

Частное профессиональное образовательное учреждение

«Магнитогорский колледж современного образования»

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
ДЛЯ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

для студентов, обучающихся по программам среднего профессионального образования по специальности 21.02.05 Земельно-имущественные отношения (базовой подготовки), входящей в состав укрупненной группы специальностей 21.00.00. Прикладная геология, горное дело, нефтегазовое дело и геодезия.

Магнитогорск, 2022г.

Разработчики:

Девятова Е.В. преподаватель ЧПОУ «Магнитогорский колледж современного образования»

Рассмотрена на заседании методического совета ЧПОУ «Магнитогорский колледж современного образования», Протокол № 5 от «24» июня 2021

Пояснительная записка

Учебно-методическое пособие по дисциплине «Финансы и кредит» разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта по специальности среднего профессионального образования (далее – СПО) 21.02.05 Земельно-имущественные отношения (базовой подготовки), входящей в состав укрупненной группы специальностей 21.00.00. Прикладная геология, горное дело, нефтегазовое дело и геодезия.

Дисциплина «Финансы, денежное обращение и кредит» относится к профессиональному циклу общепрофессиональных дисциплин учебного плана. Изучение дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит» требует основных знаний, умений и компетенций студента по курсам: основы экономической теории, экономики организации, информатики.

Целью преподавания дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит» является обучение студентов основам формирования централизованных и децентрализованных финансов, закономерностям функционирования современных финансов и исследованию проблематики управления финансами, закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов. Получение знания позволяет студентам принимать эффективные управленческие решения в области управления финансами.

Задачами дисциплины являются: - изучение теоретических основ функционирования денежной системы государства и связанных с ней процессов; - исследование особенностей и проблем формирования кредитно-денежных отношений; - изучение сущности государственных финансов, финансов предприятий и домашних хозяйств; - рассмотрение методологии формирования бюджетов всех уровней бюджетной системы, валютного, фондового и страхового рынков; - определение принципов, методов и форм финансового обеспечения предпринимательской деятельности; - изучение мирового опыта в области финансов.

Содержание:

Тема 1. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ	7
1 <i>Необходимость и сущность денег</i>	7
2 <i>Функции денег, их содержание и экономическое значение</i>	8
3 <i>Формы и виды денег. Характеристика денежной массы с помощью денежных агрегатов</i> ..	9
Тема 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА.....	11
1 <i>Понятие и виды денежных систем</i>	11
2 <i>Денежная система Российской Федерации</i>	12
Тема 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ	13
1 <i>Понятие и структура денежного оборота</i>	13
2 <i>Изменение характера денежного оборота при переходе к рынку</i>	14
3 <i>Банковский мультипликатор, как основной механизм выпуска денег в оборот</i>	15
4 <i>Методы и инструменты денежно-кредитной политики</i>	17
Тема 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ.....	19
1 <i>Характеристика денежного обращения и его законы</i>	19
2 <i>Планирование денежного обращения</i>	20
3 <i>Понятие оборотной кассы и резервных фондов наличных денег</i>	21
Тема 5. БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЁТОВ.....	22
1 <i>Основы организации и значение безналичных расчётов</i>	22
2 <i>Способы, источники и очередность платежей</i>	23
3 <i>Формы безналичных расчётов</i>	24
4 <i>Классификация безналичных расчётов</i>	36
Тема 6. ИНФЛЯЦИЯ	37
1 <i>Сущность и формы проявления инфляции</i>	37
2 <i>Причины инфляции</i>	39
3 <i>Последствия инфляции</i>	40
4 <i>Формы и методы антиинфляционной политики</i>	42
5 <i>Денежные реформы</i>	43
6 <i>Теории инфляции</i>	43
7 <i>Особенности инфляции в России</i>	45
Тема 7. ДЕНЬГИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЁТАХ.....	47
1 <i>Валютные отношения и валютные операции</i>	47
2 <i>Валютный курс и способы его определения</i>	49
3 <i>Валютные операции</i>	50
4 <i>Характеристика международных расчётов</i>	53
5 <i>Характеристика платёжного баланса и его структуры</i>	54
Тема 8. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА	56

1	Необходимость кредита	56
2	Сущность кредита.....	56
3	Функции кредита	57
4	Процент за кредит.....	58
Тема 9. ФОРМЫ КРЕДИТА		60
1	Понятие формы кредита	60
2	Банковский кредит.....	60
3	Коммерческий кредит	61
4	Потребительский кредит.....	61
5	Государственный кредит	62
6	Межгосударственный кредит	62
7	Лизинговый кредит.....	63
8	Прочие формы кредита	64
Тема 10. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА		66
1	Понятие и структура кредитной системы. Банки как основное звено кредитной системы....	66
2	Роль и функции Центрального банка	67
3	Роль и функции коммерческих банков.....	68
Тема 11. РИСКИ В БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ		71
1	Понятие и виды рисков в банковской практике	71
2	Характеристика кредитного риска и методы его диверсификации.....	71
3	Методы оценки кредитоспособности заёмщика.....	71
4	Характеристика прочих рисков.....	75

Тема 1. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ

1 Необходимость и сущность денег

Необходимость денег вызвана наличием товарного производства и товарного обращения.

Существуют две теории, объясняющие происхождение денег:

- 1) *Рационалистическая теория*, автором которой является Аристотель. Она говорит о том, что деньги – это инструмент, придуманный человеком на определённой стадии человеческого общества для обеспечения эквивалентного товарообмена.
- 2) *Эволюционная теория*, автором которой является Карл Маркс. Она объясняет появление денег развитием товарообмена, в ходе которого деньги появились стихийно, выделившись из товарного мира как особый товар.

На ранних стадиях развития человеческого общества существовал простой обмен товара на товар, который носил случайный характер и осуществлялся по формуле $T - T'$. Форма стоимости, существовавшая в процессе такого товарообмена, называется *простой (случайной)*. С развитием человеческого общества, когда произошло 1-ое крупное разделение труда (на скотоводство и земледелие), товарообмен стал носить регулярный характер, при этом все товары обменивались на все другие товары, т.е. существовала *полная (развёрнутая)* форма стоимости. С углублением разделения труда, когда появилось ремесло, выделился ряд товаров, который служил в качестве эквивалента. Такими товарами были товары, пользовавшиеся наибольшим спросом (скот, меха, рабы, соль), при этом у разных народов в качестве эквивалента могли использоваться разные товары, и набор этих товаров мог изменяться со временем.

С увеличением масштабов товарообмена к товарам, принятым за эквивалент, стали предъявляться *определённые требования*:

- 1) этот товар должен был иметь возможность делиться на какое угодно количество частей и состоять из этих частей в единое целое;
- 2) в небольшом объёме товара должна заключаться значительная стоимость;
- 3) все части товара должны обладать одинаковым качеством;
- 4) товар не должен был терять своих свойств в течение длительного времени.

В наибольшей степени этим требованиям отвечали *драгоценные металлы* – золото и серебро, которые стали использоваться в качестве всеобщего эквивалента стоимости всех других товаров, т.е. **денег**. С этого момента все другие товары перестали использоваться в качестве всеобщего эквивалента. С появлением денег товарообмен стал происходить по формуле $T - Д - T'$, что дало резкий толчок развитию рыночной экономики.

Значение появления денег заключалось в следующем:

- 1) это позволило осуществить переход от товарообмена индивидуальных товаропроизводителей к всеобщему товарообмену, что привело к развитию товарных отношений;
- 2) появилась возможность накопления стоимости;
- 3) поскольку деньги в период, когда они не использовались для обмена на товары, могли совершать самостоятельное движение, то это привело, впоследствии, к появлению и развитию *финансово-кредитной сферы*.

Сущность денег как экономической категории проявляется в 3-ёх формах (свойствах):

- 1) в форме всеобщей непосредственной обмениваемости;
- 2) в форме самостоятельной меновой стоимости; 3) в форме внешней вещной меры труда.

Всеобщая непосредственная обмениваемость означает, что, поскольку деньги являются всеобщим эквивалентом стоимости других товаров, то они могут обмениваться на любые товары.

Самостоятельная меновая стоимость означает, что деньги могут обмениваться на другие товары не по действительной стоимости, а по нарицательной (символической) стоимости.

Внешняя вещная мера труда означает, что внутренней мерой труда является рабочее время, затраченное на производство товаров, которое создаёт стоимость. Деньги измеряют стоимость => они измеряют затраты труда, овеществлённые в товаре.

2 Функции денег, их содержание и экономическое значение

Сущность денег также проявляется в их функциях:

- 1) в функции меры стоимости;
- 2) в функции средства обращения;
- 3) в функции средства платежа; 4) в функции средства накопления; 5) в функции мировых денег.

Функция меры стоимости. Все товары помимо потребительской стоимости (полезности) обладают одним одинаковым качеством: они созданы человеческим трудом и обладают стоимостью.

Деньги измеряют стоимость, т.е. измеряют затраты труда, вложенные в товар. Деньги выполняют функцию меры стоимости *идеально*, т.е. для того чтобы измерить стоимость с помощью денег, достаточно мысленно приравнять товар к определённому количеству денег, т.е. не обязательно товар обменивать на деньги.

Чтобы с помощью денег можно было измерять стоимость товара, необходимо установить *масштаб цен* (соотношение между товарами и деньгами). При обращении драгоценных металлов в качестве денег масштаб цен устанавливался исходя из весовых единиц драгоценных металлов. С переходом к использованию знаков стоимости масштаб цен устанавливается под влиянием многих факторов, основным из которых является *инфляция*.

Функция средства обращения. Деньги выполняют функцию средства обращения тогда, когда они служат посредником при обмене товаров, который осуществляется по формуле $T - D - T'$ (*формула метаморфоза товаров*).

На 1-ой стадии метаморфоза товаров товар обменивается на определённое количество денег.

На 2-ой стадии метаморфоза товаров на вырученные деньги приобретается другой товар.

В процессе обращения движение товаров и денег имеет разный характер. Если товары после превращения их в деньги и последующего возврата товарной формы стоимости уходят из обращения и потребляются, то *деньги никогда не покидают сферу обращения*. Они передаются из рук в руки, удаляясь от первоначального владельца, при этом встаёт вопрос о необходимом количестве денег в обращении.

Количество денег, необходимых для обращения за определённый период времени, прямо пропорционально стоимости всех товаров и услуг и обратно пропорционально скорости обращения денег, под которой понимается количество актов купли-продажи, в которых участвуют одни и те же деньги.

В настоящее время *функцию средства обращения выполняют только наличные деньги*, когда население осуществляет непосредственный платёж товаров и услуг.

Функция средства платежа. Деньги выполняют функцию средства платежа тогда, когда совершают движение, не связанное с движением товаров.

Функция средства платежа возникла из коммерческого кредита, при котором продавец продавал свой товар с отсрочкой платежа, при этом он становился кредитором, а покупатель - заёмщиком. При наступлении установленного срока покупатель погашал кредит деньгами, которые выполняли в этом случае функцию платежа ($T - O^1 \dots O - T$).

Функцию средства платежа выполняют *безналичные деньги*, когда с их помощью производятся расчёты за товары и услуги, уплачиваются налоги, погашается кредит и во многих других случаях.

Наличные деньги также могут выполнять функцию средства платежа, например, при уплате налогов и в других случаях, когда они не обмениваются на товары.

Функция накопления. Деньги выполняют функцию накопления, когда они хранятся где-либо в течение какого-то периода времени, не теряя своей стоимости. Золотые и серебряные монеты выполняли функцию сокровищ, когда скапливались в определённых местах.

При обращении золотой и серебряной монеты происходило стихийное регулирование количества денег в обращении: при появлении избытка денег в обращении избыточная часть уходила в сокровища, а при образовании недостатка денег в обращении деньги из сокровищ поступали в сферу обращения. Таким образом, сокровища служили резервом наличных денег.

Современные деньги, которые являются знаками стоимости, не могут выполнять функцию сокровищ. Они выполняют только функцию накопления (например, когда поступают на расчётный счёт предприятия или в кассу, или хранятся в наличном виде у населения).

Функция мировых денег. Деньги выполняют функцию мировых тогда, когда используются в международных расчётах. В настоящее время эту функцию выполняют свободно конвертируемые валюты (доллар США, фунт стерлингов, иена и др.), а также коллективные валюты (евро, СПЗ¹).

Деньги выполняют функцию мировых в 3-х формах в зависимости от видов платежей, в которых они участвуют:

- 1) в форме всеобщего платёжного средства;
- 2) в форме всеобщего покупательного средства;
- 3) в форме всеобщей абстрактной материализации общественного богатства.

Торговля между странами обычно осуществляется в форме взаимных поставок. Образовавшаяся разница в стоимости поставок за определённый период погашается должником с помощью иностранной валюты. В этом случае иностранная валюта выступает в форме *всеобщего платёжного средства*.

В некоторых случаях, например, в случае стихийных бедствий, страна в одностороннем порядке вынуждена приобретать товары других стран, расплачиваясь за это иностранной валютой, которая выполняет функцию мировых денег, выступая в форме *всеобщего покупательного средства*.

Если страна направляет денежные средства на формирование валютных резервов или предоставляет кредиты другим странам, то в этом случае мировые деньги выступают в *качестве абстрактной материализации общественного богатства*.

3 Формы и виды денег. Характеристика денежной массы с помощью денежных агрегатов

В зависимости от того, имеют ли деньги реальную стоимость, они подразделяются на **действительные деньги**, имеющие реальную стоимость, и **знаки стоимости**, которые реальной стоимости не имеют и являются только её обозначением.

К *действительным деньгам* относятся полноценные монеты. Это золотые и серебряные монеты, нарицательная стоимость которых равна реальной стоимости заключённого в ней драгоценного металла.

К *знакам стоимости* относятся:

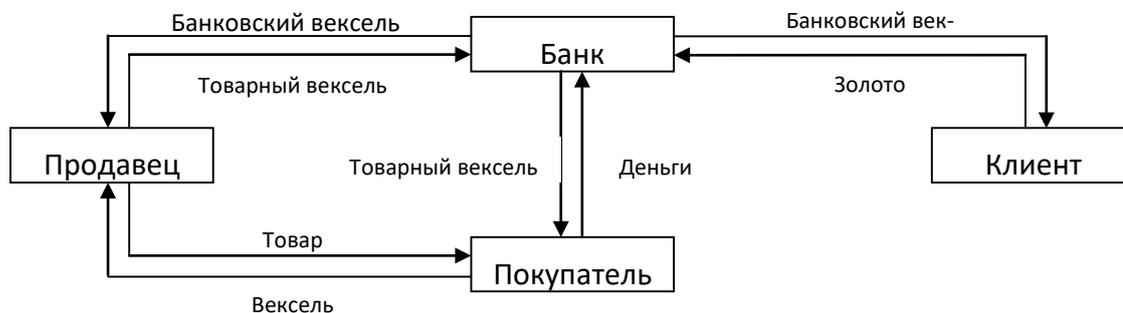
- 1) бумажные деньги;
- 2) кредитные деньги; 3) разменная монета; 4) безналичные деньги.

Бумажные деньги — это деньги, которые выпускаются правительством для покрытия государственных расходов. Дополнительный выпуск таких денег не обусловлен потребностями товарооборота и, поэтому, не существует механизма изъятия таких денег из оборота, поэтому дополнительная эмиссия таких денег приводит к обесценению этих денег и расстройству денежного обращения.

¹ Специальные права заимствования (CDR)

В настоящее время только в некоторых странах (США, Франция) используются бумажные деньги в виде *казначейских билетов*.

Кредитные деньги (банкноты) выпускаются ЦБ в ходе выполнения им кредитных операций. Они имеют обеспечение, так как при выдаче кредита банк требует обеспечение. Кроме того существует механизм изъятия кредитных денег из оборота при погашении кредита. В России используются именно кредитные деньги.



Разменная монета – это металлическая монета, нарицательная стоимость которой не соответствует реальной стоимости металла, содержащегося в этой монете.

Безналичные деньги – деньги, не имеющие видимой формы и существующие в виде записей по счетам в банках.

Безналичные деньги, в зависимости от их ликвидности, можно классифицировать. Под ликвидностью денег понимается способность денег быстро совершать платёж. Самыми ликвидными являются наличные деньги (банкноты и разменные монеты). Следующими по ликвидности являются остатки на счетах до востребования – денежные средства, которые могут быть изъяты по 1-ому требованию владельца. Далее идут депозиты сроком менее 1 года. Эти деньги не предназначены для использования в текущем товарообороте, а могут использоваться в будущем товарообороте.

Безналичные деньги по характеру своей эмиссии являются кредитными деньгами.

Совокупность всех видов денег, находившихся в обращении, называется денежной массой.

Для характеристики денежной массы используется система денежных агрегатов, которая строится в виде матрёшки, т.е. каждый предыдущий агрегат входит в следующий. Система денежных агрегатов включает в себя: 1) M_0 – наличные деньги в обращении; 2) Денежная база:

- а) наличные деньги в обращении;
 - б) обязательные финансовые резервы коммерческих банков в центральном банке;
 - в) средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в центральном банке.
- 3) $M_1 = M_0 +$ остатки на расчётных, текущих и других счетах предприятий;
 - 4) $M_2 = M_1 +$ депозиты сроком до 1-го года + краткосрочные долговые обязательства коммерческих банков;
 - 5) $M_3 = M_2 +$ депозиты свыше 1-го года.

Основным агрегатом, измеряющим денежную массу, предназначенную для обслуживания текущего товарооборота, является агрегат M_2 . ЦБ держит его под постоянным контролем и осуществляет своё воздействие именно на агрегат M_2 .

Одним из важнейших показателей, характеризующих денежную массу, является скорость обращения денег. В соответствии с методикой ЦБ скорость обращения денег рассчитывается по следующей формуле:

$$V = \frac{\text{ВВП}}{n \cdot M_2}$$

ВВП – стоимость валового внутреннего продукта за анализируемый период; n – количество полных месяцев в анализируемом периоде;

M_2 – средняя величина агрегата M_2 в анализируемом периоде.

Скорость обращения денег за год рассчитывается как:

$$V_{\text{год}} = \frac{\text{ВВП}}{M_2}$$

Тема 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

1 Понятие и виды денежных систем

Под *денежной системой* понимается регламентируемая государственными законами организация денежного оборота и денежного обращения.

Денежная система любой страны включает в себя следующие *элементы*;

- 1) денежную единицу;
- 2) формы и виды денег;
- 3) организацию денежного оборота;
- 4) эмиссионный механизм;
- 5) правила установления курса национальной валюты.

Под *денежной единицей* понимается установленный государством денежный знак, применяемый для сопоставления стоимости товаров и установления цен, который, как правило, делится на более мелкие единицы.

Вид денежной единицы устанавливается исторически, но может и определяться государством.

В зависимости от того, находятся ли в обращении действительные деньги или знаки стоимости, выделяют 2 типа денежных систем:

- 1) денежные системы, основанные на обращении действительных денег (золотых и серебряных монет);
- 2) денежные системы, основанные на обращении знаков стоимости.

Денежные системы 1-го типа существовали в 2-х

формах: 1) в форме биметаллизма; 2) в форме монометаллизма.

При *биметаллизме* в качестве денег использовались полноценные золотые и серебряные монеты. Для организации функционирования такой системы государство устанавливало официальный курс обмена золота на серебро.

При биметаллизме действовал закон «плохих денег» (закон Грэшема), в соответствии с которым более дорогие деньги по сравнению с официальным курсом уходили, а более дешёвые оставались в обращении. Чтобы этого не происходило, государство должно было поддерживать соотношение золотых и серебряных монет на уровне официального курса. Это неудобство со временем привело к отказу от системы биметаллизма и к переходу к системе монометаллизма, когда в качестве денег использовался только один драгоценный металл – золото или серебро.

К концу XIX века большинство стран перешли к системе золотого монометаллизма или золотого стандарта, при которой в качестве денег использовалось золото. Система золотого стандарта существовала в 3-х формах:

- 1) в форме золотомонетного стандарта;
- 2) в форме золотослиткового стандарта;
- 3) в форме золотодевизного стандарта.

При *золотомонетном стандарте* в обращении находились полноценные золотые монеты, чеканка которых была разрешена и частным лицам.

При *золотослитковом стандарте* некоторым крупным коммерческим банкам было разрешено выпускать банкноты под имеющиеся у них запасы слитков золота, причём по 1-му требованию они обязаны были обменивать банкноты на золото.

При *золотодевизном стандарте* обеспечением выпускаемых национальных денег являлись не запасы золота, а запасы иностранной валюты, обеспеченные золотом. Примером системы золотодевизного стандарта являлась *Бреттон-Вуддская валютная система* (1944 год). В соответствии с этой системой правительства ведущих мировых держав выпускали национальные валюты под запасы долларов США. США обеспечивали свою валюту золотом и по 1-му требованию должны были обменивать доллары на золото. При этом все страны устанавливали фиксированный

курс своих валют по отношению к доллару и были обязаны поддерживать этот курс на определённом уровне. США обязаны были поддерживать мировые цены на золото.

В 1971 году эта система была отменена, и на смену ей была сформирована *Ямайская валютная система*, в соответствии с которой золото не является денежным товаром.

В настоящее время ни в одной стране нет денежных систем 1-го типа.

Денежные системы 2-го типа характеризуются следующими основными параметрами:

- 1) вид денежной единицы;
- 2) формы и виды денег;
- 3) порядок эмиссии денег и их обеспечения;
- 4) порядок установления курса национальной валюты к иностранным валютам.

Виды денежных единиц в различных странах либо сложились исторически, либо были установлены государством в ходе проведения денежных реформ.

В большинстве стран используются кредитные деньги (банкноты), в некоторых странах – как кредитные, так и бумажные деньги.

Эмиссия денег в большинстве стран носит кредитный характер, т.е. они выпускаются в оборот в ходе кредитных операций ЦБ и обеспечиваются всеми активами ЦБ. В некоторых странах (США) часть денег выпускается казначейством и не имеет обеспечения.

Курс национальной валюты к иностранным валютам в развитых странах устанавливается на валютном рынке, при этом государство не оказывает на него никакого влияния и не занимается его регулированием.

В менее развитых странах государственные органы занимаются регулированием курса своей валюты путём проведения валютных интервенций на валютном рынке.

2 Денежная система Российской Федерации

Основные черты современной денежной системы России сформировались в 1992 году, когда был принят закон «*О денежной системе РФ*». Этот закон изменил основные параметры денежной системы, просуществовавшей без изменений 70 лет. В 1995 году этот закон был отменён, и его положения перенесены в закон «*О центральном банке РФ*».

Законом «*О денежной системе РФ*» был отменён золотой паритет рубля, т.е. установление официального соотношения между рублём и определённым количеством золота.

Отмена золотого паритета была своевременным шагом, т.к. ни одна страна не осуществляет привязку своей валюты к золоту и значение валюты определяется не формальной привязкой к золоту, а участием данной валюты в международных расчётах, уровнем развития экономики страны и т.д.

Новым законом «*О денежной системе РФ*» был отменён твёрдый валютный курс рубля, который стал формироваться на валютном рынке, исходя из соотношения между спросом и предложением на валюту. Задачей ЦБ при этом является объявление официального валютного курса, сложившегося в день проведения торгов на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

В соответствии с законом денежной единицей РФ является рубль, состоящий из 100 копеек, который выпускается в оборот с помощью кредитных операций ЦБ. Денежные единицы выпускаются в форме банкнот и разменной монеты, которые обеспечиваются всеми активами ЦБ РФ.

В законе закрепляется всеобщая непосредственная обмениваемость денег, т.к. в соответствии с законом выпускаемые ЦБ банкноты обязательны к приёму во всех видах платежей.

В соответствии с законом эмиссию наличных денег осуществляет исключительно ЦБ РФ, который устанавливает правила использования наличных денег, а также правила их хранения и транспортировки. В обязанности ЦБ входит также организация безналичного денежного оборота.

В соответствии с законом внесение изменений в денежную систему находится в компетенции высших органов государственной власти, а именно Федерального Собрания. Органы государственной власти субъектов Федерации не имеют права принимать решения, которые бы изменяли денежную систему на их территории.

В соответствии с законом деньги, выпускаемые ЦБ, являются единственным законным платёжным средством России, и применение суррогатов денег запрещено.

Тема 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ

1 Понятие и структура денежного оборота

Денежный оборот – это совокупность платежей, произведённых в данной стране за определённый период времени как с помощью наличных денег, так и с помощью безналичных перечислений.

Показателем для характеристики денежного оборота является сумма платежей, произведённых за определённый период времени (год).

В структуре денежного оборота выделяют *денежно-товарный оборот* и *денежно-нетоварный оборот*.

Денежно-товарный оборот составляет основную часть денежного оборота, в него включаются все платежи, связанные с реализацией товаров и услуг.

Вторую часть денежного оборота составляют платежи нетоварного характера, которые отличаются многообразием. В **денежно-нетоварный оборот** включают следующие основные группы платежей:

1. Платежи, связанные с формированием и распределением бюджета страны:
 - 1) формирование бюджета путём взимания налогов;
 - 2) перечисление денег из бюджета на конкретные цели;
2. Значительную часть денежно-нетоварного оборота составляют платежи, связанные с кредитованием. В этой группе платежей можно выделить 3 подгруппы:
 - 1) платежи, связанные с аккумулярованием временно свободных денежных средств в банках;
 - 2) выдача кредитов банками физическим и юридическим лицам;
 - 3) возврат кредитов и уплата %-в по ним;
3. Платежи, связанные с выплатой заработной платы, пенсий, стипендий, пособий.
4. Платежи по страхованию. В эту группу включаются следующие виды платежей:
 - 1) уплата взносов при заключении договора страхования, а также периодических страховых премий;
 - 2) выплата страховой суммы при наступлении оговоренных в договоре событий;
5. Платежи, связанные с операциями с ценными бумагами: 1) платежи, связанные с приобретением ценных бумаг; 2) получение дохода по ценным бумагам.

Все платежи, осуществлённые с помощью денег, называются **совокупным денежным оборотом**, который подразделяется на *безналичный денежный оборот* и *налично-денежный оборот*, при этом наибольшую часть денежного оборота составляет безналичный денежный оборот.

Безналичный и налично-денежный обороты тесно связаны между собой, т.к. безналичные деньги постоянно переходят в наличные и наоборот.

Превращение денег из безналичных в наличные ограничивается государством. В России в настоящее время существуют следующие *ограничения*:

- 1) для всех юридических лиц устанавливается лимит кассы (максимальная сумма наличных денег, которая может храниться в кассе);
- 2) юридические лица при получении выручки наличными деньгами должны не позднее следующего дня сдавать её в банк;
- 3) наличные деньги на выдачу заработной платы банк выдаёт юридическому лицу только в пределах заранее рассчитанной квартальной суммы;
- 4) на оплату товаров по одному договору банк может выдать за один платёж не более 60 тыс. рублей наличными.

Превращение наличных денег в безналичные происходит в следующих случаях:

- 1) при оформлении вкладов населения в банках;
- 2) при сдаче торговой выручки в банк торговыми предприятиями и предприятиями бытового обслуживания;

3) при оплате коммунальных услуг и др.

Превращение наличных денег в безналичные не ограничивается государством.

В структуре совокупного денежного оборота выделяют **денежно-платёжный оборот**, который включает в себя весь безналичный оборот и часть налично-денежного оборота, в котором наличные деньги выполняют только функцию платежа.

Совокупный платёжный оборот включает в себя безналичный денежный оборот, наличноденежный оборот, в котором деньги выполняют функцию средства платежа, а также все платежи, совершаемые другими платёжными средствами, за исключением денег.

В денежный оборот включаются только такое движение денег, при котором деньги выполняют функцию средства обращения или средства платежа.

2 Изменение характера денежного оборота при переходе к рынку

I. Если при плановой экономике денежный оборот обслуживал распределительные отношения, то в настоящее время он обслуживает *рыночный механизм*.

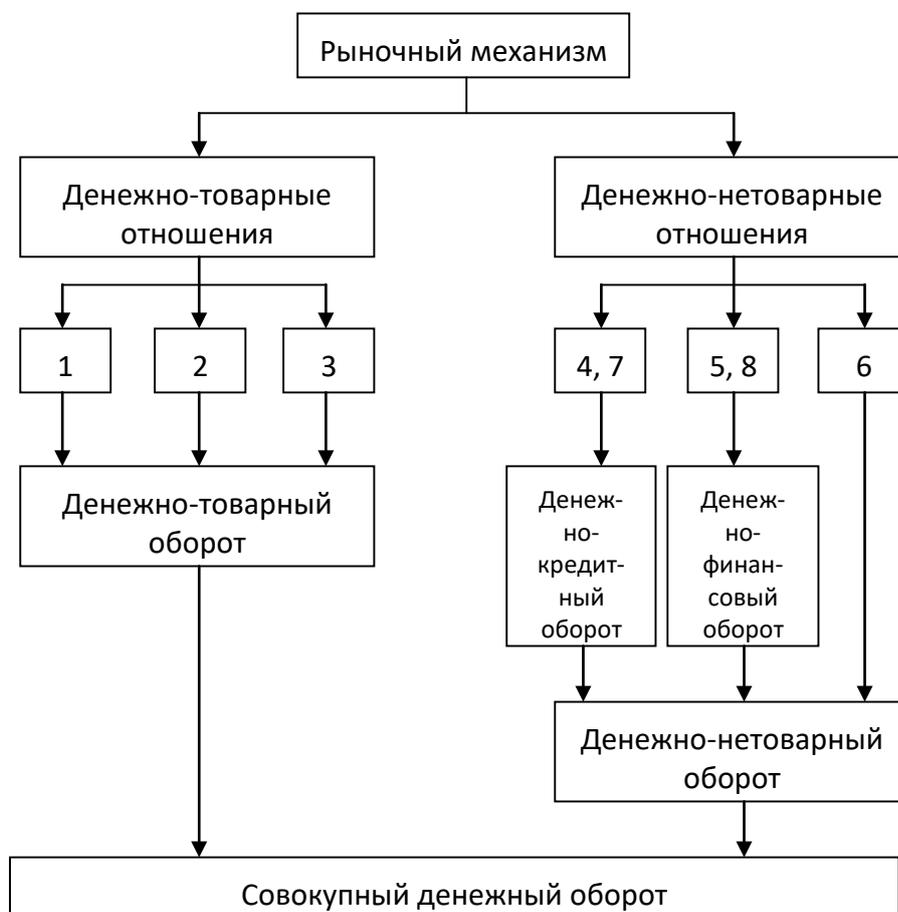


Рисунок 3.1 – Схема рыночного механизма

Денежно-товарные отношения – это отношения, в которых наблюдается встречное движение денег и товаров.

Денежно-товарные отношения включают в себя 3 рынка:

- 1 – рынок средств труда;
- 2 – рынок трудовых ресурсов;
- 3 – рынок предметов потребления.

На этих рынках формируется денежно-товарный оборот.

Денежно-нетоварные отношения – это отношения, в которых движение денег не сопровождается движением товаров: деньги только меняют владельца

Денежно-нетоварные отношения включают в себя также 3 вида рынка:

- 4 – рынок кредитных ресурсов, на котором формируется денежно-кредитный оборот;
- 5 – рынок финансовых ресурсов (рынок ценных бумаг), на котором формируется денежнофинансовый оборот;
- 6 – валютный рынок.

К денежно-нетоварным отношениям относятся также распределительные отношения, которые включают в себя:

- 7 – распределительные нерыночные отношения, возникающие при выдаче кредита ЦБ коммерческим банкам;
- 8 – отношения, возникающие при формировании и распределении государственного бюджета.

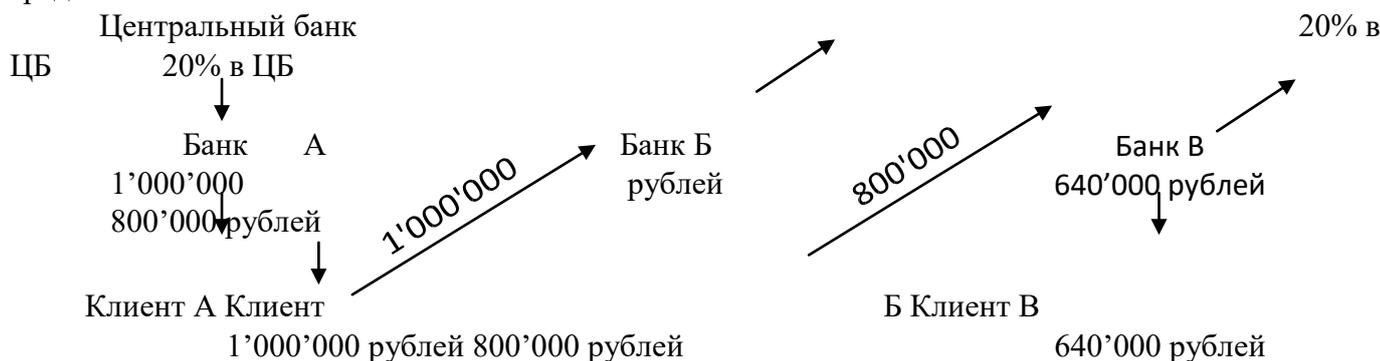
Все виды денежного оборота, формирующиеся на разных рынках, составляют совокупный денежный оборот.

- II. В условиях плановой экономики денежный оборот концентрировался в едином государственном банке, а в условиях рынка он децентрализовался, и большая часть его формируется в коммерческих банках, хотя значительная часть его проходит через ЦБ.
- III. В условиях плановой экономики денежный оборот был объектом директивного планирования, т.е. подробно планировались источники поступления средств и направления расходования средств (составлялся кредитный план СССР и кассовый план СССР). В настоящее время составляется прогноз кассовых оборотов по банковской системе РФ и «Главные направления денежно-кредитной политики ЦБ».
- IV. В условиях плановой экономики эмиссию наличных и безналичных денег осуществлял только государственный банк, а в настоящее время эмиссию наличных денег производит только ЦБ, а эмиссию безналичных денег осуществляет как ЦБ, так и коммерческие банки.

3 Банковский мультипликатор, как основной механизм выпуска денег в оборот

Эмиссия – это выпуск денег в оборот, приводящий к увеличению денежной массы в обороте.

Коммерческие банки могут выпускать деньги в оборот с помощью *эффекта банковской мультипликации*. **Мультипликатор** позволяет системе коммерческих банков многократно увеличивать средства, хранящиеся на расчётных, текущих и других счетах клиентов путём кредитования клиентов.



В старой банковской системе мультипликатор не действовал, т.к. кредиты выдавались в пределах лимита.

Для рассмотрения эффекта банковской мультипликации определим следующие термины:

- 1) **Корреспондентский счёт в банке России** – это счёт, открытый каждому коммерческому банку в ЦБ, на котором отражаются все операции коммерческого банка. По дебету корреспондентского счёта отражаются поступления денег в банк, а по кредиту – расходование средств банками.

- 2) **Свободный резерв коммерческого банка** – это свободные средства банка, которые он может выдать в кредит в данный момент.
- 3) **Капитал банка** – это уставный фонд, который формируется при создании банка.
- 4) **Привлечённые ресурсы** – это временно свободные средства физических и юридических лиц, которые хранятся на расчётных, текущих и других счетах коммерческого банка.
- 5) **Норма обязательного резерва** – это процент обязательных отчислений привлечённых средств банка, который должен храниться в ЦБ. Величина этого показателя не должна превышать 20%.
- 6) **Обязательный резерв** – это сумма отчислений в ЦБ в соответствии с нормой обязательного резерва.

Свободный резерв коммерческого банка будет рассчитываться по следующей формуле:

$$СР = КБ + ЦК + МК + ПР - ОР, \text{ где:}$$

СР – свободный резерв;

КБ – капитал банка;

ЦК – централизованный кредит (кредит Банка России);

МК – межбанковский кредит;

ПР – привлечённые ресурсы;

ОР – обязательные резервы;

АБ – активы банка (направления размещения средств, средства банка, вложенные в какие-либо операции).

Для того чтобы проследить механизм банковской мультипликации рассмотрим пример.

Допустим, что банк А не имеет свободного резерва, и Банк России предоставил банку А централизованный кредит на сумму 1 млн. руб. Банк А предоставил кредит на эту сумму своему клиенту – магазину, торгующего хлебом. Эти операции в банке А будут отражены следующими проводками:

- 1) получение централизованного кредита: Дебет

к/с в Банке России

– 1'000'000 Кредит «Кредиты,

полученные от других банков» 2) выдача кредита клиенту:

Дебет Ссудный счёт клиента

– 1'000'000

Кредит к/с в Банке России

Магазин, получив кредит, направляет деньги в банк Б для зачисления их на расчётный счёт хлебокомбината.

В банке Б эта операция будет отражена следующим образом: 3)

зачисление денег на счёт хлебокомбината:

Дебет к/с в Банке России

– 1'000'000

Кредит р/с хлебокомбината

Имея привлечённые ресурсы, банк Б предоставил кредит своему клиенту – мелькомбинату:

- 4) выдача кредита мелькомбинату:

Дебет Фонд обязательных резервов в Банке России – 200'000 (20% от 1'000'000)

Дебет Ссудный счёт мелькомбината – 800'000

Кредит к/с в Банке России – 1'000'000

Мелькомбинат направил эту ссуду сельскохозяйственному предприятию за полученное сырьё в банк В, в котором будет оформлена следующая проводка:

- 5) зачисление денег на р/с с/х-го предприятия: Дебет к/с в Банке России

– 800'000

Кредит р/с с/х-го предприятия

Имея привлечённые ресурсы, банк В выдал ссуду своему клиенту:

б) выдача ссуды клиенту:

Дебет Фонд обязательных резервов – 160'000

Дебет Ссудный счёт клиента – 640'000

Кредит к/с в Банке России – 800'000

Таким образом, сумма кредитов, предоставляемых всеми банками на основе централизованного кредита в 1 млн. руб. составила:

$$\sum K = 1 + 0,8 + 0,64 + \dots = 4,7 \text{ (млн.руб.)}$$

Рассчитаем коэффициент банковской мультипликации, который показывает, во сколько раз увеличилась денежная масса по отношению к первоначальной сумме:

$$\text{КБМ} = \frac{\sum K}{\text{ЦК}} = \frac{4,7}{1} = 4,7$$

$$\text{КБМ} \leq \frac{1}{H_{\text{ор}}} = \frac{1}{0,2} = 5$$

где $H_{\text{ор}}$ – норма обязательного резерва.

На КБМ влияет также доля денежных средств, уходящих в наличные.

$$\text{КБМ} \leq \frac{1}{H_{\text{ор}} + C}$$

где C – доля денежных средств от первоначальной суммы, перешедшей в наличные.

4 Методы и инструменты денежно-кредитной политики

Денежно-кредитная политика – это система мер воздействия на денежно-кредитную систему, осуществляемая правительством и ЦБ путём увеличения или уменьшения денежной массы в обороте.

Основная стратегическая цель любой денежно-кредитной политики заключается в стабилизации цен, обеспечении занятости и реальном увеличении объёмов производства.

Существуют 2 концепции осуществления денежно-кредитной политики:

- 1) **концепция денежно-кредитной рестрикции**, когда ЦБ принимает меры по уменьшению денежной массы в обороте;
- 2) **концепция денежно-кредитной экспансии**, когда ЦБ принимает меры по увеличению денежной массы в обороте.

Реализацию денежно-кредитной политики ЦБ осуществляет путём проведения каждодневных операций.

Для реализации денежно-кредитной политики используются 2 группы методов:

- 1) *административные* – методы прямого воздействия на объект управления, который в этом случае не имеет права выбора;
- 2) *экономические* – методы более мягкого, косвенного воздействия на объект управления, который в этом случае имеет право выбора.

К основным инструментам денежно-кредитной политики относятся:

- 1) *учётная политика*;
- 2) *резервные требования*;
- 3) *операции на открытом рынке ценных бумаг*; 4) *операции на валютном рынке*.

Учётная политика заключается в установлении 2-х официальных ставок:

– *учётной ставки*;

– *ставки рефинансирования*.

Учётная ставка – ставка, по которой ЦБ учитывает векселя коммерческих банков.

Учёт векселя – это покупка векселя банком до наступления срока его погашения. Например, банк учитывает вексель номиналом 100 денежных единиц за 30 дней до наступления срока погашения. Учётная ставка погашения векселя коммерческого банка составляет 12% годовых.

Продавец векселя получает на руки сумму номинала векселя за вычетом дисконта, который рассчитывается следующим образом:

$$Д = \frac{100 \cdot 30 \cdot 12\%}{360 \cdot 100\%} = 1$$

Векселепредъявитель получит на руки сумму равную 99 единиц (100-1).

Операция по учёту векселей является разновидностью кредитования, а дисконт является платой за кредит.

Ставка рефинансирования – ставка, по которой ЦБ выдаёт краткосрочные кредиты коммерческим банкам. Она на 1,5 – 2% выше учётной ставки.

При проведении политики *рестрикции* ЦБ повышает учётную ставку и ставку рефинансирования, сокращая тем самым доступ к кредитным ресурсам и уменьшая объём денежной массы в обороте.

При проведении политики *экспансии* ЦБ снижает учётную ставку и ставку рефинансирования, расширяя тем самым доступ к кредитным ресурсам и увеличивая денежную массу в обороте.

Недостатком этого инструмента является то, что коммерческие банки не всегда изменяют свои процентные ставки вслед за ЦБ.

Резервные требования – это требования ЦБ к коммерческим банкам держать часть привлечённых средств в наиболее ликвидной форме, т.е. в форме остатка средств на специальном счёте в ЦБ или в форме наличности в кассе банка.

Для реализации резервных требований ЦБ открывает всем коммерческим банкам специальные счета для хранения обязательных резервов и устанавливает нормы обязательных резервов, т.е. обязательный процент отчислений от привлечённых средств.

Обязательные резервы не участвуют в обороте коммерческого банка и находятся в полном распоряжении ЦБ.

Обязательные резервы выполняют 2 функции:

- 1) они являются страховым фондом, гарантирующим выполнение обязательств коммерческим банком при его банкротстве;
- 2) обязательные резервы служат инструментом денежно-кредитной политики.

При проведении политики *рестрикции* ЦБ увеличивает норму обязательных резервов, сужая тем самым возможность банковского мультипликатора, в результате чего сокращается денежная масса.

При проведении политики *экспансии* ЦБ уменьшает норму обязательных резервов, расширяя тем самым возможности банковского мультипликатора и увеличивая денежную массу в обороте.

Операции на открытом рынке ценных бумаг являются *экономическим методом* воздействия на денежную массу. Суть его заключается в том, что ЦБ покупает или продаёт ценные бумаги на открытом рынке ценных бумаг.

При проведении политики *рестрикции* ЦБ продаёт ценные бумаги коммерческим банкам, изымая соответствующую денежную массу из оборота.

При проведении политики *экспансии* ЦБ покупает государственные ценные бумаги у коммерческих банков, вводя в оборот соответствующую денежную массу.

Это инструмент быстрого воздействия на денежную массу.

Операции на валютном рынке преследуют цель обеспечения устойчивости национальной валюты, но могут использоваться и в качестве инструмента денежно-кредитной политики.

При проведении политики *рестрикции* ЦБ продаёт иностранную валюту на валютном рынке, изымая соответствующую денежную массу из оборота.

При проведении политики *экспансии* ЦБ покупает иностранную валюту на валютном рынке, вводя в оборот соответствующую денежную массу.

Тема 4. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

1 Характеристика денежного обращения и его законы

Денежное обращение – это движение наличных денег в связи с реализацией продукции, оплатой услуг и совершением различных платежей.

Обращаться могут только наличные деньги, характер движения которых и правила их использования регламентируются ЦБ. В процессе обращения наличных денег формируется наличноденежный оборот.

В процессе обращения деньги выполняют функцию средства обращения и средства платежа.

Схема движения наличных денег в РФ представлена на рисунке 4.1.

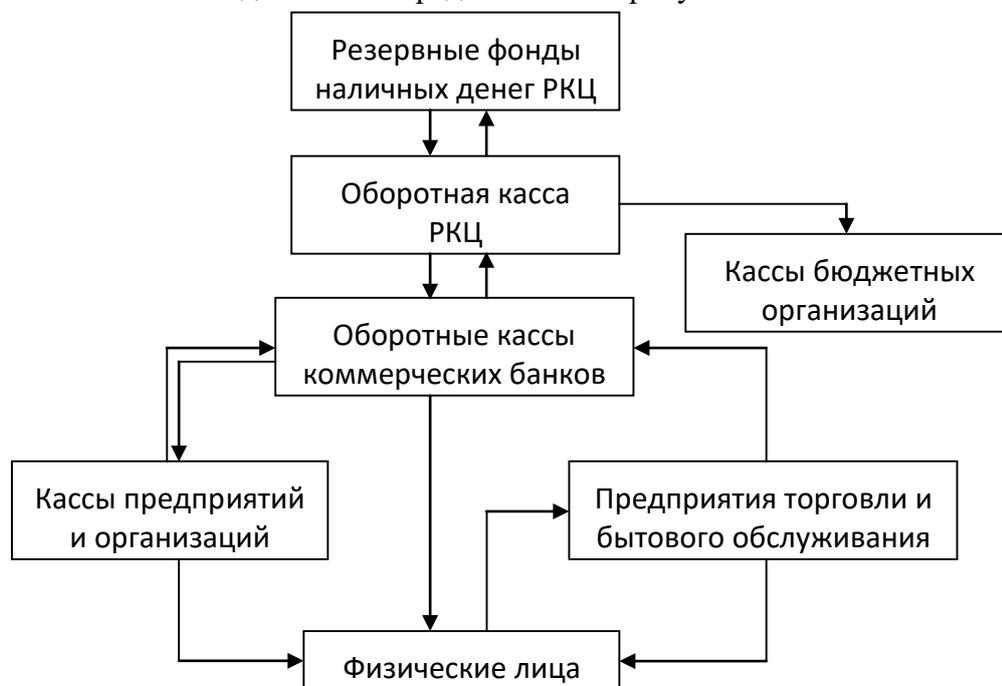


Рисунок 4.1 – Схема движения наличных денег в РФ

ЦБ устанавливает правила использования наличных денег на каждой стадии их движения. Так, существует определённый порядок выдачи наличных денег коммерческим банкам из резервных фондов, а также порядок выдачи наличности коммерческим банкам, предприятиям и организациям.

Для каждого предприятия устанавливается лимит кассы – это максимальная сумма наличных денег, которая может находиться в кассе. При появлении сверхлимитного остатка он должен сразу передаваться в банк и т.д.

В отличие от денежного оборота, основной характеристикой которого является сумма платежей, произведённых за определённый период, для характеристики денежного обращения используются следующие показатели:

- 1) количество наличных денег в обращении; 2) скорость обращения денег.

Количество денег в обращении контролируется ЦБ, который должен своевременно обеспечить наличностью все потребности народного хозяйства. Поэтому необходимо знать основные факторы, влияющие на количество наличных денег в обращении. Впервые эти факторы были определены Карлом Марксом в его «Законе денежного обращения».

В соответствии с этим законом количество денег, необходимых для обращения в течение определённого периода времени, равно сумме стоимости товаров, подлежащих реализации + сумма платежей, которым наступил срок – сумма взаимопогашаемых платежей – сумма платежей, в которых участвуют одни и те же деньги.

Этот закон определяет количество действительных денег в обращении, сумма которых регулируется автоматически, т.к. они то уходят из сферы обращения в сокровища, то из сокровищ поступают в сферу обращения. В отличие от действительных денег, бумажные деньги не покидают сферу обращения, и их количество должно регулироваться государством, поэтому Карлом Марксом был также сформулирован «Закон бумажно-денежного обращения». Этот закон заключается в следующем: выпуск бумажных денег в обращение должен быть ограничен тем их количеством, в котором обращалось бы представляемое ими золото, т.е. закон бумажно-денежного обращения вытекает из отношения бумажных денег к золоту.

В истории развития общества известны следующие *виды денежного обращения*:

- 1) металлическое обращение (обращение золотых и серебряных монет) существовало на ранних стадиях развития капитализма (XVII – XIX века);
- 2) металлическое обращение с одновременным обращением банкнот, обмениваемых на золото (XIX – начало XX века);
- 3) обращение неразменных денег, не обмениваемых на золото.

2 Планирование денежного обращения

Планированием денежного обращения в России занимается ЦБ, который осуществляет эмиссию наличных денег.

В ходе планирования решаются следующие задачи:

- 1) определяется изменение денежной массы в масштабах всей страны;
- 2) определяется изменение денежной массы по отдельным регионам и периодам времени;
- 3) определяется величина и структура денежных доходов и расходов населения.

Наиболее важной и сложной является 1-ая задача.

Потребность в наличных деньгах может как уменьшаться, так и увеличиваться. Уменьшению потребности способствует перевод населения на расчёты пластиковыми картами. Увеличение потребности в наличных деньгах может быть вызвано ростом доходов населения, которые могут быть временными и постоянными. К постоянным факторам относится рост доходов, обусловленный инфляцией.

ЦБ должен предусматривать возможность роста денежной массы в отдельных регионах страны и в определённые периоды времени.

Основными плановыми документами, которые разрабатывает ЦБ, являются прогноз кассовых оборотов банка (кассовый план) и баланс денежных доходов и расходов населения.

Баланс денежных доходов и расходов населения является вспомогательным документом, который разрабатывается финансовыми органами соответствующих территорий. План-баланс составляется на год, исходя из фактического баланса за предыдущий год. Баланс денежных доходов и расходов населения состоит из 2-х частей. В 1-ой части «Доходы населения» показываются все источники доходов населения в данном регионе такие, как заработная плата, пенсии, стипендии, пособия и др. Во 2-ой части «Расходы населения» показываются основные направления расходования средств такие, как покупка товаров в розничной торговле, оплата услуг, сбережения во вкладах и займах и др.

На основании этого плана делается вывод о возможном росте доходов населения, о темпах инфляции на плановый период, если планируемые доходы превышают планируемые расходы и т.д.

Прогноз кассовых оборотов (кассовый план) – это важнейший план денежного обращения, отражающий поступление наличных денег из сферы обращения в кассу банков и выдачу наличных денег в сферу обращения.

На основе кассового плана можно экономически обоснованно планировать количество наличных денег. Каждый банк имеет оборотную кассу, которая является начальным и конечным пунктом движения наличных денег.

Таким образом, кассовый план – это план налично-денежного оборота, проходящего через кассы банка. Вид кассового плана представлен в таблице 4.1.

Таблица 4.1 – Вид кассового плана

Поступления наличных денег в кассу	Выдачи наличных денег из кассы
1) поступление торговой выручки; 2) поступление от всех видов транспорта (ж/д, водного, воздушного); 3) поступление выручки местного транспорта; 4) поступление квартплат и коммунальных платежей; 5) поступление выручки зрелищных предприятий; 6) поступление выручки предприятий бытового обслуживания; 7) поступление налогов и сборов; 8) поступление выручки промышленных предприятий; 9) прочие поступления.	1) выдача наличных денег на выплату заработной платы (включая пенсии, стипендии, пособия); 2) выдача наличных денег юридическим лицам на хозяйственные нужды; 3) выдача кредитов физическим лицам; 4) выдача подкреплений предприятиям министерства связи (почта); 5) прочие выдачи.
Итого по приходу	Итого по расходу
Подкрепление оборотной кассы из резервных фондов.	Передача денег из оборотной кассы в резервные фонды.

Кассовый план составляется на квартал с помесечной разбивкой. Разработка его производится следующим образом. Предприятия и организации сдают в обслуживающие их банки заявки на получение наличных денег в разрезе статей кассового плана. В этих заявках указываются даты получения наличных денег и необходимые суммы на предстоящий квартал. Кредитные банки на основе заявок своих клиентов с учётом опыта работы с ними составляют кассовые планы в целом по банку, которые передаются в расчётно-кассовый центр. РКЦ на основе кассовых планов коммерческих банков составляет кассовый план своей территории и передаёт его в вышестоящее территориальное учреждение ЦБ, которое составляет кассовый план по своему региону и передаёт его в главное управление ЦБ, который составляет кассовый план по банковской системе РФ в целом.

Важнейшей задачей составления кассового плана является определение эмиссионного результата и эмиссионной позиции. Эмиссионный результат определяется путём сопоставления доходной и расходной части кассового плана.

Если сумма расходов превышает сумму по приходу, то требуется дополнительная эмиссия денег. Если приход превышает расход, то необходимо изъятие денег из обращения.

Величина эмиссии / изъятия денег представляет собой разницу между приходом и расходом кассового плана. Физически эмиссия представляет собой передачу наличных денег из резервных фондов в оборотные кассы банка. Изъятие денег представляет собой передачу наличных денег из оборотных касс банка в резервный фонд. В дальнейшем, в ходе отчётного периода для получения наличных денег для проведения кассовых операций коммерческие банки оформляют заявки на предстоящую пятитдневку и передают их в РКЦ. РКЦ на основании этих заявок выдаёт наличные деньги коммерческому банку, при этом сумма месячных заявок должна находиться в пределах запланированной на месяц эмиссии.

3 Понятие оборотной кассы и резервных фондов наличных денег

Резервные фонды банковских билетов и разменной монеты создаются в РКЦ и служат для хранения наличных денег с целью последующего их выпуска в обращение. Это специально оборудованные хранилища, предназначенные только для хранения наличных денег.

Содержимое резервных фондов находится под строгим контролем ЦБ, для чего организован тройной бухгалтерский учёт наличности в резервных фондах:

- 1) в самом РКЦ;

- 2) в вышестоящем территориальном правлении ЦБ; 3) в главном управлении ЦБ.

Эмиссия наличных денег производится в процессе выполнения кассовых операций банков. Для этого в банках создаются *оборотные кассы*. Наличные деньги отражаются в балансе только после поступления их в оборотную кассу. Деньги в оборотную кассу могут поступать из следующих источников:

- 1) из резервных фондов ЦБ;
- 2) из дневных вечерних касс банков, открытых на предприятиях;
- 3) из касс пересчёта, в которых пересчитывается и упаковывается наличность, привезённая инкассаторами; 4) из банкоматов.

В оборотной кассе должен находиться постоянный неснижаемый остаток, минимальная величина которого лимитируется. Банк ежедневно производит выдачу наличных денег своим клиентам, используя для этого наличность, поступившую от других клиентов. Для удовлетворения всех потребностей своих клиентов в получении наличных денег банк ежедневно планирует поступление и выдачу наличности на следующий день. Если объём выдач планируется больше, чем объём поступлений, то на недостающую сумму банк оформляет заявку в РКЦ, который выдаёт недостающую сумму из резервных фондов.

Ежедневно, в конце рабочего дня производится ревизия оборотной кассы, её фактический остаток сопоставляется с лимитом. Если остаток меньше лимита, то банк оформляет заявку в РКЦ на подкрепление оборотной кассы.

Тема 5. БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ. ОРГАНИЗАЦИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЁТОВ

1 Основы организации и значение безналичных расчётов

Безналичный денежный оборот занимает большую часть совокупного денежного оборота. Преобладающая часть безналичного оборота (75%) приходится на расчёты по товарным операциям, т.е. за отгруженные товары, оказанные услуги, выполненные работы. Остальная часть денежного оборота – это платежи по нетоварным операциям, включающим в себя расчёты с бюджетом, с кредитными организациями, органами страхования и т.д.

Безналичный денежный оборот формируется в ходе выполнения безналичных расчётов, выполнение которых на территории РФ регулируется Гражданским Кодексом РФ и нормативными документами ЦБ. Основным из них является «Положение о безналичных расчётах в РФ» (от 13 октября 2002 года, 2П). Это положение регламентирует общие подходы к организации расчётов и единый документооборот в банках.

Система безналичных расчётов состоит из следующих элементов:

- 1) принципов организации безналичных расчётов; 2) способов, источников и очередности платежей; 3) форм безналичных расчётов.

Система безналичных расчётов базируется на следующих принципах:

- 1) расчёты производятся путём перечисления средств со счёта на счёт в банках, поэтому предприятия и организации должны хранить свои денежные средства в банках;
- 2) хозяйствующие субъекты самостоятельно выбирают форму расчёта, которая закрепляется в договорах, банку отводится роль посредника в расчётах;
- 3) платежи со счетов должны осуществляться только по распоряжению владельцев счёта в порядке установленной ими очередности и в пределах остатка средств на счёте;
- 4) взаимные претензии по расчётам между субъектами разрешаются без участия банка;
- 5) банк несёт материальную ответственность за несвоевременное или неправильное списание или зачисление средств в размере 0,5% за каждый день просрочки от просроченной или неправильной суммы.

Для осуществления безналичных расчётов необходимо, чтобы деньги предприятия хранились в безналичном виде. Для этого банки открывают предприятиям следующие виды счетов: а) расчётный счёт;

- б) текущий счёт;
- в) бюджетный счёт.

Расчётный счёт открывается всем предприятиям и организациям, работающим на принципах коммерческого расчёта, которые ведут самостоятельный баланс и платят налоги. Владельцы р/с обладают экономической независимостью и могут использовать средства р/с по своему усмотрению.

Текущий счёт открывается общественным организациям, а также филиалам коммерческих организаций. Владельцы текущих счетов ограничены в использовании средств своего счёта, т.к. они могут использовать эти средства только в соответствии со сметой, утверждённой вышестоящей организацией. По текущему счёту может производиться ограниченное число операций, перечень которых оговаривается при открытии счёта.

Бюджетный счёт – это счёт, открытый бюджетным организациям в РКЦ, на которые поступают средства из бюджетов разного уровня для их последующего использования в соответствии с установленной сметой. Владельцев бюджетных счетов не имеют права самостоятельно оформлять кредит в банке. Бюджетной организации, если она ведёт коммерческую деятельность, помимо бюджетного счета в РКЦ открывается и расчётный счёт в коммерческом банке.

Безналичные расчёты производятся с обязательным использованием расчётных документов, к которым относятся:

- 1) платёжные поручения;
- 2) аккредитивы;
- 3) чеки;
- 4) платёжные требования; 5) инкассовые поручения; 6) векселя.

2 Способы, источники и очерёдность платежей

Платежи предприятий и организаций могут осуществляться за счёт следующих источников:

- 1) за счёт собственных средств;
- 2) за счёт кредитов банков;
- 3) за счёт ассигнований из бюджета (для бюджетных организаций).

Под способом платежа понимается порядок, используемый при проведении безналичных расчётов. Известны следующие способы платежа:

- 1) глобальный платёж – это платёж, в полной сумме указанный в документах;
- 2) платёж в сумме сальдо взаимных требований плательщика и получателя;
- 3) гарантийный платёж с предварительным депонированием средств в банке плательщика; 4) гарантированный платёж без предварительного депонирования.

Документооборот при проведении безналичных расчётов – это система оформления, использования и движения расчётных документов и денежных средств.

Под очерёдностью платежей понимается порядок списания банком средств со счёта клиента на основании предъявленных к счёту платёжных документов.

Существует 2 варианта списания средств:

- 1) когда денежных средств на счёте клиента достаточно для оплаты всех предъявленных к счёту документов (банк производит списание средств в порядке календарной очерёдности поступления документов в банк);
- 2) когда денежных средств на счёте клиента не достаточно для оплаты всех поступивших документов (в этом случае банк оплачивает документы в порядке установленной законом очерёдности).

Все платежи подразделяются на 6 групп:

- 1) в первую очередь оплачиваются исполнительные листы, выписанные судами, предусматривающие нанесение ущерба жизни или здоровью, а также выплату алиментов;

- 2) во вторую очередь производится платёж по исполнительным документам, выписанными судами, предусматривающими выплату заработной платы;
- 3) в третью очередь производится выплата денег (наличных) на основании документов, выписанных на выплату заработной платы, а также платёжных поручений на уплату взносов во внебюджетные фонды (пенсионный фонд, фонд обязательного медицинского страхования, социальный фонд и др.);
- 4) к документам четвёртой очереди относятся документы на уплату налогов;
- 5) в пятую очередь производится оплата по исполнительным документам, выписанным арбитражными судами;
- 6) в шестую очередь оплачиваются все остальные документы.

3 Формы безналичных расчётов

3.1. Расчёты платёжными поручениями

Платёжное поручение – это письменное распоряжение владельца счёта банку о списании средств с его счёта и зачислении их на счёт получателя денег.

Это наиболее простая форма расчётов, которая занимает приблизительно 80% расчётов в общем объёме безналичных расчётов. Данная форма расчётов используется как по товарным, так и по нетоварным операциям. При этом все нетоварные платежи совершаются исключительно платёжными поручениями.

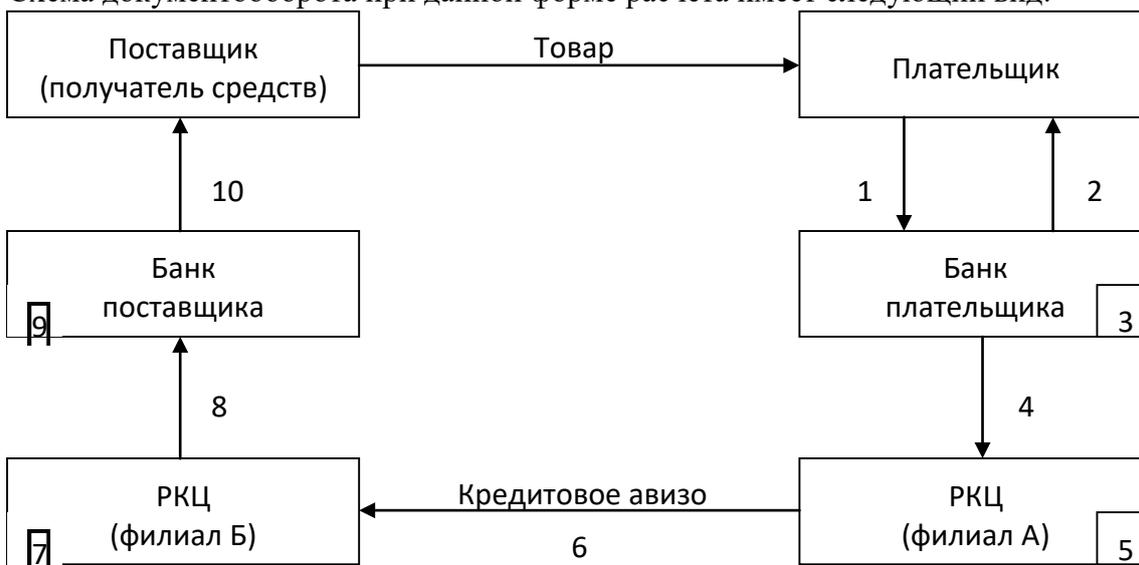
Платёжные поручения выписываются плательщиком в 4-х экземплярах на бланке установленной формы и представляются в обслуживающий банк. Каждый экземпляр имеет определённое назначение.

1-й экземпляр используется в банке плательщика для списания средств со счёта плательщика и остается в документах дня банка.

4-й экземпляр возвращается плательщику со штампом банка в качестве расписки о приеме платежного поручения к исполнению.

2-й и 3-й экземпляры платежного поручения отсылаются в банк получателя платежа; при этом 2-й экземпляр служит основанием для зачисления средств на счет получателя и остается в документах для этого банка, а 3-й экземпляр прилагается к выписке со счёта получателя как основание для подтверждения банковской проводки.

Схема документооборота при данной форме расчёта имеет следующий вид:



Операция 1: передача 4-ёх экземпляров платёжного поручения.

Операция 2: возврат 4-го экземпляра платёжного поручения плательщику.

Операция 3: списание средств на основании 1-го экземпляра.

Операция 4: передача 2-го и 3-го экземпляров платёжного поручения вместе со сводным платёжным поручением в РКЦ.

Операция 5: Списание денег с корреспондентского счёта банка плательщика.

Операция 6: Отсылка 2-го и 3-го экземпляров платёжного поручения вместе с кредитовым авизо¹ в РКЦ банкаполучателя.

Операция 7: зачисление средств на корреспондентский счёт банка-получателя.

Операция 8: передача 2-го и 3-го экземпляров платёжного поручения вместе с выпиской из корреспондентского счёта в банк получателя.

Операция 9: зачисление средств на счёт получателя на основании 2-го экземпляра.

Операция 10: передача 3-го экземпляра вместе с выпиской из р/с получателю денег (поставщику).

Платёжное поручение принимается банком к исполнению только при наличии достаточного остатка средств на счёте клиента, если иное не предусмотрено договором банковского счёта.

Поручение действительно в течение 10 дней, не считая дня выписки.

Платёжные поручения имеют ряд достоинств по сравнению с другими формами расчётов:

- 1) простой и быстрый документооборот;
- 2) ускорение движения денежных средств;
- 3) возможность использовать данную форму расчётов при нетоварных платежах.

3.2. Расчёты по инкассо

Расчёты по инкассо представляют собой банковскую операцию, при которой банк получателя (банк-эмитент) по поручению клиента осуществляет действия по получению от плательщика платежа. Банк-эмитент, получивший поручение клиента, может привлечь для его выполнения банк плательщика (исполняющий банк). В тех случаях, когда банк-эмитент осуществляет расчётнокассовое обслуживание и плательщика и получателя денег, он одновременно является и исполняющим банком.

Платежи в порядке инкассо могут осуществляться как с акцептом, так и без акцепта плательщика (в случаях, предусмотренных законодательством).

Акцепт - согласие на оплату. Существуют следующие виды акцепта:

- 1) *предварительный акцепт*, когда перечисление денег со счёта плательщика производится только после его заявленного согласия на оплату. При данной форме акцепта банк в течение определённого числа дней ожидает согласия на оплату, после чего списывает деньги со счёта клиента;
- 2) *последующий акцепт* - при данной форме акцепта при поступлении расчётных и отгрузочных документов от поставщика банк плательщика сразу списывает средства со счёта своего клиента и в течение нескольких дней ожидает отказа от акцепта;
- 3) *положительный акцепт* - форма акцепта, при которой плательщик обязан по каждому расчётному документу, содержащему требование поставщика на оплату, заявить в письменной форме либо своё согласие на оплату, либо свой отказ от акцепта;
- 4) *отрицательный акцепт* - форма акцепта, при которой плательщик письменно уведомляет банк только об отказе от акцепта. Не заявленные в установленный срок отказы расцениваются банком как согласие плательщика на оплату (молчаливый акцепт).

В соответствии с «Положением о безналичных расчётах» расчёты по инкассо в настоящее время осуществляются на основании:

- 1) платёжных требований с акцептом плательщика; 2) платёжных требований без акцепта плательщика; 3) инкассовых поручений.

Платёжное требование представляет собой требование поставщика к покупателю оплатить через банк на основании отгрузочных документов стоимость отгруженной продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

Расчёты платёжными требованиями, оплачиваемыми с акцептом плательщика, производятся следующим образом.

¹ Ави́зо – документ, в котором банки сообщают друг другу о произведённом списании средств (кредитовое авизо) или зачислении средств (дебетовое авизо)

Поставщик представляет в обслуживающий его банк платёжные требования при реестре, составляемом в двух экземплярах. Первый экземпляр реестра оформляется двумя подписями лиц, имеющих право подписи расчётных документов, и оттиском печати. Он остаётся в банке поставщика, подшивается в отдельную папку, используется в качестве журнала принятых на инкассо документов и хранится в банке-эмитенте в соответствии с установленными сроками хранения документов.

Второй экземпляр реестра вместе с последними экземплярами платёжных требований возвращаются поставщику в качестве подтверждения приёма документов на инкассо.

Платёжное требование в соответствующем количестве экземпляров вместе с отгрузочными документами отправляется банком-эмитентом в банк плательщика (исполняющий банк). Банк плательщика регистрирует их в специальном журнале и на всех экземплярах поступивших платёжных требований в левом верхнем углу проставляет дату и время поступления расчётного документа, а также в поле «Срок платежа» проставляет дату, по наступлению которой истекает срок акцепта платёжного требования. Дата истечения срока акцепта определяется на основании количества дней для акцепта, указанных поставщиком в поле «Срок для акцепта», с учётом того, что день поступления платёжного требования в банк в расчёт не принимается. Срок для акцепта платёжных требований определяется сторонами по основному договору, но не может быть меньше 5-ти дней.

Последний экземпляр платёжного требования в тот же день передаётся плательщику в качестве извещения для акцепта, а остальные экземпляры помещаются в картотеку по внебалансовому счёту № 90901 «Расчётные документы, ожидающие акцепта для оплаты» (картотека № 1) до получения акцепта плательщика либо до наступления срока платежа.

Платёжные требования оплачиваются в порядке *предварительного отрицательного акцепта*.

Плательщик вправе отказаться от акцепта платёжных требований по основаниям, предусмотренным в договоре, с обязательной ссылкой на его пункт и указанием мотива отказа.

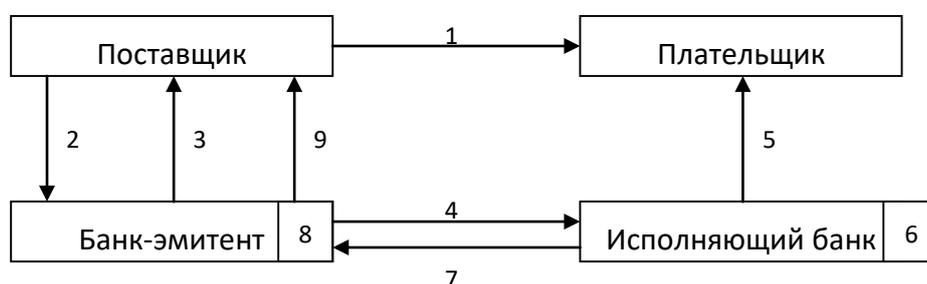
Для отказа от оплаты платёжного требования плательщик должен в соответствующий срок предоставить в банк заявление об отказе от акцепта установленной формы в трёх экземплярах, в котором обязательно указывается номер и дата договора и указываются мотивы отказа.

При полном отказе от акцепта платёжное требование изымается из картотеки № 1 и в тот же день возвращается в банк-эмитент вместе со вторым экземпляром заявления об отказе от акцепта для вручения поставщику.

Первый экземпляр заявления об отказе от акцепта вместе с копией платёжного требования помещается в документы дня банка-плательщика, а третий экземпляр заявления возвращается плательщику в качестве расписки в получении заявления об отказе.

Если в установленный срок плательщик не представил отказ от акцепта, то платёжные требования считаются акцептованными и на следующий рабочий день после истечения срока акцепта изымаются из картотеки № 1 и оплачиваются со счетов плательщика при наличии денежных средств на его счёте. Если средства на счёте отсутствуют или их недостаточно, то платёжные требования помещаются в картотеку по внебалансовому счёту № 90902 «Расчётные документы, не оплаченные в срок» (картотека № 2), о чём банк плательщика должен известить банк поставщика. В дальнейшем расчётные документы будут оплачиваться по мере поступления средств на счёт плательщика в порядке очерёдности, установленной законодательством.

Схема документооборота при расчётах за товары и услуги платёжными требованиями имеет следующий вид:



Операция 1: отгрузка продукции или оказание услуг.

Операция 2: передача комплекта платёжных требований при реестре в 2-х экземплярах вместе с документами об отгрузке в банк поставщика (банк-эмитент).

Операция 3: возврат 2-го экземпляра реестра вместе с последним экземпляром платёжного требования поставщику.

Операция 4: пересылка платёжных требований вместе с документами об отгрузке в банк плательщика (исполняющий банк).

Операция 5: передача последнего экземпляра платёжного требования с отгрузочными документами плательщику в качестве извещения.

Операция 6: списание средств со счёта плательщика на основании 1-го экземпляра платёжного требования при получении акцепта плательщика.

Операция 7: пересылка 2-го экземпляра платёжного требования в банк поставщика (банк-эмитент).

Операция 8: зачисление средств на счёт поставщика.

Операция 9: передача поставщику выписки с р/с о зачислении средств на его счёт.

Данную форму расчетов можно оценить как перспективную благодаря наличию ряда преимуществ:

- 1) она базируется на соблюдении всех принципов безналичных расчетов;
- 2) ускоряется выписка расчетных документов, так как их оформление осуществляет сам получатель платежа (поставщик) сразу же после отгрузки продукции или оказания услуг;
- 3) платеж совершается только после согласия плательщика и контроля им правильности выполнения всех условий договора;
- 4) поставщик имеет возможность на время отвлечения средств из хозяйственного оборота в товары отгруженные получить в банке факторинговый кредит

Платёжное требование может использоваться для **безакцептного списания** средств со счетов плательщиков.

Известны два случая, в которых может применяться безакцептное списание средств:

- 1) когда право на безакцептное списание предоставляется законодательством некоторым предприятиям и организациям за оказываемые ими услуги (почтовые, телеграфные, телефонные услуги, перевозку грузов, электроэнергию, газ и т.д.);
- 2) когда такая форма расчётов предусмотрена в договоре между партнёрами.

В первом случае в поле платёжного требования «Условия оплаты» получатель средств проставляет «Без акцепта» и делает ссылку на закон (с указанием его номера и даты принятия), на основании которого осуществляется безакцептное взыскание. При этом в поле «Назначение платежа» в установленных случаях обязательно, указываются показания измерительных приборов и действующие тарифы.

Во втором случае (когда данная форма предусмотрена договором) получатель средств в поле «Условия оплаты» указывает «Без акцепта» и дату, номер и пункт основного договора, предоставляющего ему право безакцептного списания.

Используя такую форму расчётов, плательщик предоставляет право своему партнёру свободно распоряжаться средствами своего счёта. Поэтому в договоре банковского счёта, заключённом между плательщиком и обслуживающим его банком, либо в дополнительном соглашении к нему должно содержаться условие о возможности безакцептного списания средств с данного счёта. Кроме того, плательщик обязан предоставить в обслуживающий банк сведения о получателе средств, который имеет право выставлять платёжные требования на списание денежных средств в безакцептном порядке; наименовании товаров, работ и услуг, за которые будут производиться платежи, а также об основном договоре (дата, номер и пункт, предусматривающий право безакцептного списания).

Отсутствие такой информации служит для банка основанием для отказа в оплате платёжного требования без акцепта, и платёжное требование оплачивается в порядке предварительного акцепта со сроком для акцепта пять рабочих дней.

При приёме платёжных требований на безакцептное списание денежных средств работник банка проверяет наличие ссылки на законодательный акт или договор, дающий право получателю на указанный порядок расчётов, а также другие реквизиты, и если всё в порядке, производит списание. Банки не рассматривают по существу возражений плательщиков по списанию средств с их счетов в безакцептном порядке, т.к. ответственность за обоснованность выставления платёжного требования на безакцептное списание денежных средств несёт получатель платежа.

Для списания денежных средств со счетов плательщиков в беспорядном порядке используются также **инкассовые поручения**. Расчёты инкассовыми поручениями являются частным видом расчётов по инкассо и применяются, когда документы должны быть оплачены по предъявлению, т.е. немедленно по получении банком инкассового поручения.

Инкассовые поручения могут применяться в следующих случаях:

- 1) когда такой порядок взыскания денежных средств установлен законодательством (для взыскания недоимок по налогам и других обязательных платежей, сумм штрафов, пени и иных санкций, таможенных платежей и т.д.- всего насчитывается около десятка такого вида взысканий);
- 2) для взыскания средств плательщиков по, исполнительным документам, выданным судами, нотариусами, арбитражными судами;
- 3) когда такой вид расчётов предусмотрен в договоре между партнёрами, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств с его счёта без распоряжения плательщика.

Инкассовое поручение составляется на бланке установленной формы. Для первых двух случаев применения инкассового поручения в поле «Назначение платежа» должна содержаться ссылка на соответствующий закон (с указанием его номера и даты принятия) или на дату и номер исполнительного документа, в соответствии с которым производится принудительное взыскание. Кроме того, к инкассовым поручениям, выставленным на основании исполнительных документов должен прилагаться подлинник, либо дубликат самого исполнительного документа.

Исполнительные документы (о взыскании алиментов, возмещения вреда, причинённого здоровью и др.) сохраняют силу только на то время, на которое присуждены платежи. Если прилагаемый к инкассовому поручению исполнительный документ предъявлен по истечении срока, установленного законодательством, то инкассовое поручение на беспорядное списание средств не принимается банком к исполнению.

После принятия банком инкассового поручения банк должен в пятидневный срок осуществить платёж.

Если на счёте должника отсутствуют средства или их недостаточно, то банк помещает инкассовое поручение вместе с приложенным исполнительным документом в картотеку № 2, после чего оно будет исполняться по мере поступления денежных средств в порядке, установленном законодательством.

Порядок списания денежных средств в беспорядном порядке с помощью инкассовых поручений на основе договора аналогичен порядку безакцептного списания денежных средств с помощью платёжного требования на основе договора.

Ответственность за правомерность выставления инкассового поручения и правильность указания в нём основания для беспорядного списания средств несёт получатель средств. Банки не рассматривают по существу возражений плательщиков против списания денежных средств с их счетов в беспорядном порядке.

Банки могут приостановить беспорядное списание денежных средств, если поступило соответствующее постановление суда или по другим основаниям, предусмотренным законодательством.

3.3. Чековая форма расчётов

Чек – это письменное распоряжение плательщика своему банку уплатить с его счёта держателю чека определённую сумму.

Различают *денежные* и *расчётные* чеки.

Денежные чеки применяют для выплаты держателю чека наличных денег в банке (например, на выплату заработной платы).

Расчётные чеки применяются для безналичных расчётов.

Расчётные чеки, как и платёжные поручения, оформляются плательщиком. В момент совершения хозяйственной операции плательщик выписывает чек и передаёт его продавцу или получателю денег.

Наиболее важным вопросом при чековой форме расчётов является контроль за обеспечением чеков. *Обеспечением* (покрытием) чека могут служить деньги, положенные на депозитный счёт.

В настоящее время в РФ расчёты чеками не имеют широкого распространения и занимают около 1% в безналичном обороте. Для организации чековой формы расчётов банки, которые желают использовать эту форму расчётов, должны заключить между собой специальное соглашение и разработать схему организации расчётов чеками.

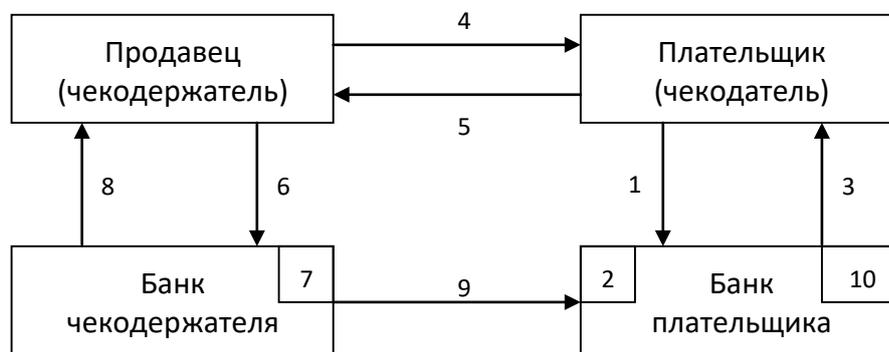
ЦБ не принимает к оплате расчётные чеки.

Если раньше порядок использования расчётных чеков в платёжном обороте был подробно регламентирован, то в настоящее время в нормативных документах формируются лишь общие требования как к составу основных реквизитов чека, так и к основным правилам работы с чеками.

В настоящее время в безналичных расчётах могут использоваться только чеки кредитных организаций. Анализ практики показал, что в банках используются расчёты чеками из лимитированных чековых книжек.

Лимитированная чековая книжка представляет собой сброшюрованные в виде книжки расчётные чеки, которые могут быть выписаны предприятием на общую сумму, не превышающую лимит чековой книжки. Лимит чековой книжки равен сумме депонированных на отдельном счёте средств плательщика.

Схема документооборота при чековой форме расчёта имеет следующий вид:



Для получения лимитированной чековой книжки клиент передаёт в обслуживающий его банк заявление, а также платёжное поручение на депонирование средств (операция 1)

Банк списывает с расчётного счёта плательщика сумму, указанную в платёжном поручении и депонирует ее на специальном счёте 40903 «Расчётные чеки (операция 2).

После этого банк передаёт плательщику чековую книжку (операция 3).

На обложке чековой книжки проставляется сумма лимита. В дальнейшем для расчётов чеками при покупке товаров (операция 4) плательщик выписывает чек на определенную сумму и передаёт её продавцу. Чек используется только в одном экземпляре и снабжается подписями лиц, имеющими право распоряжаться средствами предприятия (директор или главный бухгалтер).

После выписки чека в чековой книжке остается *корешок*, на котором выводится остаток лимита чековой книжки. Корешок выполняет контрольную функцию.

После получения чека продавец (чекодержатель) передает все полученные от данного чекодателя чеки при реестре в 4-х экземплярах в обслуживающий его банк (операция 6).

Реестр – это документ, в котором перечисляются исходные платёжные документы вместе с их номерами, названиями, суммами и другими реквизитами.

Банк чекодателя один экземпляр реестра чеков возвращает чекодателью в качестве расписки о приёме документов на обслуживание, а на основании другого экземпляра реестра зачисляются общую сумму, указанную в реестре, на расчётный счёт чекодателя (операция 7).

После этого он отправляет два реестра чеков вместе с чеками в банк плательщика (операция 9). Вместе с этими документами отправляется также и дебетовое авизо, в котором банк сообщает о произведенном зачислении средств на счёт чекодателя.

После получения документов на основании одного экземпляра реестра чеков банк списывает суммы используемых чеков со специального счёта «Расчётные чеки» и передаёт последний экземпляр реестра чеков вместе с чеками чекодателью (операция 10).

Чек действителен в течение 10-и дней, не считая дня выписки.

3.4. Расчёты с помощью аккредитива

Аккредитив – это поручение банка покупателя банку поставщика об оплате товаров и услуг на условиях, предусмотренных в аккредитиве.

Аккредитив может быть предназначен для расчёта только с одним поставщиком, причём платёж производится только по месту нахождения поставщика.

Различают *денежный аккредитив* и *товарный аккредитив*. При использовании денежного аккредитива денежные средства передаются получателю после предъявления им документов, удостоверяющих личность. Товарный аккредитив используется для расчётов между поставщиком и покупателем. Товарный аккредитив называют также *документарным*, так как платёж при этом производится по аккредитиву против представленных поставщиком товарно-транспортных документов.

Участниками аккредитивной формы расчёта являются:

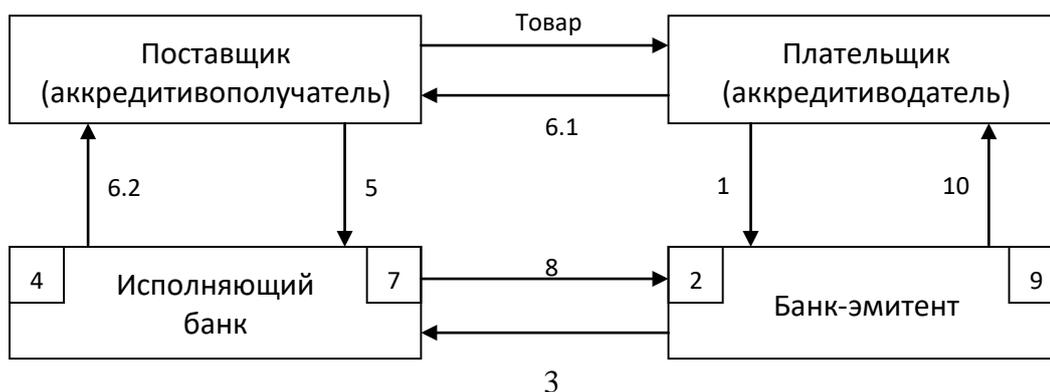
- 1) плательщик (покупатель), обращающийся в банк с просьбой об открытии аккредитива;
- 2) банк-эмитент, открывающий аккредитив;
- 3) поставщик (аккредитивополучатель), получающий средства по аккредитиву;
- 4) исполняющий банк (банк поставщика), который зачисляет средства на счёт поставщика.

Различают *покрытые (депонированные)* аккредитивы и *непокрытые (гарантированные)* аккредитивы. При использовании покрытого аккредитива банк-эмитент депонирует средства аккредитива на специальном счёте, списывая их либо со счёта плательщика, либо выдавая ему кредит в сумме аккредитива. При использовании непокрытого аккредитива никакие суммы денежных средств не депонируются, при этом банк-эмитент даёт гарантию исполняющему банку и разрешает использовать средства своего корреспондентского счёта для оплаты по аккредитиву.

Аккредитив может быть *отзывным* и *безотзывным*. При отзывном аккредитиве плательщик может аннулировать его или изменить условия аккредитива без согласия с аккредитивополучателем. При безотзывном аккредитиве плательщик не имеет право аннулировать или изменять условия аккредитива без согласия с поставщиком.

Безотзывной аккредитив может быть *подтвержденным* и *неподтвержденным*. При подтвержденном аккредитиве исполняющий банк даёт гарантию выполнения условий аккредитива, а при неподтвержденном аккредитиве исполняющий банк такой гарантии не даёт.

Схема документооборота при данной форме расчёта имеет следующий вид:



Операция 1: передача в банк заявления на открытие аккредитива и платёжного поручения на депонирование средств.

Операция 2: оформление аккредитива на бланке установленной формы; списание средств со счёта плательщика в сумме аккредитива и перевод их в исполняющий банк (операция 3).

Операция 4: зачисление полученной суммы аккредитива на специальный счёт 40901

«Аккредитивы к оплате». Операция 5: уведомление поставщика об открытии аккредитива.

Операция 6.1: отгрузка продукции поставщиком.

Операция 6.2: передача счетов-фактур и товарно-транспортных документов в банк.

Операция 7: проверка соответствия представленных документов условиям аккредитива и при их совпадении перечисление суммы документов со счёта «Аккредитивы к оплате» на расчётный счёт поставщика.

Операция 8: пересылка в банк-эмитент товарно-транспортных и отгрузочных документов вместе с кредитовым авизо.

Операция 9: получение документов банком-эмитентом и списание указанной в них суммы с внебалансового счёта 90907 «Выставленные аккредитивы».

Операция 10: передача плательщику документов подтверждающих использование аккредитива.

Аккредитив – это наиболее сложная форма безналичных расчётов с высокой трудоемкостью, но она имеет достоинства как для поставщика, так и для плательщика: для поставщика она гарантирует платёж, а плательщику она обеспечивает гарантию отгрузки заказанной продукции. Недостатком данной формы расчёта является отвлечение у плательщика из оборота суммы аккредитива.

При проведении аккредитивных расчётов банки взимают повышенную комиссию.

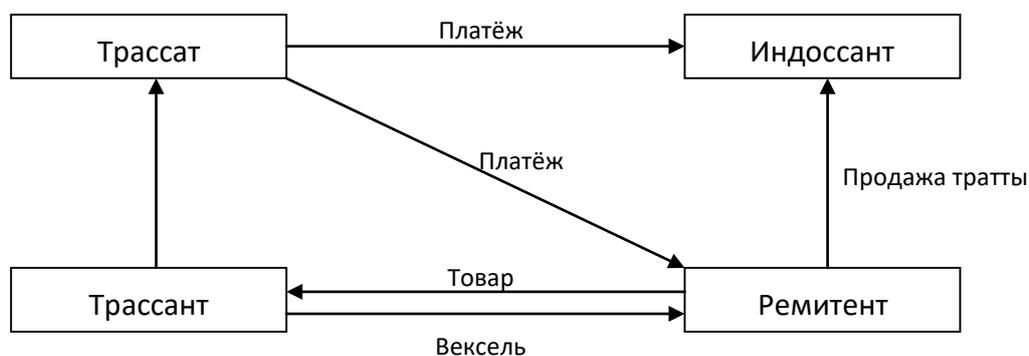
3.5. Вексельная форма расчётов

Эта форма представляет собой расчёты между поставщиком и покупателем за товары и услуги с отсрочкой платежа (коммерческий кредит) на основе специально оформленного документа – *векселя*.

Вексель – это безусловное письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, дающее его владельцу (*векселедержателю*) беспорное право по наступлению срока платежа требовать от должника указанной в векселе суммы.

Закон различает *два вида векселей*:

- 1) *простой* вексель (*соловексель*) представляет собой письменный документ, содержащий простое, ничем не обусловленное обязательство должника (векселедателя) уплатить определённую сумму денег в установленный срок, в определенном месте получателю средств или его приказу;
- 2) *переводной* вексель (*тратта*) – это письменный документ, содержащий безусловный приказ векселедателя (трассанта) должнику (трассату) об уплате определённой суммы третьему лицу (ремитенту) или его приказу (то есть по его приказу кому-то другому). Таким образом, в переводном векселе участвуют три лица.



Основные участники (их может быть больше):

- 1) *векселедатель (трассант)* – тот, кто выписывает вексель (тратту);

- 2) *плательщик (трассат)* – тот, кому обращен приказ произвести расчёт по векселю; 3) *векселедержатель (ремитент)* – получатель платежа по векселю.

Переводной вексель обязательно должен быть акцептован плательщиком (трассатом), после чего он приобретает силу исполнительного документа.

Акцептант переводного векселя, так же как и векселедатель простого, является главным вексельным должником. Они несут ответственность за платёж по векселю в установленный срок.

Вексель является строго формальным документом и содержит набор обязательных реквизитов. Отсутствие хотя бы одного из них лишает вексель юридической силы.

К обязательным реквизитам относятся:

- 1) вексельная метка;
- 2) место и время (день, месяц, год) составления векселя;
- 3) обещание уплатить определенную сумму;
- 4) указание суммы цифрами и прописью;
- 5) срок платежа;
- 6) место платежа;
- 7) наименование того, кому или по приказу кого должен быть совершен платёж;
- 8) подпись векселедателя – собственноручная подпись, проставляемая рукописным путем.

Вексель может быть снабжён дополнительной гарантией, которая называется *аваль*. *Авалирование векселя* означает, что *авалист* (лицо, которое гарантирует платёж по векселю) наряду с векселедателем несёт все обязательства по этому векселю.

Аваль оформляется в виде надписи на векселе, в которой указываются:

- 1) лицо, которому выдается гарантия;
- 2) место и дата выдачи гарантии;
- 3) лицо, являющееся гарантом по векселю (если гарантом является банк, то в надписи должна стоять роспись управляющего банком, главного бухгалтера и печать банка).

Вексель является платёжным инструментом, так как его можно передавать другому лицу посредством оформления передаточной надписи – *индоссамента* (*indossa* – на обороте). Передаточная надпись оформляется на обороте векселя или на дополнительном листке, который называется аллонжем.

В операции передачи векселя участвуют два лица: индоссант (лицо которое передает вексель другому лицу) и индоссат (лицо которое получает вексель при передаче).

Все индоссанты, наряду с акцептантом, авалистом, и векселедателем, несут солидарную ответственность за платёж по векселю.

Считается, что чем больше передаточных надписей на векселе, тем он более надёжен.

Существуют формы передаточной надписи, при которых индоссат освобождается от обязательств по векселю после продажи его другому лицу. Для этого в передаточной надписи должна содержаться такая фраза, как «Без оборота на меня».

Одним из важнейших реквизитов векселя является срок платежа. Существуют четыре способа установления срока платежа:

- 1) на определённый день (когда устанавливается конкретная дата погашения векселя); 2) по предъявлению;
- 3) во столько-то времени от предъявления;
- 4) во столько-то времени от составления векселя (через несколько дней от составления векселя, через несколько месяцев от составления, на начало, середину, конец месяца составления).

Банк, используя вексель в безналичных расчетах, может выполнять две операции с векселями:

- 1) *операция по инкассированию* векселей; 2) *домициляция* векселей.

При выполнении операции по *инкассированию* банк получает вексель от своего клиента – векселедержателя – для взыскания по нему платежа в установленное время. Переданный банку вексель содержит специальную надпись «Передано на инкассо». После получения векселей банк

уведомляет об этом банк плательщика. При наступлении срока платежа по векселю банк пересылает его в банк плательщика для осуществления платежа. Если платёж своевременно не поступил, то по желанию векселедержателя вексель может быть представлен банком в нотариальную контору. Предъявление векселя к протесту должно быть произведено не позже 12-ти часов следующего дня после даты официального платежа по векселю.

Протест векселя представляет собой публичный акт нотариальной конторы, которая официально фиксирует отказ от платежа по векселю. Получив вексель, нотариальная контора оповещает векселедателя, акцептанта и индоссанта о том, что вексель поступил к протесту, и устанавливает определённое время для оплаты векселя. Если по истечении времени вексель не оплачен, то на векселе проставляется надпись «Опротестован», а также подпись и печать нотариуса. После этого вексель передаётся векселедержателю для последующего обращения в суд.

Срок для взыскания платежа по векселю устанавливается:

- 1) акцептанту переводного векселя – 3 года;
- 2) к векселедателю простого векселя и индоссанту переводного – 1 год; 3) исковых требований индоссантов друг к другу – 6 месяцев.

Домициляция – это операция, при которой банк следит за сроками наступления платежей по векселям своего клиента и своевременно осуществляет платёж, при этом банк не несёт никакой ответственности за неплатёж по векселю, произошедший из-за отсутствия средств на счёте клиента.

Признаком домицилированного векселя является указание в качестве места платежа «Платёж в банке».

3.6. Расчёты путём зачёта взаимных требований

Под этим видом расчётов понимаются безналичные расчёты, в которых взаимные претензии и обязательства предприятий погашаются в равновеликой сумме и лишь на сумму сальдо производится перечисление денег.

Как правило, зачёты взаимных требований (*клиринг*) проводятся между предприятиями, связанными между собой как встречной, так и последовательной передачей продукции или оказанием услуг. Экономической основой клиринга являются высокий уровень специализации и кооперации хозяйствующих субъектов и обусловленные ими взаимопоставки.

К зачёту могут быть представлены любые платёжные документы, а именно - платёжные поручения, платёжные требования, чеки, векселя.

К зачёту не принимаются документы по платежам, во внебюджетные фонды и в бюджет.

Незачётный остаток перечисляется с помощью платёжного поручения.

Эффективность проведения зачёта характеризуется с помощью коэффициента взаимозачёта, который рассчитывается как сумма зачётных документов, отнесённая к сумме документов, представленных к зачёту.

Например: предприятие А обязано уплатить предприятию Б 200 тыс. рублей, а получить от предприятия Б должно 180 тыс. рублей. К зачёту будут представлены документы в сумме 380 тыс. рублей, а взаимно погашено будет 360 тыс. рублей. Коэффициент взаимозачёта ($K_{вз}$) составит:

$$K_{вз} = \left(\frac{360}{380} \right) \cdot 100\% = 95\%$$

Зачёты взаимной задолженности могут проводиться между двумя хозяйствующими субъектами, групповые и межотраслевые. По времени действия они бывают разовые (единовременные) и постоянные.

Постоянно действующие взаимозачеты осуществляются между предприятиями, имеющими длительные хозяйственные связи. Такая форма расчетов оговаривается в соглашении между предприятиями, в котором устанавливается, кто из них будет вести счет учета взаимных требований.

Если у предприятий имеются *разовые взаимные претензии*, то они могут обратиться в банк для осуществления взаимных расчетов. При этом предприятия представляют документы к зачету, а также могут указать наименования и номера документов, которые нужно отозвать из других банков для проведения взаимозачета. Банк за проведение таких операций взимает комиссионные.

Разовые групповые зачеты взаимных требований применяются тогда, когда у нескольких предприятий имеются взаимные претензии. Подготовка к проведению данного зачета производится

заблаговременно. В ходе подготовки оповещаются все участники данного зачета и все банки, участвующие в зачете. Каждому участнику сообщается дата открытия лицевого счета для проведения зачета.

В ходе проведения взаимозачета каждому из участников открывается временный активнопассивный счет "Расчеты хозорганов по взаимозачетам". По дебету этого счета отражаются суммы, поступившие данному предприятию от других участников, а по кредиту - сумма по документам, отправленным в адрес других участников. Ежедневно выводится сальдо, и дебетовый остаток перечисляется на расчетный счет.

Если по окончании срока проведения взаимозачета у участника зачета остался долг перед другим предприятием, то на сумму долга выписывается платежный документ, а при отсутствии средств на расчетном счете ему может быть выдана ссуда банка для погашения долга и предоставлен срок для погашения ссуды (как правило, до 2 месяцев).

В настоящее время наиболее распространенными являются взаимозачеты, которые проводятся бухгалтериями предприятий, минуя банк.

Для проведения такого зачета используют, как правило, счета-фактуры. Предприятия предъявляют документы, удостоверяющие отгрузку продукции или оказание услуг, и на основании этих документов составляется опись (акт сверки взаимной задолженности), состоящая из двух частей - в первой приводятся перечень документов одного предприятия, а во второй - перечень документов другого предприятия.

Помимо описи составляется акт взаимозачета, где указываются зачтенные документы и суммы. На незачтенную сумму выписывается платежное поручение, и средства перечисляются через банк.

К описи и акту прикладываются копии всех документов, связанных с этим взаимозачетом (счетов-фактур, договоров и т.п.).

3.7. Межбанковские расчёты

Расчёты между клиентами одного и того же банка производятся путём перечисления средств со счёта на счёт без использования корреспондентских счетов.

Чаще всего, при выполнении поручений своего клиента банк вынужден вступать в отношения с другим банком, обслуживающим его партнёра. Расчёты между банками производятся в безналичном порядке через систему *корреспондентских счетов*.

Корреспондентский счёт (корсчёт) – это счёт одного банка, открытый в другом банке, на котором отражаются расчёты, произведённые банком – корреспондентом по поручению и за счёт средств 1-го банка.

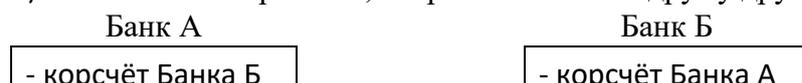
Банк, открывающий счёт в другом банке, называется *банком-респондентом*. Банк, в котором открыт счёт другого банка, называется *банком-корреспондентом*.

Корсчета могут быть 2-х видов:

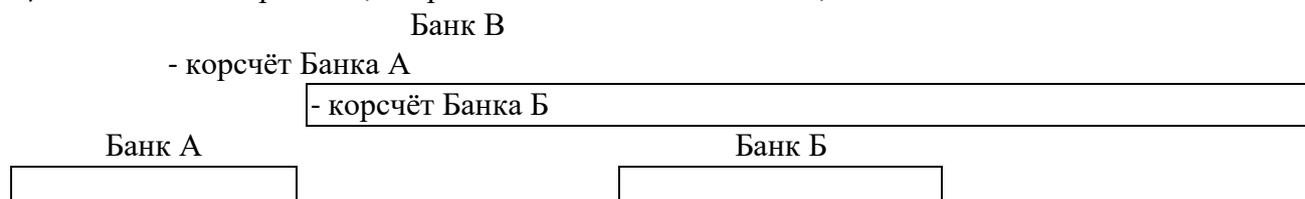
- 1) *ностро-счёт* – счёт данного банка, открытый в другом банке (наш счёт у вас);
- 2) *лоро-счёт* – счёт другого банка, открытый в данном банке (ваш счёт у нас).

Межбанковские расчёты могут осуществляться *3-мя способами*:

- 1) на основе корсчетов, открытых банками друг у друга;



- 2) на основе корсчетов, открытых банками в 3-ем банке;



В настоящее время роль 3-го банка выполняет ЦБ, в котором открыты счета всех коммерческих банков, при этом ЦБ производит между ними расчёты.

3) на основе корсчетов, открываемых банками в специализированном клиринговом центре.

		Банк А	Банк Б
Банк А	- корсчёт Банка А	- корсчёт Банка В	
Банк Б	- корсчёт Банка Б	- корсчёт Банка Г	
Банк В			
Банк Г			
			Клиринговый центр

Клиринг представляет собой способ безналичных расчётов, основанный на зачёте взаимных требований и обязательств банков. Суть его заключается в том, что равномерные суммы взаимных требований и обязательств погашаются, а платёж совершается на зачтённые суммы.

В зависимости от среды применения клиринг может быть:

- 1) *локальным* (между банками одного региона);
- 2) *внутрибанковским* (между филиалами одного банка);
- 3) *общегосударственным* (в пределах всей страны).

По способу проведения межбанковских расчётов они подразделяются на:

- 1) *валовые* (когда перечисляется полностью причитающаяся банку сумма с индивидуальной обработкой каждого платежа);
- 2) *неттинг-расчёты* (чистые), которые представляют собой взаимную компенсацию обязательств и требований, выведение сальдо для каждого участника расчетов и взыскание с должников только суммы сальдо.

Межбанковский клиринг заключается в следующем. В каком-либо крупном банке или специализированном клиринговом центре открываются корсчета коммерческих банков. Чем больше банков участвует в клиринге, тем выше эффективность зачётов. Платежи могут производиться на валовой или чистой основе. В 1-ом случае расчёты по каждой сделке производятся отдельно. Во втором случае (при расчётах на чистой основе) клиринговый центр даёт возможность требованиям и обязательствам накопиться в течение какого-нибудь времени, и в конце этого периода производится зачёт взаимных требований между банками. Взаимозачёт может иметь место между 2-мя банками (двусторонний взаимозачёт) или 3-мя и более банками (многосторонний взаимозачёт).

Рассмотрим пример потоков межбанковских переводов на валовой и чистой основе при двух- и многостороннем зачёте.

Пример. Пусть в расчётах участвует 6 банков: А, В, С, D, E, F.

Банк А должен банку В 200 тыс. руб., а банку D – 120 тыс. руб.

Банк В должен банку А 100 тыс. руб., банку С – 200 тыс. руб., банку F – 110 тыс. руб.

Банк С должен банку В 250 тыс. руб., банку D – 200 тыс. руб., банку E – 100 тыс. руб.

Банк D должен банку А 40 тыс. руб., банку E – 180 тыс. руб., банку F – 20 тыс. руб.

Банк E должен банку А 70 тыс. руб., банку С – 350 тыс. руб., банку D – 20 тыс. руб., банку F – 60 тыс. руб.

Банк F должен банку В 60 тыс. руб., банку D – 40 тыс. руб., банку E – 100 тыс. руб.

Определим сумму средств, необходимых для гарантированного проведения взаиморасчётов на валовой и чистой основе при двух- и многостороннем зачёте.

Матрица расчётов для банков:

Банк-плательщик		Банк-получатель						Итого обязательств
		A	B	C	D	E	F	
A	Платежи	0	200	0	120	0	0	320
	Двустороннее сальдо	0	-100	0	-80	70	0	
B	Платежи	100	0	200	0	0	110	410
	Двустороннее сальдо	100	0	50	0	0	-50	
C	Платежи	0	250	0	200	100	0	550
	Двустороннее сальдо	0	-50	0	-200	250	0	
D	Платежи	40	0	0	0	180	20	240
	Двустороннее сальдо	80	0	200	0	-160	20	
E	Платежи	70	0	350	20	0	60	500
	Двустороннее сальдо	-70	0	-250	100	0	40	
F	Платежи	0	60	0	40	100	0	200
	Двустороннее сальдо	0	50	0	-20	-40	0	
Итого требований		210	510	550	380	380	190	2220
Чистое многостороннее сальдо		-110	100	0	140	-120	-10	0

Средства, необходимые для гарантированного проведения платежей в различных расчётных системах.

Название банка	При валовой системе	При двусторонней системе	При многосторонней системе
A	320	180	110
B	410	50	0
C	550	250	0
D	240	160	0
E	500	320	120
F	200	60	10
Общая сумма средств	2200	1020	240

Процесс взаимозачёта банков-участников клиринговой системы носит название *клирингового сеанса*. Он проводится *клиринговой палатой* несколько раз в течение дня в заранее установленное время и служит для расчёта промежуточного сальдо каждого члена клиринговой палаты. Окончательный расчёт по клирингу осуществляется *расчётным агентом*, задача которого состоит в том, чтобы в ходе взаимозачёта получать деньги от должников и переводить их на счета кредиторов. Кроме того, он может проводить и другие банковские операции, например, предоставлять кредиты для завершения расчётов, хранить залог для обеспечения обязательств по расчётам и т.д.

Расчётный агент назначается членами клиринговой палаты.

Клиринговые расчёты могут осуществляться на базе использования информационных систем при наличии вычислительной техники.

4 Классификация безналичных расчётов

По признаку территориального расположения предприятий и обслуживающих их банков различают расчеты *иногогородные* и *одногогородные*.

К *одногородным* относят расчеты между предприятиями и организациями, обслуживаемыми одним или разными учреждениями банков, находящимися в одном населенном пункте.

К *иногогородным* относят расчеты между предприятиями и организациями, обслуживаемыми учреждениями банков, находящимися в разных населенных пунктах.

Все безналичные расчеты можно классифицировать в зависимости от сферы использования, способа платежа и экономического назначения.

В зависимости от *сферы использования* они делятся на три группы:

- 1) **Формы, используемые только при иногородних расчетах:**

- аккредитивная форма расчетов;
- 2) **Формы, используемые как в иногородних, так и в одногородних расчетах:**
 - платежные требования;
 - платежные поручения;
 - 3) **Формы, используемые только в одногородних расчетах:**
 - расчеты чеками.

По *способу платежа* различают:

- 1) Расчеты путем перечисления со счета на счет; 2) Расчеты путем зачета взаимных требований.

По *экономическому назначению* выделяют:

- 1) **Расчеты без депонирования средств и без гарантии банка:**
 - платежные поручения;
 - платежные требования;
- 2) **Расчеты без предварительного депонирования средств, но с гарантией банка:**
 - аккредитивы без покрытия;
- 3) **Расчеты с предварительным депонированием средств и с гарантией банка:**
 - покрытые аккредитивы;
 - чеки.

Значение безналичных расчетов заключается в том, что:

- 1) развитие безналичных расчетов уменьшает количество наличных денег в обращении, что приводит к снижению издержек обращения;
- 2) их использование ускоряет оборачиваемость денег, что также приводит к уменьшению денег в обращении;
- 3) использование безналичных расчетов сглаживает сезонность обращения, т.е. сезонные колебания количества наличных денег;
- 4) развитие безналичных расчетов способствует концентрации денежных средств в банках.

Тема 6. ИНФЛЯЦИЯ

1 Сущность и формы проявления инфляции

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Она ведет к перераспределению национального дохода между секторами экономики, коммерческими структурами, группами населения, государством и населением и субъектами хозяйствования.

Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, где не балансируются государственные доходы и расходы, ограничены возможности центрального банка в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики.

Типичным проявлением инфляции выступает общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты. В то же время в условиях планово-распределительной системы в наибольшей степени инфляция выражается в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше - в уровне повышения цен. Искусственное, административное сдерживание цен, которые, с одной стороны, ориентированы на фактические издержки, складывающиеся в производстве; с другой — на полное игнорирование спроса (розничные цены), в итоге тормозило развитие производства, совершенствование его технического уровня и породило товарный дефицит.

Цены, регулируемые государством, длительное время могут оставаться неизменными, но купить многие товары по фиксированным ценам практически невозможно, их нет в свободной продаже. В таких случаях, как правило, возникает официальное и неофициальное нормирование, усиливаются распределительные отношения, в хозяйстве появляются различные рынки, где товары реализуются по повышенным ценам.

Такая инфляция называется “**подавленной**”, скрытой, в отличие от открытой, официально регистрируемой статистическими службами. Проявление скрытой инфляции выражается и в том,

что за прежние суммы приобретается продукция низкого качества и в меньшем количестве, происходит более быстрый рост цен на новые изделия по сравнению с качеством, из торговли “вымывается” более дешевый ассортимент. В народном хозяйстве из-за роста издержек производства и сохранения стабильных цен снижается рентабельность, возрастают государственные дотации.

“Подавленная” инфляция может иметь место и в условиях рыночных отношений. Правительство пытается “подавить” инфляцию не путем развития производства, а зажимая денежную массу и фиксируя курс доллара. В этом случае инфляция проявляется в огромных неплатежах, в натурализации хозяйственных отношений, падении производства.

Для достижения заданного уровня инфляции государство задерживает платежи по государственным заказам, по оплате труда, выдачу пенсий и компенсаций, финансирование бюджетных отраслей.

Инфляция, как правило, измеряется ростом цен, но не всякое повышение цен связано с инфляцией. Повышение товарных цен может происходить и в условиях обращения золотой валюты, и в период оживления и подъема экономики, когда наряду с ростом цен растут и доходы. Общий рост цен, связанный с появлением более современных или новых товаров, вызванный изменением их стоимости и потребительской стоимости, может не иметь социально-экономических последствий.

При инфляции неравномерно возрастают цены на различные группы товаров, в результате меняется структура цен и национальный доход перераспределяется не только между сферами воспроизводства и отраслями народного хозяйства, но и между группами населения.

В процессе инфляции при появлении на рынке дополнительных денежных ресурсов цены на товары повышаются по-разному и с разной скоростью. Раньше всех при образовании лишних денег увеличиваются цены на товары первой необходимости, затем - на товары длительного пользования и особенно недвижимость. В условиях инфляции не обязательно повышаются все цены. Даже в периоды быстрого роста инфляции одни цены могут оставаться стабильными, другие — снижаться. Так, в США в 1970 - 1980 гг., когда наблюдался высокий уровень инфляции, цены на такие товары, как видеомэгафоны, цифровые часы и персональные компьютеры фактически были снижены'.

Повышение цен может быть не только проявлением, но и причиной “раскручивания” инфляции, как это случилось в российской экономике в 1992 г., когда в результате либерализации цен оптовые цены возросли в 34 раза, розничные - в 26 - 28 раз, ВВП - в 15 раз, денежная масса возросла в 8 - 9 раз и кредитные вложения в экономику - в 6 раз.

Повышение оптовых цен вызвало необходимость приспособлять денежную массу к ценовой динамике. Рост наличной и безналичной денежной массы происходил медленнее роста цен, т. е. в хозяйственном обороте постоянно наблюдался недостаток денег, а цены продолжали расти. Государство начало выпускать 10-, 50- и 100-тысячные рублевые купюры.

Инфляция классифицируется в зависимости от темпов роста цен. Она подразделяется на *ползущую* со среднегодовыми темпами прироста цен от 5 до 10%, характерную для развитых стран, где происходит небольшое умеренное обесценение денег из года в год, и это признается неизбежным моментом нормального развития рыночной экономики и рассматривается в качестве фактора экономического роста.

Галопирующая инфляция (прирост цен 10 — 50%) и *гиперинфляция* характерны для развивающихся стран, переходящих от планово-распределительной системы к рыночной. Она рассматривается как негативное явление, вызывающее социально-экономическое и политическое напряжение в обществе.

Грань между приведенными видами инфляции условна, но общим признаком является возрастание скорости оборота денежных средств, резкое снижение совокупной покупательной способности денежной массы и уход из денежного оборота не только разменной монеты, но и последовательно мелких бумажных купюр.

Галопирующая инфляция делает бессмысленным денежные накопления с целью приобретения товаров не только длительного пользования и отдаленного спроса, но и непродовольственных

товаров повседневного спроса. В результате усиливаются инфляционные ожидания, и происходит переориентация покупательского спроса практически полностью на продовольственные товары.

В рамках гиперинфляции следует выделить *супергиперинфляцию*, при которой рост цен составляет свыше 50% и более в месяц. В России в 1992 г. цены возросли более чем в 26 раз. Общий индекс цен за четыре года к концу 1995 г. повысился в 4500 раз. Примером гиперинфляции может служить состояние денежного обращения после войны. В Германии после первой мировой войны цены в 1923 г. возросли в 1,3 трлн. раз (при проведении денежной реформы в 1923 г. одна новая марка обменивалась на 1 трлн. старых марок).

В зависимости от продолжительности различают хроническую инфляцию и стагфляцию, когда инфляция сопровождается падением производства, что также характерно для современной России.

2 Причины инфляции

Иногда инфляционные процессы возникают или специально стимулируются государством, когда использованы все прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода.

Глубинные причины инфляции находятся как в сфере обращения, так и в сфере производства и очень часто обуславливаются экономическими и политическими отношениями в стране.

К факторам денежного обращения относятся: переполнение сферы обращения избыточной массой денежных средств за счет чрезмерной эмиссии денег, используемой на покрытие бюджетного дефицита; перенасыщение кредитом народного хозяйства; методы правительства по поддержанию курса национальной валюты, ограничение его движения и др.

К неденежным факторам инфляции относятся: факторы, связанные со структурными диспропорциями в общественном воспроизводстве, с затратным механизмом хозяйствования, государственной экономической политикой, в том числе налоговой политикой, политикой цен. внешнеэкономической деятельностью и т. д.

Инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении. (США в 40-х и 70-х гг.)

Таким образом, факторы инфляции действуют как при производстве и реализации товаров, так и при изменении массы и скорости обращения денег.

Временное нарушение сбалансированности макроэкономических пропорций в рыночной экономике преодолевается рыночным механизмом хозяйствования через цены, перераспределением денежных и товарных ресурсов, умелой политикой центрального банка и государства. При длительном постоянном нарушении сбалансированности начинаются инфляционные процессы. Их интенсивность, темпы роста цен и доходов могут быть различны, и главная задача в этом случае - не допустить неконтролируемого ускорения инфляции, инфляции, связанной с нарастанием издержек производства, разрушающих экономику, и свести к минимуму потери инвесторов.

В современных условиях инфляция во всем мире носит хронический, повсеместный, всеохватывающий характер, вызываемый не только денежными, но и неденежными факторами, часто политическими. Полностью исключить инфляцию даже в рыночных условиях хозяйствования невозможно, речь может идти только об управляемой инфляции.

Большую роль в развитии инфляционных процессов играют внешнеэкономические факторы. Они проявляются тогда, когда страна активно использует импортные товары. Импортные цены не только "подталкивают" цены национальной продукции, но и повышают издержки производства при использовании импортных комплектующих изделий, повышая стоимость готовой продукции.

Особое влияние на инфляционные процессы оказывает приток иностранных займов, валюты.

Важным инфляционным фактором является и долларизация экономики, когда доллар становится параллельной валютой, выполняя функции денег. Наличие в денежном обороте более твердой валюты вытесняет из обращения национальную и ускоряет снижение ее курса.

Инфляция может вызываться адаптивными инфляционными ожиданиями, связанными с воздействием политической нестабильности, с деятельностью средств массовой информации, потерей доверия к правительству. На фоне больших инфляционных ожиданий и

роста курса иностранной валюты население предпочитает держать свои сбережения не в национальной валюте.

Адаптивные инфляционные ожидания стимулируют наращивание текущего спроса в ущерб сбережениям и инвестиционным возможностям кредитной системы, что делает их еще более устойчивыми, так как ускоряется денежный оборот.

Инфляция может быть спровоцирована налоговой политикой государства. В условиях инфляции формирование доходов бюджета происходит на инфляционной основе - при спаде производства прибыль образуется преимущественно за счет роста цен, а не за счет создания реальных материальных ценностей. Если в бюджет изымается большая часть прибыли хозяйства, то усиливается тенденция уклонения от уплаты налогов, снижаются возможности инвестиционной активности. При падении объемов производства налог на добавленную стоимость только усугубляет инфляцию, он впрямую влияет на увеличение цен.

Инфляция может воспроизводиться и из-за политической нестабильности в государстве и социальной активности населения, связанной с забастовками в базовых отраслях экономики. В России политический фактор сыграл важную роль в развитии инфляции.

В процессе преобразования планово-распределительной системы в рыночную в российской экономике в наибольшей степени проявилась корректирующая инфляция, обусловленная объективными процессами трансформации структуры внутренних цен..

Изменение структуры внутренних цен - процесс долгий и неоднозначный. Он зависит от многих факторов, связанных с развитием производства внутри страны, в отдельных регионах, а также с объемом и структурой импортных поставок, изменением курса рубля по отношению к другим валютам. Трансформация соотношений внутренних цен происходит на протяжении всех лет реформ, и общей тенденцией является сближение внутренних и мировых цен.

Инфляция также может возникнуть при следующих причинах:

Во-первых, **несбалансированность государственных расходов и доходов, выражающаяся в дефиците госбюджета.** Если этот дефицит финансируется за счет займов в Центральном эмиссионном банке страны, другими словами, за счет активного использования «печатного станка», это приводит к росту массы денег в обращении.

Во-вторых, **инфляционный рост цен может происходить, если финансирование инвестиций осуществляется аналогичными методами.** Особенно инфляционно опасными являются инвестиции, связанные с милитаризацией экономики. Так, непроизводительное потребление национального дохода на военные цели означает не только потерю общественного богатства. Одновременно военные ассигнования создают дополнительный платежеспособный спрос, что ведет к росту денежной массы без соответствующего товарного покрытия. Рост военных расходов является одной из главных причин хронических дефицитов государственного бюджета и увеличения государственного долга во многих странах, для покрытия которого государство увеличивает денежную массу.

В-третьих, **общее повышение уровня цен связывается различными школами в современной экономической теории и с изменением структуры рынка в XX веке.** Современный рынок — это в значительной степени олигополистический рынок. А олигополист обладает известной степенью власти над ценой. И если даже олигополии не первыми начинают «гонку цен», они заинтересованы в ее поддержании и усилении.

3 Последствия инфляции

Социально-экономические последствия инфляции выражаются в:

- перераспределении доходов между группами населения, сферами производства, регионами, хозяйствующими структурами, государством, фирмами, населением; между дебиторами и кредиторами;
- обесценении денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета;
- постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно получателями фиксированных денежных доходов;

- неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм прибылей в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства;
- искажении структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту. Вследствие этого ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс;
- закреплении стагнации, снижении экономической активности, росте безработицы;
- сокращении инвестиций в народное хозяйство и повышении их риска;
- обесценении амортизационных фондов, что затрудняет воспроизводственный процесс;
- возрастании спекулятивной игры на ценах, валюте, процентах;
- активном развитии теневой экономики, в ее “уходе” от налогообложения;
- снижении покупательной способности национальной валюты и искажении ее реального курса по отношению к другим валютам;
- социальном расслоении общества и в итоге обострении социальных противоречий.

Рассмотрим некоторые из последствий более подробно.

Первое - перераспределение доходов и богатства.

Понятно, что чем неожиданнее, быстрее, а несбалансированнее по отношению друг к другу растут цены, тем лучше для одних и хуже для других. К примеру, если коллективный договор уже заключен на 5 лет вперед и, причем, без должного учета возможности резкого роста цен (а такое случается), то рабочие могут проиграть, если цены вдруг резко, неожиданно и несбалансированно возрастут. Пострадает и предприниматель, если, в свою очередь, цены именно на его товар вырастут меньше по сравнению с ценами других, т. е. несбалансированно. Другой же предприниматель выиграет при условии, что его цены выросли относительно быстрее и т. д.

Второе последствие инфляции - отставание цен государственных предприятий от рыночных цен.

В государственном (регулируемом) секторе рыночной экономики цены издержек производства и товаров пересматриваются реже и дольше, чем в частном секторе. В условиях инфляции каждое повышение своих цен госпредприятия вынуждены обосновывать, получать на это разрешение всех вышестоящих организаций. Это долго и неэффективно. В условиях ежемесячного резкого, неожиданного и скачкообразного роста инфляции подобный механизм даже технически трудноосуществим. В итоге нарастает дисбаланс частного и общественного секторов, государство утрачивает свой экономический потенциал воздействия на рынок. Данный эффект особенно опасен.

Третье последствие несбалансированной, пусть даже и ожидаемой инфляции сказывается через налоговую систему.

В такой ситуации прогрессивное налогообложение по мере роста инфляции автоматически все чаще зачисляет различные социальные группы и виды бизнеса во все более состоятельные или доходные, не разбирая: возрос ли доход реально или только номинально. Это позволяет правительству собирать возрастающую сумму налогов даже без принятия новых налоговых законов и ставок. Отношение бизнеса и населения к правительству, естественно, ухудшается.

Еще одно последствие несбалансированной инфляции - население и корпорации стремятся материализовать свои быстро обесценивающиеся денежные запасы.

Фирмы разрабатывают планы по активизации использования денежных ресурсов. Отрицательное здесь заключается в том, что стимулируется слабопродуманный, поспешный и чрезмерный темп накопления материальных запасов впрок.

Очередное последствие инфляции - нестабильность и недостаточность экономической информации, мешающие составлению бизнес - планов.

Цены есть главный индикатор рыночной экономики. Ценовая информация--главная для бизнеса. В ходе же инфляции цены постоянно меняются, продавцы и покупатели товаров все чаще ошибаются в выборе оптимальной цены. Падает уверенность в будущих доходах, население утрачивает экономические стимулы, снижается активность бизнеса.

Следующее последствие инфляции - реальная денежная процентная ставка уменьшается на величину ежегодного процента роста инфляции. Так, если в 1990 г. темп инфляции в США был 4%, то обладатели денег в этом же году получили реальный доход на валюту на эти же 4% ниже.

Помимо экономических последствий инфляция имеет и социальные. Она ведет к перераспределению национального дохода, является как бы «сверхналогом» на население, что является причиной отставания темпов роста номинальной и реальной заработной платы от резко возрастающих цен на товары и услуги. Инфляция наносит ущерб всем категориям наемных работников, лицам свободных профессий, пенсионерам и др.

4 Формы и методы антиинфляционной политики

Негативные последствия инфляции вынуждают правительства разных стран проводить определенную антиинфляционную политику, среди которой можно выделить следующие меры: Адаптационная политика;

- Политика доходов;
- Контроль соотношения цен и окладов;
- Государственные рекомендательные ориентиры установления цен и заработной платы;
- Минимизация государственного вмешательства в игру рыночных сил

Отдельное предприятие, конкретный бизнес не может бороться с инфляцией. Подобная борьба под стать только государству. Следовательно, борьба с инфляцией есть задача макроэкономическая. Перед правительством стоит главный вопрос: или ликвидировать инфляцию посредством радикальных мер, или адаптироваться к ней. Различные страны решают эту дилемму по-своему. США, Великобритания активно борются с инфляцией, другие же страны разрабатывают комплекс адаптационных государственных мер (индексация доходов, контроль роста цен и проч.). Итак, либо пассивная адаптация к росту цен через индексацию доходов населения, или активная стратегия ликвидации инфляции в ходе спада деловой активности и усиления безработицы. Каждый из отмеченных путей имеет множество вариантов.

Начнем с адаптационной политики. На частном уровне индексация доходов осуществляется через коллективный договор профсоюза с ассоциацией предпринимателей или с отдельным предпринимателем. Рост заработка ставится в зависимость от роста инфляции.

В Европе механизм антиинфляционной защищенности распространен еще больше. Государственное вмешательство и контроль за индексацией гораздо сильнее. Индексация же доходов людей с фиксированной оплатой труда имеет целью не ухудшить их положение в сравнении с занятыми в частном секторе. В случае резких, неожиданных скачков цен, все надлежащие коэффициенты индексации приходится чаще и быстрее пересматривать. Даже при очень высокой (активной) адаптационной «расторопности» правительства отставание индексации от фактического роста цен неизбежно.

Политика доходов-- одно из направлений адаптационной антиинфляционной борьбы. Начиная с 60-х гг. правительства многих стран проводят политику цен и доходов, которая по существу сводится к ограничению роста заработной платы. Поскольку эта политика означает административную, а не рыночную стратегию борьбы с инфляцией, она не всегда достигают намеченной цели.

Другая политика - контроль *соотношения цен и окладов* (Скандинавские страны, Нидерланды и др.). Хотя в краткосрочном плане кое-что получается (Финляндия 1967--1971 гг., США-- 1951-1952 гг.), но долгосрочно и эта политика не приживается.

Следующий *вариант* - *государственные рекомендательные ориентиры установления цен и заработной платы*. Пример-правление Кеннеди и Картера в США. Этого тоже не хватает надолго.

Наиболее радикальный и пока еще популярный *вариант* -- *минимизация государственного вмешательства в игру рыночных сил*, усиленная антимонопольными мерами. Подобная политика есть своеобразный возврат к «невидимой руке» А. Смита.

К сожалению, ни один из перечисленных видов политики доходов не является идеальным. Экономисты с мировым именем признают: к концу 80-х гг. не был найден ни один вид такой политики, позволяющий динамично сочетать умеренный рост цен и невысокую безработицу.

В основе большинства вариантов *стратегии активной борьбы с инфляцией* лежит, по преимуществу, так называемая «компромиссная теория инфляции», в соответствии с которой рост безработицы и рост инфляции взаимобратны. Это означает, что для снижения темпов инфляции надо увеличивать количество безработных.

В связи с популярностью, «естественностью» стихийного рыночного механизма применяется обеспечение так называемого естественного уровня безработицы.

Естественный уровень безработицы - тот, при котором динамично уравниваются факторы, влияющие на изменения заработной платы и цен. При нем достигается умеренная взаимная стабильность и цен, и заработной платы. Естественным такой уровень можно назвать еще и потому, что он достигается через естественный для рынка механизм адаптации спроса к предложению: в случае экономического спада безработица увеличивается сверх естественного уровня и инфляция спадает. Таким образом, в долгосрочном плане стабильный, умеренный рост инфляции возможен только после достижения естественного уровня занятости. Последний определяется эмпирически. К сожалению, во временном аспекте не ясно, сколько лет необходимо экономике для адаптации к различного рода экономическим потрясениям для достижения естественного уровня занятости. При этом не забудем и о пределах терпимости населения к экономическим неурядицам. Все это может поставить под сомнение полезность теории естественного уровня безработицы для СНГ и для России.

Для сдерживания инфляции практически во **всех** странах требуется все больше и больше увольнять, т. е. повышать естественный уровень безработицы. Так, за последние 20 лет этот уровень возрос для США, например, с 4 до 7% трудоспособного населения.

Два основных подхода антиинфляционной политики

Оценивая характер антиинфляционной политики в ней можно выделить два подхода:

1. *Первый подход* предусматривает активную бюджетную политику, т.е. активное маневрирование государственными расходами и налогами в целях воздействия на платежеспособный спрос.

При инфляционном спросе государство может уменьшить его путем ограничения своих расходов и повышения налогов. Однако такие действия могут привести к застою и различным кризисным явлениям в экономике, увеличению безработицы.

В условиях спада спроса бюджетная политика может использоваться для его расширения, осуществляются программы государственных капиталовложений и других государственных расходов, понижаются налоги. Налоги снижают в первую очередь для получателей средних и низких доходов.

Однако стимулирование спроса бюджетными средствами может усилить инфляцию, к тому же большие бюджетные дефициты не позволяют маневрировать расходами и налогами.

2. *Второй подход* это гибкое денежно-кредитное регулирование, которое осуществляется формально неподконтрольным правительству центральным банком страны. Банк изменяет количество денег в обращении и ставку ссудного процента. Денежно-кредитная политика используется как средство для кратковременного воздействия на экономику. Иными словами, государство должно проводить антиинфляционные мероприятия для ограничения спроса, поскольку стимулирование экономического роста и искусственное поддержание заработной платы путем снижения естественного уровня безработицы ведет к потере контроля над инфляцией.

С точки зрения интересов общества, борьба с инфляцией может привести к значительным потерям в народном хозяйстве.

5 Денежные реформы

Смотреть в учебнике Лаврушина, стр. 212 – 225.

6 Теории инфляции

Впервые теоретическое обоснование инфляции было разработано *Дж. Кейнсом* под воздействием великой депрессии 1929-33 гг. и предложившим концепцию активизации спроса предпринимателей и населения. Реализация этой концепции выхода из кризиса превратила инфляцию в хроническое явление рыночной экономики. Другими словами, стала платой за процветание рыночной экономики, платой за решение социальных проблем. Кейнс пришел к выводу, что размеры общественного производства и занятости, их динамика определяются не факторами предложения, а факторами платежеспособного спроса. В центре внимания должно находиться рассмотрение спроса и его составляющих, а также факторов, влияющих на спрос.

Совокупный спрос – это реальный объем национального производства товаров и услуг, которые домашние хозяйства, предприятия и государство готовы купить при данном уровне цен.

Рост совокупного спроса тормозят два фактора:

1. Психология потребителей. С увеличением доходов склонность к потреблению понижается, увеличивается склонность к сбережениям.
2. Снижение эффективности капитальных вложений.

Чтобы увеличить инвестиции, предлагалось снизить проценты на кредиты, что увеличит разрыв между стоимостью кредитов и ожидаемой прибыльностью капитальных вложений, поднимет их предельную эффективность. Предполагалось, что расширение инвестиционной деятельности государства будет направлено прежде всего на организацию общественных работ – строительство шоссе дорог, освоение новых районов, сооружение предприятий.

Далее намечалось перераспределение доходов в интересах социальных групп, получающих наименьшие доходы. Такая политика была призвана увеличить спрос этих социальных групп, повысить денежный спрос массовых покупателей. Склонность к потреблению в обществе должна увеличиться.

В итоге, утверждал Кейнс, расширится производство, будут привлечены дополнительные работники, сократится безработица. Рассматривая два инструмента регулирования спроса – кредитно-денежный и бюджетный, Кейнс отдавал предпочтение второму.

Во время спада инвестиции слабо реагируют на снижение уровня процентной ставки (денежно-кредитный способ регулирования). Значит, главное внимание следует уделять не снижению процентной ставки (косвенная форма регулирования), а бюджетной политике, в том числе увеличению тех расходов самого государства, которые стимулируют инвестиции фирм.

В кейнсианской теории важную роль играет концепция мультипликатора. Под мультипликатором понимают коэффициент, выражающий соотношение между приростом дохода и вызывающим этот прирост увеличением объема инвестиций. Он показывает зависимость прироста национального дохода от прироста инвестиций. Последователи Кейнса (некейнсианцы) дополнили и конкретизировали его положения. Они ввели понятие акселератора, который показывает зависимость прироста инвестиций от прироста дохода. Исходя из взаимосвязи мультипликатора и акселератора, некейнсианцы разработали схему непрерывного, динамичного роста экономики. Была создана теория регулирования экономики в условиях подъема и спада. Разработано положение о регулировании экономики через госбюджет с использованием стабилизаторов, призванных в известной степени автоматически реагировать на циклические колебания, смягчать эти колебания (в качестве стабилизаторов выступают налоги, выплаты по социальному страхованию, пособия).

Противоположную концепцию предложила *монетаристская* школа. Ее крупный представитель М.Фридмен подразумевал под инфляцией устойчивый и непрерывный рост цен, выступающий всегда и везде как денежный феномен, вызванный избытком денег по отношению к выпуску продукции.

Монетаристы считают, что рыночное хозяйство в силу внутренних тенденций стремится к стабильности. Если имеют место диспропорции, то это происходит в результате внешнего вмешательства.

Число государственных регуляторов сокращается до минимума, исключается налоговое, бюджетное регулирование (так называемые административные методы).

В качестве главного регулятора, воздействующего на хозяйственную жизнь, служат денежные импульсы, денежная масса влияют на величину расходов потребителей, фирм; увеличение массы денег приводит к росту производства, а после полной загрузки производственных мощностей – к росту цен.

Поскольку изменения денежной массы сказываются на экономике не сразу, а с некоторым опозданием и это может привести к неоправданным нарушениям, то, по мнению монетаристов, следует отказаться от краткосрочной денежной политики. Ее следует заменить политикой, рассчитанной на длительное, постоянное воздействие на экономику, имеющего целью рост производительного потенциала.

Фридмен исходил из того, что денежная политика должна быть направлена на достижение соответствия между спросом на деньги и предложением. Рост денежного предложения (процент прироста денег) должен обеспечивать стабильность цен. Фридмен считал, что маневрировать с различными показателями прироста денег весьма сложно. Центральному банку следует отказаться от конъюнктурной политики краткосрочного регулирования и перейти к политике долгосрочного воздействия на экономику, постепенного увеличения денежной массы.

При выборе темпа роста денег Фридмен предлагает руководствоваться правилом механического прироста денежной массы, которое отражало 2 фактора: уровень ожидаемой инфляции и темпы прироста общественного продукта.

Итак, согласно взглядам монетаристов, деньги являются главной сферой, определяющей движение и развитие производства. Спрос на деньги имеет постоянную тенденцию к росту (что определяется, в частности, склонностью к сбережениям), и, чтобы обеспечить соответствие между спросом на деньги и их предложением, необходимо проводить курс на постепенное увеличение (определенным темпом) денег в обращении. Государственное регулирование должно ограничиваться контролем над денежным обращением.

7 Особенности инфляции в России

С конца 1991 г. страна взяла курс на изменение базовых основ российской экономики - перевод государственно-монополизированной системы на рыночные отношения. Эти отношения строились на отношениях разгосударствления собственности и либерализации всех сфер хозяйствования. Была поставлена задача в максимально короткий срок по упрощенной схеме провести разгосударствление и приватизацию предприятий, финансовой и банковской систем.

В рамках рыночных преобразований с начала 1992 г. осуществляется либерализация цен, в ходе которой предполагалось их увеличение для ликвидации разрыва между спросом и предложением и устранения неравновесия между товарной и денежной массами, накопившегося за последние десятилетия.

Существовало мнение, что в новых условиях хозяйствования сразу же заработают рыночные механизмы самонастройки, свободного переливания капитала, обеспечивающие структурную перестройку отечественной экономики.

В результате полного “освобождения” цен вместо рыночного равновесия в стране начался глубокий экономический кризис, приведший к гиперинфляции, а затем и стагфляции экономики.

Нарастанию хозяйственного и финансового кризисов, усугубивших инфляцию, способствовали национальная и социальная политическая нестабильность, а также политические процессы, связанные с распадом СССР.

Дезинтеграция экономики стимулировала нарастание инфляции в результате резкого спада производства и введения национальных валют.

Либерализация цен не только ликвидировала избыток денежной массы в обращении, но и создала огромный дефицит платежных средств, что деформировало финансовые потоки в народное хозяйство, нарушило формирование доходов населения, предпринимателей, государства, обесценило основной и оборотный капитал в промышленности, приведшей к депрессии в ведущих отраслях производства, резко сокративших поступления финансовых ресурсов в бюджет России.

Экономическое напряжение в стране усугублялось расстройством финансовой системы, “войной бюджетов” между центром и другими регионами, огромными потерями государства из-за спада производства, затрат, связанных с конверсией военно-промышленного комплекса, выводом войск из стран дальнего и ближнего зарубежья, военных действий на окраинах бывшего СССР.

Стремительный инфляционный рост оптовых и розничных цен в отсутствие конкуренции и государственного регулирования повышал затраты государства на содержание армии, науки, культуры, здравоохранения и образования.

Огромной проблемой для экономики России при регулировании инфляционных процессов становятся внешние займы. Не решив ни одной экономической, социальной и политической проблемы с помощью иностранных кредитов, их активно использовали для покрытия бюджетного дефицита, который из года в год нарастал и требовал еще больших заимствований, поскольку все большую долю в бюджетных расходах занимают расходы по обслуживанию внешнего долга.

Таким образом, спровоцированная государством “отпуском” цен инфляция издержек дополнялась инфляцией спроса.

Важнейшим фактором нарастания инфляции в России в этот период явилась дальнейшая либерализация валютного законодательства, внешней торговли, устранение валютных ограничений по текущим операциям, введение внутренней конвертируемости рубля в условиях огромной внешней задолженности государства.

Мощные спекуляции на валютном рынке вызвали быстрое падение курса рубля и вздорожание всех импортируемых товаров, что усилило внутреннюю инфляцию издержек и счет импортируемой инфляции.

Особенностью российской инфляции является то, что она сопровождалась привязкой рубля к доллару и наличием нереального валютного курса, который устанавливался только по результатам торгов на Московской межбанковской валютной бирже, в то время как 80 % продаж иностранной валюты осуществляется на межбанковском рынке.

В первой половине 1992 г. в результате проведения жесткой денежно-кредитной политики удалось резко сжать денежную массу, поставить под контроль дефицит бюджета, но продолжалась практика бесконтрольной выдачи кредитов бывшим республикам СССР.

В то же время нарастала задолженность бывших союзных республик Центральному банку РФ по “техническим” кредитам, связанным с невозможностью осуществления расчетов по поставкам товарно-материальных ценностей из России. Выдача этих кредитов спровоцировала не менее 25 % общего объема инфляции.

Сжатие денежной массы внутри России вызвало колоссальный кризис неплатежей.

Стремление проводить жесткую денежно-кредитную политику, чтобы сбить инфляцию, превратилось в один из факторов стимулирующих инфляционный рост цен, поскольку за определенными пределами снижения денежной массы начинаются последствия, которые неминуемо провоцируют нарастание инфляции по схеме: неплатежи - спад (остановка) производства — сокращение доходной базы бюджета - потребность в кредите для его финансирования.

Сокращая дефицит бюджета, государство увеличило свою задолженность перед предприятиями, а это обернулось неплатежами по технологическим цепочкам и общим кризисом неплатежей к концу года. Искусственное сжатие денежной массы и дефицита бюджета обусловило финансовый кризис в экономике.

В 1994 г. характер денежной политики государства не меняется. Оно любой ценой добивается снижения темпов роста денежной массы и на этой основе снижения темпов инфляции.

С 1995 г. существенным моментом денежно-кредитной политики ЦБ РФ является требование жесткой централизации контроля за предложением денег экономике. Правительство отказалось от использования кредитов Банка России для покрытия дефицита федерального бюджета как основного фактора инфляции.

Банк России фактически прекратил прямое предоставление централизованных кредитов коммерческим банкам, он перешел к проведению кредитных аукционов, где на конкурсной основе продаются кредитные ресурсы.

Развивая инструментарий денежно-кредитного регулирования, Банк России отказался от дифференцированного применения основных рычагов денежно-кредитной политики по регионам.

Несмотря на принятую жесткую программу, темпы инфляции в первом полугодии 1995 г. сохранялись достаточно высокими по сравнению с 1994 г. На них оказало влияние неоднократное увеличение цен на основные виды энергоресурсов, их рост превышал рост инфляции.

Посредством ряда жестких административных мер и, в частности, установлением валютного коридора, а также массивных валютных интервенций Банк России стабилизировал ситуацию на валютном рынке, что имело определенный антиинфляционный эффект.

Вместе с тем чрезвычайно жесткая политика правительства и Центрального банка РФ по ограничению ресурсов в банковской сфере на фоне взаимных неплатежей в хозяйстве в августе 1995 г. вызвали серьезный банковский кризис, выразившийся в остром дефиците платежных средств у банков, который парализовал работу межбанковского рынка. Общим итогом

последствий проводимых правительством жестких мероприятий в области регулирования денежной массы и снижения инфляции явился глубочайший экономический кризис.

Либерализация цен и политика денежных ограничений привели к обвальному промышленному спаду.

Россия к началу 1997 г. потеряла больше половины своего валового национального продукта и вдвое снизила промышленное производство. При этом спад носил не структурный, а всеобщий характер и Он поразил наиболее прогрессивные и высокотехнологические отрасли и виды производства, что означает потерю как внутреннего, так и внешнего рынков.

Наиболее глубоким и опасным по своим социально-экономическим последствиям является спад инвестиционной активности.

Много негативных последствий имеет и приватизация. Она не дала бюджету ощутимых поступлений, не способствовала привлечению отечественных и иностранных инвестиций и не оказала реального влияния на повышение эффективности хозяйствования.

Либерализация цен и ужесточение бюджетной и кредитной политики в целях подавления инфляции вызвали развал платежных отношений и кризис неплатежей. Неплатежеспособными стали не только предприниматели, банки, но и государство.

Практика хозяйствования показала, что инфляция в России не столько денежный феномен, сколько связана с особенностями российской экономики. Обесценение денег в России происходит не по причине излишка денег в обращении, а в результате монопольного взвинчивания цен посредническими, порой мафиозными структурами.

После либерализации цен не рост денежной массы вызвал инфляцию, а наоборот, денежная масса не успевала за растущим платежеспособным спросом в результате взвинчивания цен. Неплатежи возмещали нехватку реальных денег в платежном обороте и являлись оборотной стороной снижения инфляции.

Сокращение темпов инфляции происходит при одновременном увеличении неплатежей, спаде производства и массовой остановке предприятий.

Отказ государства от регулирования экономических и социальных процессов привел к потере контроля за ценами и доходами, распределением и перераспределением материальных и финансовых ресурсов. Денежные потоки “оторвались” от натурально-вещественных, разрушая воспроизводственный цикл, что делает невозможным формирование рыночных отношений в производственной сфере.

В 1996 г. впервые с начала проведения экономической реформы в стране было достигнуто снижение инфляции при росте денежной массы.

Основным фактором роста денежной массы в 1996 г. был кредит банковской системы на покрытие дефицита федерального бюджета. Увеличение кредита правительству за январь - сентябрь более чем в 2 раза превысило прирост кредитов, предоставленных банками экономике.

Поскольку инфляция в России имеет немонетарную природу, то экономика, инвестиции, финансы очень слабо отреагировали на снижение цен. Со второго полугодия 1996 г. наметились признаки стабилизации производства, сокращения потребительского спроса и капитальных вложений.

Вместе с тем существуют факторы, которые не позволят сохранить депрессивную стабилизацию. К ним относятся: нарастание бюджетного дефицита и слабая собираемость налогов, дальнейший рост неплатежей и задолженности по заработной плате, возрастание сферы использования денежных суррогатов, увеличение безработицы.

В России сохраняется инфляционный потенциал, который по оценкам экономистов более чем вдвое превышает фактический уровень инфляции.

Тема 7. ДЕНЬГИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЁТАХ

1 Валютные отношения и валютные операции

Разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте, называется валютными отношениями.

Если законным платёжным средством внутри страны является национальная валюта, то в международных расчётах используют иностранную валюту.

Валютная система – это государственно-правовая форма организации валютных отношений, регулируемая национальным законодательством и межгосударственными соглашениями. Существует три разновидности валютных систем:

- 1) мировая валютная система; 2) региональная валютная система; 3) национальная валютная система.

Вначале сложились национальные валютные системы. К элементам национальной валютной системы относятся:

- 1) национальная валюта;
- 2) условия конвертируемости национальной валюты, т.е. условия её обмена на иностранную валюту:
 - а) свободно конвертируемые валюты, которые беспрепятственно обмениваются на другие валюты (таких валют в мире около 20);
 - б) частично конвертируемые валюты (например, российский рубль);
 - в) неконвертируемые валюты (замкнутые валюты);
- 3) режим валютного паритета, т.е. установление соотношений между двумя валютами.

В условиях золотого стандарта соотношение между валютами устанавливалось исходя из их золотого содержания. В настоящее время валютный паритет устанавливается либо на основе какой-то сильной валюты (например, доллар США), либо на основе корзины валют, такой как СПЗ – это безналичная валюта МВФ, состоящая из корзин разных валют, таких как доллар США (40%), евро (30%), японская иена (около 20%) и фунт стерлингов (около 10%).

- 4) режим валютного курса (фиксированный или плавающий);
- 5) наличие или отсутствие валютных ограничений;
- 6) регулирование международной валютной ликвидности страны, включающее 4 компонента:
 - а) официальные золотовалютные резервы страны;
 - б) счета в СПЗ (CDR);
 - в) счета в евро;
 - г) резервная позиция в МВФ;

Этот элемент валютной системы отражает способность страны выполнять свои международные обязательства.

- 7) режимы валютного рынка и рынка золота;
- 8) статус национальных органов, регулирующих валютные отношения (в России это ЦБ, Минфин и другие министерства в пределах своей компетенции).

По мере развития мировых хозяйственных связей создана **мировая валютная система**, которая преследует глобальные цели мирового сообщества и призвана обеспечить интересы странучастниц, имеет особый механизм регулирования и функционирования.

В результате длительного исторического развития сложились следующие ее основные элементы:

- 1) функциональные формы мировых денег (Золото, резервные валюты, международные валютные единицы);
- 2) регламентация условий конвертируемости валют;
- 3) унификация режима валютных паритетов и валютных курсов;
- 4) регламентация объема валютных ограничений (требование МВФ к странам-членам отменить ограничения по операциям с валютными ценностями в определенный период);
- 5) регламентация состава компонентов международной валютной ликвидности (например, с 1970 г. МВФ ввел в оборот новую международную валютную единицу - СДР, с 1979 г.

Европейский фонд валютного сотрудничества - европейскую валютную единицу - ЭКЮ), которая с января 1999 г. постепенно заменяется единой коллективной валютой - евро;

- 6) унификация правил использования международных кредитных средств обращения (векселей, чеков и др.) и форм международных расчетов;
- 7) режимы мировых валютных рынков и рынков золота;
- 8) статус института межгосударственного регулирования с 1944 г. - Международного валютного фонда.

Особенности и стабильность мировой валютной системы зависят от степени соответствия принципов построения ее структуры принципам построения структуры мирового хозяйства, расстановке сил на мировой арене и интересам ведущих стран. При несоответствии этих принципов периодически возникает кризис мировой валютной системы, завершающийся ее развалом и созданием новой валютной системы.

В марте 1979 г. в Западной Европе создана **международная (региональная) валютная система - Европейская валютная система (ЕВС).**

Причиной ее формирования явилось развитие западноевропейской экономической и валютной интеграции, начавшейся с организации «Общего рынка» в 1957 г. (Римский договор). Цель ЕВС - стимулирование интеграционных процессов, создание европейского политического, экономического и валютного союза - Европейского союза (ЕС), укрепление позиций Западной Европы.

2 Валютный курс и способы его определения

Валютный курс – это стоимость денежной единицы одной страны, выраженная в валюте другой страны.

Валютный курс отражает паритет покупательной способности денег, т.е. соотношение устанавливается исходя из цен на одни и те же товары, выраженные в разных валютах. Равенство $1\$ = 25 \text{ руб.}$ означает, что на $1\$$ и 25 руб. можно купить одно и то же количество товаров.

Валютный курс может быть твёрдым (фиксированным) и плавающим.

Фиксированный курс означает, что валютный курс не меняется в течение какого-то промежутка времени, при этом различают следующие режимы фиксации валютного курса:

- 1) режим жёсткой фиксации, когда государство устанавливает курс национальной валюты по отношению к другим иностранным валютам без всякой связи со спросом и предложением и держит его на определённом уровне.

Такой метод фиксации применяется в странах с социалистической экономикой. При режиме жёсткой фиксации используется множественность курсов, когда для определения операций устанавливается свой валютный курс.

- 2) режим скользящей фиксации, при котором государство устанавливает курс национальной валюты по отношению к иностранным валютам, периодически изменяя его пропорционально изменению какого-нибудь макроэкономического показателя (например, темпов инфляции);
- 3) режим валютного коридора, при котором государство устанавливает минимальный и максимальный предел колебаний валютного курса, при этом, чем шире валютный коридор, тем ближе валютный курс к плавающему;
- 4) режим совместного плавания валют используется в коллективных валютах (например, экю). При таком режиме все валюты, входящие в состав коллективной валюты жёстко зафиксированы по отношению друг к другу, но они совместно плавают по отношению к другим валютам, не входящим в корзину валют.

В настоящее время фиксированный валютный курс используется в странах со слабой экономикой.

Фиксирование валютного курса в настоящее время производится с помощью валютных интервенций государственного банка, т.е. операций по покупке и продаже валюты, проводимых центральным банком.

В большинстве развитых стран в настоящее время используется **плавающий валютный курс**, который формируется исходя из спроса и предложения на валюту.

На валютный курс влияют следующие факторы:

- 1) изменение процентных ставок – при повышении процентных ставок в стране наблюдается приток иностранных капиталов, что приводит к росту национальной валюты;
- 2) рост конкурентоспособности страны на мировом рынке приводит к росту экспорта, увеличению (исходя из этого) притока иностранной валюты в страну и роста курса национальной валюты;
- 3) рост национального дохода в стране приводит к увеличению платёжеспособности населения и спроса на импортные товары, что обуславливает отток иностранной валюты и снижение курса национальной валюты;
- 4) развитие рынка ценных бумаг в стране приводит к снижению спроса на иностранную валюту и к повышению курса национальной валюты.

Валютный курс может быть объектом государственного регулирования. Принудительное снижение валютного курса называется *девальвацией*. Девальвацию проводят с целью создания условий для развития экспорта.

Принудительное повышение валютного курса называется *ревальвацией*. Ревальвация проводится в интересах отраслей, потребляющих импортную продукцию.

3 Валютные операции

Валютные операции – это операции по покупке и продаже иностранной валюты.

В основном валютными операциями занимаются как банки, которые имеют лицензию на проведение операций с валютой и располагают суммой требований и обязательств с иностранной валютой.

Суммы требований и обязательств в одноимённой валюте должны совпадать, тогда валютная позиция считается закрытой. В противном случае валютная позиция считается открытой, причём открытость может быть короткой и длинной. Если данной валюты продано больше, чем куплено, то формируется короткая валютная позиция. Если данной валюты куплено больше, чем продано, то формируется длинная открытая валютная позиция.

Например, банк продал 10'000 £ за 20'000 \$. После этой операции у него сформировалась короткая открытая валютная позиция по £ и длинная открытая валютная позиция по \$. Наличие открытой валютной позиции связано для банка с риском понесения потерь при неблагоприятном изменении валютного курса. Поэтому ЦБ устанавливает лимит открытой валютной позиции, который составляется ежедневно в конце дня с фактической величиной открытой валютной позиции по каждой валюте.

Все операции с валютой делятся на кассовые и срочные.

К **кассовым операциям** относятся операции, при которых перевод валюты осуществляется в течение 48 часов после заключения сделки. Такие операции ещё называются операциями овернайт. Валютный курс, использующийся в этих сделках, называется текущим или спот-курсом.

Кассовые валютные операции могут преследовать цель получения прибыли или не преследовать такой цели.

Если валютные операции преследуют цель получения прибыли, то они называются арбитражными (валютный арбитраж). Различают пространственный валютный арбитраж и конверсионный валютный арбитраж.

Самым простым видом является *пространственный арбитраж*, при котором иностранные валюты приобретаются в тех регионах, где она дешевле и продаётся в тех регионах, где она дороже.

Конверсионный арбитраж представляет собой цепочку последовательных обменов, в которых участвуют разные валюты.

10 £ - 20 \$ (напрямую).

10 £ - ... иен - ... € - 25 \$.

При консервативном арбитраже существует риск остаться в неприкрытой позиции, что может привести к потерям в случае неблагоприятного изменения валютного курса.

Обмен одной валюты на другую может быть прямым или непосредственным.

25 рублей – 1 \$.

Обмен может производиться посредством 3-ей валюты. Такой обмен называется кроссоперацией, а используемый при этом валютный курс называется кросс-курсом.

25 рублей – 1 \$ - 5 гривен.

Во многих случаях в качестве валюты посредника используется доллар США.

Срочные валютные сделки, в отличие от кассовых операций, предусматривают перевод валюты через какое-то время (чаще 3-6 месяцев) после заключения сделки.

Срочные валютные сделки преследуют 2 цели:

- 1) получение прибыли в виде курсовой разницы;
- 2) страхование участников сделки от валютных рисков.

Срочные операции с валютой предполагают следующее соблюдение условий:

- 1) курс валюты фиксируется в момент заключения сделки;
- 2) поставка валюты производится через установленный срок (несколько месяцев); 3) в момент заключения сделки никакие суммы валюты по счетам не переводятся.

При заключении валютной сделки используется *форвардный курс*, который тесно связан с банковскими процентными ставками.

Пример. Немецкий писатель, работая в Америке, получил гонорар в 10'000 \$, для чего на его имя был открыт депозит на эту сумму в американском банке. В виде наличных денег эта сумма потребуется ему через 3 месяца. Он может распорядиться своими деньгами следующим образом:

- 1) он может заключить срочную сделку по обмену долларов на евро сроком на 3 месяца, а до тех пор у него будет депозит в американском банке, исходя из 5% годовых. К концу этого срока писатель получит дополнительно процентов:

$$\frac{10'000 \cdot 5\% \cdot 90}{360 \cdot 100\%} = 124 \$$$

Через три месяца общая сумма (10'124 \$) обменивается на евро исходя из такого курса:

$$10'124\$ \cdot 0,7 = 7'087€$$

- 2) он может сразу превратить доллары в евро и положить их в немецкий банк, исходя из 4% годовых.

В этом случае сумма через 3 месяца составит:

$$10'000 \cdot 0,7 + \frac{10'000 \cdot 4\% \cdot 90}{360 \cdot 100\%} = 7'070€$$

Таким образом, доходы от срочных валютных сделок зависят от разницы в банковских процентных ставках. Поэтому практика привела к необходимости создания специального форвардного курса, который связывает спот-курс с процентными ставками.

Форвардный курс складывается из спот-курса на момент заключения сделки и премии или дисконта, т.е. надбавки или скидки в зависимости от процентной ставки на данный срок.

Форвардный курс настолько превышает спот-курс, насколько проценты по депозитам в котирующейся валюте ниже процентных ставок по депозитам в валюте контрагента.

Для определения форвардного курса используют ставку ЛИБОР (лондонская ставка по межбанковским депозитам).

$$\text{Премия (дисконт)} = \frac{\text{ККВ} \cdot (\%В - \%А) \cdot \text{СФ}}{360 \cdot 100\%}$$

где ККВ – курс котирующейся валюты;

%В – процентные ставки (ЛИБОР) в валюте

контрагента; %А – ставка по депозитам в

котирующейся валюте; СФ – срок форварда в

днях.

Пример. Некто хочет продать 10'000 \$ за £. Спот-курс \$ = 0,58 £. Поставка валюты должна быть произведена через 3 месяца. Рассчитаем премию (дисконт) к форвардному курсу при условии, что ставка ЛИБОР по стерлинговым депозитам составляет 6% годовых, а по долларovým депозитам – 3,8%.

$$\text{Премия (дисконт)} = \frac{0,58 \cdot (6\% - 3,8\%) \cdot 90}{360 \cdot 100\%} = 0,0032 (\text{£})$$

$$\text{Ф\$} = 0,58 + 0,0032 = 0,5832$$

Форвардные сделки обычно заключают между собой коммерческие банки для обмена между собой большими партиями валюты.

Валютные опционы. Если форвардные сделки предусматривают определённый срок поставки валюты, то опционные сделки с валютой позволяют не устанавливать точного срока.

Различают следующие виды опционов:

- 1) временные опционы; 2) опционы покупателя; 3) опционы продавца.

При *временном опционе* устанавливается предельный срок, в течение которого покупатель может требовать поставки валюты в любой момент. За получение дополнительного права покупатель доплачивает продавцу премию к форвардному курсу.

При *опционе покупателя* устанавливается предельный срок, в течение которого покупатель может отказаться от приобретения валюты. В этом случае покупатель также уплачивает премию к форвардному курсу.

При *опционе продавца* продавец получает право отказаться от продажи валют, при этом к форвардному курсу устанавливается скидка.

Валютные СВОПы. В отличие от форвардных сделок валютные СВОПы служат методом страхования рискам остаться с открытой валютной позицией, а также способом получения дополнительной прибыли при благоприятном изменении валютного курса.

На валютном жаргоне сделка СВОП означает «купи-продай».

При заключении сделки СВОП осуществляется покупка или продажа валюты по спот-курсу с одновременным заключением обратной срочной сделки по форвардному курсу, например, заключается сделка на продажу 10'000 € и одновременно заключается сделка на покупку 10'000 € через месяц. С помощью сделок СВОП ЦБ разных стран обмениваются крупными суммами валюты друг с другом для проведения валютных интервенций.

Валютные фьючерсы. Фьючерсные сделки возникли из поставки товаров, которые оформлялись с помощью сделок, заключённых по согласованной цене на определённый срок. Со временем такие сделки становились предметом купли-продажи на товарной бирже и постепенно они перешли на фондовый рынок, на котором производится купля-продажа ценных бумаг, ссудных капиталов и валюты.

Фьючерские сделки требуют обязательного участия в них валютной биржи, которая сводит покупателя и продавца. Валютные фьючерсы оказывают значительное влияние на текущий валютный курс.

Фьючерские сделки конкурируют с форвардными сделками, т.к. они представляют собой почти одно и то же. Но есть и различия, т.к. каждая из видов срочных сделок обслуживает свой круг клиентов. Форвардные сделки обычно заключаются между банками, а во фьючерских сделках могут участвовать и юридические лица через уполномоченные коммерческие банки.

Участниками валютной биржи являются в основном коммерческие банки, имеющие лицензии на проведение валютных операций.

Банк может выступать на бирже в роли *дилера* или *брокера*.

Выступая в качестве *дилера*, банк покупает или продаёт валюту от своего имени и за свой счёт или от имени и за счёт своих клиентов. При этом он должен поддерживать позиции одной или нескольких валют, т.е. иметь обязательства и требования в этих валютах.

Банк покупает валюту по цене покупателя, а продаёт по цене продавца. Разница (маржа) является доходом банка.

Если банк выступает в роли *брокера*, т.е. сводит продавца и покупателя, он не обязан поддерживать позиции иностранных валют. В этом случае банк получает доход в виде комиссионных.

Российская валютная биржа была образована в 1991 году на базе ЦБ РФ. В настоящее время главным валютным рынком страны является Московская межбанковская валютная биржа (ММВБ), на которой формируется официальный валютный курс.

4 Характеристика международных расчётов

Международные расчеты делятся на следующие виды:

- 1) торговые расчеты;
- 2) неторговые расчеты;
- 3) расчеты по кредитам и займам.

Основным видом расчетов являются торговые. К ним относятся: расчеты за

- поставленные товары (как по экспорту, так и по импорту); расчеты за работу по проектированию, строительству, монтажу оборудования и т.д.

К неторговым расчетам относятся: расчеты, связанные с

- содержанием представительств за рубежом; расчеты по туризму;
- взносы в международные фонды;
- оплата участия в международных конференциях, симпозиумах, спортивных мероприятиях;
- переводы зарплаты, пенсий, стипендий и пособий за рубеж.

Расчеты по кредитам и займам включают

- в себя: выдачу кредитов; погашение кредитов; уплату процентов.

В соответствии с международной практикой международные платежи совершаются чаще всего в валюте продавца, но могут осуществляться и в валюте покупателя и в валюте третьей страны в свободно конвертируемой валюте.

В настоящее время в международных расчетах приняты 2 основных способа платежа:

1. Немедленный платеж (наличный);
2. Платеж по истечении согласованного срока.

При немедленном платеже покупатель оплачивает продукцию сразу же после её поставки. При этом момент поставки считается момент её поступления на склад покупателя либо поступления в банк покупателя документов, бесспорно подтверждающих отгрузку продукции. Такой платеж называют наличным платежом.

Второй способ платежа означает, что товары поставляются в кредит. При наступлении срока платежа покупатель дает распоряжение своему банку о перечислении в банк поставщика суммы стоимости товаров. В международных расчетах чаще всего используются следующие формы платежа:

- 1) банковский перевод;
- 2) документарный аккредитив;
- 3) документарное инкассо; 4) расчеты по открытому счету; 5) вексельная форма расчетов.

При использовании банковского перевода плательщик дает распоряжение своему банку о перечислении средств с его счета в банк получателя средств. Аналогом этой формы расчетов в России являются расчеты платежными поручениями.

При аккредитивной форме расчетов покупатель дает распоряжение своему банку открыть аккредитив в банке поставщика. Товары отгружаются поставщиком только после открытия аккредитива. Банк поставщика проверяет соответствие преданных ему поставщиком документов об отгрузке продукции условиям аккредитива и при наличии такого соответствия зачисляет деньги на счет поставщика. В международной практике используют только непокрытый, гарантированный аккредитив.

При расчетах в форме документарного инкассо фирма-экспортер, отгрузив товары, передает документы, подтверждающие отгрузку, в обслуживающий её банк. Банк экспортера пересылает документы в банк импортера, который, получив документы, списывает сумму, указанную в них со счета импортера и зачисляет её на корреспондентский счет банка экспортера.

Расчеты по открытому счету применяются тогда, когда две зарубежные фирмы осуществляют взаимные поставки друг другу на регулярной и длительной основе. При этом платежи за товары производятся регулярно в согласованные сроки, но они оторваны от реальной поставки товара. Аналогом таких расчетов в российской практике являются плановые платежи.

Вексельная форма расчетов основана на соблюдении принятой Женевской конвенции 1931 г.

5 Характеристика платёжного баланса и его структуры

Платёжный баланс (ПБ) – это систематический перечень всех экономических операций, осуществлённых за определённый отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами.

ПБ имеет дебетовую и кредитовую стороны. Согласно принятым в международной практике принципам деловой бухгалтерии увеличение активов и уменьшение пассивов отражается в дебете ПБ, а уменьшение активов и увеличение пассивов – в кредите ПБ.

Дебетовая сторона ПБ соответствует понятиям платежи или расходы и относимые на неё цифры сопровождаются знаком «←».

Кредитовая сторона ПБ соответствует понятиям – доходы, поступления и относимые на неё цифры сопровождаются знаком «→».

Современная форма ПБ в РФ рекомендована МВФ.

Различают ПБ на *определённую дату* и за *определённый период*.

ПБ на определённую дату показывает соотношение платежей и поступлений в страну на определённый день и может существенно влиять на изменение курса национальной валюты.

ПБ за определённый период (месяц, квартал, год) составляется на основе статистических показателей по совершённым за этот период внешнеэкономическим сделкам.

Показатели ПБ за период связаны с агрегатными показателями экономического развития страны, такими как ВВП, НД и другие и служат объектом государственного регулирования.

Состояние ПБ тесно связано с состоянием национальной валюты и зависит от стабильности национальной валюты или от характера изменения её курса.

С бухгалтерской точки зрения ПБ всегда находится в равновесии. Но по отдельным разделам ПБ имеет место либо активное сальдо, когда поступления превышают платежи, либо пассивное сальдо, если наоборот.

ПБ содержит следующие основные разделы:

- 1) торговый баланс, т.е. соотношение между ввозом и вывозом товаров;
- 2) баланс услуг и некоммерческих платежей (называется «Баланс невидимых операций»);
- 3) баланс текущих операций, включающий в себя первые два раздела;
- 4) баланс движения капиталов и кредитов;
- 5) операции с официальными валютными резервами.

Торговый баланс показывает соотношение экспорта и импорта. Для составления торгового баланса используют данные по внешнеторговым сделкам.

Поскольку значительная часть внешней торговли осуществляется в кредит, то существует различие между показателями торговли и суммой платежей и поступлений, фактически произведённых за данный период. Это различие отражается в кредитных операциях ПБ.

Торговый баланс может быть активным и пассивным (дефицитным). Экономическое значение дефицита торгового баланса зависит от уровня экономического развития страны. Для стран, отстающих от лидеров, активный торговый баланс необходим как источник валютных поступлений. При этом дефицитный торговый баланс рассматривается как слабость развития экономики страны. Для высокоразвитых стран дефицит торгового баланса может иметь другое значение (например, говорит о создании 2-ой экономики зарубежом).

Баланс услуг включает в себя платежи и поступления по транспортным перевозкам, страхованию, международному туризму, всех видов связей, обмен научно-техническим опытом и т.д.

Кроме услуг в этот раздел входят выплаты и поступления доходов по инвестициям и процентам по международным кредитам.

Отдельной строкой в балансе услуг показываются затраты на оказание военной помощи зарубежом. Особой позиции в балансе услуг принято показывать односторонние переводы, которые включают в себя:

- 1) государственные субсидии – оказание экономической помощи другим странам, государственные пенсии, взносы в международные организации;
- 2) частные операции, к которым относятся переводы заработной платы рабочих специалистов и родственников на Родину.

ПБ по текущим операциям включает в себя торговый баланс и баланс невидимых операций. Текущими эти операции стали называть для того, чтобы отделить мировую торговлю товарами и услугами от международного движения капиталов и кредитов.

Баланс движения капиталов и кредитов показывает соотношение ввода и вывода государственных и частных капиталов, а также предоставленных и полученных кредитов. По экономическому содержанию эти операции делятся на две категории:

- 1) международное движение ссудного капитала;
- 2) международное движение предпринимательского капитала.

Предпринимательский капитал включает в себя прямые заграничные инвестиции (приобретение предприятий зарубежом) и портфельные инвестиции (приобретение ценных бумаг зарубежных компаний).

Прямые инвестиции являются важнейшей формой вывода долгосрочного капитала и оказывают большое влияние на ПБ. Они не создают долговых обязательств, т.к. означают покупку собственности зарубежом. И в результате этих инвестиций развивается международное производство, которое интегрирует национальные экономики в мировое хозяйство.

Движение ссудного капитала (по принципу срочности)	
<p>Долгосрочные и среднесрочные операции включают в себя государственные займы и международные кредиты сроком более 1-го года, представленные на счета национальных банков в зарубежных банках, которые называются авуары, и получателями государственных займов и кредитов являются, как правило, страны, провостающие от лидеров, в то время как кредиторами являются развитые страны.</p> <p>К частным кредитам и займам прибегают развивающиеся страны, так и развитые существенно увеличились.</p>	<p>Краткосрочные операции включают в себя частные займы и международные кредиты сроком до 1-го года, представленные на счета национальных банков в зарубежных банках, которые называются авуары, и перемещение денежного капитала между зарубежными банками в результате проведения международных расчётов и других краткосрочных банковских операций.</p> <p>В последние годы объём таких операций как частные займы и международные кредиты существенно увеличился.</p>

Несмотря на совершенствование методики сбора и обработки информации при составлении ПБ остаются значительные погрешности, поэтому в ПБ выделяется статья «Пропуски и ошибки».

С бухгалтерской точки зрения ПБ находится в равновесии. Но если по основным разделам образовался дефицит, то в ПБ указываются источники покрытия этого дефицита. Традиционно такими источниками являются иностранные займы и ввоз капитала, которые являются временными методами покрытия дефицита.

Другим источником может быть резервный кредит, выделяемый МВФ. Выделяется странам членам МВФ на сумму, не превышающую 25% от взноса страны в МВФ. Кредиты сверх резервной позиции могут быть выделены стране в случае выполнения ею жёсткой стабилизационной программы МВФ.

В качестве источников покрытия дефицита ПБ могут использоваться также международные облигационные займы и кредиты банковских консорциумов.

Окончательным методом балансирования ПБ является использование золотовалютных резервов страны. После отмены золотого стандарта золото практически не используется для покрытия дефицита баланса. В ограниченных случаях использования золота для этих целей должно быть предварительно обменено на валюту на рынках золота. В настоящее время запасы золота служат в качестве обеспечения иностранных займов.

Главным средством окончательного балансирования ПБ являются резервы конвертируемой валюты и в ПБ самыми последними статьями являются статьи источников покрытия дефицита ПБ.

Тема 8. НЕОБХОДИМОСТЬ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА

1 Необходимость кредита

Естественной основой, на которой возникают кредитные отношения, является товарное производство. Но кредитные отношения возникают не в сфере производства, а в сфере обмена, где товаровладельцы противостоят друг другу, как самостоятельные юридические лица, имеющие взаимный интерес.

Перемещение товара из рук в руки является той почвой, на которой возникают кредитные отношения, т.е. ядром кредита является *движение стоимости*.

Основой возникновения кредитных отношений является кругооборот и оборот капитала. В процессе производства капитал пребывает одновременно в 3-х формах:

- денежной;
- товарной;
- производительной.

На деньги приобретается сырье, предметы и средства труда. Производственная форма фиксирует пребывание капитала в виде незавершенного производства. Товарная форма капитала представляет собой запасы сырья и материалов и готовой продукции.

В производственном процессе капитал последовательно переходит из 1-й формы в другую. Такое последовательное превращение капитала вплоть до его исходного состояния называется кругооборотом капитала.

Д-Т-...-НП-...Т'-Д'.

Кругооборот капитала совершается непрерывно. Оборот капитала - постоянно повторяющийся кругооборот.

Каждое предприятие характеризуется своими особенностями кругооборота и оборота капитала, которые зависят от характера технологического процесса, от организации снабжения и сбыта, т.е. на каждом предприятии имеется индивидуальный кругооборот и оборот.

Индивидуальные кругообороты и обороты на отдельных предприятиях связаны между собой, т.к. продукция 1-го предприятия является сырьем для другого предприятия. В процессе индивидуальных кругооборотов наблюдаются приливы и отливы денежных средств.

Прилив денежных средств происходит тогда, когда на предприятия поступают деньги за реализованную продукцию. Поскольку предприятие сразу не может израсходовать все деньги, то у него в течение какого-то времени наблюдается наличие свободных денежных средств.

Отливы денежных средств наблюдаются тогда, когда предприятие оплачивает сырье, материалы, оборудование. При этом у предприятия может наблюдаться нехватка денежных средств.

Таким образом, в ходе кругооборота и оборота капитала часто возникают случаи, когда у одного предприятия появляются временно свободные денежные средства, а у другого наблюдается их нехватка, поэтому естественным являются отношения, которые разрешали бы эти противоречия. Такие отношения называются **кредитными**.

Таким образом, кругооборот и оборот капитала порождает необходимость появления кредитных отношений и создает возможность для их появления.

Но для возникновения кредитных отношений необходимо чтобы субъекты этих отношений были самостоятельными юридическими лицами, имеющими взаимный экономический интерес.

2 Сущность кредита

Кредит представляет собой временное заимствование денег или вещей, в то же время кредит – это экономические отношения между людьми.

Субъектами кредитных отношений являются заемщик и кредитор.

В процессе кредитования передает заемщику во временное пользование какую-то стоимость.

Кредитные отношения могут возникать между государствами, банками, юридическими и физическими лицами и т.д.

Кредитором может быть тот, кто предоставляет денежные и материальные ценности в виде ссуды. При этом кредитор не обязательно должен быть владельцем средств, которые он

предоставляет в кредит. В кредит могут предоставляться и привлеченные средства (понятие кредита шире, чем понятие ссуды)

С появлением банков произошла концентрация всех кредиторов, при этом банки стали основными распорядителями денежного капитала. Широко распространен также коммерческий кредит, в котором кредитором являются функционирующие предприятия.

Положение заемщика принципиально отличается от положения кредитора:

- 1) он не является владельцем средств, полученных в кредит;
- 2) заемщик должен вернуть полученные средства в определенный срок, поэтому он должен таким образом разместить ссуду, чтобы обеспечить своевременное высвобождение денежных средств в необходимой сумме.
- 3) заемщик возвращает долг в большей сумме, чем он получил от кредитора, на величину платы за кредит.

Кредитные сделки (отношения) отличаются от сделки купли-продажи следующими чертами:

- При купле-продаже наблюдается встречное движение стоимости: в денежной форме и в форме товара. $D \leftarrow T \rightarrow$ при этом на руках у покупателя и продавца остается стоимость в разной форме.
- В кредитной сделке наблюдается одностороннее движение стоимости от кредитора к заемщику, при этом у кредитора не остается ничего.

Основными **принципами** кредитования являются:

- Возвратность.
- Срочность.
- Платность.
- Целевое использование.

При этом всеобщим и основным принципом является *возвратность*. Без соблюдения этого принципа не могут возникнуть кредитные отношения.

Важнейшим принципом является срочность, это означает, что кредит выдается на определенный срок, который фиксируется в кредитном договоре.

Платность является основным стимулирующим фактором при выдаче кредита.

Целевое использование означает, что кредит выдается на определенную цель и кредитор контролирует целевое использование кредита (этот принцип важнее, чем обеспеченность).

Обеспеченность кредита важный, но не обязательный принцип заключения кредитной сделки. Требуя обеспечения, кредитор старается застраховаться от не возврата кредита.

Кредитная сделка оформляется документально путем заключения кредитного договора между кредитором и заемщиком. В данном договоре фиксируется сумма кредита, срок, размер платы за кредит, цель кредита, вид обеспечения. Если в качестве обеспечения предусматривается залог имущества, то дополнительно к кредитному договору составляется договор о залоге. В кредитном договоре отдельные разделы посвящены правам и обязанностям сторон, а в отдельном разделе указываются кредитные оговорки, в которых устанавливаются меры, принимаемые банком при невыполнении заемщиком своих обязательств.

3 Функции кредита

Всеми экономистами общепризнано, что кредит выполняет 2 основные функции:

- 1) перераспределительную;
- 2) функцию замещения действительных денег кредитными деньгами и кредитными операциями.

Перераспределительная функция заключается в том, что с помощью кредита денежные средства одних субъектов перераспределяются к другим субъектам, при этом выделяют межотраслевое перераспределение, внутриотраслевое и территориальное.

Межотраслевое перераспределение означает, что поскольку клиентами банка являются предприятия разных отраслей, то при выдаче кредита денежные средства одних отраслей поступают в другие отрасли.

Внутриотраслевое перераспределение означает, что с помощью кредита средства одних предприятий отрасли перераспределяются между другими предприятиями этой же отрасли.

Территориальное заключается в том, что клиентами 1го банка могут быть субъекты разных регионов, поэтому при выдаче кредита денежные средства могут поступать в другие регионы.

Кредитное перераспределение осуществляется на всех уровнях управления народным хозяйством.

На уровне предприятий и организаций с помощью кредита перераспределяются основной и оборотный капитал.

На уровне государства перераспределению подлежит ВВП и ВНД.

Особенностью перераспределительной функции кредита является то, что перераспределяются только временно свободные денежные средства. Перераспределение с помощью кредита носит добровольный характер (с помощью финансов – директивный).

Если с помощью финансов перераспределяется только вновь созданный продукт (прибыль и зарплата), то с помощью кредита перераспределяется как вновь созданный продукт, так и продукт прошлого труда.

Функция замещения...

Современные кредитные деньги возникли на основе таких кредитных инструментов как вексель. Кредитный характер денег позволил обеспечить их связь с товарно-материальным производством позволил заменить золотые и серебряные полноценные монеты в обращении.

С переходом к использованию кредитных денег существенно сократились издержки обращения, произошло значительное сокращение времени денежного оборота.

4 Процент за кредит

Кредит представляет собой потребительную стоимость, а именно как капитал, используемый в процессе кругооборота, он приносит прибыль. За такое использование кредита заемщик вносит плату в виде процента за кредит. Процент за кредит является относительным источником доходов банка. Величина процента должна быть такой, чтобы банк мог покрыть свои расходы и получить разумную прибыль.

Основными расходами банка являются:

- 1) Плата за привлеченные средства.
- 2) Расходы, связанные с содержанием управления и выполнения различных операций.
- 3) Расходы на содержание основных фондов.

Общие расходы банка определяют нижнюю границу процента за кредит. Верхнюю границу процента за кредит определяют исходя из соотношения между спросом и предложением на кредитные ресурсы на рынке ссудных капиталов (РСК).

Величина платы за кредит может изменяться таким показателем как **НОРМА ПРОЦЕНТА**, которая рассчитывается как сумма процентов, полученных за год к сумме кредита на основе которого эти проценты были получены.

$D - T - П - T' - D'$, $T' = T + \Delta T$, $D' = D + \Delta D$.

ΔD - это дополнительный доход (проценты за кредит) ΔT - это прибавочный продукт.

Норма ссудного процента не должна превышать норму прибыли, которая отражает эффективность производства в данной стране. В противном случае увеличивается денежная масса, что приводит к инфляции.

Источником образования ссудного процента является прибавочный продукт, который формируется в процессе производства продукции.

Верхняя граница реального процента за кредит может определяться разными факторами, основным из которых является спрос. На величину банковского % за кредит влияют такие факторы как:

- 1) сумма кредита;
- 2) срок кредита (чем больше срок, тем меньше процент);
- 3) рискованность кредитной сделки;

4) характер обеспечения сделки (чем выше риск, тем выше процент); 5) рейтинг заемщика.

В российской практике принято проценты в пределах процентной учетной ставки ЦБ + 3 пункта относить на себестоимость продукции производственных расходов предприятий, а сверх этой величины проценты выплачиваются заемщиком за счет прибыли предприятия.

Тема 9. ФОРМЫ КРЕДИТА

1 Понятие формы кредита

Существует несколько форм кредита, которые принято классифицировать по различным признакам:

1. В зависимости от характера ссуженной стоимости выделяют:

- 1) кредит в *денежной форме*, когда он выдается и погашается деньгами;
- 2) кредит в *товарной форме*, который выдается и погашается товарами;
- 3) *смешанная форма* кредита, когда кредит выдается деньгами, а погашается товарами, или наоборот.

2. В зависимости от степени развитости выделяют:

- 1) *неразвитые, допотопные формы* кредита (ростовщический, ломбардный (нафталиновый));
- 2) *развитые, новые формы* кредита.

Наиболее развитой формой кредита является банковский кредит, а к новым формам кредита можно отнести лизинг.

3. Кредит может быть *прямым* и *косвенным*. При прямом кредитовании кредитор непосредственно выдает конечному заемщику кредит, который и должен погасить этот кредит. А при косвенном кредитовании кредит выдается либо через посредника, либо кредитор подключается на каком-либо этапе сделки.

4. Формы кредита различаются характером заемщика и кредитора.

2 Банковский кредит

Банковский кредит – это кредит, участником которого обязательно является банк. Банковский кредит по характеру ссуженной стоимости является кредитом только в денежной форме. Характерной особенностью банковского кредита является то, что банк одновременно выступает в двух лицах:

- 1) в лице заемщика, когда привлекает денежные средства, необходимые для кредитования;
- 2) в лице кредитора, когда выдает кредиты.

Банк не может стать кредитором, не став раньше заемщиком.

Существует много видов банковского кредита, которые отличаются между собой по следующим признакам:

1. По сроку кредита выделяют:

- 1) краткосрочные кредиты (до 1 года);
- 2) среднесрочные кредиты (от 1 до 3 лет);
- 3) долгосрочные кредиты (свыше 3 лет).

2. В зависимости от характера заемщика выделяют:

- 1) кредиты юридическим лицам;
- 2) кредиты физическим лицам (потребительский кредит);
- 3) кредиты другим банкам (межбанковский кредит - МБК).

3. В зависимости от объекта кредитования (цель, на которую выдается кредит) выделяют:

- 1) кредиты на производство (на пополнение норматива оборотных средств);
- 2) кредиты на торгово-предпринимательскую деятельность;
- 3) кредиты на потребление физическим лицам;
- 4) кредиты под капитальное строительство.

4. В зависимости от степени обеспеченности выделяют:

- 1) обеспеченные кредиты;
- 2) недостаточно обеспеченные кредиты;
- 3) необеспеченные кредиты.

В качестве обеспечения могут использоваться: залог товарно-материальных ценностей;

- ✓ гарантии;
- ✓ поручительства.

3 Коммерческий кредит

Коммерческий кредит – это кредит, предоставляемый функционирующими фирмами друг другу в виде отсрочки платежа за поставленные товары.

Целью коммерческого кредита является не получение прибыли в виде процента за кредит, а ускорение реализации продукции и увеличение на этой основе скорости кругооборота капитала. Коммерческий кредит часто оформляется *векселем*, но может и не оформляться векселем.

Все функционирующие фирмы предоставляют коммерческий кредит своим покупателям и получают его от своих поставщиков, то есть имеют дебиторскую задолженность покупателей и кредиторскую задолженность поставщика. Фирма, которая предоставляет коммерческий кредит в течение года на сумму больше, чем получает, называется **нетто-кредитором**, а в противном случае – **нетто-заемщиком**. Положение нетто-кредитора является более предпочтительным, так как свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия.

Параметрами коммерческого кредита являются:

- 1) сумма кредита;
- 2) срок кредита;
- 3) процентная ставка по кредиту.

В ходе коммерческого кредита кредитор несет два вида рисков:

- 1) риск несвоевременного платежа за отгруженную продукцию;
- 2) риск неплатежа в случае банкротства покупателя.

Для минимизации этих двух видов риска банки выполняют операции:

- 1) учет векселей;
- 2) факторинг.

Факторинг – это вид деятельности факторинговой компании или банка по взысканию денежных средств с должников своего клиента, как правило, фирмы-поставщика, на основе переданных ему в управление платежных документов. В качестве документов могут выступать векселя, платежные требования другие документы.

Существуют различные виды факторинга:

- 1) открытый;
- 2) конфиденциальный.

При **открытом факторинге** должник оповещается о том, что документы, подтверждающие его задолженность переданы банку, а при **конфиденциальном факторинге** должник не оповещается.

Факторинг может быть **с правом регресса** и **без права регресса (возврата)**. При факторинге **с правом регресса** банк, не сумев взыскать задолженность по полученным документам, возвращает их клиенту, при этом он не берет на себя риск неуплаты долга. При факторинге **без права регресса** банк дает полную гарантию платежа по документам, взятым на обслуживание, при этом он принимает на себя риск неплатежа по документам.

Факторинг может быть **с финансированием** и **без финансирования**. При факторинге **без финансирования** банк возвращает деньги клиенту только после установленного срока их оплаты. При факторинге **с финансированием** банк по просьбе клиента может досрочно выплатить ему деньги в размере 80 % от суммы, указанной в документе, оформив на эту сумму кредит. Оставшиеся 20 % будут возвращены при наступлении срока оплаты документов.

За факторинговую услугу банк взимает плату, в которую включаются комиссионные (1,5 – 2,5 %) от суммы, указанной в документах и процент за кредит при факторинге с финансированием.

4 Потребительский кредит

Особенностью данной формы кредита является то, что целью его является удовлетворение потребностей населения.

В качестве Заемщика в данной форме кредита всегда выступают физические лица, а кредиторами могут быть банки, предприятия, другие физические лица, государство. В настоящее время наибольший объем потребительских кредитов выдают коммерческие банки.

Кредиты коммерческих банков для физических лиц можно разделить на две группы:

- 1) долгосрочные кредиты на приобретение жилья; 2) краткосрочные кредиты на неотложные нужды.

Кредиты на приобретение жилья обычно выдаются под залог недвижимости, то есть являются **ипотечными**.

Кредиты на неотложные нужды могут быть выданы на различные цели, как правило, сроком до двух лет. Они могут выдаваться на приобретение товаров длительного пользования, на проведение свадеб и торжеств, на лечение и др.

В настоящее время Сбербанком предоставляется образовательный кредит сроком до 11 лет. В качестве обеспечения краткосрочных кредитов могут служить поручительства физических и юридических лиц, залог ценных бумаг, а также залог имущества.

Потребительский кредит могут выдавать предприятия своим сотрудникам на различные нужды.

В настоящее время широко используется кредитование физических лиц предприятиями розничной торговли при продаже товаров длительного пользования.

Разновидностью потребительского кредита является обслуживание с помощью кредитных пластиковых карт, которые позволяют оплачивать товары и услуги сверх остатка средств на счете, но в пределах лимита, установленного банком.

По характеру ссуженной стоимости потребительский кредит может быть как денежным, так и товарным.

5 Государственный кредит

Особенностью государственного кредита является то, что одной из сторон этого кредита является государство. Государство при этом может выступать в качестве заемщика, гаранта и кредитора (чаще всего заемщика).

Заемная деятельность государства осуществляется путем выпуска и реализации государственных ценных бумаг. Государство, выпуская государственные займы, привлекает средства, которые используются на покрытие дефицита государственного бюджета. Размер внутренних заимствований утверждается Государственной Думой при утверждении государственного бюджета.

Заемная деятельность государства может служить инструментом денежно кредитной политики, т.к. при выпуске государственных ценных бумаг и размещении их среди населения и юридических лиц снижается платежеспособность населения, и часть денежной массы изымается из оборота.

Государство может выступать гарантом или в качестве гаранта. Оно может страховать кредиты юридических лиц или банков и др. виды деятельности.

Государство может выдавать также кредиты. Существует 2 основных направления при выдаче государственных кредитов:

- 1) государственный кредит выдается органом государственной власти нижестоящего уровня на осуществление ими своих полномочий, если собираемых налогов и средств, поступающих из вышестоящих бюджетов недостаточно для нормального выполнения ими своих функций;
- 2) государственный кредит может быть выдан на реализацию проектов имеющих стратегические значения для России. При этом проекты выбираются на конкурентной основе комиссией создаваемой при правительстве. Сумма государственного кредита утверждается Государственной Думой при утверждении расходной части бюджета.

6 Межгосударственный кредит

Характерной особенностью межгосударственного кредита является то, что кредитор и заемщик находится в разных странах. По характеру ссуженной стоимости межгосударственный кредит может представляться как в товарной, так и в денежной форме. При этом кредитные отношения могут возникать:

- Между банком и заемщиком, находящимися в разных странах
- Между фирмами, находящимися в разных странах
- правительствами разных стран.

Кредит, предоставляемый иностранными банками, является обычным банковским кредитом.

Межгосударственный фирменный кредит является обычным коммерческим кредитом.

Кредитные отношения, возникающие между правительствами разных стран, являются собственно межгосударственным кредитом.

Характерной особенностью этого кредита является то, что он выдается правительством данной страны, для чего используются средства бюджета данной страны, а заемщиком в данном случае является правительство данной страны. Причем кредит этот является дополнительным источником формирования дохода бюджетов.

Межгосударственный кредит может существовать в денежной форме, в товарной и в смешанной.

7 Лизинговый кредит

Лизинг – вид деятельности специализированной лизинговой компании или банка по передаче в долгосрочную аренду движимого и недвижимого имущества, остающееся собственностью лизинговой компании на весь срок действия договора-лизинга.

Лизинг выполняет следующие функции:

1. Служит дополнительным источником финансирования, приобретения основных фондов.
2. В условиях высоких темпов научно-технического прогресса лизинг обеспечивает доступ к последним достижениям науки и техники.
3. Обеспечение оборудованием сезонных работ.

В классической лизинговой сделке участвуют 3 стороны:

- 1) *лизингодатель* – специализированная лизинговая компания или банк, который финансирует приобретение оборудования для лизингополучателя;
- 2) *лизингополучатель (арендатор)* – любое юридическое лицо, получающее оборудование в лизинг;
- 3) *поставщик оборудования*.

Может быть больше участников.

Различают след виды лизинга:

1. *Финансовый лизинг* – сдача имущества в лизинг на срок меньше срока службы оборудования. При этом оборудование не успевает самортизировать свою стоимость (2-3 года). После окончания срока лизинга лизингополучатель может поступить следующим образом:
 - 1) расплатиться с лизингодателем и вернуть ему оборудование;
 - 2) продлить срок действия договора на тех же или новых условиях;
 - 3) может выкупить оборудование по согласованной на момент заключения договоре цене;
2. *Оперативный лизинг* – передача имущества в аренду на срок равный сроку службы оборудования, за который проходит полная амортизация стоимости оборудования. После окончания срока лизинга лизингополучатель может поступить также, как в первом случае.
3. *Взаимный лизинг* – при данном виде лизинга фирма обращается в лизинговую компанию с просьбой выкупить у него оборудование, но продолжает пользоваться им на условиях лизинга.

Лизинг подразделяется на внешний и внутренний. При внутреннем лизинге лизингодатель и лизингополучатель находятся в одной стране, а при внешнем – в разных.

При этом выделяют импортный лизинг, когда лизингополучатель расположен в данной стране, а лизингодатель – за рубежом. И экспортный лизинг, когда наоборот.

В зависимости от характера финансирования при лизинге выделяют: • срочный лизинг, когда договор заключается на определенный срок, по истечению которого отношения между лизингодателем и лизингополучателем прекращаются.

- Возобновляемый или револьверный лизинг. Если по окончании срока лизинга ни одна из сторон не выразила желания прервать отношения, то договор продлевается на тот же срок и на тех же условиях. При этом лизингополучатель может потребовать замены оборудования, которое производится за его счет.

В зависимости от того, кто занимается техническим обслуживанием оборудования, сданного в лизинг, различают чистый и полный (мокрый) лизинг.

При чистом лизинге лизинговая компания только финансирует приобретение оборудования, техническим обслуживанием которого занимается лизингополучатель.

При полном (мокроем) лизинге лизинговая компания помимо финансирования занимается и техническим обслуживанием оборудования.

Лизинговые платежи включают в себя след элементы:

- Амортизационные отчисления

$$A_{л} = N_{а} * C_{п} * T_{л}, \quad \text{где } N_{а} - \text{ норма амортизации}$$

$C_{п}$ - первоначальная стоимость оборудования, передаваемого в лизинг

$T_{л}$ - срок действия договора лизинга •

Стоимость кредита

$$PK, \quad \text{где } K - \text{ размер кредита}$$

$$100\% C_{пр} - \text{ годовая процентная ставка}$$

$$= \sum_{i=1}^n \left(\frac{C_{ni} + C_{ki}}{2} \right)$$

n

K)

, где C_{ni} - стоимость на начало i -ого года

C_{ki} - стоимость на конец i -ого года

N - срок действия договора лизинга

- Комиссионные платежи

$$P_{кон} = K * C_{ком} / 100\%$$

, где $C_{ком}$ - годовая ставка комиссионных •

Платежи за услуги

Лизинговая компания может оказывать услуги по монтажу лизинга, обслуживанию и др.

Стоимость этих услуг включаются в лизинговые платежи.

Общая сумма всех лизинговых платежей за весь срок лизинга составит:

$$ЛП = A + P_{к} + P_{ком} + P_{у}$$

Ежегодные платежи составят:

$$ЛП_{год} = ЛП / T_{а}$$

Ежеквартальные платежи составляют:

$$ЛП_{кварт} = ЛП / (T_{л} * 4)$$

Лизинг является формой кредита, т.к. базируется на основных принципах кредита.

8 Прочие формы кредита

К прочим формам кредита можно отнести:

- Ростовщический кредит;
- Кредит ломбарда;
- Кредит пунктов проката.

Особенностью ростовщического кредита является то, что кредиторам обычно являются частные лица или организации, выдающие кредит по чрезмерно высокой процентную ставку.

Ростовщический кредит широко был развит в средние века в Западной Европе, где сыграл большую роль в изменении структуры экономики Западной Европы.

Кредит ломбардов выдается специализированными учреждениями – ломбардами – физическим лицам под определенными видами ценностей, перечень которых объявляется ломбардом.

При выдаче кредита заложенное имущество передается ломбарду и при исполнении кредита в срок оно переходит в собственность ломбарда и реализуется. Вопрос об отнесении деятельности пунктов проката долго дискуссировался в экономической литературе. В настоящее время считается, что это разновидность кредита, т.к. базируется на тех же принципах, что и кредит: платность, срочность, возвратность.

Взаимный кредит включает в себя отношение между коллективом и отдельными физическими лицами. У взаимного кредита есть 2 стороны:

1. в начале физические лица складываются и создают фонд кредитных ресурсов
2. Фонд кредитных ресурсов распределяется между участниками коллектива.
3. Типичным примером взаимного кредита являются кассы взаимной помощи.

К формальным организациям, осуществляющих свою деятельность на таких же принципах относятся кредитные союзы, а также общества взаимного кредитования.

Для наращивания фонда кредитных ресурсов денежные средства могут куда-то вкладываться: в ценные бумаги или в банковские депозиты.

Тема 10. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

1 Понятие и структура кредитной системы. Банки как основное звено кредитной системы

Существуют 2 понятия кредитной системы:

1. Это совокупность форм и методов кредитования
2. Это совокупность кредитных учреждений

Кредитная система как совокупность кредитных учреждений включает в себя банковскую и парабанковскую систему:

- *Банковская система* состоит из банков и учреждений банковского типа.
- *Парабанковская система* включает в себя специализированные кредитнофинансовые институты.

Банковская система является ключевым звеном кредитной системы.

Банки – это кредитные учреждения универсального типа, которые могут оказывать до 200 видов финансовых услуг.

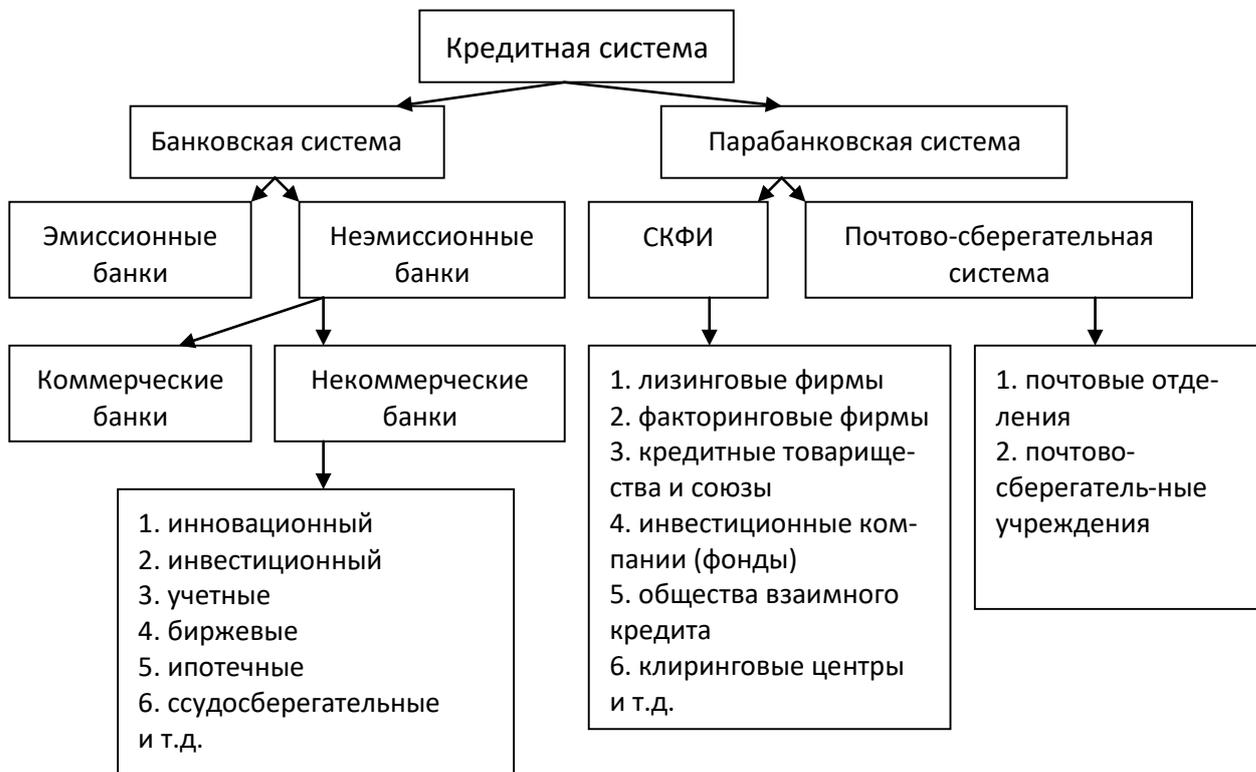
Все банки делятся на:

- *Эмиссионные* (осуществляющие эмиссию денег; могут быть государственные и негосударственные);
- *Неэмиссионные*:
 - *Коммерческие* (универсальные), которые могут выполнять любые операции для любого клиента
 - *Специализированные*, которые сосредоточены на выполнении определенной группы операций, либо на обслуживании определенной клиентуры. К ним относятся:
 - инновационные и инвестиционные банки, которые специализируются на выполнении долгосрочных операций, капитал таких банков формируются за счет выпуска ценных бумаг на длительный срок, а также получения долгосрочного межбанковского кредита. Среди активных операций таких банков – долгосрочное кредитование предприятий и их инвестиции в ценные бумаги. Как правило, таким банкам запрещено работать с вкладами физических лиц.
 - Учетные банки, которые специализируются на выполнении краткосрочных операций по привлечению и размещению средств. Наибольший удельный вес в их активных операциях занимает выдача краткосрочных кредитов и учет векселей.
 - Биржевые банки – на обслуживании биржевых и страховых структур.
 - Ипотечные банки занимаются долгосрочными операциями по привлечению и размещению средств на залог недвижимости.

Основными элементами парабанковской системы являются СКФИ (специальные кредитные финансовые институты), которые специализируются на выполнении одной или двух банковских операций, либо на обслуживании определенной клиентуры.

Центральным звеном кредитной системы является банковская, которая может иметь двухуровневую или одноуровневую структуру. В развитых странах существует двухуровневая центральная система, в которой на первом уровне находится ЦБ, а на втором – коммерческие и другие банки. ЦБ при этом регулирует и контролирует деятельность коммерческих банков.

Вначале появились коммерческие банки, т.е. вначале банковская система имела одноуровневую структуру, состоявшую только из коммерческих банков, которые могли выполнять и функцию эмиссии денег. Со временем появилась необходимость сосредоточить эмиссионную функцию в руках государства. Для этого были созданы государственные ЦБ, которые наделялись монопольным правом эмиссии денег и должны были осуществлять регулирование и контроль за деятельностью других банков. Одновременно банковская система могла существовать также в виде единого государственного банка (например, в условиях плановой экономики в СССР).



2 Роль и функции Центрального банка

ЦБ занимает особое место в банковской системе, выполняя роль главного координирующего, регулирующего и кредитного органа страны. Основными функциями ЦБ является:

1. Эмиссия кредитных денег (банкнот)
2. Оказание разнообразных услуг для банков и др. кредитных организаций (функция банка банков)
3. Выполнение функции финансового агента правительства
4. Хранение централизованного, золотого и валютного запасов
5. Выполнение мероприятий денежно-кредитной политики

1. Эмиссионная деятельность ЦБ.

ЦБ обладает монопольным правом эмиссии банкнот, которые являются единственным платежным средством в стране. Кроме того, он обязан обеспечивать устойчивость национальной валюты.

2. ЦБ как банк банков не конкурирует с коммерческими банками и не преследует цели получения прибыли. Его основной задачей является обеспечение страны платежеспособными средствами, организации проведения расчетов, а также осуществления контроля за деятельностью коммерческих банков. Для осуществления этих задач ЦБ:

1. хранит резервы КБ
2. осуществляет расчеты между КБ
3. выдает краткосрочные кредиты КБ при временном недостатке средств
4. осуществляет контроль и надзор за деятельностью банков для обеспечения стабильной работы и снижения риска банкротства

3. ЦБ является главным банкиром и финансовым консультантом правительства. В этой роли он выполняет следующие функции:

- 1) ведет счета правительственных учреждений и ведомств, аккумулирует налоги и другие поступления в бюджет и осуществляет платежи по поручению казначейства.
- 2) осуществляет первичное размещение государственных ценных бумаг по поручению правительства
- 3) участвует в составлении государственного бюджета

4) приобретает государственные ценные бумаги для своего портфеля на вторичном рынке 5) консультирует государственные органы по экономическим и финансовым вопросам и т.д.

4. ЦБ в своем активе имеет запасы золота и других благородных металлов, а также портфель иностранной валюты. В наст время золото не является денежным товаром, но используется в качестве страхового фонда, гарантирующего выполнение страной своих международных обязательств. Запасы иностранной валюты необходимо для проведения валютных интервенций и обеспечения стабильности национальной валюты.

Статус, основные полномочия и функции ЦБ зафиксированы в «Законе о ЦБ» от 3 июня 1991 г. В соответствие с законом ЦБ является самостоятельным юридическим лицом и имеет свою печать.

Во главе ЦБ стоит Совет директоров из 12 человек. Председатель утверждается Государственной Думой. Его кандидатуру представляет Президент. ЦБ подотчетен Государственной Думе, которая выбирает аудиторов для проверки его деятельности и заслушивает отчеты о деятельности ЦБ.

ЦБ имеет уставный капитал (3 млрд. руб.), принадлежащий государству, и создает резервный фонд для покрытия возможных убытков от деятельности ЦБ. Размер резервного не должен превышать величины уставного капитала. Это хозрасчетная организация, которая должна покрывать свои расходы доходами. При этом финансовый результат определяется в целом по ЦБ.

ЦБ имеет след структуру:

1. Главное управление ЦБ в Москве, который имеет несколько департаментов, специализированным по видам деятельности.
2. Территориальные учреждения ЦБ в субъектах РФ, которые подчиняются РКЦ на местах и полевые учреждения ЦБ.

Клиентом ЦБ являются банки и др. кредитные учреждения, а также бюджетные организации.

ЦБ может выполнять все основные банковские операции, а именно кредитные, расчетные операции с ценными бумагами, с драгоценными металлами, с иностранной валютой, но не может выполнять лизинговые, факторинговые и трастовые операции.

3 Роль и функции коммерческих банков

В соответствие с российским законодательством банком называется кредитная организация, которая одновременно выполняет *3 традиционных банковских операций*:

1. Ведение счетов клиентов;
2. Привлечение вкладов и депозитов;
3. Выдача кредитов.

Деятельность кредитных организаций регулируется законом о банках и банковской деятельности от 3 декабря 1992 г. и др. федеральными законами и нормативами.

Помимо традиционных банковских операций банк может выполнять *дополнительные банковские операции*:

- 1) операции с иностранной валютой; 2) с ценными бумагами;
- 3) с драгоценными металлами.

Нетрадиционные банковские операции:

- 1) лизинговые операции;
- 2) факторинговые операции;
- 3) трастовые операции (доверительное управление имущества); 4) консалтинговые.

Для того чтобы банк мог начать функционировать он должен получить лицензию и пройти государственную регистрацию в Банке России. Банк может быть создан на основе любой форм собственности и может быть только в организационно-правовой форме хозяйственных общностей (ОАО, ЗАО, ООО), но не может быть создан в форме товариществ. Для создания банка требуется не менее трех учредителей, которые может быть как физические, так и юридические лиц. Если один из учредителей приобретает 5% долей или акций, он должен уведомить ЦБ, а если 20% - он должен получить разрешение.

Для получения государственной регистрации и получение лицензии, претендующее на это юридическое лицо должно представить в Банк России документы, перечень которых приведен в законе «О банках и банковской деятельности»:

- 1) заявление с ходатайством о государственной регистрации и выдача лицензии на осуществление банковской деятельности;
- 2) учредительный договор;
- 3) устав;
- 4) протокол собрания учредителей об утверждении устава и выборе руководителей банка и др.

Банк России должен в течение 6 месяцев дать ответ, при этом он может отказать в регистрации по законным основаниям. При положительном решении банк вносится в книгу регистрации и с этого момента банк считается зарегистрированным как юридическое лицо, хотя он не получил еще лицензии. В качестве юридического лица банк может выполнять некоторые операции: покупка основных средств, получение помещения в аренду.

После выдачи банку свидетельства о государственной регистрации Банк России требует в течение 1 месяца произвести оплату 100% уставного капитала. Деньги на оплату перечисляются учредителями на специальный счет, открытый в банке России. Лицензия на проведение банковских операций выдается только при 100% оплаты уставного капитала.

Банковская лицензия – документ, в котором перечисляются операции, которые будет выполнять банк, и указывается валюта, в которой банк будет производить операции.

Существует несколько *видов лицензии*, которые могут быть выданы при создании банка:

1. Лицензия на осуществление банковских операций в рублях без права привлечения вкладов или депозитов физических лиц.
2. Лицензия на проведение банковских операций со средствами в иностранной валюте только с юридическими лицами
3. Лицензии на проведение операций с драгоценными металлами.

Если банк является финансово-устойчивым в течение двух лет, то ему могут быть выданы след *лицензии*:

1. Лицензия на привлечение средств в рублях физических лиц;
2. Лицензия на привлечение средств в иностранной валюте физических лиц;
3. Генеральная лицензия на осуществление всех банковских операций, дающие банку право открывать филиалы за рубежом.

Банк России может отказать в выдаче лицензии по основаниям, предусмотренным ст. 16 закона «О банках и банковской деятельности»

Банк имеет право открывать филиалы, представительства и дочерние общества как на территории России и за рубежом.

Филиалы – это подразделения \Банка, не являющиеся юридическими лицами и действующие на основании положения, утвержденного основным банком.

Филиалы заключают сделки и действуют от имени основного банка. Ему открываются субкорреспондентский счет в Банке России, и он наделяется имуществом, распоряжаться которым может в определенном пределе.

Представительства создаются для защиты интересов банка в определенных регионах и не выполняют никаких банковских операций.

Для создания банка требуется минимальный уставный капитал в 5 млн. евро.

Банк России может отозвать ранее выданную лицензию. Основания для отзыва лицензии перечислены в ст. 20 закона «О банках и банковской деятельности». Для отзыва лицензии Банк России обращается в арбитражный суд с иском.

Для обеспечения устойчивости Банк России устанавливает предельные значения экономических нормативов, к которым относятся:

- минимальный размер уставного капитала, максимальный
- размер риска на одного заемщика и кредитора, максимальный

-
-
-
-

размер крупных кредитных рисков, нормативы ликвидности, нормативы достаточности собственного капитала, размеры валютного, процентного и других рисков.

Банки ежемесячно производят расчет фактических значений экономических нормативов, и представляет его в Банк России, который держит его под постоянным контролем.

Несоответствие фактических значений критериальным установленным Банком России является негативным показателем деятельности банка и вызывает применение санкций за несоблюдение пруденциальных норм деятельности вплоть до отзыва лицензии.

Тема 11. РИСКИ В БАНКОВСКОЙ ПРАКТИКЕ И МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ ИМИ

1 Понятие и виды рисков в банковской практике

Риски в банковской практике - это возможность потерь банка в результате наступления какого-либо события. Риски могут быть:

- чистобанковские, связанные с функционированием кредитных учреждений; - внешние или общие.

К чисто банковским рискам относятся:

- кредитные;
- процентные;
- валютные;
- риск несбалансированной ликвидности; - риск банковских злоупотреблений.

К общим рискам относятся:

- рыночный риск, возникающий вследствие изменения рыночной конъюнктуры на данном рынке или в экономике в целом;
- политический риск; - риск стихийных бедствий; - страновой риск и т.д.

Общие риски, не являясь банковскими, могут сильно повлиять на финансовое положение коммерческого банка.

Ни один вид риска нельзя устранить полностью. Кроме того деятельность банков предполагает определенные виды рисков, т.к. она основана на игре процентных ставок, валютных курсов и т.д. Причем, чем больше риск берет на себя банк, тем больше прибыль, на которую он может рассчитывать, поэтому основная задача стоит в установлении оптимального соотношения между рискованностью и прибыльностью операций, а страхование рисков должно быть направлено на ограничение непредвиденных изменений рисков (хеджирование).

Наиболее общие способы страхования рисков сводятся к их диверсификации, т.е. к их распределению, регулированию структуры и размера, а также к контролю за соблюдением нормативов ЦБР.

Для ведения такой работы банк должен иметь соответствующую информационную базу, технику, квалифицированный персонал и проводить постоянную работу по прогнозированию конъюнктуры рынка.

2 Характеристика кредитного риска и методы его диверсификации

Одним из видов банковского риска является *кредитный риск*, который представляет для кредитора риск неуплаты заемщиком основного долга и процентов. Управление данным видом риска осуществляется следующими способами:

- 1) путем диверсификации портфеля субинвестиций банка;
- 2) путем анализа кредитоспособности заемщика;
- 3) путем оценки стоимости выдаваемых кредитов и контроля за кредитами выданными ранее.

Диверсификация кредитных рисков представляет рассредоточение возможностей банка по кредитованию и инвестированию в ЦБ. Кредитный риск возрастает с увеличением общего объема ссуд и концентрации ссуд среди ограниченного числа заемщиков. Поэтому банки при постоянном объеме выдаваемых ссуд стараются распределить их между большим числом заемщиков, при этом банки проводят рационализацию кредитов, т.е. установление кредитных потолков для каждого заемщика, сверх которых кредиты не предоставляются вне зависимости от процентной ставки. Кроме того банк осуществляет распределение кредитов по срокам, по назначению и по видам залога.

3 Методы оценки кредитоспособности заёмщика

Один из элементов системы управления кредитным риском является оценка кредитоспособности заемщика.

Известны 4-е причины, по которым заемщик не возвращает кредит:

1. Нежелание дебиторов выполнять свои обязательства;

2. Неспособность заемщика обеспечить поток наличности достаточной для погашения долга. Под наличностью понимаются все средства на счетах в банке заемщика;

3. Изменение будущей стоимости и качества залога полученного банком под кредит. В настоящее время нет эффективных средств реализации залогового права;

4. Изъяны в деловой репутации заемщика.

Оценка кредитоспособности заемщика предполагает следующую оценку его сторон:

1. Оценку его права и дееспособности, проверяют при открытии счета;

2. Оценку финансового состояния заемщика;

3. Оценку имуществам клиента;

4. Оценку доходности клиента; 5. Оценка

репутации клиента.

Для оценки кредитоспособности составляют баланс-нетто, причем активы располагают в порядке ликвидности, а пассивы в порядке срока погашения.

С точки зрения ликвидности все активы подразделяются на следующие группы:

1. Первоклассные ликвидные активы или средства находящиеся в немедленной готовности. Касса, р/с, прочие денежные средства и счета в банках (Л1);

2. Ликвидные активы второго класса. Ликвидные средства предприятия которые можно быстро превратить в денежные средства (Л2). Дебиторская задолженность. В статье "Дебиторская задолженность" подробно анализируется каждая включаемая в нее статья:

- "Расчеты за товары и услуги";
- "Расчеты по векселям полученным";
- "Расчеты с бюджетом";
- "Расчеты с дочерними предприятиями";
- "Расчеты с персоналом";
- "Прочая дебиторская задолженность".

"Расчеты за товары и услуги". В начале определяется срок оборота дебиторской задолженности по этой статье.

Срок оборота = $\frac{\text{Сред. остатки по ст-е "Расчеты за товары и .." дебиторской}}{\text{Дневной объем реализации}}$ = ----- дн задолженности

Этот показатель говорит через сколько дней заемщику оплачивают его продукцию. Если этот период больше срока кредита, то статья не ликвидная.

"Расчеты по векселям полученным". Для оценки ликвидности этой статьи нужно посмотреть срок погашения векселя и оценить кредитоспособность векселедателя. Если срок погашения векселя меньше срока кредита и кредитоспособность векселедателя не вызывает сомнения, то статья ликвидная.

"Расчеты с бюджетом" - это не ликвидная статья.

"Расчеты с дочерними предприятиями" - статья не ликвидная.

"Расчеты с персоналом". Эта задолженность погашается за счет з/пл и поэтому ее нужно сопоставить с кредиторской задолженностью по з/пл. Если кредиторская

больше дебиторской, то статья ликвидная. "Прочая дебиторская задолженность" - сомнительная статья. Если клиент банка постоянный, то нужно выделить неснижаемую часть этой задолженности. Неснижаемая часть - неликвидна, основную часть нужно анализировать.

3. Активы третьего класса ликвидности. Это активы которые могут быть постепенно превращены в денежные средства:

- производственные запасы;
- МБП;
- НП (незавершенное производство);
- расходы будущих периодов; - готовая продукция;
- товары.

По производственным запасам рассчитывается срок оборота запаса и сравнивается со среднеотраслевым уровнем, если срок оборота меньше среднеотраслевого, то неликвидные и наоборот.

Аналогичные расчеты и по НП:

Срок оборота запаса = $\frac{\text{Средние остатки производ. запасов (НП)}}{\text{Среднедневные затраты по соответ. статье}}$ = 60 дней

Статья "Расходы будущих периодов" не ликвидна.

Готовая продукция для промышленных предприятий, товары для торговли. Для оценки ликвидности этих статей нужно рассмотреть конъюнктуру рынка цены и т.д. Есть мнение что к активам 1-го класса можно отнести государственные ЦБ и акции предприятий, по которым хотя бы раз выплачивались дивиденды.

При оценке баланса предприятия с точки зрения его кредитоспособности рассчитывают 4-е группы показателей:

1. Показатели ликвидности:

Коэффициент ликвидности $Kл = \frac{Л1 + Л2}{\text{краткосрочная задолженность}}$

Kл должен быть больше, либо равен 0,6

Коэффициент покрытия $Kп = \frac{Л1 + Л2 + Л3}{\text{краткосрочная задолженность}}$

Kп должен быть больше, либо равен 1

Если $Kп > 2$ это плохо, есть неиспользованные запасы.

2. Показатели оборачиваемости:

Рассчитываются показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности и сопоставляются между собой.

Срок оборачиваемости дебиторской задолженности = $\frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Однодневная реализация}}$

Срок оборачиваемости кредиторской задолженности = $\frac{\text{Кредиторская задолженность}}{\text{Однодневное погашение}}$

Когда срок оборота дебиторской задолженности меньше срока оборачиваемости кредиторской задолженности, это означает, что предприятие хорошо взыскивает со своих должников, но плохо платит по своим долгам.

Анализ дебиторской задолженности требует повышенного внимания, т.к. говорит о кредитной деятельности клиента банка.

3. Обеспеченность собственными средствами (показатели). Обеспеченность собственными средствами:

$$\text{Псоб.ср} = \frac{\text{Итог 1-го раздела пассива баланса}}{\text{Итог по активу баланса}} * 100\%$$

Обеспеченность собственными и оборотными средствами:

$$\text{Псоб.об.ср} = \frac{\text{Итог 1разд.пассива} - \text{Итог 1разд.актива}}{\text{(2-й + 3-й разделы)актива}} * 100\%$$

Если показатели отрицательны, то клиент не кредитоспособен не имеет собственных оборотных средств. Хорошим для этого показателя является среднеотраслевой уровень.

Прибыльность:

- отношение балансовой прибыли к активам;
- отношение балансовой прибыли к собственному капиталу. Чем больше, тем лучше и рассматривается в динамике.

После расчета показателей кредитоспособности в зависимости от уровня этих показателей клиенты классифицируются следующим образом:

1. Клиенты 1-го класса у которых значение рассчитанных показателей превышает средний уровень, а дополнительные показатели подтверждают благоприятные тенденции их развития. Эти клиенты обладают высокой степенью кредитоспособности;

2. Клиенты 2-го класса, у которых показатели находятся на среднем уровне, а дополнительные показатели подтверждают, что клиент может возратить кредит;

3. Клиенты 3-го класса, показатели у которых ниже средних, они имеют неликвидный баланс и дополнительные показатели говорят о неустойчивости развития данного предприятия; 4. Некредитоспособные заемщики.

Для определения классности заемщиков, банк должен самостоятельно разработать сетку критериальных значений.

Критерии	I класс	II класс	III класс
Кл	> 0.6	0.6-0.4	< 0.4
Кп	> 1.5-2	1.5-1.3	1.3-1
Псоб.ср	50 %	49-30 %	< 30 %
Псоб.об.ср	30 %	29-15 %	< 15 %

Для разработки сетки критериальных значений банк рассчитывает показатели для всех своих клиентов. И определяет среднее значение показателей. Среднее значение может быть принято в качестве нижней границы для второго класса.

Поскольку по одним показателям клиент может быть отнесен к одному классу, а по другим к другому, то рассчитывается рейтинг клиентов в баллах. Для этого каждому показателю присваивается удельный вес или значимость.

В зависимости от классности заемщика банк определяет объем кредита, размер и способы фиксации процентных ставок, сроки или график погашения задолженности. При этом считается чем выше риск, тем большую прибыль должен получить банк и тем более детализированным должен быть кредитный договор. Размер кредитной ставки должен покрывать стоимость

предоставляемых на определенный срок средств, риск от возможного обесценивания залога и риск невозврата долга. Для первоклассного заемщика последний вид риска равен 0 и со снижением кредитоспособности он возрастает.

Если кредитный риск больше или равен 2 % - кредит не предоставляется.

При заключении кредитного договора банк осуществляет текущий контроль за кредитоспособностью заемщика и при снижении кредитоспособности он может потребовать изменения условий договора или досрочного возврата ссуды.

Помимо чисто банковских страховых рисков такие же услуги могут быть оказаны страховыми компаниями. При этом объектами страхования могут быть банковские и коммерческие кредиты, а также выданные гарантии и поручительства и долгосрочные инвестиции. Страховое свидетельство не может служить обеспечением кредита.

Для заключения договора страхования кредитного риска. Страхователь должен предоставить: кредитный договор, документы об имуществе предоставляемом в обеспечение кредита и документы на основании которых может быть определена величина риска.

Если после заключения договора страхования произошел страховой случай, то страхователь получает возмещение в количестве от 50-90% суммы кредита включая процент за него. После выплаты страхового возмещения страховщик получает право требовать возмещения убытков от должника в размере суммы возмещения.

Размер тарифной ставки при заключении договора страхования дифференцируется в зависимости от срока договора и от уровня кредитоспособности заемщика.

Страховщик может осуществить перестраховку, т.е. передать часть риска другому страховщику. Это делается при заключении договора на большую сумму или с большим риском.

При предоставлении кредита иностранным заемщиком когда добавляются политические и валютные риски страхование осуществляется специальными, в большинстве случаев государственными, органами по страхованию экспортных и заграничных рисков. Это предназначено для того, чтобы стимулировать экспорт и облегчить экспорт национальным экспортом к мировым рынкам сбыта. Такие страховые организации покрывают от 80 до 90% всех возможных потерь страхования. И покрывает при этом комм. риски, т.е. кредитные и валютные, и в значительной степени и политические риски (риск невозврата ссуды из-за введенных ограничений на вывоз металла, из-за переворотов, введение эмбарго). Тарифная ставка при подобном страховании дифференцируется в зависимости от страхового периода и от степени доверия к стране импортеру (бонитет). В России страхуются только комм. риски.

4 Характеристика прочих рисков

Инфляционные риски

Это риски обесценивания сумм выплачиваемых заемщиком в погашение долга. Методом страхования такого риска является индексация при которой в кредитном договоре оговаривается, что суммы платежа будут увеличиваться в соответствии с индексом цен. Застраховать такой риск можно заключая возобновляемый кредитный договор на короткий срок.

Процентный риск

Это возможность несения потерь банком при непредвиденном неблагоприятном для банка изменении процентных ставок, когда банковская маржа снижется до нуля или даже приобретает отрицательное значение. Процент риска возникает тогда, когда не совпадают сроки предоставления и привлечения средств или когда ставки по пассивным и активным операциям устанавливаются

различными способами. Процентному риску подвержены те банки, которые практикуют иг- ру на изменении процентных ставок для получения спекулятивной при- были, а также те банки, которые не уделяют достаточное внимание прогнозированию изменения процентных ставок. К методам снижения процентного риска относятся:

- 1.Согласование активов и пассивов по срокам возврата (макро- хеджирование по всему балансу и микрохеджирование по конкретным пассивам и активам);
- 2.В кредитном договоре должна быть предусмотрена возможность изменения процентных ставок в зависимости от изменения рыночной ставки;
- 3.Купля-продажа фьючерсов или опционов; 4.Процентный СВОП.

Риск несбалансированной ликвидности банка Данный риск связан с возможной неспособностью банка покрыть обязательства по пассивам требованиями по активам. Чтобы уменьшить этот риск необходимо соблюдать нормативы по ликвидности ЦБР. Комм. банки должны прогнозировать возможный отлив вкладов до восстребования, выявлять ненадежные кредиты, прогнозировать буду- ший спрос на кредитный ресурс. Для приведения к нормальному значе- нию показателей ликвидности существует несколько способов:

- 1.Отзыв кредита;
- 2.Продажа части портфеля и инвестиций;
- 3.Распределение активов и пассивов банка, путем составления таблиц счетов пассива с целью выявления таких пассивов, которые должны быть вложены в ликвидные активы.

Валютный риск

Это возможность из-за изменения курса какой либо валюты по отношению к национальной. Этот риск характерен для тех банков ко- торые стремятся получить спекулятивный доход играя на разнице в курсах валюты в разных регионах или в разные периоды времени. Для сведения к минимальному данного риска используют следующие данные способы:

- 1.Использование только национальной валюты;
- 2.Включение в кредитный договор такого пункта согласно кото- рыму денежные суммы выплачиваемые в погашение кредита должны ин- дексироваться в соответствии с изменением курса какой-либо валюты. В качестве валюты оговорки может быть валюта платежа или другая валюта или валютная корзина, т.е. набор валют;
- 3.Использование валютных фьючерсов;
- 4.Использование метода нулевого баланса. Используется банками которые работают со слабой валютой курс которой имеет тенденцию понижаться. В этом случае формируют актив и пассив только из сла- бой валюты. Тогда в случае понижения курса, потери по активам ком- пенсируются выигрышем по пассивам.

Страновой риск

Возможность потерь из-за нежелания или неспособности страны рассчитаться по своим обязательствам. Страновой риск содержит в себе две составные:
– экономическая - которая зависит от экономической политики страны: составление платежного баланса, в значительной мере от ограничений на вывоз капитала и от некоторых других экономических факторов;
– политическая - зависит от возможности переворотов, нежела- ния правительства рассчитаться по внешним долгам, введение эмбарго.

Экономическая составляющая оценивается на составлении данных национальной статистики, а политическая оценивается экспертами.

Показателями странового риска являются:

1. Отношение расходов по обслуживанию внешнего долга страны к объему экспорта. Хорошо когда меньше или равно 10%, приемлемо когда меньше или равно 25%;

2. Соотношение выплаченных процентов по внешним долгам к объему экспорта (должен быть от 15 до 20%).

ВНЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ: ФОНДОВЫЕ БИРЖИ

С появлением АО распространяющих свои акции складывается первичный рынок ЦБ. Но поскольку большинство акций нельзя реализовать сразу же, то необходимо создание вторичного рынка ЦБ, основным элементом которого является фондовая биржа. Фондовая биржа (ФБ) - это организация обеспечивающая нормальное обращение ЦБ (купля-продажа), определение их рыночных цен и занимающихся распространением информации о ЦБ. Рыночная цена ЦБ складывается из соотношения между спросом и предложением на них и определяется как средняя цена сделок. ФБ - является закрытым АО и должна иметь не менее 3-х учредителей, членами ФБ могут быть только акционеры.

ФБ являются некомм. организацией, т.е. не преследуют цели получения прибыли, основана на самокупаемости и не выплачивает доходов от своей деятельности своим акционерам.

ФБ не могут заниматься (не имеют права) деятельностью в качестве инвестиционных институтов, не имеют права вкладывать средства в какую либо деятельность и выпускать ЦБ за исключением акций.

ФБ должны получить лицензию на ведение операций с ЦБ и должна быть зарегистрирована в МинФине РФ.

Помимо ФБ такой же деятельностью могут заниматься фондовые отделы созданные на валютных и товарных биржах. Фондовые отделы являются самостоятельными подразделениями, имеют самостоятельный баланс и также должны получить лицензию МинФина.

ФБ самостоятельно определяют порядок совершения сделок и порядок сверки расчетов по совершенным сделкам.

Операции на ФБ могут проводиться только ее членами. Членами ФБ могут быть инвестиционные институты, а также государственные исполнительные органы которым вменяется в обязанность ведение операций с ЦБ.

Деятельность ФБ финансируется из следующих источников:

1. За счет продажи акций, дающих право акционеру вступить в ее члены;
2. За счет поступающих регулярных членских взносов;
3. За счет биржевых сборов с каждой сделки.

Доходы от биржевой деятельности идут полностью на финансирование текущих затрат и затрат связанных с расширением и совершенствованием деятельности ФБ.

ФБ самостоятельно устанавливает правила допуска ЦБ к торгам (листинг) и правила исключения ЦБ из торговли на ФБ (делистинг).

Участники рынка ценных бумаг

Участниками рынка ЦБ являются эмитенты, инвесторы и инвестиционные институты.

Эмитент ЦБ - это организация или учреждение выпускающее ЦБ и несущая ответственность перед владельцем ЦБ.

Инвестор - это физ. или юр. лицо приобретшее ЦБ за свой счет или от своего имени.

Инвестиционный институт - занимающиеся операциями с ЦБ (исключительно только этим). Учредителями могут быть, как физ. так и юрид. лица. Инвестиционный институт может осуществлять свою деятельность на рынке ЦБ в следующем качестве:

1. Посредника (финансового брокера);
2. Консультанта;
3. Инвестиционной компании;
4. В качестве инвестиционного фонда.

Посредник (финансовый брокер) оказывает посреднические услуги при купле-продаже ЦБ по поручению клиента.

Консультант оказывает финансовые услуги по выпуску и размещению ЦБ.

Деятельность инвестиционной компании заключается в организации выпуска ЦБ, выдачи гарантий по их размещению в пользу 3-х лиц, в купле-продаже ЦБ от своего имени и за свой счет. Формирует свои финансовые резервы за счет средств учредителей, а также за счет эмиссии собственных ЦБ, которые они размещают среди юр. лиц, не имеют право привлекать средства населения, за исключением комм. банков когда они распространяют государственные ЦБ. Инвестфонд - это организация, которая занимается выпуском собственных акций для привлечения денежных средств населения и вложения их от имени фонда в ЦБ, в банковские счета при котором все риски связанные с такими вложениями, все убытки и доходы от рыночных изменений оценки таких вложений относятся на счет акционерного данного фонда и реализуются за счет изменения цены акций данного фонда.

Инвестфонд может быть образован только в форме АО. Все основные вопросы касающиеся организации деятельности этого фонда, направление вложений оговариваются в Уставе АО.

Инвестфонд не имеет права направлять более 5% своих средств на приобретение ЦБ одного эмитента и не имеет права приобретать более 10% ЦБ одного эмитента.

Инвестиционный институт для осуществления своей деятельности с ЦБ должен получить лицензию на один вид деятельности или на несколько видов деятельности и пройти регистрацию в МинФине. Деятельность инвестфондов не может объединяться с другими видами деятельности.