. управления – 250 124 120 тыс. руб.;
- кредиты, предоставленные в рамках рефинансирования банкам – 356 123 000 тыс. руб.;
- кредиты отдельным секторам экономики – 125 000 000 тыс. руб.;
- депозиты органов гос. управления – 256 000 000 тыс. руб.;
- остатки по корреспондентским и депозитным счетам банков – 258 000 251 тыс. руб.

### Задача 28

Определить коэффициент монетизации экономики по широкой денежной массе, если среднегодовой размер денежного агрегата  $M_3$  составил 65 024 млрд. руб., а размер ВВП – 45 012 млрд. руб. Охарактеризовать показатель.

### Задача 29

Определить величину денежной базы, если:

- средства в фонде обязательных резервов – 125600 д.ед.;
- денежная масса – 968930 д.ед.;
- $M_0$  – 86200 д.ед. ;
- средства на корсчетах банков – 198000 д.ед.;
- наличность в кассах банков – 124000 д.ед.;
- средства в оборотной кассе НБ РБ – 356000 д.ед.

### Задача 30

В банке X внесены деньги на депозит - 10000 ден. ед. Норма обязательных резервов 10%. На сколько данный депозит способен увеличить массу денег в обороте?

### Задача 31

Чему равен объем денежной массы при размере чистых иностранных активов 2564526 млн. бел. руб., чистого внутреннего кредита 1560240 млн. бел. руб., прочих чистых активов 720300 млн. бел. руб.?

### Задача 32

Определить коэффициент наличности, если наличность в обращении составила 25 450 млн. руб., денежная масса в национальном определении достигла уровня 250 120 млн. руб. Охарактеризовать показатель.

### Задача 33

Чему равен коэффициент монетизации экономики при объеме ВВП 2564300 млн. бел.руб., денежной массы 4526400 млн. бел. руб.

### Задание 34

Используя приведенные данные таблицы 17, проанализировать структуру широкой денежной массы по состоянию на 01.01., 01.07., 01.09, 01.10, 01.11.2008 гг. Полученный результат представить в виде таблицы 16. Сделать вывод, что происходит с наличной денежной массой?

Таблица 16 – Результат структуры широкой денежной массы

Денежные агрегаты	Удельный вес на 01.01.2008, %	Удельный вес на 1.07.2008, %	Удельный вес на 1.09.2008, %	Удельный вес на 1.10.2008, %	Удельный вес на 1.11.2008, %
M0					
M1					
M2					
M2*					
M3	100	100	100	100	100

Задание 35

Проанализировать структуру денежной базы Республики Беларусь, представленной в таблице 18. Определить темп прироста денежной базы (01.11.2007 к 01.01.2007 и 01.01.2006). Сделать вывод.

Таблица 18 – структуру денежной базы Республики Беларусь

Показатели	01.01.2006		01.01.2007		01.07.2007		01.10.2007		01.11.2007	
	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%	млрд. руб.	%
Наличные деньги в обороте	2016,4		2818,3		3030,2		3149,1		3034,7	
Обязательные резервы	807,6		1308,0		1240,1		1357,6		1399,2	
Избыточные резервы	1334,3		856,2		770,1		681,0		669,4	
Депозиты прочих секторов (исключая органы гос. управления)	0,9		1,4		1,6		1,2		1,2	
Денежная база		100		100		100		100		100

Таблица 17 – Широкая денежная масса, млрд. руб.

	01.01.2008	01.07.2008	01.09.2008	01.10.2008	01.11.2008
<i>1. Наличные деньги в обороте – М0</i>	2 818.3	3 030.2	3 068.2	3 149.1	3 034.7
2. Переводные депозиты	4 204.9	4 005.8	3 896.5	4 006.3	3 942.7
2.1. Физических лиц	1 313.3	1 622.7	1 509.3	1 540.6	1 394.7
2.2. Юридических лиц**	2 891.5	2 383.1	2 387.2	2 465.7	2 548.0
<i>Денежный агрегат – М1</i>					
3. Срочные депозиты	5 298.1	5 819.9	6 316.6	6 381.7	6 634.0
3.1. Физических лиц	4 023.5	4 503.4	4 777.9	4 847.4	4 897.3
3.2. Юридических лиц**	1 274.6	1 316.6	1 538.7	1 534.3	1 736.7
<i>Денежная масса в национальном определении – М2</i>					
4. Ценные бумаги, выпущенные банками (вне банковского оборота) в национальной валюте	94.3	174.8	230.7	264.8	332.8
<i>Рублевая денежная масса – М2*</i>					
5. Депозиты в иностранной валюте	5 050.9	6 103.1	6 310.2	6 413.0	6 874.0
5.1 Переводные депозиты	2 284.9	2 431.5	2 520.0	2 467.8	2 670.1
5.1.1 Физических лиц	150.1	147.1	144.6	148.0	140.4
5.1.2. Юридических лиц**	2 134.9	2 284.4	2 375.4	2 319.8	2 529.7
5.2. Срочные депозиты	2 765.9	3 671.5	3 790.1	3 945.2	4 203.8
5.2.1. Физических лиц	2 331.3	2 921.3	3 097.2	3 216.3	3 349.7
5.2.2. Юридических лиц**	434.7	750.3	692.9	728.8	854.2
6. Ценные бумаги, выпущенные банками (вне банковского оборота) в иностранной валюте	35.4	44.3	48.1	52.1	57.2
7. Депозиты в драгоценных металлах	4.0	4.6	4.5	4.8	5.2
<i>Широкая денежная масса – М3</i>					

## Тестовые задания для проведения рубежного контроля

### Раздел 1 Деньги

#### Тема 1 Сущность и функции денег

1 Верна ли с экономической точки зрения поговорка "Без денег человек – бездельник" и почему?

- 1) Неверна, поскольку человек может получить все необходимое для себя своим трудом, не прибегая к «посредничеству» денег.
- 2) Верна, поскольку весь мир в деньгах выражает полезность вещей, услуг и людей.
- 3) Неверна, так как труд отдельных людей, даже очень квалифицированных, может быть не признан обществом и не оценен в деньгах.
- 4) Верна, потому что только бездельнику не платят денег.

2 Что произойдет, если с целью стимулирования труда государственных служащих напечатать деньги и увеличить таким образом им заработную плату?

- 1) Служащие станут жить и работать лучше.
- 2) Ничего не произойдет.
- 3) Рынок ответит на повышение зарплаты ростом цен.
- 4) Увеличится количество государственных служащих.

3 Функции денег состоят в том, чтобы служить:

- 1) единицей расчетов, средством обмена, средством накопления (сбережения);
- 2) определяющим фактором инвестиций, потребления и совокупного спроса;
- 3) определяющим фактором капиталовложений, совокупного предложения и обмена;
- 4) системой учета, средством перераспределения доходов и распределения ресурсов.

4 Для бумажных денег характерно:

- 1) наделены принудительным курсом;
- 2) размениваются на металл;
- 3) выпускаются государством для покрытия своих расходов;
- 4) не размениваются на металл.

#### 5 Основные концепции происхождения денег:

- 1) рационалистическая;
- 2) эволюционная;
- 3) централизованная.

#### 6 Виды кредитных денег:

- 1) акции;
- 2) банкноты;
- 3) чек;
- 4) пластиковая карточка.

#### 7 Счетные деньги – это:

- 1) деньги, которые совершают оборот и используются при проведении взаимного расчета;
- 2) деньги, которые совершают оборот и не используются при проведении взаимного расчета;
- 3) деньги, которые не совершают оборота, но используются при проведении взаимного расчета.

#### 8 Деньги по сущности и содержанию бывают:

- 1) полноценные;
- 2) кредитные;
- 3) товарные;
- 4) банковские;
- 5) бумажные.

#### 9 Функции денег:

- 1) средство накопления;
- 2) средство платежа;
- 3) средство распределения.

#### 10 Сфера, где деньги используются как средство платежа:

- 1) уплата налогов;
- 2) выдача кредита;
- 3) взносы в социальные фонды;
- 4) страхование.

#### 11 Деньги – это

- 1) всеобщий эквивалент;
- 2) особый товар, который выражает стоимость других товаров;
- 3) особый товар, который выполняет функцию ценных бумаг.



12 Самой ликвидной формой накопления является:

- 1) ценности;
- 2) недвижимость;
- 3) деньги.

## **Тема 2 Денежный оборот**

1 Почему от внезапной инфляции выгадают прежде всего:

- 1) люди, живущие на фиксированную пенсию;
- 2) владельцы страховых полисов, застраховавшие свою жизнь;
- 3) вкладчики сбербанков;
- 4) люди, занявшие деньги?

2 Какая из перечисленных групп населения более всего пострадает от неожиданной инфляции?

- 1) Производители.
- 2) Держатели облигаций.
- 3) Заемщики.
- 4) Фермеры.

3 Кто из перечисленных ниже лиц выиграет в условиях инфляции?

- 1) Человек, получивший беспроцентную ссуду в 100 тыс. рублей.
- 2) Пенсионер, получающий пенсию 100 тыс. рублей в год.
- 3) Студент, имеющий 100 тыс. рублей на сберегательном счете.
- 4) Банкир, выдавший долгосрочный кредит в 100 тыс. рублей.

4 Какие внешние признаки инфляции в экономике Вы знаете?

- 1) Растет цена рабочей силы, снижается предложение товаров.
- 2) Растут цены на товары, падает реальная заработная плата.
- 3) Снижаются цены на товары.
- 4) Растут реальные доходы населения.

5 Вы получили в наследство некоторую сумму денег. Перед Вами встала проблема эффективного их использования. Банк предлагает 200% годовых по депозитному вкладу. Примете ли Вы условия банка, зная, что темпы инфляции составляют 5% в неделю?

- 1) Да, потому что к концу года мое наследство удвоится.
- 2) Да, потому что к концу года мое наследство утроится.
- 3) Нет, потому что деньги в результате инфляции обесцениваются быстрее, чем прирастают.
- 4) Нет, потому что банк может обанкротиться.

6 Расчетные операции по перечислению денежных средств через кредитные организации (филиалы) могут осуществляться с использованием:

- 1) корреспондентских счетов (субсчетов), открытых в НБ РБ;
- 2) корреспондентских счетов, открытых в других кредитных организациях;
- 3) счетов участников расчетов, открытых в небанковских кредитных организациях, осуществляющих расчетные операции;
- 4) счетов межфилиальных расчетов, открытых внутри одной кредитной организации.
- 5) всеми вышеперечисленными способами.

7 Какие формы безналичных расчетов применяются в белорусских банках?

- 1) расчеты платежными поручениями;
- 2) расчеты платежными требованиями;
- 3) расчеты по аккредитиву;
- 4) расчеты чеками;
- 5) расчеты по инкассо;
- 6) расчеты платежными требованиями и чеками;

8 Инфляция это?

- 1) непрерывный и устойчивый общий рост цен;
- 2) рост цен и снижение качества товаров;
- 3) снижение покупательной способности денег;
- 4) варианты «а» и «в»;
- 5) нет верного ответа.

9 К какому виду пропорций относится соотношение между производством, распределением, обменом и потреблением?

- 1) к отраслевым пропорциям;
- 2) к территориальным пропорциям;
- 3) к воспроизводственным пропорциям.

10 Каковы годовые темпы роста галопирующей инфляции?

- 1) более 50 % в год;
- 2) не превышает 5-10 % в год;
- 3) от 10 до 50 % в год.

11 В качестве основных причин инфляции спроса выделяют?

- 1) рост государственных закупок;
- 2) увеличение денежной массы и скорости движения денег;

- 3) увеличение потребительских расходов;
- 4) кредитная экспансия коммерческих банков;
- 5) высокие инфляционные ожидания;
- 6) нет верного ответа.

12 Верно ли утверждение? Причинами инфляции издержек являются: повышение цен производителями на свои товары, удорожание отдельных компонентов издержек, ускорение научно-технического прогресса, бесхозяйственность и монополизм.

- 1) верно;
- 2) неверно;
- 3) верно за исключением ссылки на НТП.

13 В чем сущность видимой (открытой) инфляции?

- 1) в росте цен, что свидетельствует о том, что нарушено соответствие между совокупным спросом и предложением;
- 2) в дефиците товаров в результате чрезмерного вмешательства государства в механизм ценообразования, нарастающего системного кризиса экономики.

14 Что характерно для ступенчатой инфляции?

- 1) цены стабильны;
- 2) цены растут неравномерно;
- 3) цены растут равномерно.

15 Какие факторы инфляции являются неденежными?

- 1) рост издержек производства;
- 2) монополизация экономики;
- 3) расширение объема кредитования;
- 4) мировые структурные кризисы;
- 5) чрезмерные инвестиции;
- 6) стихийные бедствия и крупные аварии.

16 Государственное антиинфляционное регулирование в сфере ценообразования заключается?

- 1) в замораживании заработной платы и цен;
- 2) в регулировании монопольного ценообразования;
- 3) в контроле над ценами в государственном секторе экономики;
- 4) в снижении скорости оборота денег;
- 5) в установлении предела роста цен.

17 Денежный оборот – это:

- 1) процесс переменного движения денег в наличной и безналичной формах
- 2) процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, отражающий закономерности движения денег и товаров
- 3) процесс движения денег в наличной форме

18 Объективной стороной всего денежного оборота является денежный оборот отраслей:

- 1) производственной сферы
- 2) хозяйственной сферы
- 3) сферы потребления

19 Денежный оборот обеспечивает взаимодействие отдельных субъектов экономической системы:

- 1) на стадии производства
- 2) на стадии производства и потребления
- 3) на протяжении всего процесса воспроизводства

20 С позиции величины денежный оборот – это:

- 1) наличные денежные платежи за определенный период
- 2) наличные и безналичные платежи за определенный период
- 3) совокупность наличных и безналичных платежей за отчетный год

21 Сущность денежного оборота в рыночной экономике состоит в следующем:

- 1) плановая организация процессов производства
- 2) лишен жесткой регламентации
- 3) обслуживает преимущественно распределительные отношения
- 4) является объектом прогнозного планирования

22 Взаимосвязь безналичного и наличного денежного оборота:

- 1) двухсторонняя
- 2) односторонняя
- 3) отсутствует

23 По себестоимости денежных платежей денежный оборот подразделяется на:

- 1) товарный
- 2) кредитный
- 3) малоценный
- 4) нетоварный

24 Товарный денежный оборот связан:

- 1) с предоставлением кредитов на потребительские нужды
- 2) с процессом производства и реализации продукции, оказанием услуг
- 3) с выполнением финансовых обязательств

25 Более экономично нахождение средств:

- 1) в безналичном обороте
- 2) в наличном обороте
- 3) нет существенной разницы

26 Денежно – кредитный оборот охватывает кредитные отношения, возникающие:

- 1) при предоставлении кредита
- 2) при уплате процентов
- 3) во всех формах кредита

27 Наличный денежный оборот – это

- 1) процесс движения денег из центрального банка в коммерческие банки.
- 2) часть денежного оборота представляющий собой процесс непрерывного движения наличных денег.
- 3) процесс движения наличных денег в качестве платежного средства.

28 К правилам наличного денежного оборота относят:

- 1) по порядку инкассаций и перевозке.
- 2) по порядку совершения перевозок.
- 3) по порядку совершения кассовых операций.
- 4) по порядку обеспечения их сохранности.
- 5) по порядку регулирования денежных потоков.

29 В процессе организации наличного денежного оборота решаются следующие экономические задачи:

- 1) регулирование денежных потоков.
- 2) увеличение уровня оплаты труда населению.
- 3) установление уровней инкассации и выручки.
- 4) размещение денежной массы на территории страны.
- 5) увеличение темпов роста и уровня цен.

30 Денежная масса – это

- 1) совокупность денежных средств, имеющих в распоряжении физических и юридических лиц.

- 2) наличные деньги в обороте.
- 3) наличные и безналичные деньги, имеющиеся в распоряжении физических лиц.

31 Факторы, влияющие на объем денежной массы:

- 1) уровень развития банковской системы.
- 2) денежно – кредитная и финансовая политика государства.
- 3) улучшение структуры денежной массы.
- 4) объем ВВП.

32 Исключительным правом выпуска денег в Республики Беларусь наделен:

- 1) коммерческий банк.
- 2) центральный банк.
- 3) национальный банк.

33 Денежные агрегаты строятся на основе принципов:

- 1) каждый последующий агрегат включает более ликвидные, финансовые активы.
- 2) каждый последующий агрегат включает предыдущий.
- 3) каждый последующий агрегат включает менее ликвидные, финансовые активы, чем предыдущий.

34 Денежная масса может быть:

- 1) натуральная.
- 2) реальная.
- 3) сдельная.
- 4) номинальная.

35 Коэффициент монетизации определяется отношением:

- 1) денежной массы к ВВП.
- 2) ВВП к денежной массе.
- 3) номинальной денежной массы к ВВП.

36 Денежная эмиссия может быть:

- 1) реальная.
- 2) наличная.
- 3) бюджетная.
- 4) безналичная.
- 5) номинальная.

### 37 Эмиссия денег имеет место когда?

- 1) выпуск денег в обороте превысит их возврат в банк.
- 2) когда возврат денег в банк превышает их выпуск.
- 3) когда выпуск кредитных денег превышает выпуск наличных денег.

### ***Тема 3 Платежная система и её элементы***

#### 1 Качественный приоритет безналичного денежного оборота:

- 1) опосредует большую часть товарного оборота;
- 2) благодаря безналичным расчетам происходит использование расчетных документов вместо обращения наличных денег;
- 3) благодаря безналичным расчетам происходит увеличение в обращении наличных денег.

#### 2 Для осуществления безналичных расчетов Юридические лица должны обязательно иметь:

- 1) текущий счет;
- 2) депозитный счет;
- 3) ссудный счет.

#### 3 Платежная система – это:

- 1) совокупность законодательно регулируемых элементов обеспечивающих совершение платежей между физическими и юридическими лицами наличных денежных средств.
- 2) совокупность законодательно регулируемых элементов обеспечивающих совершение платежей между юридическими лицами в натуральном выражении.
- 3) совокупность законодательно регулируемых элементов обеспечивающих совершение платежей между сторонами в процессе выполнения ими своих обязательств.

#### 4 Национальная платежная система включает:

- 1) подчинение единые нормативные документы утвержденные правительством и Национальным банком страны;
- 2) подчинение локальным нормативным документам, разработанные юридическими лицами;
- 3) ряд взаимосвязанных составляющих которые осуществляют весь наличный денежный оборот.

#### 5 Национальная платежная система отражает:

- 1) платежный оборот внутри банка и между банками, который подчинен

едиными принципам и правилам;

- 2) платежи внутри предприятий подчинены внутрисистемным правилам;
- 3) платежи между торговыми предприятиями и физическими лицами подчинены региональным правилам.

#### 6 Основные задачи Национальной платежной системы:

- 1) организация межбанковских расчетов;
- 2) организация внутри банковских операций;
- в) организация расчетов внутри предприятий.

#### 7 Принципы организации национальной платежной системы:

- а) сложность управления ликвидными и кредитными рисками;
  - 1) обеспечение окончательного расчета в течении 2-х дней ;
  - 2) наличие обоснованной правовой базы;
  - 3) возможность для всех участников системы определять финансовые риски.

#### 8 Требования к платежной системе:

- 1) снижение рентабельности;
- 2) надежность и стабильность расчетов;
- 3) минимизация рисков;
- 4) справедливость по отношению ко всем участникам.

#### 9 Национальный банк выделяет средства участникам расчетов в форме:

- 1) сделок купли иностранной валюты у предприятий и возврата валюты через определенный срок;
- 2) разрешений на использование средств фонда обязательных резервов в установленных пределах на бесплатной основе и без залога;
- 3) в форме встречного обмена депозитами;
- 4) в форма пересчета векселей субъектов хозяйствования.

#### 10 Какие существуют уровни безналичной денежной системы.

- 1) безналичный оборот в пределах одного банка;
- 2) межбанковский безналичный оборот;
- 3) безналичный оборот по международным платежам

#### 11 Как называется обязательный счет в Центральном банке страны, открывающийся в момент регистрации коммерческого банка?

- 1) текущий счет;
- 2) корреспондентский счет;
- 3) валютный счет;
- 4) оперативный счет.



12 Участники безналичных расчетов:

- 1) банки;
- 2) клиенты банка;
- 3) индивидуальные предприниматели;
- 4) государство.

13 Безналичные расчеты по объекту платежа делятся на:

- 1) расчеты по обязательствам нетоварного характера;
- 2) расчеты пластиковыми карточками;
- 3) расчеты за товары и услуги;
- 4) расчеты по депонированию текущего счета.

14 Выделяют следующие формы безналичных расчетов (выбрать правильный вариант, где перечислены все формы безналичных расчетов):

- 1) расчеты по исполнению банковского перевода; документарные аккредитивы; расчеты чеками из чековой книжки;
- 2) документарные аккредитивы; расчеты акциями и иными ценными бумагами; расчеты чеками из чековой книжки;
- 3) расчеты по исполнению банковского перевода; документарные аккредитивы; расчеты чеками из чековой книжки; расчеты пластиковыми карточками;
- 4) расчеты чеками из чековой книжки; расчеты пластиковыми карточками.

15 Бенефициар – это:

- 1) плательщик;
- 2) дебитор;
- 3) получатель платежа;
- 4) банк-получатель;
- 5) поручитель;
- 6) банк-отправитель.

16 Банковский перевод может совершаться как:

- 1) кредитовый перевод;
- 2) лизинговый перевод;
- 3) при помощи переводных акций и иных ценных бумаг;
- 4) дебетовый перевод.

17 Кто является инициатором дебетового перевода:

- 1) плательщик;
- 2) кредитор;
- 3) банк-отправитель;
- 4) бенефициар;
- 5) банк- эмитент.

18 Кредитовый перевод осуществляется при помощи следующих расчетных документов (платежных инструкций):

- 1) платежного требования-поручения;
- 2) платежного требования;
- 3) платежного поручения;
- 4) расчетного поручения;
- 5) все перечисленные варианты.

19 Какой вид аккредитива может быть изменен или отменен банком-эмитентом без предварительного уведомления бенефициара:

- 1) безотзывный аккредитив;
- 2) отзывный аккредитив.

20 Дебетовая пластиковая карточка позволяет осуществлять операции:

- 1) за счет кредита, предоставленного банком клиенту;
- 2) в пределах остатка средств на карт-счете;
- 3) с электронными деньгами;
- 4) все перечисленные варианты.

#### ***Тема 4 Денежная система, ее формы и элементы***

1 Что представляет собой денежная система?

- 1) саморегулируемая организация денежного оборота в стране;
- 2) организация денежного оборота, регулируемая государственными законами;
- 3) организация наличного денежного оборота и безналичного денежного обращения, регулируемая Национальным банком.

2 Что из ниже перечисленного относится к разновидностям биметаллизма:

- 1) система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается стихийно на рынке;
- 2) система двойной валюты, при которой соотношение определяется государством;
- 3) система «хромающей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но не на равных условиях;

4) система параллельной валюты, при которой золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством на равных условиях.

3 Что из ниже перечисленных относится к элементам денежной системы:

- 1) наименование денежной единицы;
- 2) кредитные деньги;
- 3) эмиссионный механизм;
- 4) структура денежного оборота;
- 5) государственный орган, регулирующий денежный оборот;
- 6) организованный биржевой рынок.

4 В 1994г. единственным платежным средством в стране являлся:

- 1) расчетный билет;
- 2) единый белорусский рубль;
- 3) платежный рубль;
- 4) золотые монеты.

5 Деноминация – это:

- 1) увеличение нарицательной стоимости денежной единицы;
- 2) уменьшение номинальной стоимости денежной единицы;
- 3) уменьшение нарицательной стоимости денежной единицы;
- 4) увеличение номинальной стоимости денежной единицы.

6 Национальный банк может выпускать:

- 1) памятные банкноты;
- 2) юбилейные монеты, монеты из драгоценных и недрагоценных металлов;
- 3) наличные деньги;
- 4) все выше перечисленное;
- 5) нет правильного ответа.

7 Памятные банкноты или монеты выпускаются в обращение в качестве:

- 1) объектов коллекционирования;
- 2) платежного средства;
- 3) тезаврации;
- 4) средства накопления.

8 Основные виды денег, находящиеся в обращении – это (1 правильный ответ)

- 1) кредитные деньги, акции, казначейские билеты;
- 2) казначейские билеты, разменные монеты, пластиковые карточки, чеки;

- 3) кредитные деньги, чеки, разменные монеты;
- 4) казначейские билеты, разменные монеты, кредитные деньги.

9 Что не включает в себя эмиссионный механизм:

- 1) порядок выпуска денег в обращение;
- 2) кредитные операции;
- 3) порядок изъятия денег из оборота,
- 4) денежные эмиссии.

10 Принцип обеспеченности – это:

- 1) поддержка находящимися в активах банка товароматериальными ценностями, золотом и другими ценными металлами, свободно конвертируемой валюты;
- 2) наличие в активах банка золота, других ценных металлов и товароматериальных ценностей, что обеспечивает платежеспособность страны;
- 3) поддержка находящимися в активах банка товароматериальными ценностями, золотом и другими ценными металлами денежного оборота.

***Тема 5 Валютная система и валютное регулирование***

1 В наиболее общем виде валютная политика заключается в:

- 1) регулировании валютного курса;
- 2) проведении валютного регулирования и валютного контроля;
- 3) формировании официальных валютных резервов и управлении ими;
- 4) осуществлении международного валютного сотрудничества и участии в международных организациях;
- 5) в комплексе всех перечисленных мероприятий.

2 Валютная система это:

- 1) совокупность экономических и политических связей между странами
- 2) форма организации валютных отношений
- 3) организация денежного обращения страны, регулируемая государственными законами

3 Посредством валютной системы осуществляется:

- 1) процесс общественного воспроизводства
- 2) международное разделение труда
- 3) перелив экономических ресурсов
- 4) процесс инкассации денег

4 К элементам, характеризующим национальную валютную систему, не относятся:

- 1) межгосударственное регулирование валютной системы
- 2) отсутствие валютных ограничений
- 3) условия конвертируемости
- 4) регламентация международных расчетов страны

5 Конвертируемость национальной валюты предполагает:

- 1) регламентацию использования международных кредитных средств обращения
- 2) поддержание валютного курса
- 3) свободный ее обмен на иностранные валюты

6 Конвертируемость бывает:

- 1) свободной и ограниченной
- 2) внешней и внутренней
- 3) централизованной и децентрализованной

7 Соотношение между валютами, установленное в законодательном порядке, это:

- 1) котировка
- 2) валютный паритет
- 3) валютный курс

8 Главное отличие фиксированного курса от плавающего:

- 1) устанавливается на основании договора между странами
- 2) изменяется в зависимости от спроса и предложения
- 3) утверждается постановлением Правления Национального банка РБ

9 К формам валютной политики относятся:

- 1) клиринговая политика
- 2) рефинансирование
- 3) диверсификация валютных резервов
- 4) валютная интервенция.

10 Валютная система влияет на:

- 1) перелив трудовых ресурсов из одной страны в другую
- 2) образование монополий в стране
- 3) перелив экономических ресурсов из одной страны в другую

11 Национальная валютная система это:

1) организационно-экономическая форма отношений ряда государств в валютной сфере

2) это организация денежного обращения в стране, регулируемая государством

3) определенный порядок организации международных валютных отношений государства с другими странами

#### 12 Конвертируемость это:

1) соотношении между валютами, устанавливаемое в законодательном порядке

2) свободный обмен национальной валюты на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена

3) это метод измерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к другим

#### 13 При режиме внутренней конвертируемости обменивать денежные единицы данной страны на иностранные валюты могут:

1) только резиденты данной страны

2) только нерезиденты данной страны

3) резиденты и нерезиденты данной страны

#### 14 По степени конвертируемости валюта может быть:

1) стабильно конвертируемой

2) ограниченно конвертируемой

3) повторно конвертируемой

4) свободно конвертируемой

#### 15 Котировка иностранной валюты к национальной может быть:

1) внутренней и внешней

2) прямой и косвенной

3) постоянной и периодической

#### 16 Валютная корзина позволяет:

1) определить покупательную способность валюты

2) рассчитать сумму валютных средств государства

3) распределить валютные ресурсы

#### 17 Порядок установления официального курса белорусского рубля утверждается

1) постановлением президента

2) указом Министерства финансов

3) постановлением Правления Национального банка

18 Если Центральный банк маневрирует учетной ставкой в целях регулирования валютного курса, то такой тип регулирования называется:

- 1) валютная интервенция
- 2) девизная политика
- 3) дисконтная политика
- 4) диверсификация валютных резервов

19 Девальвация предполагает:

- 1) рост покупательной способности денежной единицы
- 2) снижение курса национальной валюты
- 3) повышение курса национальной валюты

## **Раздел 2 Кредит**

### ***Тема 1 Сущность, функции и законы кредита***

1 Основные функции кредита:

- 1) перераспределительная, распределительная;
- 2) перераспределительная, функция замещения кредитных денег наличными;
- 3) перераспределительная, функция замещения наличных денег кредитными операциями;
- 4) контрольная, перераспределительная.

2 Назначение перераспределительной функции кредита:

- 1) перераспределение стоимости в денежной или товарной форме между субъектами экономических отношений;
- 2) перераспределение национального дохода между экономическими субъектами;
- 3) перераспределение кредитных денег между хозяйствующими субъектами;
- 4) распределение наличных и кредитных денег.

3 Основные черты перераспределительной функции кредита:

- 1) охватывает только временно свободные ресурсы;
- 2) перераспределение кредитных ресурсов в пользование хозяйствующим субъектам носит непроемчивый характер;
- 3) охватывает все уровни движения ссуженной стоимости;
- 4) перераспределяются только денежные ресурсы;

5) удовлетворяется только временная потребность в дополнительных средствах.

#### 4 Кредитное перераспределение может быть:

- 1) межотраслевым и внутриотраслевым;
- 2) межтерриториальным, межотраслевым, внутриотраслевым;
- 3) районным, национальным, международным;
- 4) между физическими и юридическими лицами.

#### 5 В чем сущность межтерриториального кредитного перераспределения:

- 1) регулирует соотношение кредитных ресурсов в районе (отрасли, стране);
- 2) свободные денежные средства распределяются равномерно между отдельными территориальными единицами;
- 3) обеспечивает сбалансированность кредитных ресурсов между отдельными районами (областями, странами);
- 4) кредитные ресурсы в одном районе (области, страны) могут использоваться для кредитования в другом районе.

#### 6 В чем сущность межотраслевого кредитного перераспределения:

- 1) определяет соотношение кредитных ресурсов между отраслями народного хозяйства;
- 2) кредитные ресурсы формируются за счет временно свободных денежных средств предприятий одних отраслей, а затем используются для кредитования предприятий других отраслей;
- 3) регулирует сбалансированность кредитных ресурсов в отраслях экономики;
- 4) определяет соотношение кредитных ресурсов в производственных и непроизводственных отраслях народного хозяйства.

#### 7 В чем сущность внутриотраслевого кредитного перераспределения:

- 1) банк, специализирующийся на обслуживании предприятия одной отрасли может перемещать свободные ресурсы только в пределах этой отрасли;
- 2) кредитные ресурсы могут свободно переходить от одного хозяйствующего субъекта к другому только в пределах одной отрасли;
- 3) регулирует потоки кредитных денег в отдельной отрасли;
- 4) обеспечивает равномерное распределение кредитных средств между предприятиями одной отрасли.



### 8 Чем характеризуется кредитное перераспределение в условиях плановой экономики:

- 1) разрабатывается системой государственных органов, является обязательным для исполнения всеми субъектами экономики;
- 2) осуществляется централизованно и направлено на поддержание предприятий, которые оказались в затруднительном финансовом положении;
- 3) является инструментом индикативного планирования социально-экономического развития страны;
- 4) кредитное перераспределение осуществляется централизованно, направленно на решение задач планового социально-экономического развития страны.

### 9 В чем недостаток кредитного перераспределения в условиях плановой экономики:

- 1) кредитные ресурсы предоставляются предприятиям без учета потребностей общества;
- 2) кредитные ресурсы могут предоставляются предприятиям которые не имеют острой необходимости в дополнительных денежных средствах;
- 3) существует возможность невозврата ссуды в указанный срок с невыплатой процентов;
- 4) невозможность достижения заданных показателей развития из-за их несоответствия реальному положению.

### 10 Чем характеризуется кредитное перераспределение в условиях рыночной экономики:

- 1) кредиторы заинтересованы в выдаче кредитов высокоэффективным предприятиям, имеющим устойчивый спрос на рынке;
- 2) банки самостоятельно решают кому предоставлять кредит и на каких условиях, правительство выполняет функцию лишь стратегического ориентира;
- 3) кредиты выдаются любым субъектам хозяйствования, которые способны подтвердить свою платежеспособность;
- 4) кредитное перераспределение осуществляется на основе индикативного планирования, в основе которого лежит согласование целей государства и банковской системы.

### 11 В чем недостаток кредитного перераспределения в условиях рыночной экономики:

- 1) отсутствие гарантий со стороны государства;
- 2) высокая вероятность невозврата ссуженной стоимости;
- 3) опасность инфляции;

4) субъекты экономики не застрахованы от рыночных рисков.

12 В чем сущность функции замещения наличных денег кредитными операциями:

1) кредитные операции осуществляются на организованном рынке, что позволяет их анализировать и корректировать;

2) создание платежных средств, которые приводят к экономии издержек обращения;

3) кредитные операции имеют большое значение для национальной экономики, так как обеспечивают стабильность национальной валюты;

4) посредством кредитных операций выпускаются в оборот кредитные деньги, которые обеспечивают денежный оборот необходимым количеством денежных средств.

13 Какая необязательная функция кредита:

1) эмиссия кредитных денег;

2) распределительная;

3) контрольная;

4) регулирование денежных потоков.

14 В чем сущность контрольной функции кредита

1) кредитор осуществляет контроль за деятельностью заемщика, поскольку заинтересован в возврате ссуженных средств;

2) посредством контрольной функции регулируется количество денежных средств в экономике;

3) через контрольную функцию кредита регулируется оптимальное соотношение наличных и безналичных денежных средств в экономике;

4) регулирует движение потоков движения кредитных денег в экономике.

15 Расчеты между экономическими субъектами и предоставление им кредита осуществляется:

1) посредством банковских переводов;

2) через банк;

3) через корреспондентские счета;

4) через систему внутрибанковских переводов.

Тест 16. Законы кредита:

1) закона возврата кредита, закона сохранения ссуженной стоимости, закона равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами, закона срочности;

2) закона возврата кредита, закона сохранения ссуженной стоимости, за-

кона равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами;

3) закона возврата кредита, закона сохранения ссуженной стоимости, закона срочности; закон совпадения интересов участников кредитной сделки;

4) закон совпадения интересов участников кредитной сделки, закон обеспеченности ссуженной стоимости, закона срочности, закона возврата кредита, закона равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами.

#### 17 В чем сущность закона возврата кредита:

1) ссуженная стоимость должна вернуться кредитору в полной стоимости с процентами по кредиту;

2) возвращение ссуженной стоимости кредитору;

3) возвращение ссуженной стоимости к началу движения;

4) кредит выдается лишь при наличии гарантий его возврата.

#### 18 В чем сущность закона сохранения ссуженной стоимости:

1) ссуженная стоимость должна сохранять свою ценность на всех стадиях движения кредитных денег;

2) ссуженная стоимость должна быть возвращение кредитору в разбре полной стоимости;

3) кредит возвращается частями в заранее оговоренные сроки в размере первоначально ссуженной стоимости с выплатой процентов по кредиту;

4) на всех этапах возвратного движения ссуженная стоимость должна сохранять свою ценность и быть в равнозначных количествах.

#### 19 В чем сущность закона равновесия между высвобождаемыми и перераспределяемыми ресурсами:

1) показывает зависимость движения кредита от источников образования кредитных ресурсов;

2) отражает соотношение высвобождаемых и перераспределяемых ресурсов;

3) в экономике должна обеспечиваться сбалансированность высвобождаемых и перераспределяемых ресурсов;

4) показывает эффективное регулирование потоков высвобождаемых и перераспределяемых ресурсов.

#### 20 В чем сущность закона срочности:

1) кредит выдается заемщику на определенный срок и должен быть возвращен не позднее этого срока;

- 2) ссуженная стоимость должна быть возвращена в срок;
- 3) отражает временный характер кредитных отношений;
- 4) кредитор предпочитает выдать кредит тому заемщику, который обязуется вернуть его в ранние сроки.

## ***Тема 2 Формы и виды кредита***

### 1 Ломбардный кредит – это кредит под залог:

- 1) ценных бумаг;
- 2) ценностей;
- 3) имущества.

### 2 Потребительский кредит – это:

- 1) ссуды, предоставляемые населению;
- 2) кредит торговым организациям на потребительские товары;
- 3) кредит на создание предприятий по производству товаров народного потребления.

### 3 Межбанковский кредит – это:

- 1) только активная операция банка;
- 2) только пассивная операция банка;
- 3) может быть активной или пассивной операцией банка.

### 4 К фондовым операциям коммерческих банков относятся операции:

- 1) по регулированию движения капитала;
- 2) с ценными бумагами финансового рынка;
- 3) с ценными бумагами финансового рынка и операции по регулированию движения капитала;
- 4) по приобретению банками имущества.

### 5 Выделите лишнее: По сфере функционирования различают:

- 1) национальный кредит
- 2) региональный кредит
- 3) международный кредит

6 Юридически оформленное обязательство кредитной организации перед заемщиком о предоставлении ему кредита в согласованном размере и на определенные цели в течение установленного действия кредитного договора – представляет собой:

- 1) кредитная линия
- 2) залог

3) вексель

7 Банковский кредит выражает экономические отношения между:

- 1) банками
- 2) банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями
- 3) между банком и субъектами кредитования

8 Особенность коммерческого кредита состоит в том, что:

- 1) сделка ссуды является главной целью предоставления кредита
- 2) сделка ссуды не является главной целью предоставления кредита
- 3) участники кредитных отношений создают платежные средства в виде векселей
- 4) коммерческий кредит ускоряет процесс общественного воспроизводства

9 Объект коммерческого кредита:

- 1) затраты населения
- 2) товарный капитал
- 3) затраты капитального характера
- 4) оргтехника, машины, здания, сооружения

10 Кредит, предоставленный в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары – это..

- 1) ипотечный кредит
- 2) ломбардный кредит
- 3) коммерческий кредит
- 4) потребительский кредит

11 Коммерческий кредит возникает в результате:

- 1) функционирования товаропроизводителей, предоставляющих друг другу отсрочку платежа
- 2) функционирования залогодержателя и залогодателя, в результате которого второму (залогодержателю) предоставляется право пользования недвижимостью на определенных правах
- 3) функционирования кредитора и кредитополучателя по поводу кредитования конечного потребления

12 Кредит в зависимости от характеристики кредитополучателя бывает:

- 1) централизованный;
- 2) децентрализованный;
- 3) смешанный.

13 Для кредиторов государственный кредит-это:

- 1) привлечение средств;
- 2) инвестирование средств;
- 3) сбережение и инвестирование средств в ценные бумаги, приносящие дополнительный доход.

14 Государственный кредит в зависимости от формы и порядка оформления кредитных отношений бывает:

- 1) облигационный;
- 2) внешний;
- 3) внутренний;
- 4) безоблигационный;
- 5) централизованный.

15 Кредитный риск для ценных бумаг, выпущенных правительством, связан:

- 1) финансовые возможности государства уменьшаются, и оно окажется не в состоянии выплатить свои финансовые обязательства;
- 2) процентный риск;
- 3) рыночный риск;
- 4) все выше перечисленное;
- 5) нет правильного ответа.

16 При покупке ценной бумаги, выпущенную правительством, учитывают:

- 1) срок погашения;
- 2) доходность;
- 3) степень риска и темпы инфляции;
- 4) уровень инфляции.

17 В каком году начался выпуск долгосрочных облигаций с купонным доходом:

- 1) в 1990
- 2) в 1996
- 3) в 1999
- 4) в 2002

18 Банки осуществляют кредитование за счет:

- 1) собственных источников;
- 2) привлеченных денежных средств юридических лиц и вкладов населения;

- 3) заемных денежных средств;
- 4) приобретенных ресурсов у других банков.

19 Что означает следующее определение:

Предоставление банком привлеченных или собственных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности и обеспеченности с заключением между кредитодателями и кредитополучателями кредитного договора:

- 1) кредит;
- 2) кредитование;
- 3) коммерческий кредит.

20 Процентные ставки за кредит могут быть:

- 1) фиксированными;
- 2) национальными;
- 3) регулируемые;
- 4) международными.

21 К видам кредитного обеспечения относятся:

- 1) залог;
- 2) доверенность;
- 3) поручительство;
- 4) гарантия;
- 5) страхование кредитного риска.

22 Потребительский кредит – кредит, отражающий экономические отношения между кредитором и кредитодателем по поводу кредитования:

- 1) промежуточного потребления;
- 2) распределения и обмена;
- 3) конечного потребления.

23. Двойкость потребительского кредита проявляется в том, что он:

- 1) повышает жизненный уровень населения;
- 2) снижает текущий платежеспособный спрос;
- 3) увеличивает предложение товаров;
- 4) ускоряет реализацию товарных запасов;
- 5) способствует увеличению капитала производителей товаров.

24. В качестве получателей потребительского кредита выступают:

- 1) юридические лица;

- 2) физические лица;
- 3) физические и юридические лица.

25 Какие условия оговариваются в договоре на выдачу потребительского кредита:

- 1) сумма кредита;
- 2) объект кредита;
- 3) ответственность сторон;
- 4) изменение и расторжение договора;
- 5) срок действия договора.

26 По целевому характеру потребительский кредит делится на:

- 1) инвестиционный;
- 2) чековый;
- 3) товарный;
- 4) под банковские кредитные карточки;
- 5) прямой.

27 По формам выдачи потребительский кредит делится на:

- 1) косвенный;
- 2) целевой кредит;
- 3) товарный;
- 4) банковский;
- 5) денежный.

28 По срокам выдачи потребительский кредит делится на:

- 1) среднесрочный;
- 2) временный;
- 3) краткосрочный;
- 4) долгосрочный.

29 К потребительскому кредиту относится:

- 1) лизинг;
- 2) франчайзинг;
- 3) кредит- ломбард.

30 Обязательным залогом может выступать:

- 1) земля
- 2) полезные ископаемые
- 3) недвижимость для покупки, которой берётся кредит
- 4) любая недвижимость



31 Залог запрещен на:

- 1) земельные участки вместе с объектами
- 2) воздушное пространство
- 3) право на аренду и другие права на пользование земельным участком, зданием или сооружением
- 4) полезные ископаемые
- 5) все ответы верны

32 Субъектами ипотечного кредитования могут быть:

- 1) государство
- 2) юридические лица
- 3) физические лица
- 4) все ответы верны

33 Первичный ипотечный залог – это

- 1) ипотека, зарегистрированная позже другой и не имеющая юридическо-го приоритета над ранее зарегистрированными
- 2) ипотека зарегистрированная раньше другой и имеющая юридический приоритет над последующей
- 3) ипотека зарегистрированная раньше другой, но не имеющая никаких юридических приоритетов

34 Определить вид ипотечного кредитования: Использование одного обязательства путём залога 1 имущества

- 1) чужое имущество
- 2) общий
- 3) стандартный
- 4) объединенный

35 По методу погашения кредиты бывают:

- 1) с частичной выплатой
- 2) пропорциональное погашение кредита
- 3) без процентной ставки
- 4) с изменяющейся суммой выплат
- 5) залоговым счётом

## Раздел 3 Банки

### *Тема 1 Банки и их роль*

1 Какие функции банков позволяют преодолеть сложности прямого контакта сберегателей и заемщиков, возникающие из-за несоответствия предлагаемых и требуемых сумм, их сроков, доходности и др.:

- 1) расчетные центры;
- 2) кассиры предприятий;
- 3) распределение ссудных капиталов;
- 4) посредничество в кредите между денежными и функционирующими капиталистами;
- 5) накопление денежного капитала;
- 6) посредничество в платежах?

2 Банк, «продавая свой товар»:

- 1) выступает собственником ссужаемой суммы;
- 2) не выступает собственником ссужаемой суммы;
- 3) передает право собственности ссудозаемщику.

3 Понятие «оплаченный и зарегистрированный уставный фонд»:

- 1) не совпадает у акционерного банка;
- 2) совпадает у акционерного банка;
- 3) не совпадает у паевого банка;
- 4) совпадает у паевого банка.

4 Банки осуществляют кредитование за счет:

- 1) собственных источников;
- 2) привлеченных денежных средств ЮЛ и вкладов населения;
- 3) заемных денежных средств;
- 4) приобретенных ресурсов у других банков.

5 Что означает следующее определение: Предоставление банком привлеченных или собственных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности и обеспеченности с заключением между кредитодателями и кредитополучателями кредитного договора:

- 1) кредит;
- 2) кредитование;
- 3) коммерческий кредит.

6 Процентные ставки за кредит могут быть:

- 1) фиксированными;
- 2) национальными;
- 3) регулируемые;
- 4) международными.

7 К видам кредитного обеспечения относятся:

- 1) залог;
- 2) доверенность;
- 3) поручительство;
- 4) гарантия;
- 5) страхование кредитного риска.

***Тема 2 Центральные и коммерческие банки, основы их деятельности***

1 Коммерческий банк привлекает ресурсы методом:

- 1) займов;
- 2) покупки, не становясь их собственником;
- 3) выпуска и продажи ценных бумаг;
- 4) всеми перечисленными методами.

2 Коммерческий банк исполняет обязательства перед клиентами по осуществлению платежей в пределах:

- 1) остатка средств на расчетных счетах;
- 2) объема привлеченных и собственных средств;
- 3) объема привлеченных ресурсов;
- 4) др.

3 Минимальные резервы в фонде обязательного резервирования устанавливаются для:

- 1) регулирования ликвидности банков;
- 2) обеспечения обязательств банков по депозитам;
- 3) снижения объемов денежной массы и обеспечения ликвидности;
- 4) увеличения капитала банка.

4 Понятие «ликвидность» означает:

- 1) легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства;
- 2) способность банка своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера;

5 Понятие «платежеспособность» означает:

1) легкость реализации, продажи, превращения материальных ценностей и прочих активов в денежные средства;

2) способность банка своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера;

3) сбалансированность активов и пассивов банка по срокам.

#### 6 Процентные расходы это:

1) операционные расходы;

2) уплаченные комиссионные по услугам и корреспондентским отношениям;

3) начисленные и уплаченные проценты в рубля и в валюте;

4) расходы по операциям с ценными бумагами;

5) расходы по операциям на валютном рынке;

6) расходы по обеспечению функционирования банка;

7) расходы на содержание аппарата управления;

8) хозяйственные и прочие расходы.

#### 7 Разность между доходами и расходами коммерческого банка это:

1) балансовая прибыль;

2) чистая прибыль;

3) валовой доход.

#### 8 Главный заемщик центрального банка:

1) коммерческий банк;

2) национальный банк;

3) кредитно-финансовые организации;

4) государство

#### 9 Функции центрального банка:

1) эмиссия кредитных денег;

2) развитие и укрепление банковской системы;

3) эмиссия ценных бумаг;

4) кредитно-расчетное обслуживание правительства

#### 10 Источники финансовых ресурсов центрального банка:

1) эмиссия денежных знаков;

2) капитал и резервы банков;

3) остальные активы;

4) остатки средств на счетах у производителей

11 Операции центрального банка:

- 1) переучет векселей и других обязательств;
- 2) депозитно-ссудные операции;
- 3) операции с финансовыми инструментами;
- 4) операции с ценными бумагами;
- 5) инкассация;
- 6) валютные операции

12 Цели деятельности Национального банка Республики Беларусь:

- 1) снижение расчетных операционных и других рисков и создание надежной безопасной системы;
- 2) управление золотовалютными резервами;
- 3) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов

13 Основные инструменты и методы денежно-кредитной политики Национального банка РБ:

- 1) валютное регулирование;
- 2) кредитование коммерческого банка;
- 3) рефинансирование банков;
- 4) прямые качественные ограничения деятельности РБ;
- 5) процентная ставка по операциям Национального банка РБ

14 Операции коммерческого банка:

- 1) пассивные;
- 2) валютные;
- 3) комиссионные;
- 4) кредитно-финансовые;
- 5) активные

15 Ресурсы коммерческого банка классифицируются в зависимости от:

- 1) по типу вложения;
- 2) по типу стоимости;
- 3) по типу клиентов

16 Риски связанные с реализацией финансовых услуг:

- 1) инвестиционные;
- 2) бухгалтерские;
- 3) операционные;
- 4) тактические;
- 5) технологические

## Примерная тематика рефератов

- 1 Дискуссионные вопросы природы происхождения и сущности денег.
- 2 Функции денег: эволюция взглядов.
- 3 Развитие денежно-кредитной системы Республики Беларусь: исторический аспект.
- 4 Зарубежный опыт становления денежно-кредитных систем.
- 5 Организация денежного оборота и методы его стабилизации.
- 6 Организация платежного оборота Республики Беларусь: состояние и перспективы развития.
- 7 Особенности и пути развития платежной системы в Республике Беларусь.
- 8 Эволюция безналичного денежного оборота в Республике Беларусь.
- 9 Организация наличного денежного оборота в Республике Беларусь и проблемы рационального регулирования денежных ресурсов предприятия.
- 10 Механизм поддержания устойчивости денежного обращения в рыночных условиях хозяйствования.
- 11 Денежная эмиссия, ее причины и последствия.
- 12 Причины и последствия инфляции: исторический аспект.
- 13 Антиинфляционное регулирование экономики: отечественный и зарубежный опыт.
- 14 Эволюция мировой валютной системы и направления ее развития.
- 15 Мировой опыт перехода к конвертируемости национальных валют.
- 16 Формы и инструменты валютной политики государства.
- 17 Платежный баланс Республики Беларусь и методы его регулирования.
- 18 Дискуссионные вопросы сущности и функций кредита.
- 19 Ипотечное кредитование в Республике Беларусь: становление и проблемы развития.
- 20 Проблемы развития лизингового кредита.
- 21 Практика коммерческого кредитования в Республике Беларусь.
- 22 Рынок ссудных капиталов: исторический аспект, тенденции развития.
- 23 Рынок ценных бумаг в Республике Беларусь, его структура, функции и направления развития.
- 24 Развитие денежно-кредитной политики Национального банка Республики Беларусь.
- 25 Роль банковской системы в развитии экономики: отечественный и зарубежный опыт.
- 26 Система надзора за деятельностью коммерческих банков: зарубежный опыт.

27 Ресурсы коммерческого банка и проблемы их эффективного использования.

28 Оценка кредитных рисков в рыночных условиях хозяйствования.

29 Проблемы организации факторинговых услуг в РБ.

30 Развитие трастовых операций коммерческих банков .

## Примерный перечень вопросов к зачету

- 1 Необходимость, сущность и виды денег.
- 2 Функции денег.
- 3 Денежного оборот.
- 4 Денежная масса и ее агрегаты.
- 5 Денежная эмиссия, причины и последствия.
- 6 Платежная система.
- 7 Принципы организации безналичных расчетов.
- 8 Формы безналичных расчетов.
- 9 Налично-денежная эмиссия.
- 10 Денежные системы.
- 11 Понятие и характеристика устойчивости денежного обращения
- 12 Причины и виды инфляции.
- 13 Социально-экономические последствия инфляции и антиинфляционные мероприятия.
- 14 Валютная система и ее элементы.
- 15 Функции и законы кредита, границы и роль кредита.
- 16 Формы кредита.
- 17 Рынок ссудных капиталов.
- 18 Банковская система Республики Беларусь.
- 19 Денежно-кредитная политика Центрального банка и методы ее проведения.
- 20 Виды специализированных кредитно-финансовых организаций.



## Литература

### Основная

- 1 Белоглазова, Г. Н. Денежное обращение и банки: учебное пособие для вузов / Г.Н. Белоглазова, Г.В. Толоконцева. – М., 2001.
- 2 Борискин, А. В. Деньги, кредит, банки : учебное пособие для вузов / А.В. Борискин [и др.] – М., 2000.Жарковская, Е. П. Банковское дело: курс лекций / Е. П.Жарковская, И. И. Аренде. – Мн., 2002.
- 4 Иванов ,В. М. Деньги и кредит : учебное пособие для вузов / В. М. Иванов. – Киев, 1999.
- 5 Кравцова, Г. И. Деньги, кредит, банки: учебное пособие для вузов / Г.И. Кравцова. – Мн., 2003.
- 6 Лаврушина, О.И. Деньги, кредит, банки : учебное пособие для вузов / О. И. Лаврушина. – М., 2004.
- 7 Тарасов , В. И. Деньги, кредит, банки: учебное пособие для вузов / В. И. Тарасов.– Мн., 2005.

### Дополнительная

- 1 Бункина, М. К. Деньги. Банки. Валюта: учебное пособие для вузов / М. К. Бункина. – М., 1994.
  - 2 Вахрин, П. И. Финансы, денежное обращение, кредит : учебное пособие для вузов / П. И.Вахрин, А. С. Нешитой. – М., 2002.
  - 3 Воронин, В. П., Деньги, кредит, банки: учебное пособие для вузов / В. П.Воронин, С. П.Федосова. – М., 2002.
  - 4 Миллер, Р. Л. Современные деньги и банковское дело: учебник / Р. Л.Миллер, Д. Д. Ван-Хуз . – М., 2000.
  - 5 Поляков, В. П. Основы денежного оборота и кредита: учебное пособие / В. П.Поляков, Л. А.Московкина. – М., 1997.
  - 6 Поляк, Г. Б. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учебник для вузов / Г.Б. Поляк. – М 2003.
- Сенчагов, В.К. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие для вузов / В.К. Сенчагов, А.И. Архипова. – М., 1999.

## Глоссарий

### А

**Аваль** – поручительство третьего лица за исполнение обязательства основным должником в случае невыполнения, предоставляемое на обращающемся финансовом инструменте (ордерных ценных бумагах).

**Аккредитив** – условное денежное обязательство банка, выдаваемое по поручению клиента (плательщика) в пользу его контрагента по договору (получателя).

**Акцепт** – согласие третьего лица исполнить обязательство за основного должника, предоставляемое на обращающемся финансовом инструменте

**Антиинфляционная политика** – комплекс государственных мер, направленных на устранение причин и смягчение последствий инфляции.

### Б

**Банковская система** – важнейшая из структур рыночной экономики, проводящая, концентрирующая основную массу кредитных и финансовых операций, ведущая часть кредитной системы, куда, наряду с собственно банками, органически включена и целая сеть так называемых «квазибанковских» (околобанковских) учреждений: факторинговые и лизинговые фирмы, кредитные союзы и товарищества, пенсионные фонды, финансовые компании и множество других специализированных кредитно-финансовых организаций - все эти структуры являются элементами парабанковской системы.

**Базовая банковская ставка** (ее также называют справочной, или прайм-рейт) – минимальная ставка, устанавливаемая каждым банком по предоставляемым кредитам.

**Банкноты** – бумажные денежные знаки, выпускаемые эмиссионными банками, не имеющие принудительного курса и обязательные к размену на монету по рыночному курсу.

**Банковский кредит** – кредит, предоставляемый в виде денежных ссуд предпринимателям, населению, финансовым посредникам, государству. Одна из основных форм кредита.

### В

**Валюта** – деньги, обслуживающие международные отношения.

**Валютный паритет** – соотношение между валютами, устанавливаемое в законодательном порядке.

**Валютная корзина** – метод измерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют.

**Валютная интервенция** – политика купли-продажи центральным банком иностранной валюты на национальную на валютном рынке.

**Вексель** – ценная бумага, долговое обязательство, дающее его владельцу право требовать с лица, выдавшего вексель или акцептовавшего его, уплаты денег по истечении его срока. Инструмент коммерческого кредита.

**Временная структура процентных ставок** – связь процентных ставок со сроком погашения кредита.

## Г

**Гарантия** – письменное обязательство кредитной или иной организации уплатить кредитору по его требованию и в соответствии с оговоренными условиями денежную сумму.

**Государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения** – государственный орган, которому законодательно поручено наблюдать и регулировать процессы эмиссии, обеспечения, хранения и изъятия из обращения денежных знаков.

**Государственный бюджет** – форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства.

**Государственный долг** – долговые обязательства государства перед национальными юридическими и физическими лицами и действующие государственные внешние заимствования.

**Государственный кредит** – кредитные отношения между государством в лице органов исполнительной власти и хозяйствующими субъектами, физическими лицами, иностранными гражданами, предприятиями, международными финансовыми организациями и иностранными государствами, в которых государство выполняет роль заемщика, кредитора или гаранта.

## Д

**Девиза** – иностранная валюта в любой форме.

**Депозит** – денежные средства, помещаемые на хранение в банки.

**Денежная единица** – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров.

**Денежная масса** – совокупность наличных и безналичных денег, находящихся в обращении, а также высоколиквидных финансовых активов.

**Денежная реформа** – полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью стабилизации денежного обращения.

**Денежная система** – форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодатель-

СТВОМ.

**Денежное обращение** – движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее кругооборот товаров и услуг, а также нетоварные платежи и расчеты в экономике.

**Денежно-кредитная политика** – часть экономической политики государства, направленная на борьбу с инфляцией, безработицей и обеспечение стабильных темпов экономического развития.

**Денежный агрегат** – статистический показатель, характеризующий объем денежной массы.

**Денежный рынок** – рынок, на котором обращаются финансовые инструменты со сроком менее года.

**Деноминация** – укрупнение масштаба цен, при котором старые денежные знаки сохраняют силу законного платежного средства, но с уменьшенным номиналом.

**Дефицит госбюджета** – превышение расходов госбюджета над доходами.

**Дефлятор ВВП** – группа индексов, характеризующая изменение рыночных цен на важнейшие компоненты конечной продукции и услуг. Рассчитывается как средневзвешенная сумма индексов цен на государственные закупки товаров и услуг, потребительские товары и услуги, на капиталовложения и на чистый экспорт.

**Диверсификация** – разнообразие, разностороннее развитие. Диверсификация кредитов – одновременное наличие в активах банка многих не связанных друг с другом кредитов.

**Дисконтирование** – приведение экономических показателей разных лет к одному временному периоду.

## З

**Закон денежного обращения** – устойчивая связь между количеством денег и общим уровнем цен товаров и услуг.

**Залог** – право кредитора (залогодержателя) получить удовлетворение своего требования из стоимости заложенного имущества в случае невыполнения обязательства заемщика по возврату кредита.

## И

**Индексация** – частичная или полная компенсация потерь в результате обесценения денег.

**Инкассовое поручение** – расчетный документ, составляемый банком или предприятием, когда им предоставлено право на беспорочное списание средств.

**Инфляция** – всякое обесценение денежной единицы, т.е. систематический рост цен в экономике вне зависимости от того, какими причинами обусловлен этот процесс.

**Ипотека** – залог недвижимого имущества.

## К

**Коммерческий кредит** – кредит, предоставляемый хозяйствующими субъектами друг другу в форме отсрочки платежа. Одна из основных форм кредита.

**Котировка** – периодическая оценка иностранных валют в валюте данной страны.

**Кросс-курс** – соотношение между двумя валютами, которое устанавливается по их отношению к третьей валюте.

**Коносамент** – ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя распоряжаться указанным в нем грузом после завершения перевозки. Применяется при морских перевозках.

**Коэффициент монетизации** – величина, обратная скорости обращения денег.

**Коэффициент наличности** – доля наличных денег в совокупной денежной массе; рассчитывается как отношение наличной денежной массы ( $M_0$ ) к денежным агрегатам  $M_1, M_2, M_3$ .

**Кредитная рестрикция** – ограничение центральным банком возможностей коммерческих банков по выдаче кредитов.

**Кредитная система** – совокупность кредитных отношений и институтов.

Кредитная экспансия – увеличение объемов кредитования экономики в результате денежно-кредитной политики центрального банка.

## Л

**ЛИБОР** –, предлагаемым процентная ставка по межбанковским кредитам крупнейшими банками Лондона.

**Ломбардный кредит** – кредит, обеспеченный передачей кредитору (заклад) ценных бумаг и других ценностей.

## М

**Масштаб цен** – разделение денежной единицы на кратные части.

**Метод аннуитета** – определение величины периодических платежей по банковской ссуде, погашаемой в рассрочку, на основании сложения процентов и основной суммы долга.

**Метод дисконтированный ссуды** – метод расчета процентной ставки по банковскому кредиту при авансовой уплате процента.

**МИБОР** – процентная ставка по межбанковским кредитам, предлагаемым крупнейшими банками.

## **Н**

**Номинальная процентная ставка** – процентная ставка в денежном выражении.

**Нуллификация** – объявление государством обесценившихся бумажных денег недействительными, т. е. лишение их силы законного платежного средства и введение новой денежной единицы.

## **О**

**Операции на открытом рынке** – операции центрального банка по купле-продаже государственных ценных бумаг.

## **П**

**Переучет векселей** – покупка центральным банком векселей коммерческого банка ил его клиентов с дисконтом.

**Пластиковая карта** – именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие в соответствующем учреждении счета владельца пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг без оплаты наличными деньгами, но только у тех фирм, которые подписав договор, присоединились к такой системе расчетов.

**Платежное поручение** – расчетный документ, содержащий поручение плательщика обслуживающему его банку о переводе средств со своего счета на счет получателя.

**Платежное требование** – расчетный документ, который получатель средств представляет в обслуживающий его банк на инкассо, т.е. содержащий требование к плательщику об уплате определенной суммы через банк.

**Профицит госбюджета** – превышение доходов госбюджета над расходами.

## **Р**

**Реальная процентная ставка** – мера увеличения реального богатства, выраженная в приросте покупательной способности инвестора или кредитора.

**Реставрация** – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы.

**Рефинансирование** – кредитование коммерческих банков центральным банком.

**Рынок капитала** – рынок, на котором обращаются финансовые инструменты со сроком свыше одного года.

**Рынок ценных бумаг** - это часть финансового рынка (другая его часть - рынок банковских ссуд), где осуществляется эмиссия и купля-продажа ценных бумаг. Он является одновременно и индикатором рыночной экономики и главным ее финансовым рычагом.

## С

**Спот-курс** – цена единицы национальной валюты одной страны, выраженная в единицах национальной валюты другой страны, установленная на момент заключения сделки.

**Скорость обращения денег** – количество сделок, которое обслуживает каждая денежная единица в течение года.

**Ссуда** – денежный кредит, предоставляемый банком заемщику на условиях возврата и уплаты процентов.

**Ставка процента** – цена кредита, определяемая как отношение годового дохода (процента), полученного по кредиту, к сумме предоставленного кредита.

**Субвенция** – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов.

**Субсидия** – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня на условиях долевого финансирования целевых расходов.

## Т

**Твердый залог** – залог, при котором предмет залога оставлен у залогодателя под замком и печатью залогодержателя. Твердый залог исключает возможность пользования заложенным имуществом.

## У

**Управление государственным долгом** – деятельность правительства и центрального банка по обслуживанию и погашению государственного внутреннего и внешнего долга.

**Учетная (дисконтная) политика** – регулирование центральным банком учетной ставки.

**Учетно-ссудные операции** – вид банковского кредитования, при котором банки предоставляют кредиты в форме покупки (учета) векселей.

## Ф

**Форвард-курс** – цена, по которой данная валюта продается или покупается при условии поставки ее на определенную дату в будущем.

**Финансовая политика** – государственный механизм использования финансовых отношений, направленных на выполнение государством своих функций.

**Финансы** – система экономических отношений по поводу образования, распределения и использования денежных доходов в форме фондов денежных средств у государства, субъектов хозяйствования и населения.

## Ч

**Чек** – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя кредитной организации о выплате держателю чека указанной в нем суммы.

## Э

**Эмиссионное право** – право, данное центральному банку законодателем, выпускать дополнительные денежные знаки без монетарного покрытия и без дополнительного разрешения законодательных органов.

**Эмиссионный доход** – доход от эмиссии неполноценных денежных знаков, образуемый как разница между их номинальной и реальной стоимостями.

**Эффект масштаба** – снижение долгосрочных средних издержек производства в результате увеличения объемов выпуска или расширения ассортимента продукции.

**Эффект Фишера** – зависимость между номинальной процентной ставкой и ожидаемым темпом инфляции.



Учебное издание

Марченко Лариса Николаевна  
Федосенко Людмила Васильевна

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Учебно-методический комплекс

В авторской редакции

Подписано в печать 27.11.2006г. (86) Бумага писчая №1. Формат 60x84  
1/16. Гарнитура Times New Roman Суг. Усл.п.л. 10,8. Уч.изд.л. 8,3. Тираж  
25 экз.

Отпечатано с оригинала-макета на ризографе  
учреждения образования  
«Гомельский государственный университет  
имени Франциска Скорины»  
246019, г. Гомель, ул. Советская, 104