

# ДЕНЬГИ КРЕДИТ БАНКИ

Д.А.Шевчук  
В.А.Шевчук

---

Курс  
лекций  
в  
конспективном  
изложении



# Денис Александрович Шевчук

## Деньги. Кредит. Банки: конспект лекций

<http://litres.ru>

### Аннотация

Материал приведен в соответствие с учебной программой курса «ДЕНЬГИ. КРЕДИТ. БАНКИ».

Для студентов, аспирантов, соискателей и преподавателей. Конспект лекций может также использоваться в практической деятельности бизнесменов, лиц, ответственных за принятие комплексных решений в бизнесе, технике, научных исследованиях и других областях деятельности.

Данная книга написана на основе работы в банках и на опыте кредитного консалтинга – оказания консультационных услуг в сфере привлечения кредитного и инвестиционного финансирования.

Автор книги, Шевчук Денис Александрович, имеет два высших образования (экономическое и юридическое), опыт работы в банках, коммерческих и государственных структурах (в т.ч. на руководящих должностях), Заместитель генерального директора INTERFINANCE (ООО «ИНТЕРФИНАНС МВ», [www.deniskredit.ru](http://www.deniskredit.ru)).

Книга издавалась под названием «Деньги. Кредит. Банки. Курс лекций в конспективном изложении».

# Содержание

Введение	6
1. Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег.	7
2. Современная банковская система РФ, ее структура.	8
3. Регулирование деятельности банковских организаций	9
Межбанковские отношения и обслуживание клиентов.	10
Межбанковские операции	11
4. Сущность, функции и свойства денег	11
5. Роль денег в условиях товарного хозяйства	12
6. Понятие вида и формы денег (Д)	13
7. Электронные деньги (ЭД), их свойства и особенности	14
8. Денежные системы (ДС), устройство, типы	15
9. Принципы управления и функционирование денежной системы	17
10. Элементы денежной системы страны (ДСС)	18
11. Денежный и платёжный оборот (ДО и ПО), его структура	19
12. Выпуск денег в хозяйственный оборот	21
13. Принципы организации наличного денежного обращения	22
14. Принципы организации безналичного денежного оборота	23
15. Банковская кредитная мультипликация	25
16. Денежная масса и денежные агрегаты. Скорость обращения денег	26
17. Эмпирические законы денежного обращения	28
18. Количественные законы обращения денег	29
19. Методы государственного регулирования обращения денег.	31
20. Номиналистическая и металлическая теория денег	32
Номиналистическая теория (НТ)	32
Металлическая теория	33
21. Типы, виды и формы инфляции	34
22. Формы проявления, причины и последствия инфляции	35
23. Методы, границы, противоречия регулирования инфляции	36
24. Валютный рынок	37
25. Понятие, структура и элементы валютных систем	38
26. Мировая валютная система: эволюция и современное состояние	39
27. Регулирование валютных операций	40
28. Платёжный баланс страны.	43
29. Понятие кредита и необходимость его появления.	45
30. Основные этапы развития кредитных отношений	48
31. Функции, роль и границы кредита	50
32. Формы и виды кредитов	51
Коммерческий.	52
Банковский.	53
Гражданский (личный).	54
Государственный.	55
Международный кредит.	56
Потребительский кредит.	57
33. Ссудный процент (процентный доход) и ставка процента.	58

34. Определение рыночной ставки процента	59
35. Номинальная и реальная ставки процента	60
36. Виды номинальных процентных ставок	61
37. Факторы, определяющие различия в процентных ставках	62
38. Расчет процентного дохода	63
Начисление простых процентов на исходный капитал.	63
Учет векселей.	64
Начисление сложных и непрерывных процентов.	65
Финансовые ренты.	66
39. Организация кредитования	67
40. Кредитные риски и кредитоспособность заемщика	69
Оценка кредитного риска	69
Анализ кредитоспособности заемщика.	70
41. Обеспечение кредитов, и управление кредитными процессами	71
42. Капиталотворческие теории кредита:	72
43. Теории кредита	73
44. Центральные банки, их функции и денежно-кредитное регулирование	74
Функции Центрального банка	74
Создание и статус Банка России	75
Организационная структура Банка России	76
Функции Банка России	76
Баланс Банка России	76
45. Инструменты и методы денежно-кредитной политики	77
Стабилизационная денежно-кредитная политика.	78
46. Сущность и функции коммерческих банков	79
Современное дистанционное банковское обслуживание	80
47. Баланс и операции коммерческих банков	82
Схема баланса коммерческого банка.	82
Ресурсы коммерческого банка	83
Валютные операции банков	84
48. Кредитно-финансовые институты страны	85
Кредитные организации депозитного типа	85
Страховые компании и пенсионные фонды	86
Финансовые и инвестиционные компании	87
Венчурные компании и хеджевые фонды	88
Инвестиционные банки	89
49. Банковские и денежные системы США, Англии, ФРГ, Японии, Франции, Италии и Канады	90
Типы денежных систем	92
Виды биметаллических систем:	93
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА США	94
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ	97
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ	100
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ	102
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ	103
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА КАНАДЫ	105
ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ	108
50. Законодательство, регламентирующее банковскую деятельность	110

51. Регулирование денежного обращения	113
52. Private banking (“Прайвит бэнкинг”)	119
52. Особенности розничных банковских услуг – Retail banking (“Ритэйл бэнкинг”)	121
53. Кредитный консалтинг (оказание консультационных услуг по кредитованию)	123
Перед кредитом все равны	129
Кредит на неотложные нужды	130
Кредит на покупку автомашины	131
Кредит на покупку квартиры (дома) или ипотечный кредит	132
Какие моменты являются принципиальными при принятии решения брать ли кредит, и, если брать, то где?	133
Перечень документов для Заемщика	137
Финансовые документы	138
Дополнительная информация	142
Терминологический словарь	144
Рекомендуемая литература	164
Книги	164
Статьи	166
Интернет-сайты	169
Электронные книги	170
Об авторе	171

# **Шевчук Денис Александрович**

## **Деньги. Кредит. Банки: конспект лекций**

### **Введение**

**Данная книга осована на современных принципах ускоренного качественного изучения и запоминания любых предметов. Рекомендую прочитать 2-3 раза и вы без труда освоите предмет.**

Пособие содержит как теоретический материал, так и практические рекомендации.

**С уважением,**

**Шевчук Денис**

**[www.deniskredit.ru](http://www.deniskredit.ru)**

## 1. Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег.

Каждому этапу развития общества соответствует своё представление о деньгах. Деньгами на разных этапах служили скот, камни, металл и др. Сегодня же деньги – это монеты и банкноты, а также скрытая информация на пластиковых карточках. Все этим материальные предметы и нематериальные активы называются деньгами, т.к. мы можем купить на них полезные для нас вещи, добиться оказания полезной услуги, получить доступ к информации. Ещё Аристотель науку о богатстве делил на «экономия» и «хрематистику» (искусство накопления денег). *Суть денег* в облегчении обмена товарами и платежами в обществе, основанном на разделении труда. Появление денег в таких условиях – общественная необходимость. *Происхождение денег*. Объективные причины: экономический рост; разделение общественного труда; выделение особого товара, наиболее приспособленного к роли посредника при совершении обменных операций. В этом суть эволюционной концепции. Субъективные причины: деньги как продукт соглашения между людьми; произошли благодаря конкретным действиям людей, правительств. В этом суть рационалистической концепции денег. Её придерживались Аристотель, Кейнс, Самуэльсон. Но на самом деле история денег сочетает в себе совокупность субъективных и объективных моментов. Поэтому фактически она излагается с двух позиций: филогенетической и онтогенетической. *Онтогенез*: исследование развития сущности реальных явлений. Он позволяет вести обобщенное изложение полученных результатов от простейших абстрактных категорий к сложным. Предполагает предварительное определение теории стоимости, на которой он создавался. В итоге идёт связь между теорией цены товара и эволюции денег. Маркс разработал концепцию онтогенеза золота как денег. *Филогенез*: отражает действительное историческое развитие явлений, характеризует разные виды товаров, которые в разное время у разных народов являлись посредниками в обмене. Вклад в развитие этого анализа внесли Катьльон, Менгер, Книс. В современных условиях эти два подхода не образуют единого целого. Ряд исследователей считают их несовместимыми. Но на самом деле они взаимно дополняют друг друга.

## 2. Современная банковская система РФ, ее структура.

**Банковская система** Российской Федерации включает в себя Центральный Банк России, кредитные организации, их объединения, а также филиалы и представительства иностранных банков.

**Кредитная организация** – юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения (лицензии) Центрального банка РФ имеет право осуществлять банковские операции. Кредитная организация образуется на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

**Банк** – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие **банковские операции**: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

**Небанковская кредитная организация** – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции. Допустимые сочетания банковских операций для небанковских кредитных организаций устанавливаются ЦБ РФ.

**Иностранный банк** – банк, признанный таковым по законодательству иностранного государства, на территории которого он зарегистрирован.

Кредитные организации могут создавать **союзы и ассоциации**, не преследующие цели извлечения прибыли, для защиты и представления интересов своих членов, координации их деятельности, развития межрегиональных и международных связей, удовлетворения научных, информационных и профессиональных интересов, выработки рекомендаций по осуществлению банковской деятельности и решению иных совместных задач кредитных организаций. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещается осуществление банковских операций.

**Группы кредитных организаций** образуются для решения совместных задач (совместного осуществления банковских операций) путем заключения соответствующего договора между двумя или несколькими кредитными организациями.

**Холдинги** образуются путем получения кредитной организацией (основной кредитной организацией) в силу преобладающего участия в уставном капитале одной или нескольких кредитных организаций либо в соответствии с заключенным с одной или несколькими кредитными организациями договором возможности определять решения, принимаемые указанными кредитными организациями.

Между элементами банковской системы России можно выделить правоотношения двух типов: 1) между коммерческими банками; 2) между Центральным банком и коммерческими банками. При этом в первом случае правоотношения обеспечивают координацию между указанными элементами системы, а во втором случае перерастают в отношения власти и подчинения, которые обеспечивают целостность всей системы (подробнее смотри на сайте [www.deniskredit.ru](http://www.deniskredit.ru)).

Отношения внутри банковской системы строятся либо на основе договоров, либо на основе нормативных актов различного уровня. Кредитные организации могут на договорных началах размещать друг у друга средства в форме вкладов, кредитов, осуществлять расчеты через открытые друг у друга корреспондентские счета, совершать другие взаимные операции (подробнее смотри Шевчук Д.А. Банковские операции. Принципы. Контроль. Доходность. Риски.– М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007).



### 3. Регулирование деятельности банковских организаций

В целях обеспечения экономических условий устойчивого функционирования банковской системы Российской Федерации, защиты интересов вкладчиков и кредиторов и в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (принят 27 июня 2002 года) Центральный банк Российской Федерации устанавливает следующие **обязательные экономические нормативы деятельности банков**:

- минимальный размер уставного капитала для вновь создаваемых банков;
  - минимальный размер собственных средств (капитала) для действующих банков;
  - нормативы достаточности капитала;
  - нормативы ликвидности банков;
  - максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков;
  - максимальный размер крупных кредитных рисков;
  - максимальный размер риска на одного кредитора (вкладчика);
  - максимальный размер кредитов, гарантий и поручительств, предоставленных банком своим участникам (акционерам, пайщикам) и инсайдерам;
  - максимальный размер привлеченных денежных вкладов (депозитов) населения;
  - максимальный размер вексельных обязательств банка;
  - норматив использования собственных средств банков для приобретения долей (акций) других юридических лиц.
- Обязательные нормативы: предельный размер не денежной части уставного капитала; минимальный размер резервов, создаваемых под высоко рисковые активы; размеры валютного, процентного и иных рисков – устанавливаются отдельными нормативными актами Банка России.

В целях обеспечения финансовой надежности кредитная организация обязана создавать резервы (фонды), в том числе под обеспечение ценных бумаг, порядок формирования и использования которых устанавливается Банком России. Минимальные размеры резервов (фондов) устанавливаются Банком России. Размеры отчислений в резервы (фонды) из прибыли до налогообложения устанавливаются федеральными законами о налогах.

Кредитная организация обязана осуществлять классификацию активов, выделяя сомнительные и безнадежные долги, и создавать резервы (фонды) на покрытие возможных убытков в порядке, устанавливаемом Банком России.

Кредитная организация обязана соблюдать обязательные нормативы, устанавливаемые в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Численные значения обязательных нормативов устанавливаются Банком России в соответствии с указанным Федеральным законом.

Кредитная организация обязана организовывать внутренний контроль, обеспечивающий надлежащий уровень надежности, соответствующей характеру и масштабам проводимых операций (подробнее смотри Шевчук Д.А. Банковские операции. Принципы. Контроль. Доходность. Риски.– М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007).

## **Межбанковские отношения и обслуживание клиентов. Межбанковские операции**

Кредитные организации на договорных началах могут привлекать и размещать друг у друга средства в форме вкладов (депозитов), кредитов, осуществлять расчеты через создаваемые в установленном порядке расчетные центры и корреспондентские счета, открываемые друг у друга, и совершать другие взаимные операции, предусмотренные лицензиями, выданными Банком России.

Кредитная организация ежемесячно сообщает в Банк России о вновь открытых корреспондентских счетах на территории Российской Федерации и за рубежом.

Корреспондентские отношения между кредитной организацией и Банком России осуществляются на договорных началах.

Списание средств со счетов кредитной организации производится по ее распоряжению либо с ее согласия, за исключением случаев, предусмотренных федеральным законом.

При недостатке средств для осуществления кредитования клиентов и выполнения принятых на себя обязательств кредитная организация может обращаться за получением кредитов в Банк России на определяемых им условиях.

## 4. Сущность, функции и свойства денег

Сущность денег проявляется в их функциях. Деньги выполняют самые разнообразные функции: экономические, политические (полномочный представитель государства), идеологические (герб, девиз), информационную. Экономические функции подразделяются на: мера стоимости, средство обращения, средство накопления, средство платежа, мировые деньги. *Мера стоимости* – средство выражения товарных цен. *Товар  $A = x$  гр. денежного материала*. Т.о. цена товара зависит от свойств самого товара и цены денежного материала. Цена одного и того же товара может иметь многообразное выражение в различных денежных знаках. В процессе установления цен при металлическом денежном обращении возникает возможность закрепления за некоторым количеством металла своеобразного денежного эталона. Эталон путём деления или умножения на определённые части развёртывается в масштаб цен. Сейчас масштаб цен устанавливается государством. Путём уменьшения весового содержания монет можно извлекать прибыль. *Средство обращения. Т-Д-Т*. Обмен распадается на 2 самостоятельных акта: продажа товара (Т-Д); покупка товара (Д-Т). Товарное обращение – обращение товаров по средствам денег. Деньги – это лишь посредник. Недаром говорят «деньги не пахнут». Для удобства обмена появляются монеты (от древнеримской богини Юноны Монеты). Монета – слиток из денежного металла единой формы, фиксированного веса и определённого достоинства. Деньгам нужна защита от подделки – например гарантия государства. С появлением монет цена товара принимает вид: товар  $A = y$  монет. *Средство накопления. Т-Д*. Деньги – это залог, дающий право приобретать товары в будущем. Деньги, имеющие внутреннюю стоимость являются сокровищем. Накопление – это страховой запас и возможность сделать дорогостоящую покупку. Функцию накопления выполняют как реальные деньги, так и их представители – бумажные и иные виды денег. С расширением этой функции и снятием количественных ограничений накопления (записи на счетах позволяют делать сколь угодно большие накопления) всё становится предметом купли-продажи. *Средство платежа. Д->Д*. Платёж – движение денег независимо от движения товаров. Т.е. трансферт денег. Обмен товарами может иметь временной лаг. Тогда продавец становится кредитором, а покупатель – должником. Деньги становятся средством платежа. Деньги в социальных трансфертах выполняют ту же функцию. *Мировые деньги (МД)*. Деньги, обслуживающие МЭО, называются валютой. Есть национальная и иностранная валюта. МД функционируют в качестве: интернациональное средство платежа; средство учёта торгового и платёжного баланса страны; всеобщее покупательное средство; глобальное общественное богатство. СКВ – свободно конвертируемая валюта. Валюта страны А конвертируется в СКВ, которая в свою очередь конвертируется в Валюты страны Б, которые аналогично конвертируются в Товары. Валютный курс – это характеристика МД, представляющая собой количественную пропорцию обмена национальной валюты на валюту другой страны. Импортируемая инфляция – возможна при существовании МД. Нефть (и др. стратегические ресурсы), доллары – МД. *Важнейшие свойства* – однородность и делимость.

## **5. Роль денег в условиях товарного хозяйства**

Необходимо определить роль денег в обществе и в рыночной экономике. Роль денег вытекает из их функций. Роль: посредник в обмене товаров; ведут к появлению капиталистических отношений, наёмного труда (сбор налогов); позволяют учитывать результат хозяйственной деятельности; благодаря деньгам происходит аккумуляция и перераспределение результатов хозяйственной деятельности (+ перераспределение бюджетных средств, различные фонды); денежно-кредитная политика. Роль приводит к пониманию как люди используют деньги. Роль денег в обществе: эстетическая (при накоплении сокровищ – рынок золота, украшений); для рекламы (доходы государства от продажи юбилейных и памятных монет). Деньги позволяют сравнивать всё, что обращается на рынке.

## 6. Понятие вида и формы денег (Д)

Предшественником появления денежной формы обмена была бартерная форма. Но бартер имеет три основных недостатка: отсутствует способ сохранения общей покупательной способности; нет единой меры стоимости; не сформирован масштаб цен. Поэтому роль бартера снижается (хотя и не исчезает), а возрастает роль денежной формы обмена. *Вид Д* – это подразделение Д по природно-функциональному признаку. *Формы Д* – внешнее воплощение определённого вида Д. 3 основных вида: товарные, разменные (полноценные) и неразменные.

Д делятся на неполноценные (не имеют внутренней стоимости) и полноценные (имеют внутреннюю стоимость). *Неполноценные* делятся на обеспеченные и не обеспеченные. Обеспеченные делятся на Д с прямым обеспечением и на Д с косвенным обеспечением. *Полноценные* делятся на товарные и металлические. Товарные делятся на анималистические (скот, меха, раковины), гилоистические (соль; металлические Д, которые в свою очередь представлены в форме орудий труда, украшений и золотого песка), вегеталистические (растительные). Металлические Д делятся на слитки и монеты.

В основе выделения различных видов Д лежит различие в выполняемых ими функций. Что же касается формы Д: так например современные кредитные Д имеют несколько форм воплощения: бумажные, депозитные, электронные. В рамках каждой современной денежной формы выделяют несколько *платёжных инструментов*, служащих для совершения конкретной покупки. Например, депозитные деньги включают чеки, пластиковые карты и др.

Первые монеты появились в 64-630 г д.н.э. в государстве Лидия. В России при Петре I появляется понятие «монета» (древнегреческая богиня Юнона Монета). Об обеспечении: прямое обеспечение – это обеспечение драгоценными металлами, векселями; косвенное обеспечение – общество принимает денежные знаки в уплату налогов и иных платежей. Существует 3 вида банкнот неполноценно обеспеченных Д: банкноты с полным покрытием, с неполным покрытием, без покрытия (рассматриваются как государственный долг).

## 7. Электронные деньги (ЭД), их свойства и особенности

В 2003 году половина всех расчётов в США была произведена с помощью ЭД. Этапы развития ЭД: 1) 1960-1980 – создаётся система оптовых электронных платежей, снижаются кредитные риски, развиваются электронные трансферты; 2) с 1990-... электронная система для различных расчётов, расчёты становятся анонимными, снижаются транзакционные издержки, снижается роль посредников. Существует *три основных подхода к определению ЭД*: европейский (ЭД – денежная стоимость, хранимая в электронной форме на техническом устройстве, которую можно широко использовать для совершения платежей в пользу третьих лиц без необходимости вовлечения в транзакции банковских счетов и которая функционирует в качестве предоплаченного финансового продукта), американский (трактуются как новый вид финансовых услуг) и азиатский (совместили два основных подхода – денежная стоимость в электронной форме). Т.о. существует три теоретические интерпретации ЭД – деметализированная форма банкнот; предоплаченный финансовый продукт; средство обмена. *Характерные черты*: 1) денежная стоимость фиксируется на электронном носителе; нет привязки к счёту кредитного учреждения; 2) эмиссия ЭД является особым видом финансовой деятельности; 3) ЭД – беспроцентные обязательства эмитента. 4) платёж электронным средством является окончательным. ЭД отвечают основным признакам кредитных Д – исполняют функцию средства платежа, обладают гарантированностью. *Основные достоинства*: гибкость в платежах (опосредуют платежи в электронной экономике и традиционной); низкая себестоимость транзакций (по сравнению с теми же чеками); высокий уровень анонимности (не требуют аутентификации личности плательщика); возможность непосредственного распоряжения своими средствами. Существует 2 основных типа систем ЭД: на базе многоцелевых предоплаченных карт и на базе «сетевых денег». Можно выделить *12 желаемых свойств ЭД*: удобство, безопасность, анонимность (приватность), универсальность (широкая применимость – широко известны и принимаемы), оффлайновая совместимость (т.е. плательщик должен иметь возможность осуществить платёж без третьего лица), поддержка микроплатежей (возможность осуществления платежей до 10\$ и рентабельность таких платежей), двусторонность (возможность передачи денег другим пользователям), портативность, делимость, долговечность (без срока годности), разменность (конвертация в наличку), свободная единица стоимости (должны предусматривать возможность деноминации в негосударственной валюте). *Риски*: операционный (недостатки в организации системы), репутационный (негативное мнение об учреждении в результате действия эмитента), правовой (убытки в результате действий правового характера). Также есть общие риски, присущие кредитным деньгам: кредитный, риск потери ликвидности, риск изменения процентной ставки, риск потери управляемости и др.

## 8. Денежные системы (ДС), устройство, типы

*ДС страны* – это исторически сложившаяся национальная система организации денежного обращения, закреплённая традициями и оформлённая законодательно. ДС государств возникают и развиваются по мере развития видов и форм денег. Типы ДС определяются в зависимости от формы денежного материала (товарной, металлической, бумажной, виртуальной). Товарные и металлические деньги являются полноценными, бумажные и виртуальные – неполноценными. На базе этого принципа можно выделить 3 типа ДС: товарные; металлические (монометаллические (М) и биметаллические (Б)); фидуциарные (собственно бумажные и кредитно-бумажные, электронные). Существуют также смешанные и переходные разновидности.

*Товарные ДС.* Формируются на ранних этапах развития товарного хозяйства. Деньгами в условиях добывающего хозяйства и собирательства становятся ракушки, перья, како-бобы. Первое крупное разделение труда приводит к созданию денежной системы на базе скота, зерна или мехов. В зависимости от вещного вида товаров, которые составляют основу ДС их подразделяют на речные, морские, лесные и др. Развитие способов обработки металлов, повышение их роли в хозяйственной жизни приводит к переходу к металлическим ДС.

*Металлические ДС.* Классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег. Делятся на монометаллические (М) и биметаллические (Б). М содержат три стадии: медный, серебряный и золотой монометаллизм. Золотой монометаллизм в свою очередь делится на золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный стандарт. Б ДС делятся на параллельные, двойные, «хромяющие» валюты. *Монометаллическими называют ДС*, при которых один металл занимает господствующее положение, служит всеобщим эквивалентом и доминирует в денежном обращении. *Биметаллизм – ДС*, при которой за двумя металлами – золотом и серебром – законодательно закрепляются денежные функции. *Медный монометаллизм:* Древний Рим 3-2 в. д.н.э. В России тоже в ходе были медные деньги. В 1748 году Ломоносова наградили 1800 кг медных денег. Неудобно. *Серебряный монометаллизм.* Россия 1843-1852, Индия середина-конец 19 века. Голландия. В Китае до 1935г. Переход от серебряного монометаллизма к золотому осуществляется через биметаллизм. *Система параллельной валюты* – ценовое соотношение между золотыми и серебряными монетами складывается стихийно на основе рыночной стоимости денежных металлов – золота и серебра. *Система двойной валюты* – паритет между стоимостью золота и серебра устанавливается государством. Чеканка монет, их приём при оплате осуществляется в соответствии с узаконенным соотношением. *Система «хромяющей валюты»* – государство отказывается от чеканки монет из какого-либо денежного металла, но вместе с тем в обращении присутствуют золотые и серебряные монеты. Непрочность биметаллической ДС вызвала переход к золотому монометаллизму. Англия в 1816 году, Россия в 1897. Причина: серебро обесценивалось, а золотые запасы стран укреплялись. *Три разновидности:* для золотомонетного стандарта характерным является свободное обращение золотых монет. Золото свободно импортируется и экспортируется. Эта система подорвана к началу 1-ой мировой войны. Золотослитковый стандарт применялся в странах со значительным запасом золота. Банкноты обменивались на золотые слитки. После кризиса 1929 действовал золотодевизный стандарт. Размен банкнот на валюты тех стран, которая в свою очередь может быть обменена на золото. В 1971г США прекратил обмен долларов на золото – конец Бреттон-Вудской системе, при которой за 35 долларов давали 1 тройскую унцию золота, т.е. страны зафиксировали свои валюты в долларах или в золоте.

*Фидуциарные ДС.* Во всех странах мира сейчас господствующим является фидуциарный стандарт. Фидуциарные ДС – это такие системы, в которых денежные знаки не являются

представителями общественного материального богатства, в частности не размениваются на золото. Можно выделить 3 вида фидуциарных систем: переходные, сочетающие металлическое и бумажное обращение; полный фидуциарный стандарт; электронно-бумажные денежные системы. Для переходных систем характерным явлением является *лаж*– превышение рыночной ценой денежного металла, выраженной в бумажных денежных знаках, номинала бумажных денежных знаков, представляющих данное количество денежного металла. В настоящее время осуществляется переход к электронно-бумажным денежным системам.



## **9. Принципы управления и функционирование денежной системы**

Принципы управления денежной системой представляют собой совокупность правил, руководствуясь которыми государство организует денежную систему страны. Принцип централизованного управления национальной денежной системой – на основе потребностей развития необходимо принятие выгодных для экономики решений. Принцип прогнозного планирования денежного оборота – составляется на базе научных представлений о состоянии и перспективах национальной экономики. Необходимо создать достоверный макроэкономический прогноз, что есть сложная задача. Принцип устойчивости и эластичности денежного оборота – изменение массы денег должно происходить с поправкой на интересы национальной экономики. Главная цель – не допустить инфляции. Принцип кредитного характера денежной эмиссии – обязывает проводить дополнительные выпуски денежных знаков (наличных и безналичных) только в результате проведения банками кредитных операций и не допускать в оборот дензнаки из иных источников, включая казначейство. Принцип обеспеченности денежных знаков. Должен соблюдаться принцип независимости ЦБ – ЦБ не подчинён исполнительной власти, но контролируется органами законодательной власти. Принцип предоставления правительству денежных средств только в порядке кредитования – ЦБ не финансирует правительство. Все средства выделяются на условиях кредитования. Принцип комплексного использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Принцип надзора и контроля за денежным оборотом – осуществляется уполномоченными государственными органами (налоговыми, финансовыми, банковскими). Принцип функционирования исключительно национальной валюты на территории страны – законны только те платежи, которые произведены в национальной валюте.

## 10. Элементы денежной системы страны (ДСС)

Структура ДСС, её элементы определяются и регламентируются законодательством страны. Для всех систем характерны общие черты, независимо от форм построения ДСС. Элементы ДСС: наименование денежной единицы страны, служащей масштабом цен (устанавливается законом; денежная единица как правило имеет десятичное деление на более мелкие виды дензнаков);

порядок обеспечения денежных знаков (это характеристика видов и основных правил их обеспечения);

эмиссионный механизм (это регламент выпуска и изъятия дензнаков из обращения);

структура денежной массы, находящийся в обращении (от структуры зависит удобство расчётов – соотношение между наличными и безналичными, объёмами эмитированных купюр разного достоинства);

порядок прогнозного планирования (определяет цели, задачи прогнозного планирования; организации и учреждения, которые составляют планы; систему прогнозных планов; методику их составления и др.);

механизм государственного денежно-кредитного регулирования (совокупность способов, методов, инструментов воздействия государства на д-к сферу экономики; задачи д-к регулирования; ответственность органов, осуществляющих д-к регулирование);

порядок установления валютного курса (совокупность правил и порядок обмена валют – прерогатива ЦБ);

порядок кассовой дисциплины (правила исполнения расчётов через кассы).

## 11. Денежный и платёжный оборот (ДО и ПО), его структура

Деньги находятся в постоянном движении – *осуществляют непрерывный оборот*, в ходе которого обслуживают многочисленные процессы реализации товаров и услуг, накопления капитала и формирования сбережений. Непрерывность ДО определяется тремя моментами: 1. ДО складывается из перекрещивающихся потоков денег: между хозяйствующими субъектами (предприятиями, компаниями), учреждениями кредитно-финансовой сферы, юридическими и физическими лицами. Перемещение денег между указанными субъектами носит встречный характер. 2. Между деньгами в наличной и безналичной форме существует неразрывная взаимосвязь. Деньги постоянно переходят из формы наличных денежных знаков в форму депозита (вклада) в коммерческом банке (безнал) и обратно. В этом обороте циркулируют единые деньги одного наименования. 3. Деньги, находящиеся в обороте, последовательно выполняют три функции: средства обращения, накопления и платежа. Т.е. будучи вовлечёнными в хозяйственный оборот деньги могут накапливаться. А если они оседают на руках, то обесцениваются.

**ДО – процесс непрерывного движения кредитных денег в наличной и безналичной форме при выполнении ими своих функций, связанных с обслуживанием хозяйственного оборота.**

Можно выделить несколько признаков классификации элементов: *по форме функционирующих денег*: наличный и безналичный денежные обороты; *по субъектам экономической деятельности*: оборот между хозяйствующими субъектами; оборот между хозяйствующими субъектами и населением; оборот между хозяйствующими субъектами, населением и учреждениями кредитно-финансовой системы, а также финансовыми органами; *по субъектам кредитно-финансовой системы*: оборот между коммерческими банками (межбанковский оборот); оборот между Центральным и коммерческими банками; оборот между коммерческими банками и их клиентами (банковский оборот). В своем единстве эти обороты образуют денежно-кредитный оборот.

**ПО** представляет собой процесс непрерывного движения наличных и безналичных денег а также других платёжных средств, обслуживающих хозяйственный оборот. Данное понятие характеризует динамику всех платёжных средств (инструментов), способных обслуживать хозяйственный оборот в качестве средств обращения и платежа: 1) наличных денег; 2) денег в безналичной форме, выпускаемых кредитными учреждениями; 3) иных инструментов (векселей, чеков, ценных бумаг и т. п.). Последние получили название **«обращающихся инструментов»**. Они не являются деньгами, но могут выполнять некоторые функции денег. Очевидно, что основной характеристикой таких инструментов является их способность более или менее регулярно замещать наличные и безналичные деньги. Важным отличием обращающихся инструментов является то, что они имеют ограниченный срок использования и в конечном итоге должны погашаться деньгами.

К важнейшим признакам обращающихся инструментов следует отнести следующие: а) в нем должны содержаться безусловный приказ или обещание уплатить определенную сумму денег; б) оплата должна производиться по требованию или на определенную дату. К основным *типам обращающихся инструментов* относят: простые векселя; переводные векселя, включая чеки; государственные (казначейские) векселя; депозитные сертификаты с правом переуступки; различные ценные предъявительские бумаги (государственные облигации на предъявителя, корпоративные ипотечные облигации). Таким образом, к категории **обращающихся инструментов** относят платёжные документы, находящиеся в хозяйствен-

ном обороте, принимаемые взамен денег и свободно переходящие от одного экономического агента к другому.

Из сказанного становится ясно, что платежный оборот выступает в качестве сложного структурного образования. Он включает в себя две составляющие: одну часть оборота, в котором происходит движение обращающихся инструментов, и другую – движение наличных и безналичных денег в качестве средства платежа. Вторая часть платежного оборота получила название «денежно-платежный оборот», включающий в свой состав оборот наличных денег – денежное обращение.

## 12. Выпуск денег в хозяйственный оборот

Денежный оборот состоит из оборота наличных и безналичных денег. *Наличные деньги* представлены банкнотами и разменной монетой. *Безналичные деньги* – это средства на счетах в коммерческих и ЦБ, т.е. депозиты (вклады) до востребования или бессрочные депозиты.

Кроме того, единство форм денег достигается особой организацией процессов выпуска денег в хозяйственный оборот и изъятия их из оборота, которые осуществляются ЦБ, казначейством и коммерческими банками.

ЦБ. Его деньги состоят из наличных денег и безналичных денег («депозиты»). В основе механизма выпуска денег в оборот и изъятия их из оборота лежат операции ЦБ с хозяйствующими субъектами и коммерческими банками. Выпуск или создание денег ЦБ происходит в случае, когда он приобретает определенные *активы* (различные ценные бумаги или валюту) у хозяйствующих субъектов или предоставляет *кредиты* коммерческим банкам. В первом случае он осуществляет платеж по сделке своими деньгами, а во втором – предоставляет их на возвратной основе. Деньги ЦБ могут предоставляться в наличной (банкнотами, монетами) или безналичной (перечислением средств на депозит, открытый в ЦБ) формах и являются, по сути, его денежными обязательствами перед партнерами по данным сделкам. В итоге деньги ЦБ попадают к коммерческим банкам и в небанковский сектор экономики, т. е. выпускаются в хозяйственный оборот. Наибольшее распространение в рыночной экономике получили кредитные операции ЦБ. Изъятие денег из оборота происходит тогда, когда банк продаёт свои активы или ему возвращают кредиты.

В современных денежных системах наряду с деньгами ЦБ большую роль играют безналичные деньги коммерческих банков. К *деньгам коммерческих банков* относятся депозиты небанковского сектора в этих банках. Данные депозиты представляют собой денежные требования клиентов к своим банкам и, соответственно, денежные обязательства банков по отношению к клиентуре.

О собственно выпуске (изъятии) безналичных денег коммерческого банка в оборот можно говорить только применительно к его операциям по покупке (продаже) активов (ценных бумаг или валюты) у своих клиентов (своим клиентам) или при выдаче (возврате) кредитов. В этих случаях коммерческий банк платит своими бессрочными обязательствами или же погашает их.

Поступление денег в каналы обращения, прилив их в оборот получили название *«выпуск денег в оборот»*. Он представляет собой *устойчивый процесс передачи банками юридическим и физическим лицам определенных сумм денег в наличной и безналичной формах в результате кредитных операций*.

Центральное место в анализе состояния денежной системы занимает исследование эмиссии денег. *Эмиссия денег* представляет собой *выпуск денег, приводящий к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте*.

Целесообразно подразделять денежную эмиссию на эмиссию безналичных и наличных денег. Последняя получила название *«эмиссия денег в обращение»*.

## 13. Принципы организации наличного денежного обращения

Организация денежного обращения – это поддержание оптимального соотношения между наличным и безналичным оборотом, упорядочение и достижение необходимой непрерывности процессов, связанных с движением наличных денег. Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строго порядка эмиссии денежных знаков в обращение. Выпуск денег в обращение, производящий к увеличению находящихся в нём наличных денег, называется эмиссией наличных денег. Выпуск осуществляется ЦБ. Обращению наличных денег присущ ряд особенностей, которые определяют в конечном итоге характер его организации. Денежное обращение организуется на основе следующих принципов:

**1. Централизация** организации и регулирования денежного обращения. Центральный банк имеет исключительную прерогативу по организации и регулированию движения наличных денег по всем каналам обращения и между всеми субъектами. Такая централизация позволяет достичь устойчивости денежного обращения, осуществлять ее в тесной связи с обеспечением общей устойчивости национальной валюты, ее покупательной способности.

**2. Эластичность и экономичность** денежного обращения. Наличные и безналичные деньги имеют единое кредитное основание и поэтому находятся в тесной взаимосвязи, легко переходят друг в друга. Такая взаимосвязь позволяет сдвигать границы между наличным и безналичным денежными оборотами, и позволяет достигать экономии за счет замены дорогих наличных денег более дешевыми безналичными.

**3. Комплексность организации денежного обращения.** Призвана сделать управление денежным обращением более экономичным и удобным.

**4. Регулярность и бесперебойность** обеспечения хозяйствующих субъектов и населения наличными деньгами в соответствии с их реальными экономическими потребностями.

**5. Регламентация процедур выполнения операций с наличными деньгами.** Регламентации подлежат кассовые операции следующих хозяйствующих субъектов: а) банков и иных кредитных организаций; б) российских юридических лиц, в том числе предприятий связи; в) российских юридических лиц, принимающих денежные платежи непосредственно от населения; г) нерезидентов Российской Федерации.

Эмиссия наличных денег осуществляется Банком России совместно с его главными управлениями. Для этого Банком России при его главных управлениях созданы расчетно-кассовые центры (РКЦ).

## 14. Принципы организации безналичного денежного оборота

Основой платежного оборота (*платежный оборот* — процесс непрерывного движения платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот) является безналичный денежно-платежный оборот. Преимущества: высокая скорость расчётов, удешевление оборота, повышенная безопасность и надёжность расчётов. Понятие включает два других понятия: платежи и расчёты. Платёж — акт передачи денег для исполнения определенных денежного обязательства. Расчёт — действие, направленное на погашение денежного обязательства платежом. Оба понятия в общем схожи, но есть и различия, суть которых: расчёты по обязательствам могут осуществляться не только налом и безналом, но и в порядке взаимозачёта задолженности; безналичные расчёты осуществляются через коммерческие банки; перечисление денег осуществляется обычно со счёта, открытого в одном банке, на счёт в другом банке; движение безнала заключается в их перечислении по счетам; кроме общего обязательства своевременного и полного перечисления денег на банк накладываются дополнительные обязательства.

**Платежно-расчетная система.** Это совокупность кредитных организаций, их объединений (клиринговых и расчетных палат) и расчетных подразделений Центрального банка, а также форм безналичных расчетов, обеспечивающих своевременное и полное исполнение денежных обязательств и перечислений хозяйствующими субъектами, населением и кредитно-финансовыми организациями, называется платежно-расчетной системой. Она нужна для своевременного и полного перечисления денег наиболее эффективным способом.

### Принципы организации безналичных расчетов:

**1. Принцип унификации и регламентации расчетов.** Устанавливается единая система и регламент проведения операций между участниками расчетов в пределах национальной банковской системы.

**2. Принцип свободы выбора формы расчетов.** Можно выбрать любую форму расчетов.

**3. Принцип срочности расчетов.** Расчеты должны проводиться в установленные законодательством сроки.

**4. Принцип акцепта (согласия) на осуществление расчетов.** Списание средств со счета при выполнении расчетов происходит по распоряжению владельца счета.

**5. Принцип свободы распоряжения денежными средствами.** Деньгами на счету может распоряжаться только владелец счета.

**6. Принцип обеспеченности расчетов.** Призван обеспечить гарантию исполнений платежа, укрепить платежеспособность и кредитоспособность всех участников расчетов, а следовательно, и надежность всего платежно-расчетного оборота.

**7. Принцип независимости исполнения обязательств банка по расчетам** от исполнения обязательств клиентов по контрактам. Свобода выбора формы расчетов должна дополняться ответственностью клиентов за результаты их исполнения.

### 8. Принцип документарного оформления расчетных операций.

**Субъекты платежно-расчетной системы:** Коммерческие банки; Клиринговые и расчетные палаты (осуществляют межбанковские расчёты); Плательщики и получатели средств (хоз. субъекты, население, кредитно-финансовые институты). **Объекты расчетов:** товарные расчеты; нетоварные расчеты; расчеты между кредитно-финансовыми институтами, образующими банковский и межбанковский безналичные обороты. **Формы безналичных расчетов (способы исполнения обязательств):** Трансферт (это банковский перевод). Делится

на кредитовые (клиент просит перевести деньги) и дебетовые (клиент просит потребовать деньги) трансферты; документарное инкассо (поручение экспортёра своему банку получить с импортёра сумму платежа по контракту взамен передачи ему товарных и других документов и зачислить выручку на его счёт); документарный аккредитив (условное денежное обязательство, принимаемое банком по поручению его клиента по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или же предоставить полномочия другому банку произвести такие платежи). В свою очередь делится на 1) делимый и неделимый, 2) переводные и непереводные, 3) возобновляемые (револьверные) и невозобновляемые, а также покрытые и непокрытые; отзывные и безотзывные.



## 15. Банковская кредитная мультипликация

В основе механизма расширяющейся эмиссии денег лежит эффект кредитно-депозитной мультипликации. Можно дать определение *банковской мультипликации*. Она представляет собой *процесс многократного (мультипликативного) увеличения (уменьшения) денег в качестве бессрочных депозитов в коммерческих банках в результате увеличения (уменьшения) банковских резервов при осуществлении коммерческими банками кредитно-депозитных и расчетных операций в рамках банковской системы*. Мультипликативным может быть как расширение, так и сужение денежной массы.

При условии, что депозиты являются единственной формой денег, банковский (депозитный) мультипликатор также можно назвать денежным мультипликатором. *Мультипликатор* обозначает максимальное количество новых денег (депозитов, кредитов), которое может быть создано одной денежной единицей первоначального депозита (кредита). Математически мультипликатор ( $M$ ) – это число (коэффициент), на которое умножается величина депозита (кредита), чтобы получить ее общее возможное увеличение в результате мультипликативного расширения депозитов (кредитов). Формула мультипликатора:  $M = 1/R$ , где  $R$  — норма обязательного резервирования (в процентах).

Процесс банковской эмиссии характеризуется с позиций банковской, кредитной и депозитной сторон мультипликатора. Банковская сторона характеризует субъект мультипликации, определяя его как систему коммерческих банков. Кредитная сторона раскрывает двигатель процесса мультипликации как результат кредитования хозяйства. Депозитная сторона отражает деньги на счетах КБ как объект мультипликации.

## 16. Денежная масса и денежные агрегаты. Скорость обращения денег

Выпуск денег в хозяйственный оборот порождает обращение денежной массы. *Денежная масса* — это совокупный объем находящихся в распоряжении государства, юридических и физических лиц наличных и безналичных ликвидных средств, которые опосредуют обращение товаров и обеспечивают платежи, как внутренние, так и международные. В *состав денежной массы* включаются: только *высоколиквидные* средства, которыми располагают все субъекты хозяйственной деятельности: государство, фирмы, домашние хозяйства, резиденты и нерезиденты; деньги, пребывающие в различных формах *наличного* и *безналичного* обращения; все *современные* виды денег; деньги, связанные с выполнением не только функций *средства обращения* и *средства платежа*, но и *средства накопления, мировых денег*.

*Денежный агрегат* — это показатель денежной массы определенного вида. В разных странах учитывается различное число денежных агрегатов. Агрегаты подразделяются на *абсолютные* (простые) и *относительные* (индексные). К простым агрегатным абсолютным показателям относятся: денежная база, агрегаты M0, M1, M2, M3, M4 (L).

*Денежная база* — это совокупный объем наличных денег и денежных резервов депозитных учреждений. Она составляет совокупное предложение денег со стороны государства. В нее включаются: наличные деньги в обращении (денежный агрегат M0); денежные средства в кассах банков; обязательные резервы кредитных организаций по привлеченным средствам на счета в национальной и иностранной валюте, перечисленные в Банк; средства кредитных организаций на корреспондентских счетах и депозитных счетах, открытых в Банке России.

M0 – наличные деньги (металлические монеты, казначейские билеты и банкноты) в обращении (деньги вне банка), не включая средства в резервных фондах РКЦ ЦБ РФ. Особенность M0 – очень высокий удельный вес в структуре денежной массы (до 40%); не наблюдается тенденция к сокращению. Почти во всех странах определяется одинаково.

M1 (деньги для сделок) = M0 + средства на расчетных, текущих, специальных счетах, счетах до востребования, вклады ю.л. и ф. л. в банках. В M1 к ликвидным наличным деньгам добавляются деньги безналичного оборота, владелец которых может их использовать в любой момент.

M2 – основной денежный агрегат, который используется для анализа состояния денежно-кредитной сферы; показывает уровень монетизации экономики.  $M2 = M1 +$  срочные вклады (до 1 года) в Сбербанке. Особенность: незначительное отличие от M1 в связи с низким удельным весом срочных вкладов. M2X – разновидность агрегата M2. M1+депозиты в иностранной валюте, номинированные в рублёвом эквиваленте.

Широкие деньги = средства на валютных счетах + M2 + иностранная валюта на руках населения.

$M3 = M2 +$  срочные вклады более 1 года + депозиты и сберегательные сертификаты + государственные ценные бумаги.

$M4 (L) = M3 +$  все денежные компоненты и денежные суррогаты, обладающие более низкой ликвидностью, портфель государственных ценных бумаг у небанковских держателей.

**Скорость обращения денег.** *Скорость обращения денег* – это показатель количества сделок, которое опосредуют деньги за определенный период времени (обычно исчисляется за год). Определяется экономическими (темпы роста национальной экономики, состояние

платёжного баланса, уровень процентных ставок) и неэкономическими условиями (инфляционные ожидания, склонность к потреблению, накоплению, состояние паники на рынке).

**Скорость движения денег в процессе кругооборота ВВП** выражается формулой:  $V_K = \text{ВВП}/\text{ДМ}_A$  ( $V_K$  – скорость движения денег в процессе кругооборота;  $\text{ДМ}_A$  – денежная масса в виде одного из агрегатов).

**Скорость обращения денег в безналичном обороте** характеризует показатель оборачиваемости денег в платёжном обороте:  $V_{БН} = \text{ДСБ}/\text{ДМ}_Г$  ( $V_{БН}$  – оборачиваемость денег в платёжном обороте;  $\text{ДСБ}$  – денежные средства на банковских счетах;  $\text{ДМ}_Г$  – среднегодовая величина денежной массы).

## 17. Эмпирические законы денежного обращения

Закон – связь явлений. Эта связь может быть поверхностной или существенной. Поверхностные взаимосвязи выражают эмпирические законы (закон Грешема, монетарное правило). Внутренние причинные взаимосвязи выражают сущностные законы (формула Фишера, формула количества полноценных денег, необходимых для обращения).

**Закон Грешема** «Худшие деньги вытесняют из обращения лучшие». Предпочтение отдаётся деньгам, имеющим внутреннюю стоимость, обладающим большей ликвидностью, выполняющих максимальное число функций, обладающих наибольшей стабильностью. Этот закон доказывается реальной практикой эволюции денег. По большей мере лучшие деньги уходят в накопление и сокровища: золото, инвалюта.

**Концепция Миллера и Ван-Хуза.** В концепции оперируют двумя понятиями: «издержки ожидания» и «транзакционные издержки». В сумме они образуют издержки обращения. Стремления индивидов, вызывающие переход от одной системы торговли к другой, ведут к эволюции денежных систем. В результате снижаются минимальные общие издержки обращения, т.е. удешевляется процесс обмена, уменьшается время на его осуществление.

**Монетарное правило** – суть его составляет предложение о практическом установлении связи, количественного соотношения между темпами эмиссии денежных знаков и темпами экономического роста при проведении разумной денежно-кредитной политики с целью недопущения инфляции. Монетарное правило: величина прироста массы денег в обращении за определенный период времени должна быть равна темпам прироста валового внутреннего продукта и темпам динамики цен (инфляции) за тот же период:  $\Delta M = \Delta Y + \Delta I$ , ( $\Delta M$  – прирост массы денег в обращении;  $\Delta Y$  – прирост ВВП;  $\Delta I$  – темп динамики цен (инфляции)).

Проблемой является максимально точная фиксация темпов динамики цен (инфляции). Для ее измерения используют ценовые индексы Ласпейреса, Пааше и Фишера.

*Индекс потребительских цен (ценовой индекс Ласпейреса измерения инфляции)* – построен на сопоставлении базового объема товарного предложения. Считается, что индекс потребительских цен (ценовой индекс Ласпейреса) преувеличивает реальную динамику роста цен.

*Ценовой индекс Пааше* — построен на сопоставлении сложившегося объема предложения. Считается, что ценовой индекс Пааше преуменьшает реальную динамику роста цен.

*Ценовой индекс Фишера* – своего рода «идеальный» статистический показатель, используемый для нейтрализации погрешностей индекса потребительских цен (ценового индекса Ласпейреса) и ценового индекса Пааше при количественном измерении динамики цен (инфляции). Он представляет собой их среднюю геометрическую величину:  $I_F = \sqrt{I_L I_P}$

## 18. Количественные законы обращения денег

Закон – связь явлений. Эта связь может быть поверхностной или существенной. Поверхностные взаимосвязи выражают эмпирические законы (закон Грешема, монетарное правило). Внутренние причинные взаимосвязи выражают сущностные законы (формула Фишера и др.). По форме сущностные законы предстают как количественные оценки денежной массы, необходимой и достаточной для того, чтобы реализовать товарную массу, обеспечить покупательную способность денег и поддерживать стабильное равновесие между ними.

**Классическое уравнение обмена («формула Фишера»).** Логика классического уравнения обмена базируется на трех предпосылках: а) концепции совершенной конкуренции, при которой покупатели и продавцы формируют равновесный уровень цен; б) хозяйствующие субъекты на рынке преследуют только личную выгоду; в) покупатели и продавцы руководствуются реальными, а не номинальными ценами.  $MV = PQ$  ( $M$  – масса денег в обращении;  $V$  – скорость обращения денег;  $P$  – цена товара;  $Q$  – масса товара, находящегося в обращении). Классическое уравнение обмена принимает во внимание только одну функцию денег – средства обращения. Другие функции (средства накопления, средства платежа, мировых денег) остаются без внимания.

**Марксистская трактовка количества полноценных денег, необходимых для обращения.** Формула количества полноценных денег, необходимых для обеспечения товарного обращения и платежей, основывается на следующих предпосылках: а) трудовой теории стоимости; б) золотом стандарте; в) учете не только функции денег как средства обращения, но и функции как средства накопления и платежа. Количество полноценных денег, необходимых для обеспечения товарного обращения, представляют в виде формулы:  $M^D = (T + \Pi - K - B)/O$  (где  $M^D$  – объем спроса на полноценные деньги, предъявляемого со стороны товарного обращения;  $T$  – сумма цен реализованных товаров;  $\Pi$  – платежи, по которым наступил срок;  $K$  – товары, проданные в кредит;  $B$  – взаимопогашающиеся платежи, взаимозачеты;  $O$  – среднее число оборотов денежной массы за период). В данной формуле под полноценными деньгами понимаются золотые и серебряные деньги. Это ставит препятствие для практического применения теории.

**Кейнсианский вариант формулы обмена.** В данной формуле связываются накопление ликвидных средств с нормой обязательных банковских резервов. Формула принимает вид:  $n = p(k + rk')$  (где  $n$  – количество денег в обращении;  $p$  – индекс «стоимости жизни», цена единицы потребления;  $k$  – единицы потребления в виде наличных денег;  $k'$  – вклады в банках;  $r$  – норма обязательных банковских резервов) Это разновидность формулы Фишера.

**Кембриджское уравнение.** Исходит из того, что 1) хозяйствующие субъекты руководствуются транзакционным мотивом (накопление денег для запланированной дорогостоящей покупки) и 2) мотивом предосторожности (накопление ликвидных средств на непредвиденные расходы). Данная концепция получила название бихевиористского варианта количественной теории денег:  $M^d = kRP$  (где  $M^d$  – общее количество денег, которое все хозяйствующие субъекты склонны хранить (спрос на деньги);  $k$ , – коэффициент характеризующий ту часть конечного продукта  $P$ , которую люди предпочитают хранить в ликвидной форме;  $0 < k < 1$ ), а в долгосрочном периоде  $k$  можно признать величиной постоянной;  $R$  – объем производства в физическом выражении;  $P$  – Цена произведенной продукции). Кембриджское уравнение выражает спрос на деньги со стороны хозяйствующих субъектов, которые склонны часть своих доходов накапливать и сберегать в ликвидной форме.

**Монетаристский вариант количественной теории денег.** Монетаристы во главе с М. Фридманом предложили новую интерпретацию формулы обмена:  $MV = PY$  (где  $M$  – денежная масса;  $V$  – скорость обращения дохода;  $P$  – уровень цен;  $Y$  – норма (поток) реального дохода).

## 19. Методы государственного регулирования обращения денег.

*Метод регулирования* — это способ воздействия субъекта управления на объект для достижения поставленных целей. Они дифференцируются по содержанию, мотивации, сферам применения. *Прямые методы* представляют собой непосредственное вмешательство органов государства в процесс денежного обращения. *Косвенные методы* могут быть финансовыми, бюджетными, налоговыми, планово-индикативными. С точки зрения *мотивации* выделяют методы материальной, моральной и властной, принудительной мотивации деятельности объекта управления.

По *содержанию* методы государственного регулирования связаны организационно-распорядительными, экономическими, социально-психологическими способами воздействия на обращение денег.

**Организационно-распорядительные методы** включают в себя построение и совершенствование структур управления, установление круга полномочий, регламентацию прав и обязанностей хозяйствующих субъектов, издание административных распоряжений, инструкций и руководящих документов. *Классификация организационно-распорядительных методов связана с разделением властей на три ветви* (законодательная, исполнительная, судебная). В России принципы регулирования обращения денег закреплены в Конституции, Гражданском Кодексе (ГК), законе о валютном регулировании и валютном контроле. А также в законе о ЦБ РФ, законе о банках и банковской деятельности. Существуют и *административные меры* воздействия: Минфин, ЦБ РФ, Таможенный комитет. *Судебно-надзорные методы*: контроль за деятельностью учреждений, обеспечивающих исполнение принятых законов; разбирательства по поводу банкротства финансовых учреждений; подавление теневой экономики.

**Экономические методы** государственного регулирования обращения денег включают в себя косвенные способы воздействия на него, применение определенного набора экономических инструментов. Инструменты экономической политики делятся на рыночные и нерыночные (лицензирование, регламентация, антимонопольные мероприятия, квотирование, установление предела налогов, тарифов и др.). Экономические методы могут быть общими (на всю систему денежного обращения) и локальными (на её части).

**Социально-психологические методы** государственного регулирования обращения денег – наименее разработанная проблема в теории и практике. Обычно используются во время кризисов и сильных потрясений. Включают пропаганду реформ, слухи, домыслы, около-экономические и политические разговоры.

## **20. Номиналистическая и металлическая теория денег**

### **Номиналистическая теория (НТ)**

В НТ деньги с точки зрения их сущности определяются как простые знаки, лишённые внутренней стоимости, условные счётные единицы. Делается вывод, что покупательная способность денег не зависит от их материального содержания и определяется номиналом. Т.е. банкнота в сто рублей сама по себе стоит намного меньше, но на ней написано, что это сто рублей и этот номинал принимается как ее стоимость. Отсюда и название данной теории. Объективной основой НТ является развитие денежных функций, переход к монетному обращению, когда деньги принимаются не по весу, а по указанному на них наименованию. Отклонение стоимости денег вследствие износа монет от их внутреннего товарного содержания давало основание отрицать товарную природу денег. Первые номиналистические концепции появились ещё у Платона и Аристотеля. Ее приверженцы – Дж. Стюарт, Дж. Беркли, идеи этой теории разделял Кейнс и его последователи. В современных условиях такой подход к сущности денег является наиболее распространённым.



## **Металлическая теория**

Противоположность номиналистической теории. Ее основная идея в фактическом отождествлении денег и драг. металлов. Сторонники металлической теории полагали, что золото и серебро по своей природе – деньги. Одним из первых представителей этой теории был Н. Орезм – 14 век. Идея была подхвачена меркантилистами и соответственно все критики меркантилизма выступали против неё. В период золотого стандарта эта теория приобрела широчайшее распространение. Однако в современных условиях металлическая теория не имеет шансов распространения и развития.

## 21. Типы, виды и формы инфляции

Инфляция может быть классифицирована с разных позиций. С точки зрения определяющих факторов выделяются **два типа**.

К первой группе относят факторы, вызывающие превышение спроса (денежной массы) над предложением (товарной массы), вследствие чего происходит нарушение требований законов денежного обращения. *Формируется инфляция спроса*. Логическая схема: превышение спроса над предложением вызывает рост цен. Повышение цен при неизменных издержках обеспечивает рост прибыли и денежных доходов работников. Этот рост обуславливает следующий виток повышения спроса, что на новом уровне повышает цены.

Вторая группа, объединяет факторы, которые ведут первоначальному росту издержек (затраты на з/п, материалы и др.) и цен товаров, поддерживаемому последующим подтягиванием денежной массы к их возросшему уровню. Возникает *инфляция издержек*. Логика: растут цены на факторы производства, сокращается товарное предложение, растут товарные цены, реальная зарплата не растёт, также как и номинальная. Затраты на з/п снова увеличивают издержки. Разновидностью инфляции издержек выступает инфляция предложения. Этот тип инфляции связан с неиспользованием производственных мощностей предприятия (снижается эффект масштаба, растут издержки, сокращается прибыль и объём предлагаемой продукции).

*По темпам инфляции на три основных вида* : ползучая (умеренная, до 10%); галопирующая (прирост 10-50% в год); гиперинфляция (превышает 50% в месяц (согласно МВФ), свидетельство глубокого кризиса).

**Формы.** Различают по трём критериям. *По способам возникновения*: административная (социальная, порождается административно устанавливаемыми и управляемыми ценами); импортируемая (много иностранной валюты, повышение импортных цен); индуцированная (скачок тарифов вызывает скачок инфляции); кредитная (увеличение масштабов предоставления кредитных ресурсов).

По характеру протекания: скрытая (подавленная, в плановой экономике); открытая.

По степени предсказуемости: ожидаемая / непредвиденная; сбалансированная (на все товары) / несбалансированная.

Существует 4 критерия по которым определяют начальную инфляцию: население предпочитает хранить деньги в неденежной форме или инвалюте; население характеризует цены в условной валюте; рост цен за три года превосходит 100%; продажа и покупка производятся по ценам, компенсирующих потерю покупательской способности.

## 22. Формы проявления, причины и последствия инфляции

Понятие “инфляции” появилось в 1864 г. после обесценивания бумажных денег в США. Ранее этот термин существовал в другой форме и имел название «дороговизна». Представление об инфляции появилось сразу с металлическими деньгами в Др. Греции (порча монет царями), в России Алексей Михайлович из меди на 12 коп. делал 10 руб. => медный бунт.

**Инфляция** – в буквальном переводе с латинского означает вздутие, т.е. переполнение каналов денежного обращения, не сопровождающееся соответствующим ростом товарной массы;

**Инфляция** – обесценение денег, падение их покупательной стоимости, вызванное повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров.

**Инфляция** – повышение цен, обусловленное увеличением денежной массы без увеличения товарного предложения [НЕ является инфляцией – увеличение цен при подъеме экономики]. Особенности инфляции – легко потерять контроль за ней.

Для измерения темпов инфляции используют индекс потребительских цен. ИПЦ = цена потреб. корзины в этом периоде/цена потреб. корзины в базовом периоде\*100%.

В России в потребительской корзине 58 наименований продовольственных и непродовольственных товаров, платных услуг населению, в США – несколько сотен.

Проявления инфляции состоит в росте товарных цен, понижении курса национальной денежной единицы по отношению к ведущим иностранным валютам. Инфляция – денежно-ценовой феномен.

Инфляция обусловлена внутренними и внешними причинами. Согласно уравнению обмена  $P = M \cdot V / Q$ . Инфляция наступает, если денежная масса с учётом скорости обращения денег превышает потребности товарооборота. Увеличение денежной массы обуславливается рядом причин: ДЕНЕЖНЫЕ: инфляция ожиданий – от денег избавляются – тоже растёт; несбалансированность государственных расходов и доходов; дефицитность бюджета; выпуск в обращение не полностью контролируемых государством платёжных средств (финансовый вексель); чрезмерные инвестиции => перепроизводство одних товаров и дефицит других. НЕДЕНЕЖНЫЕ: деформированность структуры экономики (неоправданно высокий уровень роста сферы услуг); милитаризация экономики; монополизм в эк-ке; экстраординарные обстоятельства (забастовки, пикеты, требования); ошибки в денежно-кредитной политике; приток иностранной валюты; снижение курса национальной валюты.

Последствия: перераспределение денег между физ., юр. лицами, сферами производства, регионами; обесценивание денег и накоплений населения; снижение деловой активности; снижение частных долгосрочных инвестиций; капитал идет из реального сектора в торговлю; уплата государству инфляционного налога.

## 23. Методы, границы, противоречия регулирования инфляции

Ее регулирование – задача государства. Необходимость регулирования в негативных социально-экономических последствиях.

По бюджету: снижаются доходы => снижение расходов => снижение соц. выплат => распределение по наиболее перспективным областям.

*Конкретные меры:* политика доходов – фиксируется з/п на время. Не эффективно – как только отпускают – все становится по прежнему; политика дорогих денег – высокие % ставки, высокие налоги, низкие расходы гос-ва => умирают неэффективные предприятия, экономический спад, растет безработица – очень радикальное средство; налоговое стимулирование производства; замедление скорости обращения денег.

В РФ 0% невозможно и не нужно / небольшая инфляция нужна как гарант от перепроизводства + увеличения занятости.

Регулирование инфляции возможно через конкретные меры, которые способны ослабить проинфляционные факторы:

Денежная политика (регулирование денежной массы и совершенствование её структуры).

Валютная политика – динамика изменения курса должна быть равна инфляции.

Кредитная политика – ставка % > ожидаемой инфляции

Бюджетная политика – сбалансированный, либо дефицит до минимума

Ценовая политика – аккуратно. Прямое и косвенное вмешательство государства в рыночное ценообразование. Государство может установить минимальные цены выше равновесных и тогда государство будет вынуждено выступать в роли покупателя.

Структурная политика – ликвидация убыточных государственных предприятий.

Антимонопольная политика – государственное регулирование цен монополии, наблюдение за объёмами производства.

Внешнеторговая политика: использование таможенно-тарифных и нетарифных инструментов. Увеличение тарифов приводит к снижению импорта, увеличению цен на отечественном рынке => приспособление денежной массы.

## 24. Валютный рынок

Валютный рынок – совокупность валютных операций, совершаемых резидентами и нерезидентами. Структуру валютного рынка образуют валютные отношения в результате совершения валютных операций субъектами валютного рынка. Валютные операции могут проводиться в национальной и иностранной валюте, а также быть связанными с валютными ценностями и с ценными бумагами, номинированными в российской валюте. В соответствии с российским законодательством валютные операции представляют собой действия, связанные с: а) переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте; б) ввозом и пересылкой в Российскую Федерацию, а также вывозом и пересылкой из Российской Федерации валютных ценностей; в) осуществлением международных денежных переводов; г) расчетами между резидентами и нерезидентами в валюте Российской Федерации.

Валютные ценности – это: а) иностранная валюта; б) ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, платежные документы (чеки, векселя и другие платежные документы), эмиссионные ценные бумаги (включая акции, облигации), номинированные в иностранной валюте, в) драгоценные металлы – золото, серебро, платина и металлы платиновой группы в любом виде и состоянии, за исключением ювелирных и других бытовых изделий, а также лома таких изделий; г) природные драгоценные камни – алмазы, рубины, изумруды, сапфиры, а также жемчуг, за исключением ювелирных и других бытовых изделий из этих камней и лома таких изделий.

*Субъекты:* резиденты (физ. лица, филиалы предприятий за границей, консульства), нерезиденты.

Валютные операции проводятся на основании валютных договоров. Валютным договором признается денежная сделка с валютой. Валютные договоры заключаются в соответствии с национальным валютным правом.

*Текущие валютные операции:* перевод валюты связанные с немедленным движением товара (<90 дней); кредит <180 дней; перевод %, дивидендов; неторговые переводы (з/п, трансферты, обучение).

*Валютные операции с движением капитала:* прямые инвестиции (в УК); портфельные инвестиции (акции); переводы в оплату права собственности на недра, здания; отсрочка по платежам >90 дней; кредит >180 дней.

## 25. Понятие, структура и элементы валютных систем

Валютная система – форма организации отношений валютного рынка на национальном / международном уровне.

### Необходимые элементы

Средства, используемые как счетные / расчетно-платежные

Органы, осуществляющие валютный надзор (с 1945 МВФ, в госудпрствах обычно, ЦБ)

Условия и механизм конвертации

Режим определения валютного курса

Правила проведения расчетов

Режим функционирования рынка драг. металлов

Правила получения & использования валютных средств

Механизм валютных ограничений

4 типа расчетных средств: валюта, международные ден. единицы (только в безнале, SDR, очень ограниченно), счетные денежные единицы (экю, для сопоставления стоимости), золото.

Валютный курс устанавливается на рынке или официально.

Функции валютного курса:

- взаимный обмен в торговле
- сравнение цен
- переоценка активов банков / фирм

BR – курс покупки, OR – продажи, разница – прибыль банков, спрэд – относительная разница.  $Spred = or-br / br * 100\%$

Валютная котировка – установившийся курс на рынке

1\$ = 28 руб., – прямой курс

100 рублей = 3,16\$ – обратный

*Кросс курс* 1\$=31,63 рубля 1 евро=30,99 рубля => 1\$=1,02 евро. Рубль – кросс-валюта

Спот-курс – курс на настоящий момент

Форвардный курс – курс с учетом того, что сделка будет в будущем

Номинальный валютный курс – то же что и валютный курс.

Реальный валютный курс – номинальный с учетом изменения уровня цен в обеих стран

Индекс валютного курса = сумма валютных курсов многих (разных) стран \* коэф. (вес валюты). Также есть номинальный / реальный

Реальный индекс валютного курса – основной показатель динамики изменения

МВФ декларирует единство курса, на практике для разных целей разные курсы (для ускорения экспорта / импорта, поощрения оттока / притока капитала)

## 26. Мировая валютная система: эволюция и современное состояние

До I мировой войны международные валютно-финансовые отношения основывались *на системе валютных стандартов*. Для нее было характерно:

- свободное внутреннее обращение золота в монетной форме;
- свободный ввоз/вывоз золота из страны в страну;
- обмен валют исходя из их металл содержания.

Денежная и валютная системы были тождественны, т.к. международные расчеты были продолжением национального денежного обращения, но золотые монеты принимались по весу.

*Бреттон-Вудская валютная система*: Доллар – основной резерв валюты, т.к. он сохранил отдельные формы размена на золото – система золотодивизного стандарта. Доллар стал преобладающим средством международных расчетов, валютных интервенций и резервных валют. 1968 г. США отделили внутренний валютный долг от мирового и запретили вывоз золота из страны. В 1970 г. изменились паритеты основных европейских валют по отношению к \$ (девальвация). В 1971 г. конвертируемость \$ была временно приостановлена.

*3. Ямайская валютная система* узаконила отмену золотодивизного стандарта и введение вместо него спец. валюты МВФ, свободное изменение валютных курсов с возможностями ограничения валютного колебания определила усиление межгосударственного регулирования валютных отношений через МВФ.

## 27. Регулирование валютных операций

**Валютная политика (в/п)** – совокупность мер в области валютных отношений, осуществляемых государством в соответствии с выработанными политическими и экономическими ориентирами.

Различают текущую и долговременную в/п:

**Текущая в/п** состоит в регулировании валютного курса, валютных операций и других параметров валютного рынка.

**Долговременная в/п** связана со стратегическим управлением и предполагает модификацию валютной системы, валютного рынка в целом.

Общим средством осуществления валютной политики является введение валютных ограничений.

**Валютные ограничения** – характеристики условий и пределов осуществления валютных операций, связанные с защитой национальной валюты. Они включают ограничения общей возможности распоряжаться валютой или её конкретным использованием.

**Классификация валютных ограничений (в/о):**

1. По направлению движения капитала
  - контроль за оттоком капитала
  - контроль за притоком капитала
2. По сферам приложения
  - текущие операции платежного баланса
  - финансовые операции (движение капиталов и кредитов, перевод прибылей, налоговые и другие платежи)
3. По формам контроля
  - регламентация
  - ограничение
  - запрещение
4. По области применения
  - операции резидентов
  - операции нерезидентов

**Современные способы в/о:**

1. Лицензирование приобретения ин. валюты и проведение валютных операций
2. Дифференциацию валютных курсов и валютных счетов
3. Количественные и временные ограничения на проведение валютных операций

**К формам в/о относят ограничения на:**

1. Конвертируемость нац. валюты
2. Прямые и портфельные инвестиции
3. Обращение наличной нац. и ин. валюты
4. Получение кредитов от нерезидентов и выдачи кредита нерезидентам
5. Проведение операций с золотом и иными драг. металлами

**В РФ не ограничивают:**

- Расчеты за экспорт определённого круга товаров при условии, что срок возврата валютной выручки не превысит 3 года со дня пересечения таможни
- Расчеты за производимые резидентами за пределами РФ строительные и подрядные работы, сроки платежа за кот. не более 90 дней и срок возврата валютной выручки – не более 5 лет со дня заключения договора
- Расчеты по страхованию и перестрахованию, срок действия договора – не более 5 лет.



• Переводы физ. лицом в РФ и из РФ валюты не более \$75000 для покупки или продажи ценных бумаг.

Для проведения валютных операций резиденты в кредитных организациях одновременно открывают текущий, транзитный и спец. транзитный счета:

**Транзитный валютный счет** – счет для зачисления в полном объеме поступлений в ин. валюте, в том числе и не подлежащих обязательной продаже.

**Специальный транзитный валютный счет** – счет для учета совершаемых операций покупки ин. валюты и ее обратной продажи.

**Текущий валютный счет** – счет для учета средств, остающихся после обязательной и обратной продажи. Средства с него могут использоваться на любые цели.

**Валютное законодательство** – это система правовых норм, определяющая принципы валютных ограничений, закрепляющая на правовом уровне порядок осуществления валютных операций и полномочия органов и агентов валютного регулирования.

**Экспорт** – вывоз товара, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности, в т.ч. исключительных прав на них, с таможенной территории РФ за границу без обязательства об обратном ввозе.

**Импорт** – ввоз товара, работ, услуг, результатов интеллектуальной деятельности, в т.ч. исключительных прав на них, с таможенной территории РФ за границу без обязательства об обратном вывозе.

Факт экспорта и импорта фиксируется:

– для товара – в момент пересечения товаром тамож. границы

– для услуг и интеллектуальной собственности – в момент предоставления услуг и прав.

**Товар** – любое движимое имущество (включая все виды энергии) и отнесенные к недвижимому имуществу воздушные, морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты, являющиеся предметом внешнеторговой деятельности.

**Услуги** – предпринимательская деятельность, направленная на удовлетворение потребностей других лиц, за исключением деятельности, осуществляемой на основе трудовых правоотношений.

**Интеллектуальная собственность** – исключительные права на лит., худ. и науч. произведения, программы для ПК и базы данных, смежные права, права на изобретения, промышленные образцы и т.д.

**Валютный контроль.** Это определение степени соответствия реального процесса ведения валютных операций законодательно установленным валютным ограничениям.

**Валютный контроль в узком смысле** – это проверка регламентов проведения валютных операций в целях приведения их в соответствие с разработанными нормами и предъявляемыми требованиями.

**Валютный контроль в широком смысле** – это контроль за введенными государством валютными ограничениями, обусловленными целями и планами валютной политики, осуществляемый на основе действующего законодательства.

Методы валютного контроля бывают прямые и косвенные.

**Косвенные** представляют собой контроль за уровнем цен, объемами и направлениями платежей.

**Прямые** состоят в контроле за обоснованностью проведения валютных операций.

**Валютное регулирование** – это процесс реализации валютной политики государства путем устранения выявленных в ходе валютного контроля отклонений от законодательно установленных валютных ограничений.

**Органами валютного контроля и регулирования являются** Центробанк и Правительство. Это организации, издающие на основе выработанной валютной политики нормативные акты, обязательные к исполнению, кот. контролируют валютные операции.

**Агентами являются** подотчетные ЦБ банки, таможенные органы, налоговые службы. Это организации, кот. могут осуществлять функции валютного контроля и валютного регулирования.

## 28. Платёжный баланс страны.

Это соотношение денежных требований и обязательств поступлений и платежей одной страны по отношению к другим.

**Основные виды:**

**расчетный баланс** (соотношение требований и обязательств на какую-нибудь конкретную дату независимо от сроков поступления платежей). Он характеризует за период динамику изменений, требований и обязательств;

**баланс международной задолженности**, в целом близок к расчетному, но имеет более развернутую узкую направленность;

**платежный баланс** – соотношение суммы платежей произведенных данной страной за границу и поступлений полученных из-за гран за определенный период времени. Расчетный баланс отражает обязательства независимо от времени и формы их исполнения, а платежный баланс отражает фактические потоки денег.

Платежный баланс *активен*, если поступления превышают платежи, если наоборот – *пассивен*.

**Платежный баланс** (по методологии МВФ) – системный перечень всех экономических операций, опосредованных деньгами, осуществленный за период отрезок времени между резидентами данной страны и нерезидентами.

Платежный баланс охватывает все операции, которые связаны с юридическим переходом права собственности на товары и услуги от резидентов к нерезидентам, а также передачей денег, финансовых и иных активов из одной страны в другую. При этом не имеет значения сопровождается ли передача ценностей денежным возмещением в виде реального платежа или же в обмен на аналогичные не денежные ценности в кредит или безвозмездно. В платежном балансе фиксируются не сами внешнеэкономические операции в своём денежном выражении, а их денежный результат.

Увеличение материальных активов обязательно требует денежных затрат, отсюда знак “-”.

Уменьшение должно сопровождаться ростом денег “+”.

Например: импорт товара всегда фиксируется в расходной части баланса, т.к. при этом происходит увеличение ресурсов и тратятся определенные деньги.

В международной практике применяется *метод двойной записи* (одна сторона записи показывает изменение в активах или пассивах страны, а другая показывает источники средств на совершение конкретных операций).

**A–счет текущих операций.**

- 1) экспорт-импорт товаров.
- 2) доходы от инвестиций (к получению, к выплате).
- 3) текущие трансферты (к получению, к выплате).

**B–счет операций с капиталом и финансовыми инструментами.**

- 1) капитальные трансферты (полученные, выплаченные).
- 2) прямые инвестиции (в страну, из страны).
- 3) портфельные инвестиции.
- 4) прочие инвестиции (наличная иностранная валюта – ввезено, вывезено; остатки на банковских счетах – ностро и лоро).

**C–чистые ошибки и пропуски.**

**D–резервные активы.**

Платежный баланс страны (п/б/с) – совокупность систематизированных статистических данных, в которых отражаются все экономические операции между резидентами данной страны и резидентами других стран за определённый период времени (обычно за год).

Существует 2 подхода для включения операций в п/б/с: сделки на момент расчета и сделки на момент операции. Сделки на момент расчета регистрируются, если это сделки наличными или сделки клиентов одного банка. При другом подходе критерием отнесения операций к составу п/б/с является переход собственности от резидента к нерезиденту и наоборот.

П/б/с построен на основе бухгалтерского принципа двойного учета (дебет-кредит).

### **Структура Платёжного Баланса России**

#### **1. Счет текущих операций**

А. Товары и услуги

1. Товары (торговый баланс)

2. Услуги (нефакторные)

Б. Доходы от инвестиций и оплата труда (факторные услуги)

1. Оплата труда

2. Доходы от инвестиций

В. Текущие трансферты

#### **2. Счет операции с капиталом и финансовыми инструментами**

А. Счет операций с капиталом

1. Капитальные трансферты

Б. Финансовый счет

1. Прямые инвестиции

1.1. За границу

1.2. В экономику России

2. Портфельные инвестиции

2.1. Активы

2.2. Обязательства

3. Прочие инвестиции

3.1. Активы

Наличная иностранная валюта

Остатки на текущих счетах

Торговые кредиты и авансы предоставленные

Ссуды и займы предоставленные (непросроченные)

Просроченная задолженность

Прочие активы

Обязательства

Наличная национальная валюта

Остатки на текущих счетах и депозиты

Торговые кредиты и авансы привлеченные

Просроченная задолженность

Прочие обязательства

4. Резервные активы

## 29. Понятие кредита и необходимость его появления.

Относится к числу важнейших категорий экономич науки, активно изучается практически всеми ее разделами. Как экономическое явление играет уникальную роль как в хозяйственном обороте, национальной и международной экономике, так и в жизни всего общества.

«Кредит» – от латинск *creditum* – ссуда, долг. Многие экономисты связывают его с *credo* – верю. В кредите видят долговое обязательство, связанное с доверием одного человека другому. Однако, доверие не является экономическим существом кредита, хотя и играет значительную роль. Для кредита необходимы серьезные экономические причины, основания.

Кредит возникает в той сфере хозяйственной жизни, где встречаются хозяйствующие субъекты и происходит перемещение общественного богатства из рук в руки на свободной и добровольной основе. Простейшая форма кредита – в условиях разложения натурального становления товарного хозяйства: один человек не обменивает свой товар на товар другого, а просто передаёт его ему при условии, что через некоторое время тот также передаст ему свой товар. (Т.е., обмен происходит не здесь и сейчас, а по принципу ты мне овцу сейчас, а я тебе топор через неделю). Такая форма обмена может существовать только при желании, согласии и заключенном соглашении обеих сторон.

После появления денег вместо встречного товара передается платеж в виде денег – денежный эквивалент. => Новая функция денег, как средства платежа. Можно наоборот – сначала деньги, потом – товар => это либо предоплата, либо аванс. Один и тот же хозяйствующий субъект в одних сделках – заёмщик, в других – кредитор. Такое кредитование носит взаимный характер.

Производство у различных хозяйствующих субъектов различается во времени => необходимо появление разделенного во времени обмена и товарного обращения => на их основе возникают кредитные отношения. В их рамках – встречные обязательства => тесная взаимозависимость товаропроизводителей => если кто-то кого-то подведёт, пострадает исполнение долговых обязательств по всей цепочке кредитных отношений.

При появлении торговли и купеческого капитала кредит получает дальнейшее укрепление, т.к. купцы в основном приобретали и продавали свои товары с отсрочкой платежа (подробнее смотри Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Деньги. Кредит. Банки. Курс лекций в конспективном изложении: Учеб.-метод. пособ. – М: Финансы и статистика, 2006).

Исходная форма кредита – **коммерческий** – предоставление товарных форм общественного богатства на условиях встречной передачи эквивалентов в установленный срок в будущем (встречное перемещение эквивалентов в рамках разновременного обмена благ). Т.к., при данном кредите передача товаров или денег и встречное перемещение их эквивалентов, т.е. замещение эквивалентов, разделены во времени, то это кредитование можно определить как **взаимное замещающее кредитование** (заимствование).

**Вексель** – долговые расписки, передаваемые покупателем продавцу при получении кредита, возникшие на базе коммерческого кредита.

Также широкое распространение получили **товарные кредиты**. В долг брался некоторый товар с условием возврата через некоторое время такого же количества этого товара (не этого же, а такого же, обладающего теми же родовыми признаками).

**Возврат кредита** – погашение кредита и связанного с ним долгового обязательства путем встречной передачи его эквивалента в будущем. **Возвратная форма кредита** – денежный и товарный кредиты.

Важнейшее условие и мотив кредитной сделки – возможность как вернуть деньги, так и получить материальную выгоду (процент).

**Денежный (товарный) кредит** – предоставление особых форм обществ богатства (определенных родовыми признаками) на условиях возврата их эквивалента по истечении срока, определяемого сторонами, как правило с уплатой процента (подробнее смотри в книге Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008). Это *взаимное возвратное кредитование*.

*Общие признаки коммерческого и денежного кредита:*

– одновременный (разновременный) характер встречных движений материальных благ как экономическое основание появления кредитных отношений.

– они появляются на основе односторонней передачи блага у другой стороны особого заемного обязательства, оформленного договором или векселем.

– долг гасится путем возврата товарного или денежного эквивалента по истечении установленного срока.

Коммерческий кредит в ходе промышленной революции уступает своё место денежному кредиту. Это происходит вследствие развития промышленности и связи денежного кредита с ней, а коммерческого – с куплей-продажей товаров. Единство производства и обращения – кругооборот (оборот) промышленного капитала (подробнее смотри в книге Д.А. Шевчук. Источники финансирования бизнеса. – М.: Финансовая газета, 2008). В процессе кругооборота и оборота промышленного и торгового капиталов происходит высвобождение денежных средств. Причины образования временно свободных денежных средств:

1. характер оборота основного капитала. Средства амортизационного фонда, которые существуют для обновления основного капитала, являются временно свободными, «выпадают» из оборота.

2. характер оборота оборотного капитала. Почти всегда существует несовпадение в сроках между реализацией готовых товаров и закупкой новых элементов оборотного капитала для продолжения процесса производства (сырья, топлива и т.д.).

3. необходимость капитализации части прибыли. Накапливаются в течение длительного периода времени средства для покупки новой техники и т.п.

Кругооборот промышленного и торгового капитала *приводит к образованию временно свободных денежных средств*. Они необходимы для:

1) обеспечения потребности хозяйствующих субъектов в **дополнительном оборотном капитале**.

2) обеспечения потребностей хозяйствующих субъектов в **дополнительном основном капитале**.

*Объективная необходимость кредита вытекает из потребности согласования интересов кредитора и заемщика, связанных с высвобождением (извлечением) денежных средств из кругооборота капитала кредитора, их вовлечением в кругооборот капитала заемщика и последующим возвратом кредитору с выплатой процента.*

Вследствие различия в кругооборотах капитала, потребности и возможности каждой отдельной пары кредитор-заёмщик не всегда совпадают (подробнее смотри в книге Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Макроэкономика: Конспект лекций. – М.: Высшее образование, 2006).

Более развитая форма кредитования – **облигация**. Это ценная бумага, которая даёт право её владельцу получить от заёмщика, выпустившего облигацию, в предусмотренный условиями её выпуска срок номинальную стоимость облигации. Условиями её выпуска может оговариваться получение определенного процента. Или же она может продана со скидкой, а погашаться – по полной номинальной стоимости.

Банковская форма кредитования – *двустороннее возвратное* кредитование (заимствование). Банки оперируют чужими деньгами, передают в кредит средства, ранее полученные как кредиты.

Источники временно свободных средств, появившиеся в результате развития хозяйства:

1. часть поступлений денежных средств в государственный и местный бюджеты.
2. личные доходы населения, предназначенные для сбережения.
3. денежные доходы предпринимателей и высокооплачиваемых слоев населения.
4. с развитием банков и ростом их активности увеличивается получаемая ими прибыль, большая часть которой направляется на увеличение кредитования.

*Банки призваны устранить несоответствие между временем образования, размерами, и сроками существования временно свободных денежных средств и потребностями в них населения, хозяйствующих субъектов и государства.*

*С помощью банковского, коммерческого и денежного кредитов решается важная экономическая задача: согласование интересов предпринимателей, государства и населения, связанных с наиболее эффективным использованием постоянно высвобождающихся денежных средств и товарных ресурсов для нужд развития хозяйства и общества в целом.*

**Кредит** – передача материальных благ на условиях получения по истечении определенного срока их эквивалентов в форме, установленной соглашением сторон. **Кредитование** – порядок, этапы исполнения кредита. **Принципы кредитования** – требования к организации кредитного процесса:

- 1. возвратность кредита** (возврат эквивалента кредитору).
- 2. срочность кредита** (возврат эквивалента в определенный срок).
- 3. платность кредита** (большинство кредитных сделок возмездные – уплата процента). Этот принцип отражает двойственную стимулирующую функцию кредита:
  - % является мотивом кредитору для предоставления кредита и ведет к наиболее полному использованию всех временно свободных средств.
  - % является важным стимулом заемщику наиболее прибыльно вложить полученный кредит.

**Ставка (норма) процента** выступает в качестве цены кредита = отношение суммы годового дохода, полученного по кредиту, к сумме предоставленного кредита.

Цена кредита зависит от факторов:

- 1) динамика производства и обращения, определяющая потребность в кредитных ресурсах промышленного и торгового капиталов;
- 2) динамика денежных накоплений физических и юридических лиц, определяющая предложение временно свободных средств;
- 3) цикличность развития рыночной экономики, определяющая на макроэкономическом уровне совокупный спрос и предложение денежных ресурсов, а также возможности и размеры коммерческого кредитования;
- 4) денежно-кредитная политика ЦБ, осуществляющего через учетную политику регулирование спроса и предложения кредитов, а также условия рефинансирования коммерческих банков;
- 5) ситуация на международном кредитном рынке, определяющая возможность привлечения кредитов национальными государствами и их коммерческими банками.

**4. обеспеченность кредита** (защита интересов кредитора от нарушения условий кредита заемщиком – неустойки, залоги, удержание, поручительство, задаток и др).

**5. целевой характер кредита** (целевое использование средств, полученных от кредитора – в банк практике это установление конкретн целей выдаваемого кредита, установление банковского контроля за операциями заемщика по счетам).

## 30. Основные этапы развития кредитных отношений

**1. зарождение кредитных отношений.** Стали возникать при переходе от натурального к товарному хозяйству. С появлением денег появляется продажа товаров с отсрочкой платежа. Значительная роль ростовщичества в развитии кредита. Появление простейшей формы ипотеки – залог земли для обеспечения заемного обязательства. После появления денег – переход к денежной форме ростовщичества. Ростовщичество, как узаконенная форма кредитования существовала уже в античности.

### **3 формы античного кредитования:**

1. рабовладельческой знати, земельных собственников, для покупки предметов роскоши.

2. мелких, владеющих условиями своего труда производителей (крестьяне, ремесленники).

3. античных городов и государств.

### **Особенности античного ростовщического кредита:**

1) очень высокий уровень процента;

2) возможность обращения в рабство за долги;

3) в основе – денежная форма, что способствовало переходу к товарному хозяйству;

4) предоставление кредита из собственных средств.

Зарождение **банкирского промысла**. Первоначально – как дополнительное занятие менял (те, кто меняет валюту одних городов и государств на валюту других). Они стали принимать деньги на хранение, выдавать кредиты под залог домов, земель. В Греции они назывались *трапезитами*. С ними конкурировали храмы. В Древнем Риме первые банкиры – *менсарии*. Если они занимались только обменом, их называли *нумуллярии*. Если вели кредитные операции – *аргентарии*. Появились первые безналичные расчеты – путем банковских записей.

### **2. становление кредитных отношений.**

Дальнейшее развитие товарного кредитования. Появление простых и переводных векселей (от немецкого «обмен»). Первоначальные орудия банковского кредита:

– нотариально оформленное банковское письмо;

– частное поручительское письмо;

– поручительство, не требующее нотариальной записи.

Превращение векселей в инструменты коммерческого кредита. Купцы стали расплачиваться ими за покупку. В 18-м веке – кредитные отношения с участием посредников. Возрождение и становление банковского дела. *Ликвидация монополии ростовщичества и создание национальных кредитных систем, отвечающих интересам развития промышленности и торговли.* Коммерческий кредит сохранил способность обслуживать кругооборот капитала, служить важным инструментом его капитала. Банковский кредит получил развитие на его основе и удачно его дополняет.

### **3. переход к регулируемым кредитным отношениям.**

Основной признак – всеохватывающий характер кредитных отношений, что находит свое выражение в следующем:

– кредитные отношения опосредуют все экономические процессы, проникают в денежное обращение, сферу обмена, производства и потребления, международные отношения. => Возрастает доля заемных средств в промышленности и торговле; растет государственный долг; возрастают темпы централизации капитала и его межотраслевого перелива.



– все хозяйствующие субъекты, население и государство становятся одновременно заемщиками и кредиторами. Деньги становятся источниками кредита. Благодаря развитию банковской системы, любая сумма денег почти мгновенно превращается в кредит.

– международная торговля почти полностью опосредована кредитными сделками (банковскими и коммерческими кредитами).

– появление кредитных карт => купля-продажа товаров приобретает кредитный характер. Сильно упрощается коммерческое кредитование населения при приобретении товаров длительного пользования.

– развиваются различные специализированные кредитно-финансовые институты: сберкассы, банки и др. Они кредитуют определенные сферы и отрасли хозяйственной деятельности, обычно доминируя в относительно узких секторах кредитного рынка.

В наше время кредит регулируется государством и ЦБ. Современное хозяйство становится **кредитным** по характеру доминирующих в нем отношений. *На базе товарно-денежного хоз-ва развился новый тип хозяйства – кредитное.*

## 31. Функции, роль и границы кредита

### Базовые функции кредита:

— *распределительная (перераспределительная)*. Предполагается перемещение разных форм общественного богатства от одних субъектов к другим или вторичное перемещение (перераспределение) уже ранее полученных благ. **Резервный капитал кредитора** – полученные им деньги, временно не используемые в кругообороте, и готовая продукция, не нашедшая своего покупателя.

– *эмиссионная*. Векселя, как платежные средства имеют границы – используются в кругу связанных друг с другом предпринимателей. Снятие этих ограничений путем учета векселя банком и замена его банковским обязательством – банкнотой. => Коммерческий кредит вызывает появление нового платежного средства – банковских денег. Благодаря банкнотам денеж эмиссия приобрела необходимую эластичность, способность приспосабливаться к быстро изменяющимся потребностям хоз оборота. Появление кредитных денег привело к уменьшению массы металлических денег. Сейчас эмиссия денег ЦБ и всей банковской системой происходит на кредитной основе. Происходит постепенное изъятие денег из оборота. Замена наличных денег безналичным расчетом, чеками, кредитными карточками => часто вместо эмиссионной функции упоминается функция *замещения действительных денег кредитными операциями*.

### Роль кредита в развитии экономики ( Денис Шевчук):

— обеспечение непрерывности кругооборота капитала – за счет регулярной реализации готовых товаров, своевременн приобретения сырья, материалов, обновления основного капитала.

– ускорение концентрации и централизации капитала – является необходимым условием экономического роста и стабильного развития, позволяет расширить границы индивидуального накопления.

**Централизация капитала** – объединение многих, часто разнородных капиталов в одной компании.

### **Рациональная организация денежн обращения достигается:**

- 1.взаимозачет требований, проводимых в процессе безналичных расчетов.
- 2.вовлечение в хозяйственный оборот временно свободных средств предпринимателей и сбережений населения.
- 3.создание и использование различных платежных средств.

### **Границы кредита.**

Различают границы коммерческого и банковского кредита.

**Границы коммерческого.**Обусловлены целями, направлениями его использования, сроками предоставления, размерами.

**Границы банковского.**Зависят от ресурсной базы банка (пассивы); ограничиваются размеры кредита, предоставляемого одному клиенту (так, чтобы если он не вернет займ, банк все равно мог работать); границы определяются динамикой производства и обращения.

## 32. Формы и виды кредитов

*Признаки классификации кредитов:*

- 1) категории кредитора и заемщика
- 2) срок предоставления
- 3) форма, в которой предоставляется конкретный кредит
- 4) материальная форма (основополагающий признак)

– **товарная** – предоставление кредитором вещей, определяемых родовым признаком при встречной передаче эквивалента.

– **денежная** – на основе товарной формы.

– **смешанная** (коммерческая) – совмещает в себе ряд свойств первых двух (передается товар – гасится деньгами и наоборот). Также встречается в облигационных займах. Недежное погашение облигаций:

– конвертация (если конвертируемые) в акции или облигации других серий

– если облигация – жилищный сертификат – передача ее владельцу жилья

– получение владельцем товаров, производимых эмитентом бесплатно или по льготе

**Формы кредита** (зависит от того, кто кредитор): коммерческий, банковский, гражданский, государственный, международный, потребительский.

## **Коммерческий.**

Предоставляется продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за товары или покупателями продавцам в виде аванса или предоплаты за поставляемые товары.

Сейчас – 3 вида коммерческого кредита:

1. с фиксированным сроком погашения
2. с уплатой цены лишь после реализации покупателем поставленных в рассрочку товаров (консигнация).
3. кредитование по открытому счету.

## Банковский.

Предоставляется только специализированными кредитными организациями, имеющими лицензию на осуществление подобных операций от ЦБ. Заемщики – юридические лица, государство, местная власть, население. Ставка процента выше, чем % в коммерческом. Срок предоставления выше, чем в коммерческом. Классифицируются по ряду признаков:

– **Способ предоставления** – а) наличный, безналичный, б) рефинансирование, в) переоформление, г) вексельный кредит.

– **Валюта кредита** (в национальной, в валюте кредитора, в валюте третьих стран).

– **Количество участников** (двусторонние, многосторонние сделки).

– **Целевое назначение банковского кредита**: а) на увеличение основного капитала, б) на временное пополнение оборотных сделок, в) на потребительской основе, в том числе ипотечные кредиты.

– **Техника предоставления**: а) разовые (предоставляемые одной суммой), б) лимитированные (овердрафт и кредитная линия). Кредитная линия предполагает использование заемных средств в пределах установленного лимита. Овердрафт – кредитование расчетного счета клиента из денежных средств банка (обычно до 20-30% от среднемесячного оборота по расчетному счету клиента) для устранения временного недостатка оборотных средств у предприятия для осуществления текущих платежей.

– **Критерий обеспеченности** – обеспеченные, необеспеченные. Обеспечение – любое ликвидное имущество, чаще – недвижимость заемщика. Если он нарушит условия кредита, обеспечение изымается для погашения долгов.

– **Срок погашения**. Краткосрочное (не более 1 года), среднесрочное (от 1 до 3-х лет) и долгосрочное (более 3-х лет).

– **Способы погашения**. 1) одной суммой в конце срока, 2) в рассрочку, 3) неравными долями, как правило в течение срока кредита.

– **По видам % ставки** – с фиксированной и с плавающей.

– **По способам взимания процента**. 1) % выплачивается в момент общего погашения (в рыночной экономике), 2) равномерными взносами заемщика в течение всего срока, 3) % удерживается в момент непосредственной выдачи кредита заемщику.

## **Гражданский (личный).**

Между гражданами, в основном – родственниками, кредитного договора не оформляется.

## **Государственный.**

Непременное участие государства в лице центральных и местных органов исполнительной власти. С другой стороны – юридические и физические лица. Государство – заемщик или кредитор. Чаще заемщик с выпуском облигаций – государственный займ. Виды государственного займа:

1. по срокам предоставления: краткосрочные (до 1 г.), среднесрочные (от 1 до 5 лет), долгосрочные (свыше 5 лет).

2. по месту размещения: внутренний и внешний (международный)

3. по субъекту отношений: центральными и местными органами власти.

4. по рыночному статусу: рыночные (свободно размещаемые на фондовом рынке), нерыночные – займы, рассчитанные на отдельную категорию инвесторов (не для обращения на рынке).

5. по доходности: выигрышные (на основе лотереи), процентные, с нулевым купоном.

6. по методу определения дохода: с твердым и плавающим доходом.

## Международный кредит.

1) коммерческий (межфирменный)

2) банковский

3) межгосударственный

*Классификация международных кредитов по признакам:*

1. по источнику: внутренние, иностранные, смешанные.

2. по целевому назначению: коммерческие или денежные.

3. по сроку предоставления: краткосрочные, долгосрочные, среднесрочные.

4. по валюте предоставления: страны-заемщика, кредитора, третьей страны.

+ дополнительная защищенность частным страхованием и государственными гарантиями.



## **Потребительский кредит.**

Целевая форма кредитования физич лиц. Цель – удовлетворение нужд потребителя. Кредиторы – банки, специальные организации и другие юридические лица (подробнее смотри в книге Шевчук Д.А. Кредиты физическим лицам. – М.: АСТ: Астрель, 2008).

Ипотечный кредит на покупку жилья или под залог нецелевой (подробнее в книгах Шевчук Д.А. Ипотека: просто о сложном. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008, Шевчук Д.А. Квартира в кредит без проблем. – М.: АСТ: Астрель, 2008 и Шевчук Д.А. Покупка дома и земельного участка: шаг за шагом. – М.: АСТ: Астрель, 2008).

### **33. Ссудный процент (процентный доход) и ставка процента.**

*Ссудный % (процентный доход)* – денежное вознаграждение кредитора за предоставление кредита. Является ценой кредита (платой), которую заемщик должен кредитору за кредит. Характеризует распределение доходов и риски, кот несут кредиторы и заемщики при кредитовании.

*Ставка процента* – отношение процентного дохода к величине ссуды.

## 34. Определение рыночной ставки процента

Рыночная ставка процента формируется: 1) как результат взаимодействий спроса и предложения на кредитном рынке, 2) с помощью рынка облигаций.

### **Рыночная ставка % и кредитный рынок.**

Решения кредиторов зависят от изменения процентных ставок на кредитном рынке.

### **Рыночная ставка % и рынок облигаций.**

Чем выше цена облигаций, тем меньше их хочет приобрести покупатель и больше их хотят предложить продавцы. Цена облигаций изменяется в обратном отношении к изменению % ставки. Поэтому объем спроса на облигации – в прямой, а их предложение – в обратной зависимости от % ставки.

*Основные факторы спроса на кредит:*

1. Ожидаемая норма прибыли (прибыль фирмы увеличивается => увеличиваются инвестиции и спрос на кредит).

2. Ожидаемая инфляция (при росте инфляции и неизменных номинальных ставках реальные % ставки уменьшаются => рост спроса на кредит).

3. Объем гос. долга (гос. заимствования могут быть так велики для любого значения % ставок, что станут основной детерминантой кредитного рынка).

*Факторы предложения кредитов определяются:*

1. уровнем благосостояния (его рост ведет к росту предложения кредита).

2. ожидаемой доходностью активов (при будущем росте % ставок и понижении доходности облигаций, предложение кредита уменьшается, при возможном будущем росте курса акций и активов, предложение кредита уменьшается). Связь с ожидаемыми темпами инфляции.

3. риском (при неопределенной ситуации с будущим изменением % ставки вследствие инфляции, кредиторы повысят %).

4. ликвидностью (ликвидность векселей, облигаций растет => предложение кредита растет).

При превышении спроса на кредит предложения, % ставка повышается. Изменения в объеме кредитования зависят от степени совпадения ожиданий кредиторов и заемщиков о будущих темпах инфляции. Повышается спрос => повышается % ставка, повышается предложение => понижается % ставка.

В рамках теории предпочтения ликвидности, уровень номинальных % ставок зависит от дохода, уровня цен и предложения денег.

Объем предложения зависит от денежно-кредитной политики ЦБ и изменения уровня цен.

## 35. Номинальная и реальная ставки процента

**Номинальн ставка %** – это % в денежном выражении.

**Реальн ставка %** – это номинальн ставка, скорректированная с учетом цен (увеличение реального богатства, выраженное в приросте покупательной способности инвестора или кредитора).

**Номинальная ставка % = реальная ставка % + темп инфляции ( $i = r + p$ )**

Более точное ур-е:  $i = r + p + rp$

Эффект Фишера:

**Номинальная ставка % = реальная ставка % + ожидаемый темп инфляции ( $p_e$ )**

(когда темп инфляции неизвестен).

Номинальн % ставка включает надбавку или премию на ожидаемую инфляцию; вследствие непредвиденной инфляции надбавка мож оказаться недостаточной; тогда возникает эффект перераспределения доходов между кредиторами и заемщиками.

**Ожидаемая реальная % ставка** – реальная ставка %, которую ожидают заемщик и кредитор при предоставлении кредита:  $r = i - p_e$

**Фактическая реальная ставка % =  $r = i - p$**

Если инфляция превышает рост номинальной ставки, реальная будет отрицательной.

Если ставки изменяются в соответствии с инфляцией, то кредитор несет потенциальные потери в приросте капитала, если:

1. инфляция снижает реальную стоимость займа.

2. рыночная номинальная ставка повышается => рыночная стоимость ценных бумаг падает и наоборот.

## 36. Виды номинальных процентных ставок

1. базовая банковская ставка (прайм-рейт) – минимальная ставка, устанавливаемая каждым банком по предоставляемым кредитам.

2. % ставки денежного рынка – ставки по краткосрочным долговым финансовым инструментам.

3. % ставки по межбанковским кредитам (МБК) – относятся к % ставкам денежного рынка.

Ее виды:

– объявленные ставки по предоставлению кредитов – по ним банки предлагают друг другу кредиты (LIBOR, PIBOR, FIBOR).

– объявленные ставки по привлечению кредитов – по ним банки готовы купить МБК (LIBID, PIBID, FIBID).

– фактическая ставка по МБК – средняя ставка по фактически предоставляемым кредитам межбанковского рынка (MIACR).

– ставки по краткосрочным МБК – ставки по фактически предоставленным краткосрочным межбанковским кредитам – INSTAR.

4. % ставка по казначейским векселям – по ней ЦБ западных стран продают казначейские векселя на открытом рынке.

5. % ставка рынков капитала – ставки по среднесрочным и долгосрочным гос. обязательствам.

Существуют и др. виды ставок.

Процентный арбитраж – получение дохода от различий в % ставках на двух связанных рынках.

## 37. Факторы, определяющие различия в процентных ставках

1. Риск – более рискованные заемщики платят более высокий процент.  
2. Ликвидность – различия в ликвидности разных финансовых инструментов.  
3. Различия в налогообложении – муниципальные облигации не облагаются налогом на доход. Ставки налогов выше => более высокая доходность и наоборот. Купонные ставки одинаковы => бумаги без налогов стоят больше и их доходность меньше. => купон выплаты устанавливается более низкая по муниципальным облигациям.

4. Срок или продолжительность кредита – долгосрочные приносят больший % доход.

Расчет процентного дохода.

Начисление простых процентов на исходный капитал.

Применяется при обслуживании сберегательных вкладов с ежемесячной выплатой % и когда % не присоединяется к сумме долга, а периодически выплачивается кредитору. Формула наращенная простыми %:  $F=P(1+nr)$ , где  $F$  – наращенная сумма,  $P$  – исходный капитал,  $n$  – срок начисления %,  $r$  – ставка %. Процентный доход:  $I=Pnr$

2 варианта %: 1) точные – определяются исходя из точного числа дней в году (365 или 366), в квартале (от 89 до 92), в месяце (от 28 до 31), 2) обыкновенные % – определяются исходя из приближенного числа дней в году, квартале, месяце (360, 90, 30).

2 варианта определения продолжительности ссуды: 1) принимается в расчет точное число дней кредитования (расчет по дням), 2) принимается в расчет приблизительное число дней кредитования (в месяце – 30 дней).

## 38. Расчет процентного дохода

### Начисление простых процентов на исходный капитал.

Применяется при обслуживании сберегательных вкладов с ежемесячной выплатой % и когда % не присоединяется к сумме долга, а периодически выплачивается кредитору. Формула наращенной суммы простыми %:  $F=P(1+nr)$ , где  $F$  – наращенная сумма,  $P$  – исходный капитал,  $n$  – срок начисления %,  $r$  – ставка %. Процентный доход:  $I=Pnr$

2 варианта %: 1) точные – определяются исходя из точного числа дней в году (365 или 366), в квартале (от 89 до 92), в месяце (от 28 до 31), 2) обыкновенные % – определяются исходя из приближенного числа дней в году, квартале, месяце (360, 90, 30).

2 варианта определения продолжительности ссуды: 1) принимается в расчет точное число дней кредитования (расчет по дням), 2) принимается в расчет приблизительное число дней кредитования (в месяце – 30 дней).

Часто при обслуживании текущих счетов для начисления процента используется **процентное число  $Pt/100D$**  и дивизор  $D=T/r$ , где  $P$  – исходный капитал,  $t$  – продолжительность финансовых операций в днях,  $T$  – количество дней в году. => Процентный доход:  $I=Pt/100D$ . Обычно сумма на счете часто меняется т.к. на счет кладут и снимают деньги. Тогда общая величина начисленного % за некоторый срок: сумма всех процентных чисел за каждый промежуток времени, когда сумма на счете не менялась, делится на дивизор.

В условиях уменьшения покупательной способности денег, реальная ставка важнее номинальной. Сумма составит:  $F^*=F/I_p^t$ , где  $F$  – наращенная сумма,  $t$  – время,  $I_p$  – величина индекса цен.

## Учет векселей.

Дисконтирование векселя – покупка векселя у владельца до наступления срока оплаты по цене меньше той, которая была бы в конце срока. (часто называется учетом векселя). Дисконт ( $D$ ) – % банка, удержанный с векселя. Является процентами, за время от дня дисконтирования  $n$  до дня погашения векселя на сумму  $F$ , подлежащую уплате в конце срока. Банковская ставка дисконтирования равна  $d \Rightarrow D = Fnd$ . Векселедержатель получит дисконтированную величину векселя  $P = F - Fnd = F(1 - nd)$  – банковское (коммерческое) дисконтирование. Обычно используется обыкновенный процент и точное число дней.



## Начисление сложных и непрерывных процентов.

Инвестиция сделана со сложным %, если очередной годовой доход исчисляется не с исходной величины инвестированного капитала  $P$ , а с общей суммы, в которую входят и ранее начисленные и не востребованные инвестором проценты. => капитализация процентов (присоединение их к начисленной базе) => база увеличивается. => Размер инвестированного капитала =  $F_n = P(1+r)^n$ ,

$$\% \text{-й доход} = I = P((1+r)^n - 1)$$

Если кредит заключается на число лет, отличное от целого, то % могут начисляться по схеме сложного % или по смешанной схеме (схема сложного % для целого числа лет + для простых % для дробной части года):  $F_n = P(1+r)^w(1+fr)$ , где  $w$  – целое число лет,  $f$  – дробная часть года,  $n = w + f$ .

Сложные финансовые проблемы в банковской практике => задача начисления сложного % за очень малое время => непрерывное начисление и капитализация процента => **наращенная сумма** =  $F_n = P e^{\delta n}$ , где  $\delta$  – **непрерывн ставка** (сила роста). **Процентный доход** =  $I = P(e^{\delta n} - 1)$ .

## Финансовые ренты.

**Финансовая рента (аннуитет)** – однонаправленный денежный поток (нет чередования оттоков и притоков денежных средств) с равными временными интервалами между двумя последовательными денежными поступлениями. Этот постоянный временной интервал – **период ренты (период аннуитета)**, любой элемент денежного потока – **член ренты (аннуитета)**. Рента, каждый член которой имеет место в конце соответствующего периода – **рента постнумерандо**, если в начале – пренумерандо. Оценка денежного потока (и ренты) может выполняться в рамках решения двух задач: 1) прямой, предполагающей суммарную оценку наращенного денежного потока – определяется будущая стоимость денежного потока, 2) обратной – суммарная оценка дисконтированного (приведенного) денежного потока – определяется приведенная стоимость денежного потока.

## 39. Организация кредитования

### **Кредитная политика и процесс кредитования.**

**Организация кредитования** – деятельность по упорядочению всех процессов, связанных с движением кредита, во времени и пространстве в соответствии с принципами кредитования. Предполагает решение двух самостоятельных задач: 1) формирование кредитной политики фирмы, 2) организация кредитного процесса и управление им.

**Кредитная политика фирмы (кредитной организации)** – система мер, направленных на установление приоритетов развития кредитных отношений, рациональную организацию и управление процессом кредитования различных категорий заемщиков с целью обеспечения высокой рентабельности и минимизации кредитного риска. Призвана определять основные приоритеты в установлении и развитии кредитных отношений с различными категориями заемщиков, рационально организовать взаимоотношения с ними на долгосрочной и взаимовыгодной основе + определять основные экономические и юридические рамки осуществления хозяйствующими субъектами кредитных операций: формы кредитных документов и способы обеспечения исполнения заемных обязательств. Установление общих подходов, стандартов и процедур кредитования конкретных категорий заемщиков, является основой процесса управления кредитом. Включает в свой состав: 1) условия кредита (кредитных сделок, в том числе уровень процентных ставок), 2) стандарты кредитоспособности, 3) обеспечение кредитов (способы обеспечения исполнения кредитных обязательств, 4) меры по обеспечению возврата кредита и политику сбора платежей (инкассации).

**Условия кредита, кредитных сделок** – сочетание установленных сроков кредита и ставки % (уровня скидок).

**Уровень процентных ставок** – цена кредита, сформированная условиями кредитования. Эта цена может быть определена как издержки, которые понесет фирма в случае отказа от немедленной оплаты (оплаты товаров со скидкой), т.к. тогда покупатель заплатит больше. Годовая цена отказа от использования скидки – годовая цена кредита:

$(C/100\%-C) \times (365/T_k - T_c)$ , где  $C$  – размер скидки в %,  $T_k$  – срок предоставления кредита,  $T_c$  – срок действия скидки.

**Срок кредита в коммерческом кредитовании** – период времени, который компания дает клиентам, чтобы внести плату за приобретенный товар (обычно – 30, 60, 90 дней).

Определение фирмой условий предоставления кредита зависит от: 1) уровень и темпы инфляции, 2) характер отраслевой конкуренции, 3) существующие рыночные условия кредитования, 4) масштабы реализации, уровень рентабельности продаж и и общая рентабельность компании, 5) условия получения коммерческого кредита у поставщиков, 6) наличие собственного капитала, необходимого для финансирования, 7) соотношение кредиторской и дебиторской задолженностей компании и доступность банковского кредитования.

**Политика процентных ставок.** На нее влияют общие и частные факторы.

#### **Общие:**

1. соотношение спроса и предложения на денежном рынке и рынке капитала
2. изменение официальной учетной ставки ЦБ
3. уровень и темпы инфляции
4. ставки и условия межбанковского кредитного рынка

#### **Частные:**

1. характер депозитной политики банка, структура привлекаемых им средств (ресурсная база банка).
2. размер собственных средств банка
3. рентабельность банковской деятельности

4. срок и размер предоставляемого кредита
5. платежеспособность клиента
6. вид обеспечения кредита

**Принцип кредитной политики:** процентные доходы должны быть выше процентных выплат.

**Стандарты кредитоспособности** – требования к финансовой устойчивости, которой должны обладать заемщики для получения кредита. Для их установления – оценка кредитного риска и определение вероятности задержки оплаты кредита или его неоплаты. => *методы кредитного анализа.*

**Меры по обеспечению возврата кредита и политика сбора платежей (инкассация)** – набор юридических процедур и операций, которые используют компании и кредитные организации в отношении клиентов, которые имеют просроченную задолженность (ужесточение мер к предоставлению кредитов, повышение % ставки).

**Процесс кредитования.** Делится на несколько этапов:

1. рассмотрение кредитной заявки на получение кредита
2. оценка кредитного риска и кредитоспособности заемщика
3. выбор обеспечения кредита
4. принятие решения о целесообразности выдачи кредита и его условиях
5. оформление кредитного договора или обязательства и выдача кредита
6. контроль за выполнением условий кредита и его погашением
7. окончательное погашение кредита

**Кредитная заявка.** Для получения кредита необходимы документы:

1. финансовый отчет, включающий баланс банка (показывает структуру активов) и счет прибылей и убытков за 1-3 года (сведения о доходах, расходах, чистой прибыли компании)
2. отчет о движении денежных средств (показывает как компания использовала ресурсы, время и размер высвобождения денежных средств, образование потребности в дополнительном финансировании)
3. промежуточные (квартальные) финансовые отчеты (динамика изменения потребности компании в ресурсах, детальный анализ финансового положения компании)
4. банковские справки и справки из налоговой инспекции (выяснение наличия/отсутствия задолженности по налогам и кредиторской задолженности)
5. бизнес-план (источники погашения кредита и уплаты налогов).

Также заемщик составляет заявку о выдаче кредита – в ней сведения о требуемом кредите.

## 40. Кредитные риски и кредитоспособность заемщика

### Оценка кредитного риска

**Кредитный риск** – опасность несвоевременной или неполной уплаты долга и/или процентов, которая выражается в возможности возникновения убытков у кредитора.

**Основные причины кредитных рисков:**

1.отрекательные изменения в экономике страны, региона, отдельного города; кризис в отдельных отраслях и экономике в целом, ведущий к снижению деловой активности

2.заемщик не может достичь запланированного финанс результата из-зи неблагоприятных изменений в деловой, экономической, политической сферах

3.изменение в рыночной стоимости/потеря качества обеспечения (в 1-ю очередь – залога)

4.возможность злоупотреблений в использовании кредита заемщиком или его персоналом, в том числе ухудшение деловой репутации заемщика.

Отсюда – 2 разновидности кредитного риска:

**Портфельный риск** – связан с качеством активов банка и их распределением по отдельным видам и категориям. Делится на *внутреннийи риск концентрации*. Внутренний связан с конкретным заемщиком, определяется его кредитоспособностью. Концентрации зависит от того, какую часть портфеля кредитов составляют однотипные ссуды по виду заемщиков, размеру бизнеса, финансовому положению и т.д.

**Операционный риск** – связан с состоянием организации и управлением кредитным процессом. Определяется качеством кредитной политики, в том числе установленными стандартами кредитоспособности, выбором приемлемых способов обеспечения, эффективностью мер по обеспечению возврата кредита и политики сбора платежей (инкассации).

## Анализ кредитоспособности заемщика.

**Кредитоспособность заемщика** – способность своевременно и полностью погасить заемное обязательство, оплатить товар или возратить сумму кредита с процентами.

5 критериев анализа надежности кредита (методика пяти «си»):

1. характер заемщика – репутация, степень ответственности, желание погасить долг.

2. платежеспособность – способность вернуть кредит.

3. капитал – определение кредитоспособности, состояния дебиторской задолженности и др.

4. обеспечение – активы, которые клиент может предоставить в залог кредита.

5. условия – общие экономические условия, определяющие деловой климат в стране, особенности развития бизнеса в различных секторах и регионах, оказывающие влияние на банк и заемщика.

Эту информацию получают из кредитных досье и отчетов кредитных агентств.

**Типовой отчет** о кредитоспособности компании содержит: 1) баланс и отчет о прибылях и убытках, 2) коэффициенты, отражающие тенденцию развития компании, 3) информация от банков и регулярных поставщиков компании о нарушениях условий кредита, 4) описание условий деятельности компании, 5) биография ее владельцев, случаи банкротства, судебные процессы, 6) рейтинг компании, показывающий уровень ее кредитоспособности по шкале А (всегда выполняет обязательства) – Р (невыполнение обязательств).

Методика 5-и си дополняется анализом системы финансовых коэффициентов и денежного потока. **Система финансовых коэффициентов** – 5 групп коэффициентов:

1. ликвидность

2. эффективность (оборачиваемость)

3. финансовый рычаг (леверидж)

4. прибыльность

5. обслуживание долга.

Эти показатели рассчитываются на основе фактических отчетных данных баланса и других финансовых отчетов с использованием данных за ряд последних лет (на практике – минимум 3 года). + отчеты за кварталы текущего налогового периода и данные оперативного учета. Также производится анализ денежного потока (сопоставляется приток и отток средств). **Классификация заемщиков по уровню кредитоспособности** (классы).

## 41. Обеспечение кредитов, и управление кредитными процессами

Обеспечение кредитов (исполнение кредитных обязательств) – комплекс правовых, экономических и организационных средств и мер стимулирования заёмщика к своевременному и полному исполнению своих обязательств и удовлетворения интересов кредиторов.

Способы обеспечения кредита:

1. Неустойка (штраф, пеня) – меры увеличения имущественной ответственности за нарушение условий кредитного договора, связанных с ним договоров залога и поручительства и отличаются лишь порядком исчисления и уплаты.

2. Залог является одним из наиболее эффективных и часто используемых способов обеспечения банковских кредитов. По предмету залога можно выделить а) залог имущества и б) залог имущественных прав, например акций.

3. Поручительство. Договор поручительства возникает как соглашение между банком-кредитором и поручителем, выступающим на стороне заёмщика, на основании добровольного волеизъявления сторон.

4. Банковская гарантия. В банковской гарантии стороной, выдающей гарантию, должен выступать банк или иное кредитное учреждение, называемое гарантом, а стороной, принимающей гарантию в качестве обеспечения кредита является банк-кредитор (бенефициар). Лицо, которое запрашивает гарантию, называется принципалом. Гарантия прекращается:

1. с окончанием определенного срока, на который она выдана

2. с уплатой бенефициару суммы, на которую она выдана

3. вследствие отказа бенефициара от своих прав по гарантии путем ее возврата гаранту или письменного заявления бенефициара об освобождении гаранта от его обязательств

Управление кредитным процессом – поддержание стабильности, достижение устойчивого развития кредитования, его ориентации на снижение риска и достижения его высокой рентабельности. Управление включает:

а) принятие решения о целесообразности выдачи кредита и его условиях

б) оформление кредитного договора (происходит путем заключения кредитного договора (контракта на условную продажу или договор о купле-продаже) между кредитором и заёмщиком. В договоре фиксируются все основные условия кредитования)

в) выдача кредита

г) контроль за выполнением условий договора и погашение кредита (кредитный мониторинг)

д) окончательное погашение кредита

В узком смысле управление кредитованием – целенаправленное воздействие на процессы, опосредующие движения кредита для достижения минимального уровня кредитного риска.

В широком смысле – сознательное регулирование процессов формирования и развития кредитной деятельности компании в интересах ее рентабельности.

## 42. Капиталотворческие теории кредита:

### 1) Джон Ло:

- Анализ металлических денег. Металлическая монета – товар, обладающий абсолютной ликвидностью. Этот денежный товар приобретает добавленную стоимость, так как существует спрос на него, как на монету (если бы металл не использовался как деньги, его стоимость была бы ниже). Отсюда Ло делал вывод о предпочтительности бумажных денег.

- Деньги – всего лишь посредник в обмене, следовательно, безразлично, из чего они сделаны.

- Бумага – дешёвый товар в изобилии, поэтому решается проблема колебания цен в зависимости от цен денег.

- Всякое употребление денег приносит процент (прибыль). Чем больше денег, тем больше прибыли. Как увеличить кол-во денег в государстве? – за счёт кредита.

- Бумажные деньги не имеют стоимости за границей, поэтому это богатство не будет вывезено (меркантилистический аспект).

- Деньги – капитал.

- Кредит – это деньги.

- Бумажные деньги – это кредит, следовательно, тот, кто создает бумажные деньги, тот создаёт капитал.

### 2) Генри Маклеод:

- Создание кредита – это создание капитала.

- Пользование кредитом ведёт к выравниванию цен и повышает товарное предложение.

- Банки – это фабрики кредита. Выпуская деньги, банк создаёт общественное богатство.

### 3) Йозеф Шумпетер:

- Кредит – рычаг изъятия благ из одних сфер и передачи их в другие сферы.

- Кредит – создание покупательной способности для передачи предпринимателю. Это ведёт к экономическому росту.

- Выпуск кредитов может приводить к кредитной инфляции, которая покрывается в последующем за счёт выпуска продукции.

### 4) Альберт Ганн:

- Существуют активные операции банка. Которые предшествуют пассивным. Они являются приоритетными. Пример: контокоррентный кредит – краткосрочный кредит банка, предоставляемый до согласованного максимума по мере возникновения у клиента потребности. Контокоррентный кредит позволяет банкам создавать мнимые вклады, и такая возможность рассматривается Ганном как безграничная. Характерная черта контокоррентного кредита – он является бланковым (необеспеченным). Часто предприятия, не имея возможности расплатиться, отдают в счёт долга акции.

- В России капиталотворческие теории кредита не получили широкого распространения. Почти неизвестной осталась теория мнимого капитала С.Ф. Шарапова (Талецкого).



## 43. Теории кредита

1) Теории, где кредит порицается. Идут из древности, связано с отрицательной оценкой ростовщичества (Библия, Коран – запрет процента, ростовщичества, перевода долгов). В период средневековья расширилось понимание кредита и процентов. Процент оправдывался, если:

- Возникали потери при предоставлении кредита (несвоевременный возврат);
- Упущенная выгода (то есть даже неочевидная причина оправдывала процентный доход);
- Рисковые кредиты – мореплавателю.

В теории нейтральных денег кредит порицался.

2) Натуралистические теории кредита. Согласно им, кредит нейтрален по отношению к экономической системе в целом. Представители – Смит, Риккардо, Маркс. Возникли как реакции на систему Дж. Ло. В СССР – наследие именно этих теорий, так как Маркс был представителем.

3) Инвестиционно-финансовые теории кредита. На одних кредитах экономического роста не достигнуть. Должно быть целенаправленное движение денежных средств. Эти средства должно вложить государство и назвать их гос. долгом. Идея в том, что первоначальные инвестиции порождают другие инвестиции: 1 рабочее место в строительстве порождает 36 рабочих мест в смежных областях. Эта идея – идея мультипликатора – коэффициент, показывающий зависимость между изменением дохода от изменения инвестиций: изменение дохода = мультипликатор \* изменение инвестиций. Ещё мультипликатор равен:  $1/(1-c)$ , где  $c$  – предельная склонность к потреблению.

## **44. Центральные банки, их функции и денежно-кредитное регулирование**

### **Функции Центрального банка**

ЦБ – государственный орган, отвечающий за объем денежной массы и кредитов, предоставляемых экономике в целом. Значение: он несет ответственность за проведение денежной политики и стабильность банковской системы в целом. Эталон – Банк Англии. Роль ЦБ определяется тремя функциями: 1) денежный контроль (стабилизация уровня цен с помощью контроля над денежным предложением);

2) Пруденциальный контроль – контроль над банковскими рисками (направлен на минимизацию возможности финансовых кризисов). При проведении этого вида контроля банк действует как кредитор последней инстанции

3) размещение государственного долга на наиболее благоприятных условиях – в этом случае ЦБ выступает как агент при первичном размещении облигаций и не является непосредственным кредитором правительства.

## **Создание и статус Банка России**

В РФ имущество банка является федеральной собственностью. Государство не отвечает по обязательствам Банка России, а Банк России – по обязательствам государства, если они не приняты на себя такие обязательства. Свои расходы Банк России осуществляет за счет своих доходов. Банк России одновременно выступает в роли государственного органа, проводящего политику в финансовой сфере, и в роли банка – субъекта коммерческой деятельности. Является монополистом в эмиссионной сфере. После утверждения годовой финансовой отчетности банк России перечисляет в федеральный бюджет 50% фактической прибыли. Чтобы бороться с инфляцией, ЦБ должен завоевать доверие общества и иметь репутацию органа, строго выполняющего свои обязательства.

## **Организационная структура Банка России**

В настоящее время Банк России представляет собой единую централизованную систему с вертикальной структурой управления. Структура Банка России включает Национальный банковский совет, председателя Банка России, совет директоров, центральный аппарат, территориальные учреждения (ТУ), расчётно-кассовые центры (РКЦ), другие организации, включая вычислительные центры, полевые учреждения, учебные заведения

## **Функции Банка России**

Банк России осуществляет: – обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ; – обслуживание государственного долга; – межбанковские платежи и расчёты; – кредитует платежеспособные, но временно неликвидные банки; – банковское регулирование и надзор; – наделен монопольным правом эмиссии наличных денег.

## **Баланс Банка России**

Актив: драгоценные металлы; средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов; кредиты и депозиты; ценные бумаги; прочие активы – основные средства.

Пассив: наличные деньги в обращении; средства на счетах в Банке России; средства в расчетах; прочие расчеты – кредит МВФ; капитал.

## 45. Инструменты и методы денежно-кредитной политики

Под инструментами денежно-кредитной политики экономисты понимают операции и способы, при помощи которых ЦБ может изменять банковские резервы, денежную массу и объемы кредитования экономики.

*Инструменты:* 1) *Операции на открытом рынке.* Они представляют собой покупку и продажу центральным банком ценных бумаг. Продажа поведет за собой сокращение денежной массы. Считается самым эффективным инструментом денежно-кредитной политики. Используют 2 вида операций: прямые сделки (т.е. с немедленной поставкой) и сделки репо (означают покупку ценных бумаг с обязательством выкупить их обратно через определенный срок). По типам операции открытого рынка делятся на динамические (направлены на изменение уровня банковских резервов и денежной базы) и защитные (направлены на поддержание стабильности финансовой системы в случае неожиданного отклонения).

2) *Рефинансирование банков.* Прирост объемов рефинансирования увеличивает объем заимствованных резервов в банковской системе, денежную базу и предложение денег. ЦБ может влиять на объем рефинансирования двумя способами: – воздействуя на величину процентной ставки по кредитам (растет ставка – растет стоимость кредитов ЦБ – сокращается объем заимствований);

– воздействуя на величину кредитов при данной процентной ставке при помощи политики рефинансирования. Политика рефинансирования воздействует на объемы кредитования путем выдачи ссуд и предполагает определение центральным банком целей. Условий и сроков кредитования.

Рефинансирование используется как инструмент стабилизации банковской системы (предоставление дополнительных резервов в кризисный период). Политика рефинансирования обладает меньшим прямым воздействием на денежную сферу

3) *Резервные требования.* ЦБ имеет право требовать от банков хранить резервы в определенной пропорции к депозитам. Снижение нормы резервов увеличивает мультипликатор и соответствующую денежную массу (и наоборот). Повышение нормы обязательных резервов ограничивает возможности банков в кредитовании экономики, поскольку требует держать больший объем ликвидных средств относительно депозитов.

4) *Депозитные операции* – привлечение свободных денежных средств банков в срочные депозиты банка России. Предназначены для стерилизации свободной банковской ликвидности. Они проводятся 2 способами: на фиксированных условиях или на условиях аукциона. Такие операции «связывают» избыточные резервы банков, сдерживая рост денежной массы.

5) *Прямые количественные ограничения* – установление лимитов на рефинансирование банков и других кредитных организаций и проведение отдельных банковских операций.

## Стабилизационная денежно-кредитная политика.

Денежно-кредитная политика ЦБ является составной частью экономической политики государства. Она представляет собой систему мер для достижения основных *экономических целей*: экономический рост, высокий уровень занятости, стабильность цен, стабильность ставки процента и курса национальной валюты. *Промежуточные цели* (то, что ЦБ может контролировать, чтобы добиться основных целей): денежная масса, номинальная процентная ставка, номинальный ВВП, валютный курс. *Критерии выбора промежуточных целей*: – быстрота измерения и доступность информации о параметре; – возможность контроля и управления с помощью инструментов ЦБ; – согласованность и предсказуемость влияния на конечные цели. *Операционные цели* (набор переменных, на которые ЦБ может воздействовать непосредственно): банковские резервы. Денежная база, ставки межбанковского рынка и тд. Сейчас концепция ценовой стабильности как основной цели денежно-кредитной политики получила большое распространение, потому что:

- 1) стабильность общего уровня цен и отсутствие инфляции и дефляции позволяет наблюдать относительные цены => рынок эффективнее распределит ресурсы;
- 2) Создание стимулов к инвестированию (т.к. меньше риск);
- 3) Меньше ресурсов отвлекается от производительного использования для хеджирования (страхования) инфляционного риска;
- 4) устранения инфляционных издержек, связанных с искажающим воздействием налоговой системы на экономическое поведение;
- 5) Препятствует произвольному перераспределению богатства.

Банк России перешел к политике стабилизации цен, объявив конечной целью снижение инфляции и поддержание ее на низком уровне. Количественные характеристики ценовой стабильности: общий индекс потребительских цен, показатель базовой инфляции (из набора для расчета ИПЦ исключаются товары и услуги, цены которых регулирует правительство и товары и услуги, подверженные сезонным колебаниям цен). Базовая инфляция представляет собой ту часть инфляции, на которую ЦБ может оказывать непосредственное влияние. Достижение определенного ориентира базовой инфляции может служить оценкой результативности денежно-кредитной политики. *Трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики* – процесс воздействия политических решений на экономику в целом и на уровень цен в частности.

Стратегии проведения денежно-кредитной политики:

1. денежное таргетирование (ЦБ поддерживает заданные параметры изменения денежной массы);
2. прямое таргетирование инфляции (реакция ЦБ на отклонения прогнозных значений инфляции от заданных значений на определенном временном горизонте);
3. Таргетирование валютного курса (фиксирование на заданном уровне путем корректировки процентных ставок и денежной базы).

## 46. Сущность и функции коммерческих банков

На рынке в любой момент времени существуют экономические единицы, располагающие свободными средствами, т.е. с профицитом баланса (ЭЕПБ). Там же существуют экономические единицы с дефицитом баланса (ЭЕДБ). Перераспределение средств между эмитентами обязательств и их держателями может быть осуществлено с помощью прямого (продажа обязательств непосредственно держателю) и опосредованного финансирования (через коммерческий банк). Банки выполняют функцию посредничества + минимизация информационных издержек. Экономическая сущность банковской деятельности: а) трансформация рисков (уверенность в платежеспособности); б) трансформация сроков; в) трансформация величин кредитной сделки.

*Коммерческий банк* – предприятие особого рода, основной деятельностью которого является мобилизация временно свободных денежных средств отдельных хозяйствующих субъектов с целью предоставления их в ссуду. Банковские операции: – привлечение средств во вклады; – размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет; – открытие и ведение банковских счетов; – осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц; – инкассация денежных средств и кассовое обслуживание; – купля-продажа иностранной валюты; – привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов; – выдача банковских гарантий; – осуществление переводов без открытия банковских счетов.

*Функции банков:* а) аккумуляция денежных средств; б) создание безналичных денег; в) посредничество в осуществлении расчетов.

Кредитная организация – юр. лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности на основании специального разрешения ЦБ РФ имеет право осуществлять банковские операции. Небанковские кредитные организации (НКО) – организации, которые имеют право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные в законе. Банковская система (БС) – совокупность кредитных организаций во главе с центральным эмиссионным банком + система отношений и взаимоотношений между ними. Системы бывают: одноуровневые (преобладание горизонтальных связей между банками, т.е. универсализация их операций и функций) и двухуровневые (как горизонтальные так и вертикальные связи; вертикальные – отношения подчинения между центральным эмиссионным банком как руководящим центром). За центральным эмиссионным банком закрепляется функция контроля за банковской системой. Все банки кроме центрального эмиссионного считаются коммерческими. В число коммерческих входят: а) частные коммерческие банки; б) сберегательные банки; в) кооперативные банки. Специализированные банки – те, которые осуществляют отдельные банковские операции или обслуживающие специфические клиентские группы.

## Современное дистанционное банковское обслуживание

Дистанционный (онлайновый) банкинг – комплекс банковских услуг, предоставляемых с использованием различных технологий удаленного обслуживания клиентов. Преимущества: удобство пользования системой; функциональные возможности (доступные клиентам операции); безопасность системы. Формы: 1) телефонный банкинг (использование телефона с тоновым набором); 2) ПС-банкинг (посредством прямого модемного соединения персонального компьютера с банковской сетью); 3) Видеобанкинг – посредством общения с персоналом, видеоконференция; 4) Интернет-банкинг – через ПК и Интернет; 5) мобильный банкинг – через мобильный телефон и упрощенный протокол обмена данными в Интернете; 6) интерактивный (цифровой) телевизионный банкинг – с помощью телевизора, превращенного в мультимедийный телекоммуникационный центр.

Система Интернет-Банк-Клиент позволяет работать со всеми основными банковскими документами (формировать, подписывать и отправлять в банк):

платежное поручение, платежное требование, инкассовое поручение, реестр платежных документов, заявление об отказе от акцепта, аккредитив, заявление на перевод валюты, поручение на продажу валюты, паспорт сделки, информационное сообщение).

Для удаленного управления банковскими счетами (получения выписок, формирования и отправки платежей, получения и передачи в банк текстовых сообщений произвольного характера) наряду с традиционно используемыми системами «Клиент-Банк» в настоящее время очень активно начинают использоваться более современные системы удаленного управления счетами через Интернет.

Концепция, положенная в основу системы «Интернет-банкинг», базируется на использовании т. н. принципа «тонкого клиента», суть которого состоит в том, что отсутствует (в отличие от традиционных систем «Клиент-Банк») необходимость установки какого-либо программного обеспечения на ПК клиента.

Данное программное обеспечение (программный модуль Java-апплет) загружается на компьютер клиента с сервера банка только на время сеанса связи с банком. Такое техническое решение имеет ряд очевидных преимуществ перед традиционной технологией типа «толстый клиент», реализованной в обычных системах «Клиент-Банк».

Идеология информационной безопасности системы «Интернет-банкинг» базируется на правильном решении о самостоятельной генерации секретного ключа электронной цифровой подписи клиентом (в большинстве систем удаленного управления счетом, в том числе и в традиционной системе «Клиент-Банк» эти ключи генерируются разработчиком системы, что значительно снижает информационную безопасность подобных систем). Доступность и простота установки. Для установки системы не требуется выезд сотрудника банка в офис клиента. Все операции по установке системы настолько просты, что могут выполняться сотрудниками организации клиента самостоятельно. Для этого клиенту необходимо: иметь открытый счет в Банке и компьютер с требуемыми характеристиками.

В случае если по какой-то причине в офисе клиента отсутствует возможность подключения к Интернету, но имеется компьютер, телефон и модем, он легко может воспользоваться традиционной услугой «Клиент-Банк».

Система имеет стандартный набор функций – получение рублевых и валютных выписок, набор в системе и отправка платежей, получение и передача в банк произвольных текстовых сообщений и т. д. Дистрибутив программы и подробную инструкцию по установке и работе организация-клиент может скачать в Интернете или получить при обращении в дополнительный офис (бизнес-центр, отделение банка). Система Интернет-Банк-Клиент



обеспечивает наивысшую степень мобильности в управлении финансовыми потоками организации. Руководитель компании, находясь в любой точке мира, имеет возможность осуществлять транзакции в интересах своей фирмы.

## 47. Баланс и операции коммерческих банков

### Схема баланса коммерческого банка.

*Активы:* кассовая наличность и приравненные к ней средства; предоставленные ссуды; финансовые инвестиции; прочие активы. *Пассив:* обязательства коммерческого банка; привлеченные средства клиентов банка; кредиты, полученные от ЦБ; привлеченные средства кредитных организаций; прочие обязательства; собственные средства коммерческого банка.

Кассовая наличность и приравненные к ней средства – наличные деньги, которые находятся в распоряжении банка, остатки на корсчете в ЦБ, остатки на корсчетах в других банках, средства, бронированные на счете в ЦБ в качестве минимальных резервов. Банковские ссуды классифицируют по различным признакам:

- 1) с точки зрения категории заемщика (юр. и физ. лица);
- 2) с точки зрения срока ( краткосрочные до 1 года, среднесрочные 1-3, долгосрочные более 3 лет);
- 3) с точки зрения формы предоставления ссуды: – денежная ссуда (деньгами); – кредитная ссуда (обязательство банка оплатить денежные требования к клиенту, если он не может сделать этого самостоятельно);
- 4) в зависимости от объекта кредитования: на финансирование основных фондов или оборотных фондов;
- 5) с точки зрения предоставленного обеспечения: необеспеченные. Частично обеспеченные, обеспеченные.

Финансовые инвестиции – вложения капитала банка в различные финансовые инструменты (ценные бумаги, иностранная валюта). *Инвестиционный портфель*– вложения, осуществляемые инвесторами в различные финансовые инструменты разного срока действия, разной ликвидности и доходности, управляемые как единое целое. Для коммерческих банков инвестиционный портфель = «портфель ценных бумаг» (т.к. ценные бумаги для них – единственный финансовый инструмент инвестирования).

## Ресурсы коммерческого банка

Все ресурсы коммерческого банка подразделяются на собственные и привлеченные. 3 группы привлеченных коммерческим банком средств: а) средства клиентов банка; б) кредиты от ЦБ; в) средства кредитных организаций.

*Банковский вклад (депозит)* – денежные средства, размещенные вкладчиком в коммерческом банке на определенных условиях. *Банковский счет* – единица хранения экономической информации о конкретной банковской операции. Классификации банковских вкладов: – с точки зрения категории вкладчика (юр. и физ.); – форма изъятия денежных средств (до востребования и срочные вклады); – срок действия договора по вкладу. До востребования – забирай, когда хочешь, без предупреждения; мотив – желание участвовать в безналичных расчетах. Срочный вклад – на определенный срок; цель – получение дохода. Сертификат – письменное свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему. Вексель банка – ценная бумага, содержащая безусловное долговое обязательство векселедателя (банка) об уплате определенной суммы векселедержателю в конкретном месте в указанный срок законному предъявителю векселя. *Рынок МБК* – рынок межбанковских кредитов. Кредиторы – банки, имеющие средства, стремящиеся их выгодно разместить; заемщики – банки, испытывающие потребность в кредитных ресурсах. Ставка по кредитам МБК зависит от уровня спроса на свободные ресурсы и от объема их предложения. Размер процентной ставки – результат договоренности между банками. *Собственные средства коммерческого банка* состоят из базового капитала (средства устойчивого характера: уставный капитал, эмиссионный доход банка, резервный фонд, фонд экономического развития, нераспределенная прибыль текущего года) и дополнительного капитала (средства, величина которых может меняться: прибыль отчетного года, не подтвержденная аудиторской проверкой; резерв на возможные потери по ссудам; фонды банка, данные о которых не подтверждены в аудиторском заключении).

*Уставный капитал* – экономическая основа деятельности коммерческого банка. Порядок образования зависит от организационно-правовой формы банка. Банком России определены требования к минимальному размеру уставного капитала – должен быть эквивалентен 1 млн. евро. *Функции собственного капитала*: а) защитная (создание резерва); б) оперативная; в) регулирующая.

Норматив достаточности собственных средств банка  $N1$  в России:

$N1 = K / (Ar - CSp)$ , где  $K$  – капитал;  $Ar$  – активы, взвешенные с учетом риска;  $CSp$  – сумма созданных резервов под обесценение ценных бумаг

## Валютные операции банков

Валютные операции могут быть классифицированы по целям: – валютнообменные; – спекулятивные (надежда на выгодное изменение курса) и арбитражные (получение прибыли от разницы цен на разных рынках => нет риска). С точки зрения времени и техники осуществления валютных операций: – кассовые (спот-операции); – срочные операции. Кассовые предназначены для: а) быстрого получения иностранной валюты с целью проведения с ней запланированных операций; б) осуществление краткосрочных спекулятивных операций; в) страхование валютного риска. Характерные признаки спот-операций: 1. Короткий период осуществления; 2. наличие у сторон сделки торгуемого актива. Стороны обговаривают обменный курс. Наиболее высоким является курс телеграфного перевода. Т.к. при нем иностранная валюта выплачивается банком немедленно или на следующий день после получения перевода от иностранного банка. Для срочных сделок характерно: 1) Продолжительный период сделок между моментом заключения и моментом исполнения (~30 дней); 2) в момент заключения сделок наличие торгуемого актива не обязательно. Основное назначение срочных валютных сделок: а) получение требуемой валюты к моменту исполнения основного внешнеэкономического контракта; б) валютная спекуляция и арбитраж; в) хеджирование валютных рисков. *Основные виды сделок с валютой*: форвардные операции (операции аутрайт); б) фьючерсные сделки; в) опционные сделки.

А. Осуществляется на внебиржевом рынке. Покупатель валюты говорит, что купит валюту через определенный срок по определенной цене (договорной). По прошествии срока рыночная цена валюты может оказаться ниже договоренной, тогда убыток. Если выше – тогда прибыль. Существует 2 варианта исполнения такого договора: – путем реальной поставки продаваемой валюты (поставочный форвард); – путем выплаты проигравшей стороной разницы между форвардным (о котором договаривались) курсом и текущим курсом на момент исполнения контракта (расчетный форвард).

Б. Фьючерсные сделки совершаются на бирже. Отличия от форвардной сделки вытекают из характера биржевой торговли. Прежде всего, это стандартный характер биржевых контрактов (в отношении вида торгуемой валюты, размера контракта, периода исполнения). Фьючерсный контракт – обязательство брокера перед расчетной палатой продать или купить в будущем валюту.

В. Опционные операции банков с валютой. Представляют собой сочетание двух типов контрактов – на покупку или продажу валюты и на покупку или продажу права исполнять или не исполнять контракт. Контракт на покупку права продажи валюты – опцион call, а на покупку права покупки валюты – опцион put.

## 48. Кредитно-финансовые институты страны

### Кредитные организации депозитного типа

Финансовыми посредниками выступают учреждения депозитного типа. Основными институтами данной группы являются коммерческие банки, сберегательные институты и кредитные союзы. Кредитные банки предлагают самый широкий спектр услуг по привлечению денежных средств от экономических субъектов. В финансовой системе России коммерческие банки занимают доминирующее положение. *Сберегательные институты* – основным источником средств являются сберегательные вклады. Эти институты заимствуют денежные средства на короткие сроки с использованием текущих и сберегательных счетов, а затем ссужают их на длительный срок под обеспечение в виде недвижимости. *Кредитные союзы* – институты взаимного кредитования. Они принимают вклады физ. лиц и кредитуют членов союза на приемлемых им условиях. Предоставляют средства в виде краткосрочных потребительских ссуд. Обычно создаются по профессиональному признаку.

## Страховые компании и пенсионные фонды

Страховые компании и пенсионные фонды относят к сберегательным учреждениям, действующим на договорной основе. Основным источником поступлений в *страховые компании* являются регулярные взносы полисодержателей. Фин ресурсы страховых компаний используются в системах долгосрочного кредитования и прежде всего для коммерческого и жилищного строительства. *Пенсионные фонды* бывают государственные и частные (негосударственные, НПФ). В России главенствующее место – Пенсионный фонд РФ. Основной источник средств – отчисления от социального налога. НПФ делятся на открытые (участником может стать любой гражданин) и закрытые (корпоративные, отраслевые, региональные, профессиональные).

## ФИНАНСОВЫЕ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ КОМПАНИИ

Финансовые – компании, формирующие свои средства путем выпуска краткосрочных коммерческих векселей, акций, облигаций, или путем заимствования у банков для предоставления кратко– и среднесрочных кредитов на потребительские и коммерческие нужды. Финансовые компании заимствуют крупные суммы, выдают небольшие ссуды. 3 вида: торговые (кредиты на покупку товаров), потребительские (тем, кому не дают банки) и компании по работе в сфере бизнеса (осуществление факторинговых операций, занимаются лизинговым финансированием компаний). *Инвестиционные фонды* аккумулируют ресурсы инвесторов и вкладывают их в инструменты денежного рынка капиталов. Специализируются на долгосрочных инвестициях. Бывают закрытого и открытого типа (взаимные фонды). Закрытого типа – продают свои акции, чтобы получить наличные средства для инвестирования, а в дальнейшем ограничивают количество размещаемых акций среди фиксированного круга инвесторов. Цена определяется на основе спроса и предложения. Открытого типа владеют динамичными активами, они определяют их стоимость. Используя рыночные цены закрытия на каждый день. Нет ограничения на количество эмитируемых акций. ЧИФ – чековый инвестиционный фонд. Были призваны аккумулировать приватизационные чеки (ваучеры) путем обмена своих акций на ваучеры для последующего приобретения за них акций приватизированных предприятий. Интересы владельцев ваучеров, ставших акционерами ЧИФов, не были защищены. ЧИФы преобразовывались в ПИФы (паевые инвестиционные фонды). ПИФ – имущественный комплекс без создания юр. лица, доверительное управление имуществом которых осуществляют управляющие компании.

## **Венчурные компании и хеджевые фонды**

Средства этих компаний служат основным источником акционерного капитала для организации новых предприятий, прежде всего в отраслях высоких технологий. 3 группы: частные независимые фонды, корпоративные филиалы и инвестиционные корпорации для малого бизнеса, финансируемые за счет государства. Цель хеджевого фонда заключается в получении постоянной нормы прибыли выше среднерыночной при одновременном сокращении риска потерь.



## **Инвестиционные банки**

Это не банки в традиционном смысле. Они выполняют функции прямого финансирования на финансовых рынках. Специализируются на помощи бизнесу и правительству в размещении выпусков их ценных бумаг на первичных рынках для финансовых инвестиций. Виды деятельности: а) выполнение функции брокеров, дилеров; б) организация расчетов по операциям с ценными бумагами; в) формирование эмиссионных портфелей; г) формирование индивидуальных портфелей ценных бумаг для отдельных инвесторов; д) консалтинговые услуги по вопросам инвестирования; е) поиски инвесторов и объектов инвестирования.

## 49. Банковские и денежные системы США, Англии, ФРГ, Японии, Франции, Италии и Канады

**Денежной системой** называется система обращения денег в стране, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно. Составной и относительно самостоятельной частью денежной системы страны является её валютная система. **Валютой** называют деньги, участвующие в международных расчётах.

Денежная система включает следующие **основные элементы**:

денежную единицу (единицу счёта), служащую для измерения цен товаров;

официальный масштаб цен;

виды денежных знаков;

эмиссионную систему;

курс национальной валюты и порядок её обмена на иностранную.

**Денежная единица** – установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг. Денежная единица делится, как правило, на мелкие кратные части. В большинстве стран установлена десятичная система деления.

**Масштаб цен** – количество золота, зафиксированное в денежной единице. С прекращением размена кредитных денег на золото официальный масштаб цен утратил экономический смысл.

**Виды денежных знаков**, являющиеся законным платёжным средством, – это кредитные и бумажные деньги. Кредитные и бумажные деньги различаются по эмитенту и назначению.

**Эмиссионная система** – законодательно установленный порядок выпуска денежных знаков. Составными частями являются: 1) эмиссионный центр; 2) эмиссионное законодательство.

**Курс национальной валюты и порядок её обмена на иностранную.** Под валютным курсом понимается цена одной валюты, выраженная в единицах другой валюты. Установление курсов иностранных валют называется **котировкой**. **Прямая котировка** означает, что одна единица иностранной валюты приравнивается к определённому количеству единиц национальной валюты. **Косвенная котировка** означает, что одна единица национальной валюты приравнивается к определённому количеству единиц иностранной валюты.

Взаимодействие элементов денежной системы осуществляет **Центральный Банк**, который для этих целей осуществляет следующие **функции**:

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

2) монополично осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчётов;

5) устанавливает правила проведения банковских операций, бухгалтерского учёта и отчетности для банковской системы;

6) осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций; выдает и отзывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом;

7) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;

8) регистрирует эмиссию ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с федеральными законами;

9) осуществляет самостоятельно или по поручению Правительства все виды банковских операций;

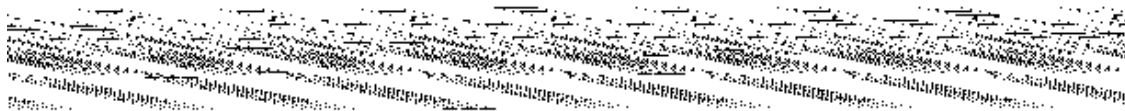
10) осуществляет валютное регулирование, включая операции по покупке и продаже иностранной валюты; определяет порядок осуществления расчетов с иностранными государствами;

11) организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством;

12) принимает участие в разработке прогноза платежного баланса и организует составление платежного баланса;

13) в целях осуществления указанных функций проводит анализ и прогнозирование состояния экономики в целом и по регионам, отношений; публикует соответствующие материалы и статистические данные;

14) применительно к налично-денежному обращению – осуществляет прогнозирование и организацию производства, перевозки и хранения банкнот и бумажных денег, создание их резервных фондов; устанавливает правила хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций, признаки платежеспособности денежных знаков и порядок замены поврежденных банкнот и бумажных денег, а также их уничтожения; определяет порядок ведения кассовых операций для кредитных организаций.



## **Типы денежных систем**

Различают системы обращения металлических и неметаллических денег. В первом случае металлические деньги выполняют все функции денег, а кредитные деньги (банкноты) размениваются на золото. Во втором случае обращаются неразменные на золото неметаллические деньги.

Под биметаллизмом понимается денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно закреплена за двумя металлами, обычно серебром и золотом. Предусмотрена свободная чеканка монет из этих металлов, а также обращение их на равных основаниях.

## Виды биметаллических систем:

система параллельных валют – соотношение между серебряными и золотыми монетами устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой металла;

система двойной валюты – соотношение между серебряными и золотыми монетами устанавливается государством;

система «хромающей» валюты – золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но не на равных основаниях. Предусматривалась свободная чеканка золотых монет и закрытая – серебряных. Серебряные монеты выступали знаками золота.

**Монометаллизм** – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента законодательно закрепляется за одним металлом (медью, серебром, золотом).

## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА США

Одной из особенностей денежной системы США является длительное существование биметаллизма, который поддерживали не только влиятельные в США владельцы серебряных рудников, но и широкие круги заемщиков – мелких и средних промышленников и фермеров, заинтересованных в повышении товарных цен в целях снижения реальных размеров своей задолженности.

В 1900 г. был издан акт о золотом стандарте, утвердивший в качестве денежной единицы страны золотой доллар с содержанием чистого золота в 1,50463г. Однако серебряные доллары не были изъяты из обращения.

Характерной чертой денежной системы США было длительное существование децентрализованной системы банкнотной эмиссии. До 60-х гг. XIX в. правом выпуска банкнот пользовались многочисленные банки отдельных штатов. Другой своеобразной чертой системы банкнотной эмиссии, просуществовавшей в США с 1863 до 1914 г., является обязательное обеспечение выпускавшихся банкнот облигациями государственных займов.

В декабре 1913 г. был издан закон, по которому была создана новая система эмиссии банков – Федеральная резервная система (ФРС). Вся территория США была разделена на 12 округов, в каждом из которых был учрежден федеральный резервный банк с капиталом не менее 4 млрд. долларов. Федеральные резервные билеты подлежали размену на золотые монеты и должны были обеспечиваться не менее чем на 40 % золотом, а 60% – векселями на срок до трех месяцев.

Федеральный резервный акт внес следующие изменения в денежную систему страны: он централизовал банкнотную эмиссию;

существенно изменил систему обеспечения банкнот, сделав основным обеспечением их коммерческие векселя вместо государственных ценных бумаг.

В период мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. особенностью денежной системы США было длительное сохранение золотомонетного стандарта. Это объясняется, прежде всего, тем, что США вступили в Первую мировую войну лишь незадолго до ее окончания, а потому им не приходилось нести большие военные расходы и прибегать для их покрытия к инфляционному выпуску бумажных денег. Кроме того, после войны золотой запас страны значительно возрос, что способствовало сохранению прежней системы свободного размена банкнот на золотые монеты.

Однако и в США золотой стандарт рухнул под ударами кризиса 1929-1933гг. Ликвидации золотого стандарта сопутствовала девальвация доллара на 41% согласно акту о золотом резерве от 31 января 1934г.

По тому же «акту о золотом резерве» было осуществлено огосударствление централизованных золотых запасов: весь золотой запас федеральных резервных банков передавался казначейству в обмен на его золотые сертификаты.

Закон о серебре 1934 г. обязал казначейство закупать серебро и выпускать взамен его серебряные сертификаты, ставшие одним из составных элементов денежной массы.

После Второй мировой войны увеличилось промышленное потребление серебра и значительно уменьшилась его роль в денежном обращении. За 1955-1972 гг. сумма серебряных долларов сократилась с 2,4 млрд. до 0,7 млрд. долларов.

Особенностью военной инфляции в США явилось то, что она происходила в условиях заметного роста объема промышленного производства, это в известной мере сдерживало инфляцию. Однако рост денежной массы значительно превосходил рост производства. Так за 1940-1945 гг. количество наличных денег в обращении увеличилось в 3,7 раза, тогда как ВВП увеличился только в 1,5 раза. Особенностью послевоенной инфляции в США по срав-

нению с рядом других капиталистических стран явилось то, что обесценение доллара по отношению к товарам длительное время не сопровождалось снижением его официального золотого содержания, которое до конца 1971г. оставалось на уровне установленном еще в 1934г. Однако развитие валютного кризиса все более подрывало доллар.

Наиболее высокий темп инфляции в США наблюдался в период с конца 60-х гг. до начала 80-х гг. Это объяснялось рядом экономических и военно-политических причин. К ним, прежде всего, следует отнести обострение мирового валютно-финансового кризиса, стремление освободиться от доллара, крупный пассив платежного баланса, огромные военные расходы, связанные как с войной во Вьетнаме и новой программой военной модернизации, так и с энергетическо-сырьевым кризисом 1973-1975 гг., а также повышение цен рядом корпораций. К началу 80-х гг. инфляция превратилась в главную экономическую проблему.

Активные антиинфляционные меры, принятые администрацией Р.Рейгана в 1981 г., способствовали снижению ее уровня. В их основу была положена монетаристская концепция регулирования экономики.

В настоящее время США располагают структурой денежного обращения, которую определяют три основных эмитента денег. Это Министерство финансов (казначейство), Центральный банк (ФРС), коммерческие банки.

Министерство финансов США выпускает мелкокупюрные (казначейские деньги) билеты от 1 до 10 долларов, серебряные монеты и разменные, так называемые неполноценные монеты, изготовленные из обычных металлов (никеля, меди). До последнего времени эмиссия казначейских денег составляла 11% наличной денежной массы. При этом большая часть приходится на монеты.

Федеральная резервная система в лице федеральных резервных банков выпускает банкноты, которые являются главным средством налично-денежного оборота страны. Коммерческие банки эмитируют в основном векселя, чеки, кредитные карточки, электронные деньги, которые совместно образуют так называемые безналичные деньги. Они составляли в 1980 г. 70% денежной массы и представлены текущими счетами и различными депозитами. При этом 90% всех платежей США производится путем безналичных расчетов. При этом необходимо отметить, что чем выше уровень безналичных расчетов и доля безналичных денег в денежной массе, тем ниже вероятность инфляционных всплесков.

Важной основой безналичных расчетов в США являются депозиты до востребования как вторичный элемент денежной массы. Средства, которые концентрируются на этих счетах, принадлежат в основном крупным корпорациям и состоятельным слоям населения. Главным инструментом безналичного обращения денег является чек.

Другими формами безналичных расчетов являются автоматизированные методы расчетов и использование ЭВМ посредством кредитных карточек, а также система предуведомленных платежей (банк автоматически зачисляет на текущий счет клиента или, наоборот, списывает с его счета суммы по заранее заключенному договору, не требуя одобрения клиентуры в каждом конкретном случае). Такие списания производятся по коммунальным расходам, квартирной плате, страховым взносам, платежам по закладным. Среди поступлений – заработная плата, пенсии, рентные платежи.

Основную функцию по регулированию денежной системы выполняет центральный банк США совместно с Министерством финансов.

С конца 70-х гг. основной заботой федеральной резервной системы являлось поддержание низкой инфляции, стабильности денежного обращения в стране, укрепление позиции доллара как резервной валюты.

С 1972 г. центральный банк определял почти ежемесячно допустимые границы изменения величины денежной массы и банковских резервов.

С 1975 г. ФРС по требованию Конгресса США ежегодно обязан определять допустимые пределы роста денежных агрегатов и ряда процентных ставок.

С 1981 г. начинается более жесткое регулирование денежного обращения путем ограничения денежной массы и увеличения процентных ставок. В последующем это способствовало снижению темпов инфляции и укреплению престижа доллара путем повышения его курса по отношению к валютам других западных стран. Все эти мероприятия США нанесли определенный финансово-экономический ущерб странам Западной Европы и Японии из-за бегства оттуда горячих денег и падения их курса валют.



## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ

Во Франции на протяжении большей части XIX в. существовал биметаллизм.

В 1865 г. Франция возглавила Латинский монетный союз, а в 1873 г. отменила свободную чеканку серебра, сохранив ее только за золотом. Это означало переход к золотому монометаллизму. Однако за ранее отчеканенными пятифранковыми серебряными монетами была сохранена неограниченная сила законного платежного средства. Поэтому французская денежная система была золотым монометаллизмом «хромающего типа».

5 августа 1914 г. был издан закон, отменивший размен банкнот Банка Франции на золото и предоставивший ему право выпуска банкнот с принудительным курсом. Во время войны золотые монеты ушли из обращения, а последнее было заполнено неразменными банкнотами, переродившимися в бумажные деньги. Эмиссия этих банкнот использовалась для финансирования военных расходов государства.

Инфляция, начавшаяся в годы Первой мировой войны, продолжалась во Франции дольше чем в других капиталистических странах, вплоть до 1926 г. Это объясняется тем, что Франция в связи с крупными расходами по восстановлению разрушенных в годы войны областей имела большой бюджетный дефицит, который она в значительной мере покрывала путем инфляционного выпуска бумажных денег.

Поворот от инфляции к стабилизации франка начался только в 1926 г. Государственный бюджет был сбалансирован с помощью дополнительных налогов. В 1928 г. была проведена денежная реформа.

Итогом реформы было введение золотослиткового стандарта, причем обратимость банкнот в золото была урезана: банкноты подлежали размену на золотые слитки лишь при условии предъявления их к размену на сумму не менее 215 тыс. франков, что равнялось 12,5 кг золота.

В отличие от других западных стран, Франция во время кризиса 1929-1933 гг. сохранила золотослитковый стандарт. Это было связано с тем, что кризис охватил ее позднее, чем другие страны.

В середине 30-х гг. экономическое и финансовое положение Франции ухудшилось. В октябре 1936 г. правительство провело девальвацию франка, снизив его золотое содержание более чем на 25 %. При этом размен банкнот на золото был прекращен. В 1937 и 1938 гг. были проведены еще две девальвации франка, что означало крах золотослиткового стандарта и прогрессирующее обесценение франка.

Особенностью военной инфляции во Франции, по сравнению с США и Англией, является то, что она усугублялась ограблением Франции гитлеровской Германией. Последняя взимала с Франции громадную оккупационную дань, что было главной причиной огромных бюджетных дефицитов, покрывавшихся путем инфляционного выпуска бумажных денег.

Инфляция во Франции в период Второй мировой войны усугублялась резким упадком производства и товарооборота в результате экономической разрухи, вызванной фашистской оккупацией.

Послевоенная инфляция во Франции тесно связана с хроническим бюджетным дефицитом, который обусловлен крупными военными расходами, а также расходами, связанными с государственным регулированием экономики и осуществлением «политики роста».

После Второй мировой войны неоднократно осуществлялись девальвации франка; две последние девальвации были проведены в декабре 1958 г. и в августе 1969 г.

Франк стал настолько «невесомым», что правительство сочло нужным «утяжелить» его с помощью деноминации. Деноминация была проведена в начале 1960 г. и выразилась в укрупнении франка в сто раз. Новый франк равнялся ста старым.

Девальвация 1958 г. сыграла определенную роль в усилении экспорта французских товаров на мировой рынок. Однако внутренний процесс инфляции продолжался, что нашло выражение в систематическом повышении товарных цен.

Длительное время Франция была во главе зоны франка. Эта валютная группировка сформировалась еще до завоевания французскими колониями независимости. В рамках зоны франка роль валюты-гегемона играл французский франк, а все другие страны должны были держать свои резервы во французских франках и хранить их в Париже, причем курсы их валют по отношению к французской были фиксированы на определенном уровне, который не мог быть изменен без согласия Франции.

Франция получала огромные выгоды от зоны франка. Она распоряжалась валютными резервами стран зоны, которые были изъяты оттуда и помещены во Франции.

В послевоенный период бывшие колонии Франции, добившиеся государственной самостоятельности, стали создавать собственные эмиссионные банки и свои денежные системы. После войны внутри зоны франка развиваются центробежные тенденции, ослабляющие валютную гегемонию Франции. Когда в декабре 1958 г. французский франк был девальвирован, Марокко и Тунис отказались девальвировать свои валюты.

В 1959 г. эти государства ввели валютный контроль над операциями с зоной франка и, хотя продолжали хранить свой валютный резерв во Франции, стали совершать сделки с иностранной валютой уже через собственные эмиссионные банки, минуя парижский валютный рынок.

Однако другие члены зоны франка провели девальвацию своих валют в такой же степени, как и Франция. Последняя все еще продолжает использовать зону франка в своих интересах. Валютная гегемония Франции в пределах этой зоны продолжается для ряда развивающихся стран, хотя зона франка утратила свое значение в начале 70-х годов.

Структура денежного обращения во Франции разделяется на два основных понятия: денежная масса и ликвидные средства в экономике. Денежная масса – агрегат М1 – включает в себя наличные деньги, т.е. банкноты и разменную монету, и записанные на счета деньги, которые выпускаются на базе вкладов до востребования в банках, бюро почтовых переводов, казначействе.

Агрегат М2 состоит из агрегата М1 и денег, созданных банками и другими кредитно-финансовыми институтами на основе срочных вкладов и специальных счетов. Все это называется подобием денег или квазиденьгами. В свою очередь агрегат М3 включает агрегат М2 и вклады в сберегательных кассах, казначейские боны, которые, как правило, размещаются среди населения.

Начиная с 60-х гг. обнаруживается тенденция к увеличению безналичного оборота. Основными видами наличного оборота денег являются банкноты и разменные монеты (чеканятся из никеля, серебра и алюминия; являются объектом частной тезаврации), тогда как безналичный оборот представлен чеками, счетами по различным видам вкладов и кредитные карточки.

Во Франции существует четыре источника выпуска денег: во-первых, центральный банк (Банк Франции); во-вторых, банки и некоторые кредитно-финансовые институты, создающие квазиденьги; в-третьих, Министерство финансов, которое, кредитуя хозяйства, выпускает деньги; в-четвертых, Депозитно-сохранная касса, осуществляющая косвенную эмиссию денег.

Особенности денежного обращения Франции как члена Европейского союза.

Как член Европейского союза Франция длительное время должна была проявлять заботу о твердости своей денежной единицы – франка.

Наибольшие трудности со своей валютой Франция пережила в конце 60-х – начале 70-х гг., когда обострился мировой валютно-финансовый кризис. Для Франции это выразилось

в снижении темпов роста, дефиците платежного баланса, бегстве краткосрочных капиталов, сокращении золотовалютных резервов, обесценении франка.

В августе 1969 г. Франция вынуждена была девальвировать франк. С августа 1971 г. по январь 1974 г. был создан двойной валютный рынок.

В 1973-1975 гг. Франция была вынуждена активно использовать валютные резервы для поддержания фиксированного курса валютами ФРГ, Бельгии, Голландии и Дании. Потери валютных резервов составили несколько млрд. долларов.

Принятие новых экономических программ в конце 70-х гг. («планов Барра») по стабилизации экономики и валютно-финансового положения Франции, ослабление валютного кризиса путем принятия Ямайского соглашения позволило укрепить позиции франка по отношению к доллару и другим валютам.

## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Денежная единица Великобритании – фунт стерлингов. Он использовался задолго до возникновения централизованного государства еще в IX -X вв. В названии «фунт стерлингов» нашло отражение его первоначальное весовое содержание: из одного фунта серебра чеканили 240 пенсов, которые имели также второе название – «стерлинги». 20 пенсов составляли шиллинг, в одном фунте было 12 шиллингов.

В XIV в. в Англии появляются в обращении золотые фунты стерлингов и до конца XVIII в. действует биметаллическая денежная система.

В конце XVIII – начале XIX в. Англия становится первой страной золотого монометаллизма. По закону 1798 г. чеканка серебра была запрещена. Однако поскольку в этот период Англия вела войну с Францией, размен банкнот на золото (характерный для золотого монометаллизма) был прекращен и до 1821 г. в обращении находились не разменные на золото банкноты.

С 1821 по 1914 гг. в Англии действовала система золотомонетного стандарта.

С 1914 г. банкноты перестали размениваться на золото, а золотые монеты были изъяты из обращения. Для покрытия военных расходов правительство стало выпускать казначейские билеты.

В 1925 г. размен банкнот на золото был восстановлен, но в урезанной форме: на слитки, а не золотые монеты. Несмотря на значительное снижение покупательной способности фунта стерлингов, Англия не пошла на его девальвацию и провела реставрацию валюты, восстановив довоенное золотое содержание денежной единицы.

Золотослитковый стандарт просуществовал недолго. Уже в 1931 г. во время мирового экономического кризиса Англия была вынуждена отказаться от размена банкнот на золото. С этого времени в Англии действует система неразменных кредитных денег.

После кризиса 1929-1931 гг. происходят ослабление позиций Великобритании на внешних рынках, постепенная утрата британской валютой ведущих позиций и превращение ее во второстепенную резервную валюту. Ее удельный вес в мировых официальных валютных резервах за последние 20 лет снизился с 7 до 3%.

Период после Второй мировой войны в Великобритании, как правило, характеризуется более высокими темпами инфляции, чем в других промышленно развитых странах (за исключением Италии). В 1951-1960 гг. розничные цены росли в среднем на 4, 1% в год, в 1961-1970 гг. – на 4%, 1971-1980 гг. – на 13,3%, 1981-1986 гг. – на 7,5%.

Покупательная способность фунта стерлингов в 1986 г. снизилась по сравнению с довоенным 1938 г. в 16 раз и по сравнению с 1950 г. – в 12 раз.

Причины инфляции в Великобритании, как и в других странах, коренятся в сфере производства и в сфере обращения. Одной из основных был бюджетный дефицит, который сопровождался ростом государственного долга.

Для борьбы с инфляцией Банк Англии применял разнообразные инструменты. Использовались три метода денежно-кредитной политики: маневрирование процентной ставкой Банка Англии; изменение норм «специальных депозитов», т.е. депонирования коммерческими банками доли средств, привлеченных на депозиты, на спецсчете в Банке Англии; применение прямых селективных методов контроля за банковскими ссудами, выдаваемыми частному сектору.

С 1976 г. наблюдалось усиление влияния на денежно-кредитную политику неоклассических и особенно монетаристских концепций. Оно проявилось, во-первых, в отказе от краткосрочной политики «стоп-вперед» (предусматривающей изменение направления экономической политики в зависимости от колебаний конъюнктуры) и переходе к осуществле-

нию среднесрочной стратегии, направленной на обеспечение устойчивого сокращения темпов роста денежной массы и отношения государственных займов к ВВП.

Во-вторых, Банк Англии отказался от прямых методов контроля за банковскими ссудами и изменений своей процентной ставки и стал более активно использовать рыночный метод – покупку-продажу ценных бумаг.

Относительно высокий уровень инфляции в Великобритании в послевоенный период привел к снижению курса фунта стерлингов к доллару США и немецкой марки.

Главным видом денег в Великобритании, как и в других странах, служат деньги в безналичной форме, т.е. средства на счетах в банках – депозитные деньги.

Наличные деньги – банкноты и разменная монета – составляют около 32 % всей денежной массы в обращении.

Преимущественное развитие безналичных расчетов и усиление взаимосвязи между денежным обращением и движением ссудного капитала обусловили во всех странах существенное расширение границ денежной массы за счет новых видов кредитных обязательств. В послевоенный период в платежном обороте Великобритании используются остатки денежных средств не только на счетах до востребования, но и на срочных и сберегательных счетах. Это объясняется, в частности, тем, что средства со срочных счетов могут быть получены практически также легко, как и со счетов до востребования без предварительного уведомления.

Кроме казначейства, выпускающего монеты, эмитентами денег в Великобритании являются Банк Англии и коммерческие банки. Банк Англии монопольно осуществляет выпуск банкнот в сумме, определяемой казначейством и утвержденной парламентом.

С 1844 г. Банк Англии разделен на два департамента: Эмиссионный связанный только с выпуском банкнот, и Банковский, который осуществляет все остальные операции. На современном этапе вся эмиссия банкнот является фидуциарной. В качестве обеспечения выпуска банкнот Эмиссионный департамент приобретает государственные облигации и казначейские векселя, а также покупает векселя и другие обязательства у банков.

На этом этапе выпущенные банкноты находятся в Банке Англии как резерв его Банковского департамента. Затем правительство использует средства со своего счета в Банке Англии.

Таким образом, увеличиваются остатки на счетах банков в Банке Англии и депозиты клиентов этих банков. Количество же банкнот в обращении пока не изменяется: выпущенные банкноты остаются в Банке Англии. Но денежная масса в обращении все же увеличивается в результате роста депозитов в коммерческих банках.

Обеспечением эмиссии банкнот могут служить также обязательства иностранных центральных банков, т.е. иностранная валюта. В этом случае купленная Банковским департаментом иностранная валюта передается им в Эмиссионный департамент в обмен на соответствующее количество выпущенных последним банкнот.

Безналичные расчеты в Великобритании составляют всего 8% в общем количестве платежных операций, достигают 90% их стоимости. Наибольший удельный вес от стоимости всех безналичных платежей – 51,4% – приходится на кредитные и дебетовые платежи по перечислению, причем в основном автоматизированные.

Чеки занимают второе место по стоимости – 47,8% и первое по количеству. В последние годы в Великобритании происходит: 1) уменьшение доли чеков как по количеству, так и по стоимости; 2) увеличение доли платежей по автоматизированному перечислению, карточек и электронных платежей; 3) увеличение средней суммы чека, использование чеков преимущественно для оплаты крупных сумм.

## **ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ**

До 70-х гг. XIX в. в Германии не было единой денежной системы, свыше 20 государств и княжеств имели различные виды денежных систем. Основаны они были в первую очередь на серебряном монометаллизме, лишь в Бремене был золотой талер. Остальные денежные единицы (фридрихсдоры, луидоры, пистоли и дукаты) базировались на параллельной и двойной системах биметаллизма, т.е. в обращении были золотые и серебряные монеты, а стоимость между золотом и серебром устанавливал рынок или государство. Кроме того, в обращении находились также банкноты и бумажные деньги.

Политическое объединение немецких земель и образование в 1871-1873 гг. Германской империи привело к созданию единой денежной системы, основанной на золотом монометаллизме: была введена новая денежная единица – рейхсмарка.

С началом Первой мировой войны были отменены золотомонетный стандарт и прекращен обмен банкнот Рейхсбанка на золото.

В 1924 г. был введен золотодевизный стандарт, что означало установление валютной зависимости Германии от стран-победительниц: новая рейхсмарка обеспечивалась на 405 золотом и иностранной валютой.

В период мирового денежно-кредитного кризиса 1929-1933 гг. золотодевизный стандарт в Германии был отменен и установлена система неразменных денег.

После Второй мировой войны в экономике Германии царил хаос, территория, как и Берлин, была разделена на четыре оккупационные зоны. 21 июня 1948 г. западные оккупационные власти провели сепаратную денежную реформу, поделившую (экономически) Германию на две части. В соответствии с реформой была введена новая денежная единица – немецкая марка.

В мае 1949 г. после принятия Конституции ФРГ в стране в соответствии с требованиями Бреттон-Вудской системы был установлен золото-долларовый стандарт, курс немецкой марки к доллару составил 3,33 марки за доллар США.

В 1976 г. в стране установилась система неразменных на золото кредитных денег. В настоящее время денежная единица Германии является немецкая марка, которая состоит из 100 пфеннигов.

## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ

Эмиссионный институт – Банк Японии был учрежден в 1882 г. По закону 1889 г. он получил право фидуциарной банкнотной эмиссии. Золотой стандарт в Японии был введен в 1897 г.

Золотое содержание было установлено в 0,75 г чистого золота. Во время Первой мировой войны размен банкнот на золото был прекращен. Официально золотой стандарт отменен в конце 1933 г.

Денежная единица Японии – иена содержит 100 сен, а одна сена десять рин. Однако вследствие инфляции деньги достоинством меньше одной иены были упразднены в 1953 г. – сена и рина были изъяты из обращения.

Банком Японии выпускается большое количество памятных монет из медно-никелевых сплавов, а также из драгоценных металлов. В обращении находятся монеты из медно-никелевых сплавов достоинством в 100, 50, 10, 5 и 1 иену.

После Второй мировой войны произошли изменения в денежной системе и структуре денежного обращения Японии. Принятое эмиссионное законодательство предусматривало формальные ограничения выпуска банкнот. Однако при необходимости бюджетного финансирования правительство могло пересмотреть лимиты эмиссии. Кроме того, практически отсутствовали лимиты банкнотной эмиссии под обеспечение коммерческих векселей или ценных бумаг, а также при покупке иностранной валюты.

Структура денежного обращения в послевоенный период заметно изменилась.

В ходе Второй мировой войны, когда остро стояла проблема инфляции, доля наличных денег в структуре денежного обращения возросла с 30 до 56%, а депозитных соответственно сократилась. В процессе восстановления экономики в 50-60-е гг. доля депозитных денег превысила довоенные показатели. Высокий удельный вес депозитных денег связан со структурой внутренней торговли: к началу 90-х гг. на оптовую торговлю, которую обслуживают в подавляющем большинстве безналичные расчеты, приходился 81 %, а на розничную – 19% торгового оборота.

Хотя в структуре денежного обращения доминируют депозитные деньги, с помощью эмиссии наличных денег Банк Японии оказывает определенное воздействие на динамику денежного обращения. В этих же целях используются различные меры кредитного регулирования.

В первые послевоенные годы инфляция в Японии приняла огромные размеры: масса денег в обращении выросла в 15 раз, а оптовые цены – в 343 раза. Покупательная способность иены сократилась на 99%. С 50-х гг., когда восстановление экономики было завершено, инфляция замедлилась.

Преодолению развертывания инфляционных процессов в условиях высокой топливно-энергетической зависимости страны от внешних источников способствовало снижение цен на нефть и основные виды сырья в 80-е гг. Существенное значение имела и финансово-административная реформа, сопровождавшаяся уменьшением эмиссии госзаймов как средства бюджетного финансирования. Вместе с тем розничные и потребительские цены возросли, прежде всего, в связи с увеличением цен на продовольствие и различные услуги, а также с ростом косвенных налогов.

Инфляционное обесценение иены в послевоенный период явилось одним из главных факторов падения ее валютного курса. Курс иены периодически пересматривался и приводился в относительное соответствие с его реальным паритетом. При этом Япония практиковала множественность валютных курсов (дифференцированные курсовые соотношения

валют по различным видам операций, товарным группам и регионам). В апреле 1949 г. был установлен единый валютный курс: 360 иен = 1 долл. США. Он сохранился до 1971 г.

В связи с кризисом доллара правительство Японии ввело в августе 1971 г. «плавающий» курс иены. В конце 1971 г. иена впервые за послевоенный период была ревальвирована, в феврале 1973 г. была проведена вторая ревальвация.

Повышению курса иены способствовали:

- Продолжавшаяся структурная перестройка экономики Японии на современной технологической основе;
- Рост конкурентоспособности японских экспортных товаров;
- Заметное увеличение покупательной способности иены в условиях относительной стабилизации денежного обращения и цен.

Кроме того, рост курса иены был связан с политикой США, направленной на поддержание искусственно заниженного курса доллара, так как администрация США стремилась таким образом расширить американский экспорт, затруднить японский импорт и на этой основе попытаться сократить дефицит во внешней торговле с Японией и в целом в платежном балансе США.

Поскольку Япония вышла на второе место в мире после США по уровню экономического развития, иена стала одной из резервных валют. В настоящее время она используется как международное резервное и платежное средство преимущественно в азиатском регионе.

Япония усиленно форсирует свою внешнеэкономическую экспансию. В связи с этим в США были введены протекционистские барьеры в отношении ряда товаров японского экспорта и прежде всего автомобилей.

Спад в японской экономике в начале 1997 г. и влияние кризиса в Азии на положение в Японии вызвали падение соотношения иена/доллар (в середине 1998 г. – 138,78 иены за 1 доллар США).

Против японской иены играет и такой внешний фактор, как привлекательное с точки зрения относительно быстрого получения доходов состояние американского рынка на фоне стагнирующей японской экономики. Результат – бегство японских капиталов в США.

Дальнейшее снижение курса иены грозит нарастанием торгового дефицита США с Японией. Такое развитие событий тревожит и азиатские государства, экономика которых тесно связана с японской, а именно: Таиланд, Республику Корея, Гонконг, поскольку нац. валюты этих стран рискуют оказаться под возрастающим давлением при снижении курса иены.



## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА КАНАДЫ

Денежная система Канады образовалась в исторически короткий отрезок времени. Она сформировалась к 1867 г.

До образования Канады как государства на ее территории существовало денежное обращение колониального типа. В обращении в качестве денег использовались французские, испанские, португальские серебряные монеты, среди которых было довольно много неполноценных денежных знаков. Кроме того, в обращении ходили и бумажные суррогаты. Монеты поступали из стран-метрополий для выплаты жалованья военным и местной колониальной администрации в ограниченном количестве.

Во Франции специально для Канады с 1670 г. чеканилась серебряная монета – соль, но ее удельный вес во внутреннем обращении был невелик, часть торговых операций выполнялась путем прямого товарообмена. Товарообмен на внутреннем рынке существовал по нескольким причинам, в том числе из-за неразвитости дорог, узости и изолированности локальных рынков и т.д. индейцы Канады в качестве денег использовали специальные пояса из ракушек – «вампумы». Некоторые торговые фирмы в качестве денег применяли свои собственные денежные суррогаты «бонны», чтобы продавать индейцам товары только в своих лавках.

Бумажноденежные суррогаты просуществовали в Канаде до окончания колониального господства Франции, их полное обесценение произошло в конце XVIII в.

В 1825 г. после перехода Великобритании к золотому монометаллизму официальной денежной единицей в Канаде стал фунт стерлингов. Закон о денежном обращении 1841 г. признал платежными средствами наряду с английскими фунтами стерлингов американские золотые и серебряные доллары и французские серебряные монеты. С 1870 г. в Канаде национальной денежной единицей стал канадский доллар.

Первые серебряные доллары, отчеканенные в Великобритании, появились в Канаде в 1858 г. С 1908 г. монеты стали чеканиться в Канаде, в основном из серебра, золотые монеты чеканились с 1908 по 1919 гг.

Перед Второй мировой войной в денежном обращении государства находились банкноты коммерческих банков, а доля банкнот федерального правительства была невелика. Централизация эмиссии банкнот способствовали созданию Банка Канады в 1935 г. и его национализация в 1938 г. по закону в течение 10 лет коммерческим банкам необходимо было сократить банкнотную эмиссию в четыре раза. С этого времени банкнотная эмиссия становится привилегией Банка Канады. Выпуск золотых и серебряных долларов практиковался исключительно для туристов, а с 1968 г. государство стало заменять серебряные монеты никелевыми.

Внутри страны между фирмами и организациями преобладает безналичная форма расчетов, основным инструментом которой является чек. Чеки обслуживают до 90 % денежных расчетов. Наличные деньги постепенно вытесняются из сферы розничного оборота и кредитными карточками. Но при совершении мелких сделок наличные деньги удобны и предпочтительны.

Расчеты чеками развивались более высокими темпами, чем увеличивалась масса наличных денег в обращении. Мобильность чеков очень высока, каждый чек участвует в 14 расчетных операциях, что ведет к росту издержек, связанных с его обслуживанием. Коммерческие банки, внедряя новые формы расчетов, пытаются снизить издержки чекооборота.

Перспективным направлением развития безналичных расчетов считают кредитные карточки. Большое распространение в Канаде получает система предупредительных платежей.

Одной из главных причин возникновения инфляции в Канаде в период между двумя мировыми войнами явилась неравномерность изменения цен товаров.

В послевоенный период в Канаде наблюдались две вспышки инфляции, причинами которых явились: война в Корее; сырьевые и «инвестиционные» бумы, сопровождавшиеся притоком американского капитала и размещением его в добывающие отрасли страны; увеличение экспорта в США сырья и полуфабрикатов. На рост цен резко повлияли военные расходы.

На инфляционные процессы повлияли также увеличение издержек производства и медленный рост производительности труда в сельском хозяйстве, в добывающих отраслях производства.

Правительство Канады в период с 1969 по 1975 гг. пыталось ввести ограничения на рост цен и заработной платы. Но эти меры оказались неэффективными, так как правительство не смогло остановить монополии, которые под различными предлогами увеличивали цены и жестко контролировали заработную плату.

В 1994-1996 гг. инфляция в Канаде снизилась до чрезвычайно низкого уровня. Большая недогрузка производственных мощностей и высокая безработица позволяла удешевить кредит без риска ускорить инфляцию. Однако на протяжении большей части 1994 г. Банк Канады повышал процентные ставки. Периодическое повышение процентных ставок было связано с необходимостью укрепить позиции национальной валюты, ослабленные большими дефицитами на федеральном уровне и в крупнейших провинциях, а также угрозой квебекского сепаратизма.

В 1995 г. экономика Канады балансировала на грани спада, который стал бы неминуем в случае существенного падения внешнего (главным образом со стороны США) спроса на канадские товары.

В этих условиях Банк Канады начал осуществлять серию последовательных снижений процентных ставок. Инфляция в Канаде снизилась с 5,2 % в 1990 г. до 1,8% в 1993 г. и до 0,2% в 1994 г. – самый низкий уровень за весь послевоенный период.

С 1991 г. цены в Канаде повышаются заметно медленнее, чем в США, и их прирост отстает от среднего уровня по группе «семи стран». Это – одно из наиболее важных внутренних условий продолжения мягкой кредитно-денежной политики.

Несмотря на то, что канадский доллар используется в основном во внутренних расчетах, «привязка» к резервным валютам сделала его одним из уязвимых звеньев мировой валютной системы, так как по мере ослабления фунта стерлингов и переплетения экономики США и Канады канадский доллар стал ориентироваться на доллар США.

До 1970 г. обменный курс канадского доллара был жестко привязан к доллару США. В мае 1970 г. правительство Канады объявило, что в дальнейшем Банк Канады не будет осуществлять интервенции на валютном рынке для поддержания фиксированного паритета между канадским долларом и долларом США или какого-либо другого заранее объявленного обменного курса. С тех пор канадский доллар имеет «плавающий» валютный курс. Задача Банка Канады валютной сфере заключается в проведении операций по сглаживанию чрезмерно резких колебаний обменного курса канадского доллара и нейтрализации необоснованного давления на него.

В начале 70-х гг. произошло ослабление позиций американского доллара, что привело к временному укреплению канадского доллара. Обмен пошлинами во взаимной торговле (соглашение от 10 января 1965 г.) автомобилями и запасными частями изменил структуру канадского экспорта и импорта. Улучшилось состояние торгового и платежного баланса.

Мировой экономический кризис 1974-1975 гг. послужил причиной валютного кризиса в Канаде. Произошли значительные изменения в импорте иностранного долгосрочного капитала. С одной стороны наблюдался отлив прямых иностранных инвестиций, а с другой –

крупные канадские компании начинали интенсивно вкладывать капитал за границей. Сфера применения канадского доллара расширилась. В целом же канадский доллар, как валюта международных расчетов, используется в ограниченных масштабах. Это объясняется спецификой внешнеэкономических связей Канады и США. Около 2/3 внешнеторгового оборота приходится на США, а в расчетах используется доллар США. При расчетах по долгосрочным контрактам со странами Западной Европы и Японии используется фунт стерлингов.

Высокая степень открытости канадской экономики и ее прочные связи с экономикой США заставляют правительство Канады пристально следить за развитием событий на мировых валютных рынках. Начиная с 80-х гг. важнейшей целью валютной политики Канады была стабилизация обменного курса канадского доллара по отношению к доллару США.

## ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ

Денежная система Италии за свое многовековое существование претерпела немало изменений. Для нее были характерны и периоды монометаллизма и период биметаллизма. В 1895 г. был введен золотомонетный стандарт.

В годы Первой мировой войны и в период вплоть до 1923 г. Италия отказалась от свободного размена банкнот на золото. Золотой стандарт был восстановлен в виде золотослиткового стандарта лишь в 1928 г. После Второй мировой войны Италия перестала фиксировать золотое содержание лиры в МВФ, так как высокая инфляция потребовала снижение ее курса по отношению к доллару (625 лир за один доллар США). В настоящее время 1628 лир за доллар.

Денежной единицей Италии является лира, которая делится на 100 чентезимо. Реально же в силу высокого обесценения лиры такого размена не происходит. Для Италии характерны банкноты (кредитные деньги), но и бумажные деньги, выпускаемые казначейством. К ним относятся мелкие деньги (достоинством менее 1000 лир).

Эмиссионным центром выступает Банк Италии, которому было предоставлено такое право только в 1926 г. До этого существовало пять эмиссионных институтов. С 1893 г. их стало три – Банк Италии в Риме, Банк Неаполя, Банк Сицилии. Эмиссия денег осуществляется под наблюдением казначейства. В качестве обеспечения нового выпуска могут выступать либо иностранная валюта, либо казначейские векселя и долгосрочные государственные обязательства новых выпусков, либо коммерческие векселя и государственные ценные бумаги, находящиеся в коммерческих банках.

Решение о выпуске бумажных (казначейских) денег принимает Главное управление казначейства. Монеты изготавливаются на монетном дворе. Казначейские билеты печатаются Государственным полиграфическим институтом.

Платежи на территории Италии осуществляются в наличной и безналичной формах. В качестве безналичных расчетов широкое распространение имеют жирорасчеты – перечисление денежных средств при помощи специальных жироприказов. В целом в Италии широкое распространение имеет наличный оборот. Основная доля покупок приходится на наличные деньги.

Италия всегда была активным участником мирового валютного рынка. В условиях современной валютной системы Италия придерживается режима самостоятельного свободного «плавания» валюты по отношению к другим валютам. Несмотря на это, в Италии с 1961 г. действуют ограничения по ввозу и вывозу национальной валюты. Валютный контроль осуществляет Итальянское валютное бюро.

Процессы интеграции, происходящие в Европе, затронули и Италию. 13 марта 1979 г. Италия вошла в единую валютную систему.

Курс лиры был установлен на уровне 1148,15 лир за ЭКЮ. В дальнейшем курс лиры начал колебаться.

Кризис начала 90-х гг. для Италии стал тяжелым испытанием. В конце 1992 г. Италии пришлось выйти из ЕВС. 29 ноября 1996 г. Италия вновь присоединилась к ЕВС в механизме ЕРМ – 1. 1 января 1999 г. введена новая единая валюта – «евро», вначале в безналичной форме, с 2002 г. – в наличной.

Для введения в оборот «евро» страна должна отвечать определенным критериям. В 1996 г. Италия соответствовала только одному из пяти критериев.

Италия придерживается концепции приблизительного выполнения требований. На 1997 г. был сформирован чрезвычайный бюджет, ориентированный на критерии присоединения к «евро».

Для правильности безналичных расчетов в «евро» Италия наряду с другими странами создает единую систему расчетов ТАРГЕТ при помощи специальной связи.

Для введения наличных расчетов в «евро» в Италии проводились информационные кампании для ознакомления граждан с новой денежной единицей, между странами происходил обмен информацией.

В целом, несмотря ни на колоссальные расходы, связанные с внедрением новой денежной единицы, ни на отклонения от необходимых критериев, Италия вводит «евро» с 1 января 1999 г. в числе первых 15 стран.

## 50. Законодательство, регламентирующее банковскую деятельность

**Банковское право** – совокупность норм права, содержащих предписания, относящиеся к банковской деятельности, то есть устанавливающих правовое положение самих банков и иных кредитных организаций, регулирующих публичные отношения банков, а также их частно-правовые отношения с клиентами. Другими словами, банковское право включает нормы, в той или иной степени соотносимые с банковской деятельностью.

В России условиями возникновения и формирования понятия «банковское право» выступили следующие экономико-управленческие основания:

- создание новых кредитных организаций или коммерциализация уже действующих банков, целью которых является получение прибыли при помощи используемых на свой риск финансовых институтов;
- преобразование одноуровневой банковской системы в двухуровневую, что вызвало к жизни деятельность коммерческих кредитных организаций, являющихся основными посредниками в совершении денежных операций общества, для чего необходимо банковское право;
- развитие денежного рынка и рынка финансовых услуг.

Организация и деятельность банков регулируются при помощи совокупности юридических норм, которые и составляют банковское право. К образованию и деятельности кредитных организаций имеют применения нормы, регулирующие имущественный оборот вообще – например, нормы ГК, и нормы, непосредственной целью которых является урегулирование тех или иных вопросов банковской деятельности.

Правовое регулирование банковской деятельности осуществляется Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «**О банках и банковской деятельности**» от 3 февраля 1996 г. N 17-ФЗ, Федеральным законом «**О Центральном банке РФ (Банке России)**» от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 23.12.2003), другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

Конституция РФ имеет высшую юридическую силу, прямое действие и применение на всей территории РФ. Законы и иные правовые акты, принимаемые в РФ, не должны противоречить Конституции РФ.

Конституция РФ содержит ряд важных для банковского права норм. Она устанавливает, что правовое регулирование банковской деятельности должно осуществляться только федеральными законами, принятыми федеральными органами государственной власти. Регулирование банковской деятельности на уровне субъектов Федерации не допускается, поскольку согласно п. «ж» ст. 71 Конституции, установление правовых основ единого рынка; финансовое, валютное, кредитное, таможенное регулирование, денежная эмиссия, основы ценовой политики, федеральные экономические службы, включая федеральные банки, находятся в исключительном ведении Российской Федерации.

Конституция РФ содержит нормы, регулирующие денежно-кредитную систему РФ в целом. Она устанавливает, что денежной единицей в РФ является рубль; введение и эмиссия других денег в РФ не допускаются. Денежная эмиссия осуществляется исключительно Центральным банком РФ, при этом Конституция закрепляет принцип независимости Центрального банка РФ от других органов государственной власти при осуществлении им своей основной функции – защите и обеспечении устойчивости рубля.

Статья 103 Конституции РФ устанавливает основы назначения на должность и освобождения от должности Председателя Центрального банка РФ.

На конституционных нормах основывается право граждан на предпринимательскую деятельность, в том числе путем предоставления банковских услуг. В РФ гарантируются единство экономического пространства, свободное перемещение товаров, услуг и финансовых средств, поддержка конкуренции, свобода экономической деятельности. В РФ признаются и защищаются равным образом частная, государственная, муниципальная и иные формы собственности.

Гражданский кодекс РФ. В нем определяются понятие предпринимательской деятельности и ее признаки, организационно-правовые формы юридических лиц; кодекс устанавливает понятие и содержание договоров банковского вклада, банковского счета, кредитного договора, основания ответственности сторон и т.п.

Помимо ГК РФ в системе банковского законодательства важнейшее место занимают федеральные законы (ФЗ): **«О банках и банковской деятельности»** от 3 февраля 1996 г. N 17-ФЗ, **«О Центральном банке РФ (Банке России)»** от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 23.12.2003), **«О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»** от 25 февраля 1999 года N 40-ФЗ (в ред. Федерального закона от 02.01.2000 N 6-ФЗ), **«О валютном регулировании и валютном контроле»** от 10.12.2003 N 173-ФЗ, **«О рынке ценных бумаг»** от 22 апреля 1996 г. N 39-ФЗ, **«О защите конкуренции на рынке финансовых услуг»** от 23 июня 1999 года N 117-ФЗ (в ред. Федерального закона от 30.12.2001 N 196-ФЗ) и др.

В регулировании банковской деятельности значительную роль играют подзаконные нормативные акты (Указы Президента РФ, Постановления Правительства РФ). Банковскому праву присуще многоуровневое нормативное регулирование.

В системе подзаконных актов прежде всего нужно назвать Указы Президента РФ, которые принимаются на основе и в развитие законов. Например, Указ Президента РФ «О деятельности иностранных банков и совместных банков с участием средств нерезидентов на территории РФ» от 17.11.93 г.

К банковскому законодательству относится ряд Постановлений Правительства (Постановление Правительства РФ «Об утверждении правил совершения банками сделок купли-продажи мерных слитков драгоценных металлов с физическими лицами» от 30.06.1997 N 772, Постановление Правительства РФ «Об особенностях эмиссии и регистрации облигаций центрального банка РФ» от 12 октября 1999 г. № 1142 и другие).

Большинство подзаконных нормативных актов, регулирующих банковскую деятельность, принимает Центральный банк РФ, который имеет право осуществлять нормотворческую деятельность по вопросам, отнесенным к его компетенции и издавать указания, положения и инструкции ЦБ РФ. Нормативные акты Банка России:

– обязательны для федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, всех юридических и физических лиц;

– не могут противоречить федеральным законам;

– вступают в силу по истечении 10 дней после дня их официального опубликования в официальном издании Банка России («Вестнике Банка России»), за исключением случаев, установленных Советом директоров;

– не имеют обратной силы;

– должны быть зарегистрированы в Министерстве юстиции Российской Федерации в порядке, установленном для государственной регистрации нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти.

Не подлежат государственной регистрации нормативные акты Банка России, устанавливающие:

- курсы иностранных валют по отношению к рублю;
- изменение процентных ставок;
- размер резервных требований;
- размеры обязательных нормативов для кредитных организаций и банковских групп;
- прямые количественные ограничения;
- правила бухгалтерского учета и отчетности для Банка России;
- порядок обеспечения функционирования системы Банка России.

Также не подлежат государственной регистрации иные нормативные акты Банка России, которые в соответствии с порядком, установленным для федеральных органов исполнительной власти, не подлежат регистрации в Министерстве юстиции РФ.

В необходимых случаях данные акты направляются во все зарегистрированные кредитные организации. Проекты федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов исполнительной власти, касающиеся выполнения Банком России своих функций, направляются на заключение Банка России.

Нормативные акты Банка России могут быть обжалованы в суд в порядке, установленном для оспаривания нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти.



## 51. Регулирование денежного обращения

**Денежное обращение** – движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее кругооборот товаров, а также нетоварные платежи и расчеты.

**Виды денежного обращения;**

- **обращение наличных денег**, то есть денежных знаков (банкнот и монет). Средством платежа в данном случае являются реальные денежные знаки, передаваемые одним субъектом другому за товары, работы и услуги или в других предусмотренных законодательством случаях (например, штрафы);

- **безналичное денежное обращение**. Оно состоит в списании определенной денежной суммы со счета одного субъекта в банковском учреждении и зачислении ее на счет другого субъекта в этом же или ином банковском учреждении либо в иной форме, при которой наличные денежные знаки как средство платежа отсутствуют.

Денежная система любого государства является объектом правового регулирования.

**Конституция РФ** относит финансовое и валютное регулирование, денежную эмиссию, федеральные банки к предметам ведения Российской Федерации (см. п. «ж» ст. 71 Конституции Российской Федерации). Следовательно, денежная система имеет конституционный статус, а нормы Конституции о ней являются одновременно нормами конституционного (государственного) права и нормами финансового права,

**Нормы финансового права** детально фиксируют статус денежной системы. Кроме того, с помощью норм финансового права о признаках платежеспособности денежных знаков, об обеспечении порядка обращения наличных денег, основ организации расчетов и т. п. обеспечивается нормальное функционирование денежной системы. **Нормы гражданского права** регулируют вопросы собственности на деньги (денежные знаки) как объект права собственности, порядок расчетов при сделках гражданско-правового характера. **Нормы административного права** устанавливают ответственность за административные правонарушения в сфере денежной системы, главным образом в процессе денежного обращения. **Нормы уголовного права** предусматривают уголовную ответственность за совершение преступлений, направленных против денежной системы (в основном – фальшивомонетничество). Таким образом, к денежной системе имеют непосредственное отношение нормы многих отраслей права.

**Комплекс финансово-правовых норм**, специально посвященных денежной системе, содержится в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Кроме того, отдельные нормы, относящиеся к денежной системе, содержатся в Законе РСФСР «О банках и банковской деятельности», в Гражданском кодексе Российской Федерации (часть первая) и в некоторых других законодательных актах Российской Федерации.

**Элементы денежной системы РФ:** официальная денежная единица; порядок эмиссии наличных денег; организация и регулирование денежного обращения.

**Официальная денежная единица (валюта) Российской Федерации** – рубль. Введение на территории Российской Федерации других денежных единиц и выпуск денежных суррогатов запрещены.

**Денежно-кредитное регулирование** экономики Российской Федерации осуществляется Банком России. В порядке указанного регулирования Банк России определяет нормы обязательных резервов, учетных ставок по кредитам, устанавливает экономические нормативы для коммерческих банков, проводит операции с ценными бумагами.

В соответствии со ст. 4 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» Банк России во взаимодействии с Правительством Российской Федерации

рации разрабатывает и проводит единую государственную кредитно-денежную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля.

**Инструменты и методы регулирования:**

- процентные ставки по операциям Банка России;
- нормативы обязательных резервов;
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование банков;
- депозитные операции;
- валютное регулирование;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения.

**Процентные ставки по операциям Банка России.** Последний может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций. Процентные ставки Банка России – это минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции. Это ставки рефинансирования, ставки по депозитным операциям, ломбардные ставки, ставки «репо» и др. Банк России использует процентную политику для воздействия на рыночные процентные ставки. Примером могут служить депозитные операции этого банка, которые осуществляются с 1997 г. Свободные средства коммерческих банков принимались в депозит в январе-сентябре 1999 г. по фиксированной ставке – от 0,6 до 28% годовых (средневзвешенная ставка составила 18,02% годовых). В 1999 г. депозитные операции осуществлялись на стандартных условиях на один день, на одну неделю, на две недели. Банк России ежедневно объявляет рынку процентные ставки по привлечению средств в депозиты и заключает депозитные сделки.

**Нормативы обязательных резервов** – это беспроцентные обязательные вклады кредитных организаций в Банке России. Размер обязательных резервов устанавливается Советом директоров Банка России в процентах к обязательствам кредитных организаций. Нормативы не могут превышать 20% обязательств кредитной организации и не могут быть одновременно изменены более чем на 5 пунктов.

Резервы используются при отзыве лицензии для погашения обязательств кредитной организации перед вкладчиками и кредиторами. Однако основное назначение нормативов обязательных резервов – регулирование денежного обращения. Рассмотрим механизм этого регулирования. Фактические резервы банка равны сумме обязательных резервов и избыточных резервов. Банк выдает кредит только в размере избыточных резервов. Банковская система, как известно, создает деньги. Количество новых кредитных денег определяется с помощью банковского мультипликатора, который представляет собой процесс увеличения объема денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому:

$$M=1/R,$$

где **M** – банковский мультипликатор; **R** – норма обязательных резервов.

Максимальное количество новых денег (**Д**), которое может быть создано банковской системой, составляет:

$$D=E*M,$$

где **E** – избыточные резервы.

Зная норму обязательных резервов, легко можно определить, сколько новых денег будет создано банковской системой.

Банк России изменяет нормы обязательных резервов. Увеличение норм означает изъятие денег у коммерческих банков, при уменьшении норм увеличиваются избыточные резервы коммерческих банков, которые они предоставляют в кредит.

Рост денежной массы происходит не только за счет выпуска денег в обращение, но и за счет создания новых денег банковской системой.

**Операции на открытом рынке** – это купля-продажа Банком России государственных ценных бумаг, краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением затем обратной сделки. Лимит операций на открытом рынке утверждается Советом директоров. Купля ценных бумаг означает выпуск денег в обращение, продажа ценных бумаг – изъятие денег из обращения. Это наиболее мощный и эффективный метод регулирования денежного обращения, который чаще других методов используется в мировой практике. Несмотря на временное прекращение функционирования рынка ценных бумаг после августа 1998 г., Банк России не отказался от этого метода регулирования денежного обращения. В сентябре 1998 г. Центральный банк РФ выпустил в обращение облигации Банка России (ОБР) и начал операции с ними. Эти облигации использовались в качестве залога под ломбардные, внутрисдневные кредиты и кредиты «овернайт», а также для проведения с ними сделок «репо».

**Рефинансирование банков** – это кредитование Банком России коммерческих банков, в том числе и переучет векселей. Банк России устанавливает процентную ставку рефинансирования. Увеличение этой ставки приводит к удорожанию кредитов и уменьшению массы денег в обращении, снижение ставки – к удешевлению кредитов и росту массы денег. Ставка рефинансирования устанавливается на уровне ставок финансового рынка. До середины июня 1998 г. Банк России выдавал коммерческим банкам три вида кредитов:

- **ломбардные** – под залог государственных ценных бумаг, включенных в Ломбардный список Банка России;
- **внутрисдневные кредиты** предоставлялись банкам в течение операционного дня при наличии неисполненных платежных поручений;
- **однодневные расчетные кредиты** (кредиты «овернайт») предоставлялись для завершения расчетов в конце операционного дня путем зачисления кредита на корреспондентский счет банка в расчетном подразделении Банка России.

Кредиты выдавались в пределах лимитов, определенных Банком России. С марта 1998 г. коммерческим банкам стали выдаваться только обеспеченные кредиты под залог государственных ценных бумаг. Условием их предоставления являлось предварительное блокирование государственных ценных бумаг на счете «депо» банка в уполномоченном депозитарии. Рыночная стоимость этих ценных бумаг, скорректированная на соответствующий поправочный коэффициент Банка России, являлась максимально возможной величиной для получения кредита.

Банк России начал проводить ломбардные операции с марта 1996 г. сначала в форме ломбардных кредитных аукционов, а затем – по заявлениям банков в любой рабочий день по фиксированным процентным ставкам, дифференцированным в зависимости от срока кредитов (от 3 до 30 календарных дней). Со 2 февраля 1998 г. ломбардные кредиты по фиксированной процентной ставке выдавались под 42% годовых независимо от сроков их предоставления. Кредит зачислялся на корреспондентский счет коммерческого банка в Банке России. В связи с финансовым кризисом с 8 июля 1998 г. ломбардные кредиты предоставлялись на срок до 7 календарных дней включительно посредством кредитных аукционов.

Принятые к аукциону заявки банков ранжировались по уровню предложенной банками процентной ставки, начиная с максимальной. Окончательное решение о ставке отсекаемого и объеме ломбардных кредитов принимал Кредитный комитет Банка России после получения и анализа заявок банков на получение кредита. Ломбардные кредитные аукционы проводились двумя способами:

- **"американским"**, при котором удовлетворенные заявки удовлетворялись по процентным ставкам, предлагаемым банками в заявках (они были равны или превышали ставку отсекаемого);

• **"голландским"**, при котором все удовлетворенные заявки удовлетворялись по ставке отсечения, устанавливаемой Банком России по результатам аукциона.

При неисполнении банком обязательств по возврату кредита Банка России и уплате процентов по нему отсрочка платежа не производилась и Банк России начинал процедуру реализации заложенных ценных бумаг. Кроме того, банки уплачивали пени за каждый календарный день просрочки в размере 0,3 ставки рефинансирования Банка России на установленную дату исполнения обязательства, деленной на число дней в текущем году (365 или 366). За счет выручки от реализации заложенных, ценных бумаг возмещались в первую очередь расходы Банка России по реализации этих бумаг, затем – задолженность банков по кредиту и процентам и в последнюю очередь – суммы пеней за неисполнение обязательств.

После 17 августа 1998 г. Центральный банк РФ стал предоставлять кредитным организациям кредиты следующих видов:

- кредит банку-санатору, осуществляющему санацию кредитной организации (до 1 года);
- кредит в поддержку мер по погашению обязательств перед вкладчиками (до 6 месяцев);
- кредит на поддержку ликвидности (от 1-2 месяцев до 1 года);
- кредит в поддержку мер по повышению финансовой устойчивости банка (до 1 года),
- стабилизационный кредит (до 1 года).

Процентные ставки по этим кредитам изменялись с изменением ставки рефинансирования Центрального банка. По мере нормализации ситуации в банковском секторе экономики Банк России прекратит выдачу указанных кредитов.

**Депозитные операции.** Это операции по привлечению в депозиты (вклады) средств банков. Они позволяют Банку России привлекать временно свободные денежные средства банков и тем самым нейтрализовать их возможное давление на валютный рынок.

Валютное регулирование осуществлялось с помощью валютной интервенции, под которой понимается купля-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля, суммарной спрос и предложение валюты. Если спрос на валюту был больше предложения, то Банк России продавал валюту из своих золотовалютных резервов.

Если предложение валюты превышало спрос, то Банк России покупал валюту. Эти операции стали возможны благодаря значительным накоплениям валютных ресурсов у Банка России. Валютные резервы должны соответствовать мировому уровню, равному финансированию трехмесячных объемов импорта.

Новым методом регулирования валютного курса стало введение с мая 1995 г. фиксированного валютного коридора. Основная его цель – дедолларизация экономики, стабилизация курса рубля, поддержка отечественных производителей-экспортеров. На начало 1997 г. валютный коридор составлял 5500-6100 руб., на конец года – 5750-6350 руб. за один доллар, с августа 1998 г. валютный коридор был расширен до 9,5 руб., однако, в связи с обострением финансового кризиса удержать курс рубля в рамках валютного коридора не удалось. Отток иностранного капитала с рынка государственных ценных бумаг привел к резкому сокращению золотовалютных резервов Банка России и, как следствие, к отказу от валютных интервенций. Был совершен переход к режиму плавающего валютного курса.

Установление ориентиров роста денежной массы. Банк России устанавливал минимальные и максимальные границы прироста денежной массы на контрольный срок (таргетирование). Начиная с 1995 г., Банк России устанавливал ежегодно две промежуточные цели – предельные темпы прироста М2 и предельные границы девальвации обменного курса рубля на доллары США.

Прямые количественные ограничения – установление лимитов на рефинансирование банков, проведение кредитными организациями отдельных банковских операций. В качестве примера можно привести выдачу ломбардных, внутрисдневных и однодневных расчетных кредитов Банком России коммерческим банкам в пределах установленного лимита. Другим примером могут служить ограничения на проведение валютных операций. Валютные операции могут производить только уполномоченные банки, получившие от Банка России лицензию на проведение таких операций. При этом различают три типа лицензий: генеральные, расширенные и внутренние. Генеральная лицензия дает право проводить валютные операции на внутреннем и мировом рынках, открывать корреспондентские счета в иностранных банках без ограничения их количества. Расширенная лицензия дает право иметь корреспондентские отношения с шестью иностранными банками и бывшими заграничными банками СССР (Московским народным банком в Лондоне, Эйробанком в Париже и др.). Внутренняя лицензия дает право работать на внутреннем валютном рынке и выходить на внешний рынок при условии открытия корреспондентских счетов в любом другом банке, имеющем генеральную лицензию.

Помимо основных методов регулирования существуют второстепенные методы.

Предписываемая законом **маржа** – минимальный процент первоначального взноса за ценные бумаги за счет собственных средств инвестора. Покупка ценных бумаг в кредит опасна, так как в нее вовлекаются банки. Поэтому во всех странах сделки с ценными бумагами в кредит строго регулируются. В России минимальная маржа установлена Инструкцией Министерства финансов РФ «О правилах совершения и регистрации сделок с ценными бумагами» от 6 июня 1992 г. № 53. Она составляет 50% общей стоимости приобретенных ценных бумаг.

Если она ограничивается, то уменьшается количество денег в обращении. Если продажа растёт, то увеличивается масса денег в обращении.

**Потребительский кредит** – продажа товаров в кредит.

Вследствие низких доходов населения развитие потребительского кредита в России возможно только при определенном подъеме уровня доходов. В настоящее время развитие такого кредита является перспективным направлением в деятельности банков, которые ищут новые сферы приложения капитала. Использование этого метода ограничивается отсутствием инфраструктуры, законодательной базы, высоким уровнем кредитного риска. Несмотря на это, потребительский кредит является стимулом экономического роста, активизации совокупного спроса.

**Увещевание.** Это когда Банк России дает рекомендации юридическим и физическим лицам, банкам.

Когда и какие из вышеназванных мер используются? Если необходимо увеличить количество денег в обращении, то Банк России скупает ценные бумаги, снижает нормы обязательных резервов, уменьшает ставку рефинансирования и т. д. Такая политика получила название политики дешевых денег. В условиях же инфляции, когда необходимо уменьшить количество денег в обращении, Банк России продает ценные бумаги, увеличивает нормы обязательных резервов, повышает ставку рефинансирования и т. д. Такая политика называется политикой дорогих денег. По существу, это антициклическое регулирование.

Приток денежных средств нерезидентов имеет свои плюсы и минусы. Преимущества притока средств нерезидентов:

- снижение процентных ставок;
- обеспечение потребности бюджета в заемных средствах;
- увеличение ликвидности банковской системы;
- стабилизация валютного курса рубля;
- рост валютных резервов Банка России.

Недостатки притока средств нерезидентов:

- неустойчивое равновесие;
- дестабилизация валютного курса;
- возможность финансового кризиса;
- возможность бегства иностранных капиталов с российского рынка;
- приток денег идет не в производство, а оседает на руках у населения.

## 52. Private banking (“Прайвит бэнкинг”)

Private banking – элитное частное банковское обслуживание физических лиц – возник в странах Западной Европы в конце XVII – начале XVIII вв. Постепенно он превратился в особый институт, подразумевающий высочайший уровень надежности и компетентности – многие банки управляли капиталами состоятельных семей на протяжении столетий. Здесь выработались два основных принципа private banking: удлинение жизни капитала, обеспечение финансовой стабильности семьи из поколения в поколение и максимальное доверие в отношениях банка и клиента, которое формируется благодаря мультисервису, удовлетворяющему запросы богатых и взыскательных людей. На практике в рамках private banking к клиенту – физическому лицу прикрепляется банковский специалист, который занимается исключительно управлением активами этого клиента.

Для России private banking – явление далеко не новое: свои первые шаги этот сектор сделал еще до финансового кризиса 1998 года. "Внешне копировались западные образцы, однако причины развития этого сектора услуг в странах с развитой экономикой и у нас были разными. В США, например, особое внимание уделяется разнообразию и качеству предоставляемых услуг, у нас же по вполне объяснимым причинам больше ценилась конфиденциальность информации, которую клиент предоставлял своему доверенному банкиру. Различным был и тот «критический минимум» суммы, при котором к человеку прикрепляли своего специалиста.

Общепризнанный эталон банковского обслуживания состоятельного клиента – швейцарский частный банк, предоставляющий услуги private banking. Буквально за последние годы практика private banking успешно развивалась и в России.

**Частные банки возникли в Швейцарии в середине XVIII в.**, когда учредители–физические лица объединяли свои капиталы для ведения банковской деятельности. Само понятие «частный банк» появилось не потому, что такой банк обслуживал только частных клиентов, а потому, что банк принадлежал частным лицам. К учредителям приходили клиенты, отдавали им свои деньги. И акционеры банка отвечали за эти вклады всем своим имуществом, несли полную солидарную ответственность.

Сейчас швейцарские частные банки, конечно, не несут неограниченной ответственности по своим обязательствам. Однако по-прежнему они занимаются семейными финансовыми делами лиц с крупным состоянием. Как правило, швейцарский частный банк организован как клубная структура с ежегодными членскими взносами. В большинстве своем подобные кредитные организации имеют богатейшие традиции. Порой в одном и том же банке могли обслуживаться два–три поколения семьи.

В российской практике термин «частный банк» часто воспринимается как любой негосударственный. Что вкладывается в понятие «классический швейцарский частный банк?» Это учредители – частные лица и клиенты – тоже только частные лица. В современной России аналога тому еще не было. Разумеется, есть банки, в которых учредители – физические лица, но при этом банки являются универсальными: они оказывают услуги как физлицам, так и компаниям.

Российский private banking зародился в качестве VIP-услуги некоторых универсальных банков для «самых дорогих клиентов». Однако буквально за последний год эта практика развивалась в совершенно обособленное направление деятельности банков.

Разумеется, под private banking в России, как и в Швейцарии, понимается индивидуальное обслуживание частных состоятельных клиентов, и набор банковских услуг и продуктов, не уступающий по обширности и качеству тому, что предоставляют швейцарские частные банки. Есть одно «но»: лишь немногие банки оказывают услугу финансового пла-

нирования, которая объединяет все банковские продукты, предоставляемые элитному клиенту, в единый комплекс.

Согласно исследованиям консалтинговой компании ООО «ИНТЕРФИНАНС МВ» (INTERFINANCE), главное отличие российских частных банков в том, что потенциальный клиент швейцарского банка должен доказать собственную респектабельность, предоставить рекомендации уже обслуживающихся клиентов. В России пока все наоборот: банки занимаются поиском клиентов и должны доказать, что смогут профессионально и без риска управлять личным капиталом.

Отечественные частные банки только недавно появились, у них пока нет двухсотлетней истории, хотя это, что называется, дело времени. Ведь у наших банков помимо высокого профессионализма сотрудников есть российские клиенты – наше главное достояние. Соотечественники – самые лучшие клиенты частного банка. Они доброжелательны и очень преданы банку, добросовестно исполняют все взятые на себя обязательства. Они не испорчены и не избалованы.

Private banking – это целый пакет услуг: разнообразные операции с банковскими счетами, пластиковыми картами, услуги по индивидуальному налоговому планированию и финансовому консалтингу, инвестиционно-банковские услуги, управление активами клиента, управление частной недвижимостью. Конечно, клиент может приобретать все эти услуги и раздельно. Но намного более эффективно будет объединить их в рамках финансового планирования. Схематично финансовый план – это детальный перечень доходов и расходов клиента на несколько лет вперед. В нем учитываются налоговые обязательства клиента, сохранение наследства и управление передачей наследуемого имущества, управление активами. Говоря бухгалтерским языком, финансовое планирование означает составление личного баланса активов и пассивов клиента (на Западе используется термин «profit and losses»). Такая таблица строится в статике текущего момента. Есть определенные активы и пассивы, и предполагается, что клиент больше не будет никуда размещать свои средства и ничего заимствовать. Финансовый план дает картину наиболее рационального распределения во времени положительных и отрицательных денежных потоков, позволяет спрогнозировать, когда клиенту стоит взять кредит, а когда вложить свои свободные деньги. Финансовый план периодически корректируется в соответствии с изменением ситуации.

Таким образом, финансовое планирование – комплексное решение при управлении капиталом клиента, более высокий уровень private banking ([www.interfinance.ru](http://www.interfinance.ru)). В Швейцарии подобная услуга называется «family office». Клиент заказывает себе только финансовое планирование, в рамках которого уже получает всю палитру банковских продуктов.



## 52. Особенности розничных банковских услуг – Retail banking (“Ритэйл бэнкинг”)

**Предоставление розничных банковских услуг – одно из перспективных направлений** банковского бизнеса, которое день ото дня становится все более значимым для отечественных кредитных учреждений. Между тем работа с населением имеет свою специфику. В частности, при ее организации необходимо обеспечить массовое обслуживание клиентов, создать сеть дополнительных офисов, операционных касс и обменных пунктов, максимально расширить перечень предлагаемых услуг. В операциях с физическими лицами, как правило, задействованы небольшие денежные суммы, поэтому при реализации данного сервиса банку придется минимизировать свои издержки в этой области. Отсюда жесткие требования к средствам, его автоматизирующим.

Программный комплекс может быть предназначен для автоматизации фронт- и бэко-фисных подразделений банка и охватывает практически все направления его деятельности по обслуживанию физических лиц. Базы данных и алгоритмы спроектированы и разработаны таким образом, чтобы обеспечить одновременное обслуживание большого количества клиентов. Существуют различные схемы организации информационно-учетного процесса: в режиме онлайн (когда с единой базой одновременно выполняются операции в нескольких подразделениях банка) и в режиме офлайн (когда БД этих подразделений разнесены). Программные продукты, построенные в рамках единой идеологии, можно использовать в подразделениях кредитного учреждения с различным количеством сотрудников, объемом и номенклатурой выполняемых операций.

Система автоматизирует широкий спектр розничных банковских услуг, в том числе выполнение следующих операций:

- **по вкладам населения** в рублях и валюте (с осуществлением логического и арифметического контроля за правильностью исполнения данных операций);
- **с пластиковыми карточками;**
- **валютно-обменных** (включая прием на инкассо и экспертизу) и с дорожными чеками;
- **с ценными бумагами, лотерейными билетами, памятливыми монетами и драгоценными металлами ;**
- **с сейфовыми ячейками;**
- **по приему коммунальных платежей** с использованием ККМ и без их использования;
- **по учету ценностей**, находящихся на хранении в различных подразделениях банка, а также их приему для инкассации в вечерней кассе и кассе пересчета;
- **прочих приходных и расходных кассовых операций**, а также выдачу наличных сумм с использованием электронного кассира.

Возможна автоматизация деятельности **оперкасс вне кассового узла, установленных в торговых организациях**, позволяя производить оплату товаров как в национальной денежной единице, так и в валюте других государств.

В системе может быть реализована **универсальная “Операционная касса”**, которая позволяет работать с различными видами ценностей (валютой, пластиковыми карточками, платежными документами, ценными бумагами и бланками, монетами, слитками) и обеспечивает единый учет этих ценностей в рамках организационно-штатной структуры банка.

Система позволяет реализовать любую организационно-штатную структуру кредитного учреждения, используя для этого гибкие механизмы распределения прав пользовате-

лей, назначения необходимых функций, объединения пользователей в группы (бригады, смены).

Возможна автоматизация как расчета налогов для различных видов операций, так и обслуживание счетов клиентов-нерезидентов в соответствии с требованиями налоговых органов.

Выполнение операций должно отвечать всем требованиям действующих нормативно-законодательных актов ЦБ РФ и Сбербанка России по предоставлению услуг физическим лицам (как резидентам, так и нерезидентам).

Система позволяет осуществлять в центральном отделении банка **арифметический и логический контроль за операциями**, проведенными в подчиненных филиалах. Благодаря гибкому механизму отражения проведенных операций по балансу банка (континировке) клиент может настроить **любые бухгалтерские схемы проводок** этих операций.

Интеграция с другими бэкофисными приложениями позволяет настраивать необходимые технологические цепочки для обеспечения практически любых требований бухгалтерского учета по разным видам банковских услуг. Для работы с базой данных можно использовать SQL-запросы и восстанавливать БД в случае ее разрушения в результате системного сбоя.

## 53. Кредитный консалтинг (оказание консультационных услуг по кредитованию)

*Обучение по книгам – эффективно, экономно.*

*Чтение книг – престижно, современно, выгодно.*

*Знания – тоже капитал, который всегда с тобой.*

**Шевчук Денис**

*Умные живут дольше. Смертность людей с высоким уровнем образования в четыре раза ниже, чем у малообразованных.*

*Менеджер – наемный управленец, начальник! Если у вас нет ни одного подчиненного – вы не менеджер, а максимум специалист!*

*Специализация компаний, предоставляющих консалтинговые услуги, может быть различной: от узкой, ограничивающейся каким – либо одним направлением консалтинговых услуг (например, аудит), до самой широкой, охватывающей полный спектр услуг в этой области. Соответственно этому, каждый специалист (или каждая фирма), работающая в данной области, вкладывает понятие консалтинга собственный смысл и придает ему собственный оттенок, определяемый направлением деятельности конкретной компании.*

Кредитный консалтинг – оказание консультационных услуг в сфере привлечения кредитного и инвестиционного финансирования для юридических и физических лиц.

Кредитный консалтинг – новый вид бизнеса, который на сегодняшний день получает активное распространение. Учитывая все возрастающий интерес наших клиентов к привлеченным из вне средствам на развитие бизнеса, возникла объективная необходимость для развития такого вида услуг как консультирование по кредитам.

Наряду с этим растёт и предложение банками различных кредитных программ. Каждая из них не только предлагает клиенту особые условия, но и требует от него предоставления совершенно определенного набора документов и гарантий. Потенциальному получателю кредита становится всё сложнее ориентироваться самостоятельно в этой сфере и все проще потеряться в этом потоке.

Консалтинг – вид интеллектуальной деятельности, основная задача которого заключается в анализе, обосновании перспектив развития и использования научно – технических и организационно – экономических инноваций с учетом предметной области и проблем клиента.

Консалтинг решает вопросы управленческой, экономической, финансовой, инвестиционной деятельности организаций, стратегического планирования, оптимизации общего функционирования компании, ведения бизнеса, исследования и прогнозирования рынков сбыта, движения цен и т. д. Иными словами, консалтинг – это любая помощь, оказываемая внешними консультантами, в решении той или иной проблемы.

*Могут быть и другие ситуации, когда лучше пригласить консультанта. Общими критериями для них всех является:*

- Наличие проблемы;
- Недостаток временных или человеческих ресурсов для решения проблемы;
- Недостаток специальных знаний для решения проблемы;
- Высокая цена вопроса.

Нет необходимости говорить о том, что приглашенный консультант должен быть добросовестным профессионалом – это обязательное условие. *Однако существует ряд*

*принципиальных факторов, обуславливающих успех взаимодействия клиента с консультантами:*

– Правильный подбор консультанта. Ни один консультант не может знать всего. Одни консультанты хороши для решения одних видов проблем, другие – для других.

Поэтому правильный подбор консультанта под конкретную проблему является крайне важным моментом. При этом необходимо учитывать, что известное название не всегда гарантирует правильность подбора. Существует много узкоспециализированных и просто малоизвестных консультантов, о которых клиент не может знать, пока не столкнется с проблемой, требующей их участия. Главное здесь – оценить методологию и практический опыт, которые предлагает консультант для решения проблем клиента.

– Коммуникация. Консультант с клиентом должны пользоваться сходным понятийным аппаратом или, иными словами, говорить на одном языке. В противном случае может возникнуть ситуация, когда консультант, пользуясь своим аналитическим инструментарием, сможет определить проблему и найти пути ее решения, а вот клиент может не понять рекомендаций консультанта. Поэтому необходимо заранее договориться о значении тех понятий и терминов, которыми пользуются и клиент, и консультант.

– Уровень подготовки. Рекомендации приносят эффект, только будучи внедренными. Но для того, чтобы использовать рекомендации консультанта, клиенту порой необходимо обладать соответствующим минимальным уровнем подготовки. Точно так же, как внедрение даже детально расписанного технологического процесса требует определенного уровня технической подготовки, так и внедрение самых подробных управленческих рекомендаций требует определенного уровня управленческой подготовки. Если такая проблема возникла, необходимо принять дополнительные меры для обеспечения подобной подготовки.

– Понимание целей и задач. Бывают ситуации, когда клиент неявно представляет, чего именно он хочет, но он твердо намерен этого добиться. Это обычно приводит к наиболее серьезным проблемам во взаимодействии клиента с консультантом. Поэтому необходимо совместными усилиями определиться с целями и задачами, и только затем приступить к работе.

Таким образом, на вторую часть вопроса, сформулированного в названии этой статьи, можно ответить так: учиться нужно в любом случае – знания никогда не помешают, даже если (можно сказать – особенно если) приглашены консультанты.

Однако само обучение, без практического применения полученных знаний, мало чего стоит. Когда последний раз кто-либо из высших руководителей предприятий имел возможность посетить серьезный образовательный курс? И какая часть полученных ими знаний реально применяется сегодня в повседневной управленческой практике? При работе же с консультантами – независимо от того, в режиме какого именно консультирования, – знания непосредственно воплощаются в практической деятельности, или, наоборот, приобретаются в процессе решения конкретных задач.

В любом случае решение по первой части вопроса – приглашать или не приглашать консультантов – остается за клиентом. Консультанты, как и всегда, могут лишь дать необходимые рекомендации, что и было сделано в данной статье.

Услуга по получению финансирования в кредитных организациях пользуется спросом у предприятий, реализующих инвестиционные проекты, стоимость которых значительно превышает стоимость проектов реализованных ранее, а также в случае отсутствия собственного опыта банковского кредитования.

Реализация таких проектов может включать в себя план работ по повышению инвестиционной привлекательности предприятия как Заемщика.

Команда консультантов, в которую входят разнопрофильные высококвалифицированные специалисты (финансисты, юристы, экономисты, маркетологи и др.), может обеспечить

клиенту весь комплекс услуг – от подготовки бизнес-плана до поиска и определения финансового источника (банк, инвестиционная компания, инвестиционный фонд, частные инвесторы и т.п.) с целью оказания помощи предприятиям и организациям – потенциальным заемщикам – в подготовке документов на получение кредита, выбора форм и методов кредитования, поиска инвесторов и организации финансирования.

Предлагаемые Кредитным агентством (кредитным брокером) консультационные услуги и продукты максимально приближены к требованиям инвесторов – банков и других кредитных учреждений и инвестиционных компаний.

Активно сотрудничая с различными банками, **Кредитное агентство предлагает клиентам организацию финансирования** – поиск и подбор банков для кредитования инвестиционных проектов, финансирования развития производства, его реорганизации и технического перевооружения, а также получение кредитов на пополнение оборотных средств.

В рамках услуги Кредитный консалтинг предлагается сопровождение процедуры получения кредита, а именно:

- общее ознакомление с рынком кредитования
- предоставление информации и выбор наиболее оптимальной кредитной программы и банка
- помощь в сборе и оформлении пакета документов для получения кредита
- согласование пакета документов с банком и подача заявки на получение кредита

Обратившись за консультацией по кредитованию, Вы не только сэкономите бесценное время, потраченное на поиск подходящей программы, но и получите наиболее достоверную информацию о банке и условиях получения кредита, которая часто значительно отличается от предоставляемой банком в целях рекламы.

Направления:

- ипотечное кредитование
- кредитование малого бизнеса
- потребительский кредит (на личные нужды): целевой и нецелевой
- автокредитование

Полное сопровождение процедуры получения кредита, согласно исследованиям компании INTERFINANCE (<http://denisshevchuk.narod.ru>), обычно оплачивается в размере 1000 у.е. (либо 500 у.е.+2-5%), из которых 400-500 у.е. оплачивается в момент начала работы на сопровождение кредита, а другие 500 у.е. (или проценты) – только при положительном решении банка.

Как показывает практика, часто кредит не предоставляется не из-за того, что клиенты некредитоспособны или что-то скрывают, а из-за неспособности клиента правильно понять что от него требует банк.

Суть услуги кредитного консалтинга заключается в независимой объективной оценке существующих на рынке предложений кредитов с целью предложения наиболее выгодного с точки зрения заемщика кредитного плана.

Действительно, кредитование сейчас предлагают десятки банков. Их программы отличаются условиями, процентными ставками, сроками и прочими параметрами.

Вы можете провести собственное маркетинговое исследование, потратив массу времени, а можете позвонить кредитным консультантам (или кредитным брокерам) и они решат ваши проблемы.

**Инвестиционный, банковский, финансовый и кредитный консалтинг может включать в себя:**

- Экспресс-анализ предприятия и сущности проекта.
- Поиск потенциального инвестора или кредитора.

- Составление необходимо пакета документов для конкретного инвестора или кредитора (или списка необходимых документов).

- Сопровождение рассмотрения кредитной (инвестиционной) заявки.

Специалисты помогут Вам определиться с наиболее удобной формой финансирования Вашего бизнеса, подобрать надежного партнера.

Существует потребность рынка в оказании профессиональных брокерских услуг по сопровождению кредитных сделок. Риэлторы с этой обязанностью не справляются, не все банки умеют работать с клиентами, и возникшую нишу заполняют те, у кого на это есть время и желание.

По оценкам специалистов, примерно из 10 человек, решивших самостоятельно оформить документы для получения ипотечного кредита, только 2 выходят на совершение сделки. Сейчас помощь потенциальным заемщикам предлагают ипотечные брокеры – организации, оказывающие профессиональные услуги по подбору оптимальной для клиента банковской программы кредитования.

Как уверяют эксперты, брокеридж в области ипотеки является новой и очень перспективной для нашей страны деятельностью, объединяющей специальности риэлтора и финансиста.

Первыми, как констатируют участники рынка, в ипотечный брокеридж пришли риэлторы, основавшие в своих фирмах подразделения, занимающиеся консалтинговыми услугами в сфере ипотечного кредитования, и только потом на перспективный сервис обратили внимание специалисты в области финансов и права.

До сих пор активной рекламной кампании брокеры не вели. Информация об их услугах распространяется через клиентов либо небольших объявлений в газетах и Интернете.

С каждым годом увеличивается количество банков, готовых предоставлять кредиты физическим лицам. Объем **потребительского кредитования** год от года только увеличивается. В настоящее время наиболее востребованными являются кредиты, выдаваемые на покупку бытовой техники, автомобилей. Также многие банки предлагают экспресс-кредиты, которые не предполагают целевое использование средств.

Все основные банковские кредитные продукты уже известны и придуманы. Вопрос в наборе продуктов, который может быть предложен одним банком. Банки ставят себе задачу предложить клиентам как можно более полный спектр кредитных продуктов. Конкуренция на рынке кредитования очень высока, и выиграть могут только банки, добившиеся наибольшей технологичности совершения операций с наименьшими издержками.

**Кредитование частных лиц** сегодня является самым перспективным направлением с точки зрения развития банковского бизнеса в России. Рынок крупных корпоративных клиентов сильно насыщен, а предоставление ссуд малому бизнесу для финансовых институтов пока не слишком привлекательно – в частности, из-за непрозрачности малых предприятий и законодательных барьеров.

Для эффективной работы с частными лицами необходимы широкая сеть, современные банковские технологии, значительная маркетинговая поддержка, широкая продуктовая линейка, квалифицированный персонал. Перспективность работы с частными лицами подтверждает также интерес зарубежных инвесторов, обращающих внимание прежде всего на розничный рынок.

Однако по мере роста рынка **потребительских кредитов** повышается и процент просрочки. До той поры, пока кредитный портфель растет быстро, проблемные долги могут составлять незначительную часть предоставленных ссуд. Но бурный рост не будет бесконечным, и в определенный момент просрочка может оказаться серьезной проблемой для банков, активно развивающих розницу. Особенно это касается тех финансовых институтов, которые выдают беззалоговые экспресс-кредиты в торговых точках. Это самый прибыльный

вид банковского бизнеса с доходностью до 70% годовых в рублях, однако и риски здесь очень высокие. Решение о предоставлении ссуды принимается с помощью скоринговой системы за несколько минут, в течение которых невозможно провести качественную оценку платежеспособности потенциального заемщика. Экспресс-кредиты являются лакомым куском для мошенников.

ВЕСЬ цивилизованный мир давно живет в долг. Люди пользуются **потребительскими кредитами**. Долги средней американской семьи, например, составляют до 80% ее годового дохода.

Сегодня в России уже есть люди, которые берут кредит, прекрасно зная, что отдать его они не смогут. И в этом смысле даже институт кредитных историй не поможет – за человеком может не числиться никаких долгов, но это не гарантирует, что он будет в состоянии выплатить данный кредит. В то же время и гражданин должен получить защиту от кредитора: заемщик может заболеть или по независящим от него причинам попасть в другие тяжелые обстоятельства, в этом случае со стороны банка необходимо предусматривать особые условия выплаты кредита, ведь во всем мире банкротство является эффективным инструментом защиты заемщика. Кроме того, в США, например, есть нормативный акт, регулирующий отношения между заемщиком и кредитором, который предусматривает ответственность банка – финансовое учреждение не может, грубо говоря, раздавать кредиты направо и налево всем желающим.

Близок час, когда на рынке **потребительского кредитования** начнется жесткая конкурентная борьба. Состав основных игроков может значительно измениться, как и их процентные ставки.

По мнению специалистов компании, обострение конкуренции заставляет банки применять более гибкую политику.

Большинство частных лиц хотели бы взять кредит на проведение ремонта. Следующие по популярности – займы на покупку подержанного автомобиля, мебели, компьютера, бытовой техники и других предметов для дома. Чуть менее востребованы кредиты для оплаты обучения и поездки на отдых.

Большинство частных лиц хотели бы взять кредит на проведение ремонта. Следующие по популярности – займы на покупку подержанного автомобиля, мебели, компьютера, бытовой техники и других предметов для дома. Чуть менее востребованы кредиты для оплаты обучения и поездки на отдых.

Данные исследований и опросов показывают, что россияне всё больше хотят тратить, активно при этом используя **кредиты на неотложные нужды**. Да и все статистические расклады это подтверждают. Так что, возможно, в ближайшем будущем американская модель «жизнь в кредит» станет настолько же популярна и в России.

**Потребительское кредитование** переживает этап уверенного роста. В него вступает всё больше банков.

**Неотложные кредиты** на Западе имеют давнюю историю. Его механизмы в европейском и американском законодательствах прописаны настолько четко и детально, что российскому рынку, которому не исполнилось и 15 лет, не остается ничего другого, как брать пример именно с них.

Пока россияне открывают для себя Америку **Неотложные кредиты**, в настоящей Америке они завоевали прочные позиции, начиная со второй половины XX века. Именно в Штатах **неотложные кредиты** получили наибольшее развитие: специалисты считают американский рынок самым емким и гибким – несмотря на то, что изначально темпы роста потребкредитования в промышленно развитых странах Европы опережали динамику рынка США.

Например, в Германии в 70-х годах наблюдался пятикратный рост неотложного кредитования, который к началу 2000-х достиг уровня 190 млрд. долларов. В тот же период в США произошел его трехкратный рост, а к началу 90-х он перешел отметку в 600 млрд. долларов.



## Перед кредитом все равны

Официальная история неотложного кредитования в Америке ведет отсчет с 1968 года, когда там был принят Закон о потребительском кредите. В частности, он устанавливает справедливые правила предоставления ссуды, верхние пределы ставок, правила продажи по передаче и продаже в рассрочку, оговорки к контрактам. В законе не обойдены вниманием и средства судебной защиты кредитора, а также случаи, в которых суд имеет право взыскать остаток долга по реализации обеспечения или наложить арест на имущество должника.

Закон также регулирует кредитные сделки, касающиеся продажи недвижимости, товаров и услуг лицами, регулярно участвующими в продажах в кредит (подробнее в книгах Шевчук Д.А. Ипотека: просто о сложном. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008, Шевчук Д.А. Квартира в кредит без проблем. – М.: АСТ: Астрель, 2008 и Шевчук Д.А. Покупка дома и земельного участка: шаг за шагом. – М.: АСТ: Астрель, 2008).

За права американского потребителя можно не беспокоиться: он, как броней, защищен со всевозможных сторон. Кроме Закона о потребительском кредите, существует Единый Кодекс о потребительских кредитах (The Uniform Consumer Credit Code). Его задача – защитить потребителей, получающих ссуды для финансирования покупок, гарантировать правильное, адекватное предоставление услуг по кредитованию, регулировать кредитную индустрию в целом.

Наконец, существует и американский закон «О защите прав потребителей», часть которого также посвящена потребительским кредитам. Он обязывает кредиторов в полной мере информировать потребителя об условиях кредитования и запрещает какую-либо дискриминацию при кредитовании. Закон также защищает потребителей от злоупотреблений со стороны ростовщиков и ограничивает размеры вознаграждений. Кроме того, он регламентирует деятельность компаний, выпускающих кредитные карты и предоставляющих кредитные истории, а также учреждает Национальную комиссию по потребительским финансам, которая компетентна вести расследования в области потребкредитования.

Разбираясь с проблемой именуемой «**Потребительский кредит**» (далее ПК) следует отделить эту форму **кредитования населения** от других, очень на нее похожих, но несущих некую другую «смысловую нагрузку» и социальную функцию.

## **Кредит на неотложные нужды**

Кредит дается гражданину не на что-то конкретное, а просто так, потому что ему надо.

## **Кредит на покупку автомашины**

Это очень ресурсоемкая для любого Банка форма кредитования. Т.к. требует отвлечения значительных сумм на относительно длительный срок (до 3-х лет). Кредит полностью обеспечен залогом застрахованной в пользу Банка машины и в случае каких-либо проблем Банк легко возместит свои потери.

## **Кредит на покупку квартиры (дома) или ипотечный кредит**

Самый ресурсоемкий ( до 100 и более тыс. долл США на одного заемщика) , самый длинный ( до 10 лет) . Тем не менее этот кредит также является практически полностью обеспеченным залогами , т.к. здесь, как и в случае с автомобилями, Банк дает не более 70% стоимости жилья.

Легко заметить, что лидерами на рынке ресурсоемкого долгосрочного кредитования являются иностранные банки. Это не удивительно, т.к. эти виды кредита на западе очень развиты, они имеют большой опыт и в состоянии привлечь дешевые «длинные» ресурсы материнских банков. При этом следует отметить, что предлагаемые ими в России 10–15% годовых – голубая мечта для западных рынков.

Собственно, ПК или «кредит на уют» – вещь гораздо более простая. Суть его в следующем. Недостающие 200–1000 долларов на холодильник, стиралку или телевизор Вы не просите у соседей, родственников или знакомых. Практически в каждом крупном магазине, торгующем бытовой техникой вы можете найти столик, за которым сидит сотрудник того или иного Банка. Вы заполняете анкету, ждете 30–40 минут и – возделенная стиральная машина Ваша. Далее, на ближайшие 3–6 месяцев к Вашим обязанностям прибавится необходимость посещения офиса Банка для внесения ежемесячного платежа.

Существует и другой вариант – Вы заполняете анкету, приносите справку с места работы о зарплате или иной документ, подтверждающий наличие некоего постоянного дохода, затем 2–3 дня ожидания – и стиральная машина опять Ваша, но, как показывает практика, за меньшие проценты по кредиту чем в первом варианте. Почему? Да потому , что Банк за эти дни успел проверить информацию о вас и документы, которые были представлены. Выше уверенность в заемщике – ниже проценты по кредиту. Посмотрите на предлагаемые проценты Сбербанка или «дочек» инобанков, а потом возьмите перечень документов, которые они требуют и сведений, которые их интересуют – связь, как говорится, налицо.

## **Какие моменты являются принципиальными при принятии решения брать ли кредит, и, если брать, то где?**

- Каким образом начисляются проценты.

Красивая цифра увеличения стоимости вещи всего на 5–10 % легко превращается в 20–40% (кредит то на 3 мес.!), а при ближайшем рассмотрении и в 26–52% (кредит взят на 70% стоимости, а 30 – вы заплатили сами).

- На какую сумму начисляются проценты?

На весь кредит или с уменьшением долга проценты начисляются только на оставшуюся часть. Разница может быть весьма существенной.

- Возможность досрочного гашения.

Это принципиальный вопрос. Зачастую, даже если вы погасите кредит на следующий день, сумму процентов необходимо будет выплатить полностью, как если бы вы пользовались кредитом весь срок.

- В каких денежных единицах Вы получаете кредит – рубли или валюта.

Здесь советы давать очень трудно. Все зависит от формы ваших доходов и ситуации с курсом. И помните, если Ваши доходы – это фиксированные рублевые доходы (например, заработная плата), вы понесете расходы еще и на конвертации рублей в валюту кредита.

Кредитование бизнеса, по мнению сотрудников кредитного брокера INTERFINANCE (ООО «ИНТЕРФИНАНС МВ»), несмотря на не стабильное состояние экономики, предполагает возможность принятия решения некоторыми банками в короткие сроки (от 1 до 10-15 дней), до открытия счета, учет управленческой (неофициальной) отчетности, группы компаний. Кризисы не помеха если пользоваться советами профессионалов.

Несмотря на кризис российской экономики, большинство экспертов по кредитованию бизнеса сходятся во мнении, что этот сектор банковской деятельности в России будет развиваться.

Рассмотрим детально существующие на данный момент возможности финансирования бизнеса.

Юридическим лицам:

Все виды кредитов, в том числе:

– овердрафт (беззалоговый кредит под обороты по чету, до 50% от среднемесячных поступлений на счет от сторонних контрагентов, исключая платежи самим себе в рамках группы компаний);

– кредит на пополнение оборотных средств;

– кредит на развитие бизнеса;

– кредит на покупку бизнеса;

– кредит на покупку недвижимости (в т.ч. коммерческая ипотека);

– кредит на покупку оборудования;

– кредит на покрытие кассовых разрывов;

– кредитная линия;

– факторинг;

– лизинг;

– ломбардное кредитование бизнеса;

– банковские гарантии.

– инвестиции в предприятия РФ (в т.ч. вложения в новые фирмы (до года) в Москве).

Обращение к кредитным брокерам, которые имеют опыт штатной работы в банках (желательно на руководящих должностях в профильных подразделениях), позволяет провести экспресс-анализ финансовой отчетности и потенциальной кредитоспособности, увеличить максимальные лимиты (суммы) кредитования, оптимизировать налогообложение, повысить кредитную привлекательность и ускорить рассмотрение заявок, получить возможность приоритетного льготного рассмотрения заявок в банках.

Индивидуальным предпринимателям:

- кредит;
- кредитная линия.

Поправочные коэффициенты (дисконт), применяемые в рамках программ кредитования бизнеса (По мнению Заместителя генерального директора INTERFINANCE (ООО «ИНТЕРФИНАНС МВ») Шевчука Дениса Александровича):

Объекты недвижимости (здания, сооружения, отдельные помещения в здании, незавершенное капитальное строение): не более 0,8.

Оборудование: не более 0,7.

В качестве предмета залога может выступать офисная и компьютерная техника, а также личное имущество физических лиц. Залоговая оценка офисной и компьютерной техники, личного имущества производится кредитным экспертом на основании визуального осмотра, изучения документации и информации о рыночной стоимости аналогичных объектов и применения к рыночной стоимости поправочного коэффициента не более 0,6.

В случае залога оборудования наряду с технологическим, производственным и т.п. оборудованием могут рассматриваться торговые павильоны (зарегистрированные как временные сооружения). Оценка их залоговой стоимости производится путем применения к рыночной стоимости поправочного коэффициента не более 0,6.

Автотранспортные средства: не более 0,7.

Товары в обороте (товары, готовая продукция и т.д.): не более 0,6.

По товарам в обороте, как правило, в качестве рыночной стоимости принимается цена приобретения данных товаров залогодателем без учета НДС (по покупным товарам) / производственная себестоимость товаров (по товарам собственного производства). При этом кредитным экспертом обязательно должен быть изучен вопрос конкурентоспособности данной цены на рынке.

До принятия в залог имущества, кредитный эксперт при выезде на место ведения бизнеса, проводит осмотр и проверку фактического наличия имущества, соответствия данным о количестве и ассортименту (по виду и родовым признакам), проводит проверку наличия документов, подтверждающих право собственности. При залоге товаров в обороте обязательно проверяются сертификаты соответствия (выборочно, но не менее 10 позиций).

Сумма кредита = сумма обеспечения \* дисконт

Сумма обеспечения – ликвидная рыночная стоимость (по которой можно быстро продать, как правило немного ниже обычной рыночной).

**МИНИМАЛЬНЫЕ СРОКИ РАССМОТРЕНИЯ ЗАЯВОК:** от 1-5 дней до месяца.

**ГИБКИЙ ПОДХОД К ОБЕСПЕЧЕНИЮ:** до 1000000 рублей без залога, кредиты с частичным обеспечением. В качестве обеспечения по остальным кредитам принимается любое ликвидное имущество (в том числе приобретаемое оборудование и недвижимость). **БОЛЬШОЙ ДИАПАЗОН СУММ.**

**БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ЗАЕМЩИКУ:**

Наличие стабильного и прибыльного бизнеса со сроком фактического существования не менее 6 месяцев обязательно.

Срок официальной регистрации бизнеса – не менее 6 месяцев.

Отсутствие отрицательной кредитной истории. Отсутствие фактов невыполнения обязательств.

#### БАЗОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К СОБСТВЕННИКУ БИЗНЕСА:

Гражданство РФ.

Возраст – от 25 до 60 лет включительно (для мужчин до 28 лет урегулированный вопрос с призывными органами).

Отсутствие судимости.

Отсутствие отрицательной кредитной истории.

У представителей бизнеса сегодня достаточный выбор среди банков, готовых дать «деньги в рост» и поддержать различные бизнес-проекты. Предпринимателям необходимо только хорошо разбираться в условиях и процентных ставках, чтобы выбрать максимально выгодную для себя кредитную программу.

Предпринимателей часто интересует вопрос: зависит ли возможность получения кредита от юридической формы, по которой зарегистрировано предприятие малого бизнеса. Например, многие уверены, что в банках существует предубеждение относительно «индивидуальных предпринимателей», получить кредит при этой форме собственности гораздо сложнее, чем, скажем, для общества с ограниченной ответственностью (ООО).

Однако эта установка далека от реальности: для банков, серьезно занимающихся кредитованием предприятий малого и среднего бизнеса, юридический статус организации не влияет ни на количество документов для получения кредита, ни на процентные ставки, ни на условия кредитования, то есть ко всем представителям этого сектора экономической деятельности предъявляются равные требования.

В некоторых банках бывают ограничения по другим параметрам, например по доле иностранного капитала, но форма собственности компании значения не имеет. Однако для юридических лиц существует ограничение: доля государства или нерезидентов в уставном капитале не должна превышать 49%".

Документы, которые необходимы для получения кредита предприятиям малого и среднего бизнеса в основном относятся как к юридическому статусу, так и к финансовой отчетности. В банке, например, от вас потребуют: свидетельство о государственной регистрации, свидетельство о постановке на учет в налоговом органе, копии паспортов индивидуального предпринимателя и поручителей, копию декларации о доходах за две последние отчетные даты, копии страниц книги учета доходов и расходов за 6 месяцев, справки о наличии или отсутствии кредитов в обслуживающих банках.

Нужно также предоставить выписку из обслуживающих банков об оборотах по счету (оборот по дебету или оборот по кредиту) за предыдущие 12 месяцев, а также сведение об оборотах ежемесячно. Дополнительные документы, которые банки часто просят предоставить, напрямую относятся к деятельности компании: копии договоров аренды помещений, копии договоров с покупателями и поставщиками, копии документов, подтверждающих право собственности на имущество, предлагаемое в залог (договоры, накладные, акты, платежные документы, свидетельства о собственности) и так далее.

Индивидуальный подход к каждому юридическому лицу можно объяснить огромным количеством вариаций параметров предприятий малого и среднего бизнеса в современной России. Вниманию кредитных аналитиков подвергается все: от организационно-правовых документов самого предприятия до договоров аренды помещения и счетов оплаты коммунальных услуг. Если разбить документы по группам, то выделить можно учредительные документы, финансовые документы, документы, подтверждающие право собственности на имущество, предоставляемое в качестве обеспечения, а также дополнительные документы, подтверждающие ведение бизнеса. Сроки кредитования предприятий в каждом банке различны.

Рассмотрение заявки в банках занимает от трех рабочих дней до нескольких недель при условии предоставления полного пакета документов, так что желающим получить кредит предприятиям необходимо заранее учитывать этот факт. Нередко клиенты жалуются, что банки долго рассматривают их заявки, но из практики могу сказать, что обычно такие клиенты не соблюдают инструкции банка и не выполняют все, что от них просят в срок, тем самым сам затягивают процесс принятия решения о возможности кредитования.

Благодаря нацеленности большинства банков на «индивидуальный подход» к каждому заемщику-представителю малого или среднего бизнеса, предприниматели имеют возможность варьировать процентную ставку. О получении кредита для своего предприятия следует задуматься заблаговременно и идти на максимальное сотрудничество с кредитными аналитиками по вопросам, касающимся документов: в этом случае можно подобрать наиболее выгодные для предприятия условия кредитования.

*Существенную экономию времени, а часто и многих других затрат, позволят получить своевременное обращение к кредитным брокерам, но только если в штате такой компании все сотрудники ранее работали в банках на руководящих должностях. Обилие так называемых “сертифицированных брокеров”, прослушавших рекламные лекции в обычных компаниях, серьезно дискредитирует профессию кредитного брокера. В идеале – чем в большем количестве банков работал кредитный брокер, тем лучше.*



## Перечень документов для Заемщика

1. **Анкета-заявка** по форме Банка.
2. **Паспорт**<sup>(1)</sup> для физических лиц, являющихся:
  - собственниками бизнеса;
  - участниками сделки (заемщик, поручители);
  - руководителями (имеющими право первой подписи) юридических лиц, входящих в группу компаний Клиента.

*Для мужчин младше 28 лет дополнительно копия военного билета.*
3. **Свидетельство о государственной регистрации**<sup>(3)</sup> (внесении записи в ЕГРЮЛ/ЕГРИП).
4. **Свидетельство о постановке на учет в налоговом органе**<sup>(3)</sup>.
5. **Лицензии**<sup>(3)</sup> и/или других документы, дающие право на осуществление деятельности.
6. **Учредительные документы**<sup>(3)</sup> (Устав и Учредительный договор). Дополнительно если применимо: Решения о внесении изменений и/или дополнений в учредительные документы, а также свидетельства о государственной регистрации таких изменений и/или дополнений.
7. **Документы, подтверждающие право собственности**<sup>(3)</sup> на личное имущество владельцев бизнеса.

## ФИНАНСОВЫЕ ДОКУМЕНТЫ

1. **Финансовая (налоговая) отчетность**<sup>(3)</sup> со штампом, либо почтовой квитанцией и описью вложения, подтверждающими сдачу в ИМНС, на последнюю отчетную дату (за последний отчетный период).

1.1. **Бухгалтерский баланс** (Форма № 1) и **Отчет о прибылях и убытках** (Форма № 2), либо

1.2. **Налоговая декларация по единому налогу**, уплачиваемому в связи с применением упрощенной системы налогообложения, а также квитанция (платежное поручение), подтверждающая уплату единого налога за последний период, либо

1.3. **Налоговая декларация по единому налогу на вмененный доход** для отдельных видов деятельности, а также квитанция (платежное поручение), подтверждающая уплату единого налога за последний период.

2. **Книга учета доходов и расходов**<sup>(3)</sup> организации и / или индивидуальных предпринимателей, применяющих упрощенную систему налогообложения или являющихся плательщиками ЕНВД за последние 3 месяца.

3. Учетные документы (ведомости), содержащие информацию о поступлениях в кассу и на расчетные счета с **разбивкой по банкам** за 6 месяцев ежемесячно.

4. **Расшифровка дебиторской и кредиторской задолженностей**<sup>(1)</sup> не позднее, чем на 1-е число месяца, в котором была подана заявка.

6. **Справка об обязательствах**<sup>(1)</sup> по форме Банка не позднее, чем на 1-е число месяца, в котором была подана заявка.

7. **Перечень имущества, используемого в бизнесе, и товарно-материальных ценностей**<sup>(1)</sup> не позднее, чем на 1-е число месяца, в котором была подана заявка.

### Документы, подтверждающие хозяйственную деятельность

1. **Контракты (договоры) с основными поставщиками и потребителями**<sup>(3)</sup>. Не менее 6-ти (не менее 3-х с поставщиками и не менее 3-х с потребителями) с самыми крупными по объему расчетов контрагентами.

2. **Документы, подтверждающие право пользования помещениями**<sup>(3)</sup> (склад, офис, точки продаж).

*Формы предоставления документов:*

<sup>(1)</sup> Оригинал

<sup>(3)</sup> Копия, заверенная организацией / индивидуальным предпринимателем

Ответственным сотрудником Банка могут быть дополнительно затребованы и другие дополнительные документы, необходимые для принятия решения о предоставлении кредита.

*Вариантом финансирования бизнеса является кредит под залог жилья на любые цели, по сути вариант ипотеки. Достаточно часто владельцы бизнеса пользуются этим продуктом. Существуют два варианта: залог квартиры и залог дома (коттеджа).*

*Жилой дом, являющийся предметом залога, должен соответствовать следующим требованиям:*

1.1. находиться в населенном пункте, на территории которого располагаются иные жилые дома, пригодные для проживания;

1.2. иметь подъездную дорогу, обеспечивающую круглогодичный подъезд к земельному участку, на котором располагается жилой дом, на автотранспорте;

1.3. быть пригодным для постоянного проживания;

1.4. иметь постоянное электроснабжение от внешнего источника через присоединенную сеть от энергоснабжающей организации;

1.5. быть обеспеченным системой газового, парового либо печного отопления, а также холодным водоснабжением;

**1.6. находиться в надлежащем техническом состоянии и не иметь существенных дефектов конструктивных элементов и инженерного оборудования, которые могут привести впоследствии к аварийности дома;**

**1.7. пройти кадастровый учет, соответствовать поэтажному плану, выданному органом, осуществляющим техническую инвентаризацию имущества, что определяется на основании данных отчета об оценке, выполненного профессиональным оценщиком;**

*Земельный участок*, являющийся предметом залога, должен соответствовать следующим требованиям:

– иметь разрешенное использование (целевое назначение): для садоводства, жилищного или дачного строительства.

Общие требования. Предметом залога может выступать как Жилое помещение, на приобретение которого предоставлялся ипотечный кредит, так и имеющееся Жилое помещение.

1. Жилое помещение не должно состоять под арестом или запрещением, не должно быть обременено правом третьих лиц, за исключением права проживания, в отношении Жилого помещения должны отсутствовать споры. В случае, если в качестве единственного заемщика по кредитному договору планирует быть лицо, не являющееся одним из собственников (залогодателей) закладываемого Жилого помещения, то необходимо требовать привлечения в качестве второго заемщика (созаемщика) одного из собственников (залогодателей) Жилого помещения.

2. Жилое помещение является отдельной квартирой либо отдельным Жилым домом для постоянного проживания (коттеджем или сблокированным домом (таунхаузом)). Комнаты коммунальной квартиры могут быть предметом залога только в случае, если для обеспечения одного кредита в залог будут переданы все комнаты (помещения) коммунальной квартиры, т.е. в совокупности заложенные комнаты (помещения) составят единое Жилое помещение.

3. Жилое помещение подключено к электрическим, паровым или газовым системам отопления, обеспечивающим подачу тепла на всю площадь Жилого помещения, либо имеет автономную систему жизнеобеспечения.

4. Жилое помещение имеет входные двери, окна и крышу (для квартир на последних этажах).

5. При предоставлении кредита под залог имеющегося жилья в качестве обеспечения не принимаются Жилые помещения в следующих случаях:

- Когда собственниками (одним из собственников) Жилого помещения являются несовершеннолетние дети;

- Когда в Жилом помещении зарегистрированы на длительный срок (1 год и более) лица, не являющиеся членами семьи залогодателя.

6. Когда одним из собственников (залогодателей) Жилого помещения является лицо старше 65 лет, договор ипотеки подлежит обязательному нотариальному удостоверению.

7. Здание, в котором расположен предмет залога, должно отвечать следующим условиям и требованиям:

а) находится в г. Москве или Московской области;

б) не находится в аварийном состоянии;

в) не состоять на учете по постановке на капитальный ремонт (при наличии информации);

- г) не находится в планах на реконструкцию или снос (при наличии информации);
- д) иметь железобетонный, каменный или кирпичный фундамент;
- е) износ здания ранее 1970 года постройки не должен быть более 70%.

8. Право собственности на Жилое помещение должно быть подтверждено соответствующими правоустанавливающими документами (*свидетельством о собственности, зарегистрированным договором купли-продажи Жилого помещения, договором мены и т.д.*), оформленными в соответствии с требованиями действующего законодательства.

9. Техническая документация (экспликация, поэтажный план) должна соответствовать данным, указанным в ЕГРП. В случае если, Жилое помещение переоборудовано без соответствующего разрешения, такое помещение может быть принято в залог только при условии, что залогодатель в течение 6 месяцев с момента заключения договора об ипотеке (возникновения ипотеки в силу закона) узаконит перепланировку, а случае невозможности узаконить перепланировку залогодатель обязан в течение 9 месяцев с момента заключения договора об ипотеке (возникновения ипотеки в силу закона) привести Жилое помещение в состояние соответствующее данным, указанным в технической документации.

10. При приобретении (оформлении в залог) отдельного Жилого дома одновременно приобретается, оформляется в ипотеку и земельный участок, расположенным под таким домом. Право собственности на земельный участок должно быть подтверждено соответствующими правоустанавливающими документами (*свидетельством о собственности, зарегистрированным договором купли-продажи земельного участка, иным договором*), оформленными в соответствии с требованиями действующего законодательства. К документу на землю, которая должна передаваться в залог вместе с Жилым домом, должен быть приложен оригинал кадастрового плана земельного участка.

10.1. В случае если земельный участок предоставлен на правах аренды, то одновременно с домом в залог должны быть переданы и права аренды земельного участка. Договор аренды земельного участка должен быть заключен на срок не менее срока кредитного договора, либо содержать указание на продление договора на новый срок. В случае если в договоре аренды содержится условие о получении согласия арендодателя на передачу в залог прав аренды земельного участка, то такое согласие должно быть получено до заключения договора залога, если такое требование о получении согласия арендодателя не противоречит действующему законодательству.

10.2. В случае если у залогодателя отсутствует право собственности или право аренды на земельный участок, расположенный под Жилым домом, то при кредитовании под залог имеющегося жилья, такое имущество в качестве обеспечения не принимается.

При кредитовании под залог приобретаемого жилья, Жилой дом может быть принят в качестве обеспечения при условии, что у продавца Жилого дома, имеется право аренды на земельный участок, расположенный под Жилым домом.

Кризис на американском ипотечном рынке спровоцировал мировой кризис на рынке денег. Многие российские банки оказались в трудном положении. Нехватка финансовых ресурсов и их повсеместное удорожание привели к недостаточному фондированию. В результате направляемые на выдачу ипотечных кредитов денежные ресурсы целого ряда банков оказались исчерпаны.

В связи с невозможностью быстро восполнить свой потенциал многие банки спешно ужесточили условия кредитования по ипотечным сделкам, а некоторые и вовсе на время отказались от ипотеки. Частым явлением в сегодняшней практике банков стало затягивание сроков рассмотрения заявки на кредит без объяснения причин. Вместе с тем многие заемщики, уже получившие одобрение банка на выдачу кредита, были поставлены перед фактом повышения ставки по ипотечному кредиту.

С проблемами столкнулись не только сами банки, но и потенциальные заемщики, вынужденные отказываться от сделок по покупке недвижимости вследствие внезапных отказов банков и затягивания сроков выдачи кредитов.

Нередки случаи, когда получившие одобрение заемщики ждут своих денег по два-три, и более месяцев. В условиях роста цен на недвижимость, задержка в несколько месяцев приводит к существенному удорожанию стоимости квартиры.

Банки, которые в меньшей степени ориентировались на иностранные заимствования, полагаясь на собственные ресурсы при выдаче ипотечных кредитов, продолжают процесс кредитования ипотечных заемщиков. В целом, еще достаточное количество банков предлагают весьма конкурентные условия, но подняли ставки по ипотеке, значительно увеличили первоначальный взнос и ужесточили условия кредитования.

Кредитный брокер – по сути финансовый адвокат. Вы можете пойти в суд сами – а можно нанять юриста, можно постричься дома самому у зеркала – а можно и в парикмахерской у специалиста, кто-то чинит свой запорожец сам – а кто-то отдает свой мерседес в автосервис. Ошибочно считать, что кредитный брокер волшебник и всем раздает кредиты. Если он спец, имеет профильное высшее образование (а не только курсы) и опыт реальной штатной работы в банках (желательно в разных и в соответствующих подразделениях на руководящих должностях, а не только стажировки), то он существенно повысит вероятность положительного решения по кредиту (так же как грамотный юрист увеличит ваши шансы в суде и при составлении юридических документов) и скорость принятия решения.

Могут добавить, что в период кризиса полезно потратить свободное время на самообразование, изучение экономической и юридической литературы. Сотрудники банков имеют привычку сердиться, если соискатели кредитов безграмотны в экономических и юридических вопросах. Широкий кругозор позволяет найти общий язык с банкирами быстрее, т.к. банковское дело давно считается одной из самых высокоинтеллектуальных профессий, некоторые сотрудники имеют по 2-3 высших образования и постоянно повышают уровень знаний.

*Существует много мошенников, как правило не имеющих ранее даже минимального опыта работы в банках, предлагающих гарантию 100-процентного получения кредита: это стопроцентный обман или откровенный криминал, который стопроцентно раскроется рано или поздно (с соответствующими последствиями как для клиента, так и для лжепомощника). Это понятно любому опытному банкиру. В любом банке кредиты бизнесу и ипотека (а часто и другие виды кредитов) выдаются после решения кредитного комитета, это коллегиальный орган, при этом клиент предварительно проходит проверку различными службами банка. Один человек, даже большой начальник (если конечно это не хозяин банка) не может по определению принимать таких решений единолично, тем более посредник. Грамотный посредник с опытом штатной работы в банках может в разы повысить вероятность одобрения – это уже реальность, но никогда не даст гарантию 100-процентного получения кредита. Его роль – образовательно-лоббировочная. Кредитный брокеридж полезен всем. С одной стороны, брокер упрощает процедуру получения кредита для клиентов, с другой – привлекает в банки новых «качественных» клиентов.*

## Дополнительная информация

В настоящее время возросло значение образования и самообразования. Умные люди живут дольше. Смертность людей с высоким уровнем образования в четыре раза ниже, чем у малообразованных. До последнего времени считалось, что на продолжительность жизни человека в основном влияют три фактора: наследственность, образ жизни и экология. Однако ученые пришли к выводу, что умные живут дольше и меньше болеют. Смертность людей с высоким уровнем образования в четыре раза ниже, чем смертность малообразованных. Оказывается, мозг без нагрузки стареет гораздо быстрее. Ученые давно объясняют различия в состоянии здоровья разных людей их принадлежностью к разным социальным группам и разницей в уровне благосостояния. Британские ученые дополнили эту концепцию новыми данными. Оказывается, уровень интеллекта также влияет на состояние здоровья людей. Чем выше уровень интеллекта у ребенка, тем больше шансов у него прожить дольше. Оказывается, что «мальчики-очкарики» – наиболее выгодные женихи и предпочтительные мужчины-производители потомства. Предполагается, что спрос на «ботаников» у представительниц прекрасного пола резко возрастет. До революции в России наличие очков было признаком ума, состоятельности, интеллигентности, благородного происхождения. Сейчас интеллектуалов ценят во всем мире, переманивают из других стран (утечка мозгов), они являются основным фактором экономического роста и благосостояния нации. В России богачи – в основном хорошо образованные люди. Две трети из них имеют высшее образование. У большинства – 86% – родители принадлежат к интеллигенции. Среди «капитанов» российского бизнеса практически отсутствуют люди без высшего образования. Ученые в качестве определяющих выделяют три основных критерия, влияющих на продолжительность жизни: наследственность (до 20%), образ жизни (до 55%) и экологические факторы (20%). При этом в показателе «образ жизни» на первых местах находятся материальный доход и уровень образования. Кстати, в странах Запада в своей практике страховые компании, оценивая при помощи тестов потенциальную продолжительность жизни клиента, обязательно включают эти показатели в вопросник. Уровень материального благополучия оказывает значительное влияние на образ жизни. Люди с меньшими доходами чаще болеют и реже прибегают к медицинской помощи. Однако на здоровье человека влияют не столько самими деньгами, сколько характер их использования в интересах здоровья. Например, люди с более высокими доходами имеют возможность получить лучшее образование. В свою очередь, смертность людей с высоким уровнем образования примерно в 1,5 – 4 раза ниже, чем в группах с низким уровнем образования. Считается также, что человеческий мозг без нагрузки стареет значительно быстрее. Вывод: выгодно заниматься повышением образования и самообразования (изучение профессиональной и общеобразовательной литературы).

Образование – это инвестиции в человеческий капитал. По данным статистики, каждый год, затраченный на учебу, повышает зарплату работника в среднем на 10%. Образование не только повышает производительность реципиента (т.е. человека, который его получил), оно имеет положительный внешний эффект (экстерналию). Внешний эффект происходит тогда, когда действие одного человека сказывается на благосостоянии другого человека или других людей. Образованный человек может выдвигать идеи, которые становятся полезными для других, всеобщим достоянием, ими имеет возможность пользоваться каждый, попавший в сферу действия положительного внешнего эффекта образования. В этой связи особенно негативными последствиями обладает явление, получившее название «утечки умов», то есть эмиграции наиболее образованных и квалифицированных специалистов из бедных стран и стран с переходной экономикой в богатые страны, имеющие высокий уровень жизни.

Существенной проблемой развития (в т.ч. карьерного) являются вредные привычки. Алкоголь необратимо разрушает клетки мозга (в любом количестве), ведет к импотенции у мужчин и соответствующим проблемам у женщин. Для здорового человека не существует полезного алкоголя – он вреден в любых количествах и видах. Это давно известно, но замалчивается из корыстных целей. Наоборот, оплаченные журналисты и “эксперты”, фильмы и сериалы (с огромными рекламными бюджетами) пиарят нездоровый образ жизни – реклама окупается в разы, правда ценой здоровья миллионов. Курение также ведет к печальным последствиям, часто необратимым. Курящие менее трудоспособны, поэтому в развитых странах их стараются не брать на работу, особенно на значимые должности, подобная тенденция заметна в крупных успешных Российских компаниях. Законодательное ограничение курения в общественных местах говорит о повышенной эгоистичности курящих, которые не думают об окружающих – согласитесь, это не самое лучшее качество для работы с людьми, что прекрасно понимают специалисты по подбору персонала.

Замечено, что многие люди не знают элементарных правил русского языка, например:

1. Количество кавычек всегда должно быть четным, как скобки в математике.

Рядом стоящие кавычки могут быть двух видов – «...» и «...» (лапки и елочки).

Правильно: «слова „слова“» или «слова „слова“»

Неправильно: «слова»» и "слова «слова»

Эти ошибки есть даже в названиях крупных фирм и некоторых статьях и книжках.

2. Если в конце предложения есть информация в скобках, точка ставится после скобок, не ставится перед скобками и внутри перед закрывающей скобкой.

Правильно: слова (слова).

Неправильно: слова. (слова.)

Как показали последние исследования, курение негативно влияет на мозг и снижает интеллектуальные способности человека. Сравнение показало, что курильщики «отстали» от своих некурящих сверстников по всем видам предложенных им тестов. За несколько десятилетий, прошедших с первого обследования, у них значительно сильнее снизились и способность к логическому мышлению, и способность к запоминанию и воспроизведению информации.

## Терминологический словарь

### ***Авизо***

поручение на зачисление или списание денежных средств по счетам в банке. Различаются авизо кредитовые (деньги зачисляются) и дебитовые (деньги списываются).

### ***Авуар (налоговый)***

налоговый кредит, открытый любому налогоплательщику (компании или физическому лицу), получающему дивиденды, распределяемые компаниями, которые платят налог на фирмы.

### ***Аккредитив***

поручение банку о выплате определенной суммы физическому или юридическому лицу при выполнении указанных в аккредитивном письме условий.

### ***Активы предприятия***

собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги; 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

### ***Акциз***

вид косвенного налога, взимаемого в цене товаров. Акцизы были широко распространены уже в XIX веке. Развитие акцизного обложения привело к появлению универсального акциза в виде налога с оборота, налога с продаж, налога на добавленную стоимость. Различают индивидуальные акцизы (по отдельным видам и группам товаров) и универсальные (например, налог на добавленную стоимость).

### ***Акционерное общество***

компания, являющаяся юридическим лицом, капитал которой состоит из взносов пайщиков-акционеров и учредителей. Форма организации производства на основе привлечения денежных средств путем продажи акций. Существуют закрытые и открытые акционерные общества.

### ***Акционерный капитал***

основной капитал акционерного общества, размер которого определяется его уставом. Образуется за счет заемных средств и эмиссии (выпуска) акций.

### ***Акция***

ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом, дающая право ее владельцу, члену акционерного общества, участвовать в его управлении и получать дивиденды из прибыли.

### ***Акция именная***

акция с указанием ее владельца. Распространяется в порядке открытой подписки. Может быть простой и привилегированной.

### ***Акция обыкновенная***

акция с нефиксированным дивидендом, размер которого определяется общим собранием акционеров после уплаты фиксированного процента держателям привилегированных акций.

### ***Акция на предъявителя***

акция, содержащая имя ее держателя. Может быть простой и привилегированной.

### ***Акция привилегированная***



акция, дивиденд которой фиксируется в виде твердого процента, выплачиваемого в первоочередном порядке независимо от величины прибыли компании. Эта акция не дает права голоса, ее владелец не участвует в управлении компанией.

***Амнистия (налоговая)***

комплекс мероприятий по погашению задолженности по налоговым и другим обязательным платежам налогоплательщиками, а также освобождение от уплаты штрафов и пеней с сумм добровольно уплачиваемых ими платежей в бюджет и внебюджетные государственные фонды.

***Амортизационные средства***

финансовые средства, выделяемые специальным назначением для сохранения и обновления основных фондов предприятия.

***Амортизационный фонд***

денежные средства, предназначенные для простого и расширенного воспроизводства основных фондов.

***Амортизация***

постепенное перенесение стоимости основных фондов на производимые с их помощью продукты или услуги; целевое накопление средств и их последующее применение для возмещения изношенных основных фондов.

***Аренда***

имущественный наем, основанный на договоре о предоставлении имущества во временное пользование за определенную плату.

***Аудиторский контроль***

независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача – установление достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчетности и соблюдение финансового законодательства.

***Баланс***

основной комплексный документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценке средств предприятия (активов) и источниках их покрытия (пассив).

***Балансовая прибыль***

общая сумма прибыли предприятия по всем видам деятельности, отражаемая в его балансе.

***Банковский кредит***

кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.

***Банкротство***

понятие, означающее разорение, отказ предприятия платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств. Как правило, приводит к закрытию или принудительной ликвидации предприятия, распродаже имущества для погашения всех долгов.

***Безналичный денежный оборот***

часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

***Бизнес-план***

программа деятельности предприятия, план конкретных мер по достижению конкретных целей его деятельности, включающий оценку ожидаемых расходов и доходов. Разрабатывается на основе маркетинговых исследований.

***Биржевой курс***

продажная цена ценной бумаги на фондовой бирже.

### ***Бюджет***

форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

### ***Бюджетная классификация РФ***

группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов.

### ***Бюджетная система Российской Федерации***

основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

### ***Бюджетная ссуда***

бюджетные средства, предназначенные другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

### ***Бюджетное планирование***

централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями бюджетной системы на основе общенациональной социально-экономической программы развития страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

### ***Бюджетное право***

совокупность юридических норм, определяющих основы бюджетного устройства страны и порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в бюджетную систему страны.

### ***Бюджетное регулирование***

перераспределение средств с целью обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

### ***Бюджетное устройство***

организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством. В унитарных (единых, слитных) государствах бюджетная система включает два звена: государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты, которые своими доходами и расходами не входят в государственный бюджет. В федеративных государствах бюджетная система включает три звена: государственный и федеральный бюджеты, бюджеты членов федерации.

### ***Бюджетные ассигнования***

средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, обороны страны, содержание органов государственной власти и управления.

### ***Бюджетный процесс***

регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

### ***Валовая выручка***

полная сумма денежных поступлений от реализации товарной продукции, работ, услуг и материальных ценностей.

### ***Валовой доход***

характеризует конечный результат деятельности предприятия и представляет собой разницу между валовой выручкой и всеми затратами на производство и реализацию продукции.

***Валовая прибыль***

часть валового дохода предприятия, которая остается у него после вычета всех обязательных расходов.

***Валовой внутренний продукт (ВВП)***

обобщающий макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны независимо от национальной принадлежности функционирующих в ее народном хозяйстве юридических и физических лиц за определенный период времени. ВВП – модификация другого макроэкономического показателя валового национального продукта (ВНП), от которого отличается на величину сальдо расчетов с зарубежными странами.

***Валовой доход***

разница между выручкой предприятия от реализации продукции и материальными затратами на производство. Включает заработную плату и прибыль или заработную плату и чистый доход. Другими словами, валовой доход отличается от чистого дохода на величину заработной платы.

***Вексель***

вид ценной бумаги, письменное долговое обязательство установленной формы, наделяющее его владельца (векселедержателя) безоговорочным правом требовать с векселедателя безусловной уплаты указанной суммы денег к определенному сроку. Различают простой и переводный (тратта) векселя. Простой вексель выписывает должник, а переводный, применяемый при кредитовании внешней торговли, кредитор.

***Венчурная фирма***

коммерческая научно-техническая фирма, занимающаяся разработкой и внедрением новых технологий и продукции с неопределенным заранее доходом (рискованный вклад капитала).

***Венчурное финансирование***

обеспечение финансовыми ресурсами инновационной деятельности; финансирование научно-технических исследований.

***Внебюджетные специальные фонды***

денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечении дополнительными ресурсами приоритетных отраслей экономики. Важнейшие социальные фонды: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования, Государственный фонд занятости населения. Внешний долг обязательства, возникающие в иностранной валюте.

***Внутренний долг***

обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации.

***Гарантийное обязательство, или поручение***

форма обеспечения банковской ссуды. Государственное регулирование законодательно оформленная система внешнего воздействия на предприятие.

***Государственное финансирование***

метод безвозвратного предоставления финансовых ресурсов субъектам хозяйствования за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов. Посредством государственного финансирования происходит целенаправленное перераспределение финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования.

***Государственные доходы***

денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур. Применяются три основных метода мобилизации государственных доходов: налоги, государственные займы, эмиссия (бумажно-денежная и кредитная).

#### ***Государственные займы***

экономические отношения между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами с другой, при которых заемщиком выступает государство.

#### ***Государственные минимальные социальные стандарты***

установленные законодательством Российской Федерации минимальные необходимые уровни гарантий социальной защиты, обеспечивающие удовлетворение важнейших потребностей человека.

#### ***Государственные расходы***

денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства. Финансируются государственные расходы в трех формах: самофинансирования, бюджетного финансирования, кредитного обеспечения.

#### ***Государственные финансы***

сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжение государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления. Государственные финансы функционируют на федеральном, региональном и местном уровнях и включают бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных и муниципальных предприятий.

#### ***Государственный бюджет***

основной финансовый план государства, имеющий силу закона; утверждается законодательными органами власти – парламентами. В России утверждается Государственной Думой и Советом Федерации, подписывается Президентом РФ. Выражает экономические денежные отношения, опосредующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства. Бюджет государства основное орудие перераспределения национального дохода.

#### ***Государственный внебюджетный фонд***

форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

#### ***Государственный кредит***

денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов. Основными формами государственного кредита являются займы и казначейские ссуды.

#### ***Государственный или муниципальный заем***

передача в собственность Российской Федерации, субъекта Российской Федерации или муниципального образования денежных средств, которые Российская Федерация, субъект Российской Федерации или муниципальное образование обязуется возвратить в той же сумме с уплатой процента (платы) на сумму займа.

#### ***Государственный или муниципальный долг***

обязательства, возникающие из государственных или муниципальных займов, принятых на себя Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием, гарантии по обязательствам третьих лиц, другие обязательства, а также при-

нятые на себя Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием обязательства третьих лиц.

***Государственный финансовый контроль***

контроль со стороны органов власти и управления РФ и субъектов РФ, а также специально созданных контрольных органов (Счетная палата РФ, Министерство РФ по налогам и сборам и др.) за соблюдением законодательства в сфере государственных бюджетов и внебюджетных фондов, налогов, финансовой деятельности государственных учреждений и предприятий, организацией денежных расчетов, ведения учета и отчетности.

***Дебитор***

лицо, получившее продукцию или услугу, но еще не оплатившее их.

***Дебиторская задолженность***

счета к получению суммы, причитающейся предприятию от покупателей за товары и услуги, проданные в кредит. В балансе предприятия записываются как текущие активы.

***Девальвация***

официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

***Денежная единица***

установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг, являющийся элементом денежной системы.

***Денежная масса***

совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Изменение денежной массы измеряется денежными агрегатами.

***Демпинг***

практика, используемая в международной торговле, когда товар на экспортном рынке продается по цене ниже внутренней цены данного рынка в целях подавления конкурентов.

***Инфраструктура***

комплекс отраслей хозяйства, обслуживающих промышленное (или какое-либо другое) производство, а также население. Включает транспорт, связь, торговлю, материально-техническое обеспечение, науку, образование, здравоохранение.

***Ипотека***

сдача недвижимости, земли в залог для получения кредитной ссуды под закладную.

***Капитал***

стоимость, пускаемая в оборот для получения прибыли.

***Капитал оборотный***

часть капитала, направляемая на формирование оборотных средств и возвращаемая в течение одного производственного цикла.

***Капитал основной***

часть капитала, направленная на формирование основных производственных фондов и участвующая в производстве длительное время.

***Капитальное строительство***

процесс создания и совершенствования основных фондов путем строительства новых, реконструкции, расширения, технического перевооружения и модернизации действующих.

***Капитальные вложения***

затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленные на восстановление и прирост основных фондов.

***Клиринг***

система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и услуги. Основан на зачете взаимных требований и обязательств.

**Коммерческий банк**

кредитная организация, имеющая лицензию на осуществление банковских операций в целях извлечения прибыли.

**Коммерческий кредит**

товарная форма кредита, возникающая при отсрочке платежа, долговое обязательство, оформленное векселем.

**Коммерческий расчет**

метод ведения хозяйства, заключающийся в соизмерении в денежной форме затрат и результатов деятельности; его целью является получение максимума прибыли при минимуме затрат. Коммерческий расчет предполагает обязательное получение прибыли и достаточного для продолжения хозяйствования уровня рентабельности.

**Конверсия**

переориентация предприятия на производство продукции принципиально другого типа.

**Конвертируемость валют**

способность одной валюты обмениваться на другую валюту. Конкурентоспособность способность осуществлять свою деятельность в условиях рыночных отношений и получать при этом прибыль, достаточную для научно-технического совершенствования производства, стимулирования работников и поддержания продукции на высоком качественном уровне.

**Консолидированный бюджет**

свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории.

**Контрольный пакет акций**

доля общей стоимости (количества) акций, позволяющая их владельцам контролировать деятельность всего акционерного общества.

**Концерн**

объединение самостоятельных предприятий различных отраслей, связанных совместными разработками, посредством системы участия, патентно-лицензионных соглашений, финансирования, тесного производственного сотрудничества.

**Концессия**

разрешение одним государством другим государствам, их фирмам и частным лицам проводить производственно-эксплуатационную деятельность в соответствии с концессионным договором. В договоре о концессии может предусматриваться сдача в эксплуатацию государством за плату не только предприятий, но, главным образом, земли с правом добычи полезных ископаемых.

**Косвенные налоги**

налоги, взимаемые в виде надбавки к цене товара.

**Краткосрочные активы**

денежная наличность и активы, которые в ближайшее время могут быть переведены в денежную форму или будут использованы в ближайшем будущем, обычно в течение года.

**Краткосрочные обязательства**

обязательства, срок погашения которых наступает в течение короткого промежутка срока, обычно в пределах одного года.

**Краткосрочные финансовые вложения**

финансовые вложения, рассчитанные на короткий период, высоколиквидные ценные бумаги, в том числе краткосрочные казначейские обязательства государства, облигации, акции, временная финансовая помощь другим предприятиям, депозитные сертификаты, полученные краткосрочные векселя.

**Кредит**

движение ссудного капитала, осуществляемое на началах обеспеченности, срочности, возвратности и платности. Выполняет функции перераспределения средств между хозяйственными субъектами; содействует экономии издержек обращения; ускоряет концентрацию и централизацию капитала и стимулирует научно-технический прогресс.

***Кредитная карточка***

именной денежный документ, выпущенный кредитным учреждением, который удостоверяет наличие в этом учреждении счета клиента и дает право на приобретение товаров и услуг в розничной торговой сети без оплаты наличными деньгами.

***Кредитные деньги***

деньги, порожденные развитием кредитных связей и выражающие отношения между кредиторами и заемщиками. К ним относятся векселя, банкноты, чеки, банковские кредитные карточки.

***Кредитование***

одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковских ссуд, предоставляемых на началах платности, срочности и возвратности.

***Кредиторская задолженность***

задолженность, возникающая при расчетах с поставщиками; временное использование в денежном обороте предприятия средств кредитора.

***Кризис платежеспособности***

взаимные неплатежи предприятий, вызванные дефицитом наличной или безналичной денежной массы.

***Купон***

отрезной талон ценной бумаги (акции, облигации), дающий его владельцу право получить в установленное время определенный доход в виде процентов и дивидендов.

***Курс акций, облигаций и других ценных бумаг***

цена акции, других ценных бумаг на фондовой бирже. Курс прямо пропорционален размерам дивиденда, процента и находится в обратной зависимости от величины ссудного процента.

***Ликвидность активов***

величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги. Чем меньше времени понадобится для превращения активов в деньги, тем они ликвиднее.

***Ликвидность баланса предприятия***

степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

***Ликвидность предприятия***

способность субъекта хозяйствования в любой момент совершать необходимые расходы.

***Лимит капитальных вложений***

предельный размер капитальных вложений на запланированный ввод в действие мощностей или на создание нормативных заделов капитального строительства.

***Лимит кредитования***

предельная сумма выдачи кредита или остатков задолженности в плановом периоде.

***Лицензия***

специальное разрешение юридическому лицу уполномоченных на то государственных органов осуществлять конкретные, оговоренные законом хозяйственные операции, включая внешнеторговые (экспортные и импортные).

***Медицинское страхование***

форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья; связано с компенсацией расходов граждан по медицинскому обслуживанию и иных расходов по поддержанию здоровья.

***Медицинское страхование***

форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья. Гарантирует гражданам получение медицинской помощи при возникновении страхового случая. Проводится в двух формах обязательной и добровольной.

***Местные налоги и сборы***

налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с федеральными законами.

***Местные финансы***

совокупность денежных средств, формируемых и используемых для решения вопросов местного значения.

***Местный бюджет***

бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного управления.

***Накладные расходы***

расходы на хозяйственное обслуживание производства и управление предприятием, являющиеся дополнительными к основным затратам и наряду с ними включаемые в издержки производства.

***Налично-денежное обращение***

движение наличных денег в сфере обращения и выполнения ими двух функций: средств обращения и средств платежа. Налог обязательный взнос плательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки. Выражает денежные отношения, складывавшиеся у государства с юридическими и физическими лицами в связи с перераспределением национального дохода и мобилизацией финансовых ресурсов в бюджетные и внебюджетные фонды государства.

***Налоговая система***

совокупность разных видов налогов, в построении и методах исчисления которых реализуются определенные принципы. Состоит из прямых и косвенных налогов; прямые устанавливаются непосредственно на доход или имущество налогоплательщика, вторые включаются в виде надбавки в цену товара (тарифа на услугу) и оплачиваются потребителем. В составе косвенных налогов выделяют: акцизы, фискальные монополии, таможенные пошлины.

***Налоговые каникулы***

определенный период времени, в течение которого плательщику предоставляется льгота в виде освобождения от уплаты налога.

***Налоговые льготы***

полное или частичное освобождение налогоплательщиков от уплаты налога в соответствии с действующим законодательством.

***Налоговый контроль***

специализированный контроль со стороны государственных органов за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчислений, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей юридическими и физическими лицами.

***Налоговый кредит***

одна из налоговых льгот, состоящая в отсрочке взимания налога.

***Номинал***

номинальная или основная стоимость (в отличие от рыночной стоимости), указанная на акции, облигации, векселе, купоне, банкноте или другом инструменте.



***Номинальная стоимость акции***

доля в акционерном капитале компании, обозначена на лицевой стороне акции.

***Норма амортизации***

процент от стоимости основного капитала, который ежегодно включается в себестоимость произведенной продукции (услуг).

***Обеспеченность кредита***

виды и формы гарантированных обязательств заемщика перед кредитором (банком) по возмещению суммы заемных средств (кредита) в случаях их возможного невозврата заемщиком.

***Облигации***

ценные бумаги, приносящие доход в форме процента. Выпускаются государственными органами для покрытия бюджетного дефицита и акционерными обществами в целях мобилизации капитала. В отличие от акций на облигациях указан срок их погашения.

***Облигации государственных займов***

кратко- и долгосрочные ценные бумаги, выпускаемые Министерством финансов РФ для привлечения средств инвесторов и выполнения государством своих функций.

***Облигации сберегательного займа***

государственные ценные бумаги, выпускаемые для привлечения средств инвесторов, но предназначенные в основном для размещения среди населения.

***Оборотные средства***

денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения. Оборотные производственные фонды представлены такими активами, как сырье, материалы, топливо, тара, незавершенное производство, расходы будущих периодов и др.; фонды обращения товарами (на складе и в отгрузке) и денежными средствами (в кассе предприятия, на его расчетном счете и других счетах, в расчетах).

***Оборотный капитал***

доля капитала предприятия, вложенная в текущие активы, фактически все оборотные средства. Чистый оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими (краткосрочными) обязательствами.

***Обслуживание долга***

выплата процентов и погашение основной суммы долга за определенный отчетный период.

***Окупаемость капитальных вложений***

показатель эффективности капитальных вложений, определяемых как отношение капитальных вложений к экономическому эффекту, получаемому от их использования в процессе производства.

***Оперативное управление***

управление имуществом предприятия, финансируемого собственником.

***Оплата труда***

форма денежного или натурального вознаграждения работников.

***Оптовая (отпускная) цена***

оптовая цена предприятия или цена изготовителя продукции, по которой товары реализуются другим предприятиям и организациям.

***Опцион***

право покупки или продажи акций по фиксированной цене в течение установленного срока.

***Основные производственные фонды***

предметы длительного пользования, обслуживающие в обществе непроизводственное потребление. К ним относятся жилые здания, поликлиники, клубы, санатории, стадионы и т.п., находящиеся на балансе предприятия.

#### **Основные производственные фонды**

средства труда (здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и др.), с помощью которых изготавливается продукция. Они служат длительный срок, сохраняют в процессе производства свою натуральную форму и переносят свою стоимость на готовый продукт частями, по мере износа. Пополняются за счет капитальных вложений.

#### **Основные средства**

денежные средства, инвестированные в основные фонды производственного и непроизводственного назначения.

#### **Остаточная стоимость**

разница между первоначальной стоимостью основных средств и суммой взноса, сумма, которую предприятие рассчитывает получить от продажи активов (основного капитала) в конце полезного срока их службы.

#### **Отсроченный платеж**

часть согласованной цены, которая будет выплачена в заранее установленное время в будущем.

#### **Оффшор**

ограниченные территории, в которых действуют особо льготные экономические условия. Так же, как и «налоговые гавани», являются разновидностью свободных экономических зон.

#### **Оценка фондов**

стоимостное выражение фондов, используемое в бухгалтерской отчетности.

#### **Очередность платежей**

установленная последовательность списания средств со счета предприятия при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

#### **Пенсия**

гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

#### **Переводный вексель (тратта)**

письменное распоряжение одного лица (векселедателя) другому лицу (плательщику) о выплате по требованию или на определенную дату указанной в векселе суммы денег третьему лицу (бенефициару) или предъявителю данного векселя.

#### **Переключение капитала**

прекращение финансирования в одной сфере деятельности и открытие финансирования новых сфер деятельности.

#### **Переоценка фондов**

изменение стоимостной оценки фондов под влиянием ценовых и иных факторов, определяющих условия воспроизводства.

#### **Перестрахование**

особая форма страхования, позволяющая распределить крупные риски между многими страховыми организациями.

#### **Период окупаемости**

время, необходимое для того, чтобы сумма, инвестированная в тот или иной проект, полностью вернулась за счет средств, полученных в результате основной деятельности по данному проекту.

#### **Планирование**

процесс, обеспечивающий сбалансированное взаимодействие отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, устанавливающий пропорции и темпы роста.

***Платежное поручение***

расчетный документ, выписываемый плательщиком, содержащий указание банку о перечислении определенной денежной суммы со счета плательщика на счет получателя; применяется в расчетах по товарным и нетоварным операциям, авансовым платежам.

***Платежное требование***

расчетный документ, выписываемый поставщиком, содержащий указание банку получить причитающуюся ему денежную сумму от плательщика на основании соответствующих документов, свидетельствующих о совершенных операциях.

***Платежное требование-поручение***

расчетный документ, выписываемый поставщиком, содержащий требование к покупателю оплатить на основании направленных в обслуживающий банк плательщика расчетных и отгрузочных документов стоимость поставленной по договору продукции, выполненных работ, оказанных услуг.

***Платежный баланс***

соотношение платежей, произведенных страной за границей, и поступлений, полученных ею из-за границы за определенный период времени (месяц, квартал, полугодие, год). Включает торговый баланс, отражающий соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий период, баланс услуг и некоммерческих платежей. В совокупности они образуют платежный баланс по текущим операциям. Общий платежный баланс страны образует платежный баланс по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредиторов, а также движение золотых и валютных резервов. Общее сальдо платежного баланса России за последние годы является отрицательным, что объясняется отрицательным сальдо по балансу движения капиталов и кредитов между странами.

***Платежный оборот***

совокупность всех денежных платежей в экономике страны.

***Подряд***

договор, по которому одна сторона (подрядчик) обязуется на свой риск выполнять конкретную работу по заданию другой стороны (заказчика).

***Портфель***

совокупность ценных бумаг, которыми на конкретную дату владеет предприятие; результат финансовых вложений.

***Портфель ценных бумаг***

вложения в ценные бумаги разного вида, разного срока действия и разной ликвидности, управляемые как единое целое.

***Пособие***

регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

***Пошлина***

один из видов косвенных налогов.

***Преференция***

льгота или предоставление особого налогового режима для группы хозяйствующих субъектов, позволяющее им в течение указанного времени не нести часть налоговых обязательств.

***Прибыль***

конечный финансовый результат деятельности предприятия; определяется как разность между выручкой и затратами.

### ***Приватизация***

процесс изменения отношений собственности при передаче государственного предприятия в другие формы собственности, в том числе в коллективную, акционерную и частную.

### ***Привилегированная акция***

акция, дающая владельцу преимущественные права по сравнению с держателем обыкновенной акции на получение дивидендов сразу после выплаты процентов по облигациям и займам. Обычно имеет ограниченный фиксированный размер дивидендов и не имеет права голоса.

### ***Принципы кредитования***

срочность, платность, возвратность и материальная обеспеченность кредита.

### ***Производительная мощность***

максимально возможный выпуск продукции при наиболее полном и рациональном использовании основных производственных и оборотных фондов, а также финансовых ресурсов.

### ***Простой вексель***

безусловное денежное обязательство установленной законом формы, выдаваемое банком (векселедателем) физическому или юридическому лицу (векселедержателю), предоставляющее последнему право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы денег, указанной в векселе.

### ***Перспект эмиссии***

документ, содержащий необходимую информацию о выпуске ценных бумаг, подлежащих регистрации в установленном порядке.

### ***Профицит бюджета***

превышение доходов бюджета над его расходами.

### ***Разгосударствление***

перевод государственной собственности в другие ее формы. Если разгосударствление выражается в приобретении гражданами в частную собственность государственных и муниципальных предприятий, а также в создании акционерного общества, то это приватизация.

### ***Расходы бюджета***

экономические отношения, связанные с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по отраслевому, ведомственному, целевому и территориальному назначению. Включаются затраты на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий (образование, здравоохранение, социальное обеспечение), оборону страны, содержание органов управления и правоохранительных органов, расходы по государственному внутреннему долгу, затраты на оказание финансовой поддержки территориям и др.

### ***Расчетный счет***

счет, открываемый банками юридическим лицам для хранения денежных средств и осуществления расчетов.

### ***Регулирование экономики***

целенаправленное изменение темпов развития народного хозяйства и отдельных его структурных подразделений на основе перераспределения финансовых ресурсов.

### ***Регулирующие доходы***

федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов Российской Федерации устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в местные бюджеты на предстоящий финансовый год.

### ***Резервный фонд***

целевой источник, создаваемый за счет регулярных отчислений с прибыли предприятия. Эти средства должны находиться в высоколиквидных активах.

***Рекламация***

претензия, предъявляемая покупателем продавцу в связи с несоответствием качества и/или количества поставленного товара условиям контракта.

***Рентабельность***

один из основных стоимостных показателей эффективности производства. Она характеризует уровень отдачи затрат вложенных в процесс производства и реализации продукции, работы и услуг.

***Реструктуризация внешнего долга***

продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов.

***Реструктуризация фискальной задолженности***

определение суммарной задолженности в бюджет, определение сроков ее погашения, контроль и соблюдение в этот период обязательных сроков уплаты текущих платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

***Роспись бюджета***

основной оперативный план распределения доходов-расходов по подразделениям бюджетной классификации, в котором проставляются сроки поступления налогов и других платежей и расходование бюджетных средств в течение года.

***Рыночная стоимость***

сумма, которую можно получить при продаже активов (собственности) на рынке.

***Самострахование***

совокупность мер, направленных на предотвращение рисков, создание резервных фондов материальных и финансовых ресурсов и др.

***Самофинансирование***

один из методов финансового обеспечения воспроизводственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов. При недостаточности собственных средств предприятия используют финансовые ресурсы, привлекаемые на основе выпуска ценных бумаг.

***Санация предприятия***

совокупность мер по оздоровлению финансового состояния предприятия и предотвращению банкротства.

***Сберегательный банк***

кредитно-финансовое учреждение, предназначенное для аккумуляции сбережений населения и средств предприятий и их эффективного размещения для получения прибыли.

***Свободная рыночная экономика***

такая экономическая система, в которой распределение ресурсов определяется не государством, а решениями, принимаемыми на уровне отдельных предпринимателей или предприятия.

***Свободный рынок***

рынок, на котором государственное регулирование не оказывает никакого влияния на соотношение спроса и предложения.

***Себестоимость продукции***

суммарные расходы на производство и реализацию продукции.

***Секвестр***

пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета (кроме защищенных) в течение времени, оставшегося до конца года.

***Система цен***

совокупность различных видов цен (оптовых, закупочных, розничных и др.), находящихся в тесной взаимосвязи и взаимозависимости.

***Смета***

финансовый документ, содержащий информацию об образовании и расходовании денежных средств в соответствии с их целевым назначением.

***Смета расходов и доходов***

финансовый план учреждения (организации), осуществляющего некоммерческую деятельность.

***Сметное финансирование***

метод покрытия затрат учреждений и организаций в соответствии с утвержденной сметой.

***Смешанное (коммандитное) товарищество***

организационно-правовая форма коммерческой организации, основанная на договоре между участниками, являющимися полными товарищами и коммандитистами.

***Собственность***

правоотношения, возникающие по поводу владения, пользования и распоряжения имуществом.

***Собственные доходы территориальных бюджетов***

региональные и местные налоги и сборы, отчисления от налогов вышестоящих бюджетов, переданные в региональные и местные бюджеты на постоянной основе в твердо фиксированной доле.

***Социальное обеспечение***

система распределительных отношений, в процессе которых за счет части национального дохода образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения граждан в старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца и в иных случаях, установленных законом.

***Социальное страхование***

система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

***Средства по взаимным расчетам***

суммы, поступающие в местные бюджеты или передаваемые из местных бюджетов в бюджеты субъектов Российской Федерации в связи с изменениями в доходах и расходах местных бюджетов, возникающими в результате решений, принятых органами государственной власти и не учтенных при утверждении соответствующих бюджетов;

***Субвенция***

бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов;

***Субсидия***

бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов;

***Ссудный процент***

цена кредитных денежных средств на рынке ссудных капиталов за их потребительские свойства приносить пользователю кредитом (заемщиком) доход (прибыль).

***Стагнация***

состояние экономики, характеризующееся застоем хозяйственной деятельности в течение достаточно продолжительного периода времени.

### ***Стагфляция***

состояние народного хозяйства страны, характеризующееся одновременным переплетением затяжного ослабления экономической активности (стагнация) с инфляцией.

### ***Страхование***

система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни (достижение определенного возраста, утрата трудоспособности, смерти и т.д.). Различают: имущественное страхование, объектом которого выступают различные материальные ценности; личное страхование, основой которого являются события в жизни физических лиц; страхование ответственности, предметом которого служат возможные обязательства страхователя по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам; страхование предпринимательских рисков, где объектом считается риск неполучения прибыли или образования убытка.

### ***Страховая сумма***

величина денежных средств, на которую фактически застрахованы имущество, жизнь и здоровье граждан.

### ***Страховое возмещение***

сумма, выплачиваемая страховщиком по имущественному страхованию и страхованию ответственности в покрытие ущерба при наступлении страхового случая.

### ***Страховой тариф***

выраженная в рублях и копейках ставка платежей по страхованию с единицы страховой суммы за определенный период.

### ***Таможенные пошлины***

налоги, взимаемые при ввозе, вывозе и провозе товаров через территорию данного государства. Используются следующие ставки таможенных пошлин: адвалорные – определяемые в процентах к таможенной стоимости товаров; специфические – устанавливаемые в твердой сумме за единицу товара; комбинированные сочетающие элементы адвалорных и специфических таможенных пошлин.

### ***Тариф***

разновидность цены, плата, взимаемая организацией с предприятий, организаций и населения за услуги (бытовые, коммунальные, транспортные и др.).

### ***Текущие затраты***

издержки, возникшие в процессе производства продукции и оказания услуг для получения прибыли и отнесенные к данному отчетному году.

### ***Текущий финансовый менеджмент***

сфера деятельности, нацеленная на текущее финансовое обеспечение предпринимательства; форма управления процессом формирования и использования фондов денежных средств, совершения текущих платежей и расчетов.

### ***Территориальные бюджеты***

совокупность бюджетов республик, входящих в состав РФ, краев, областей, национальных округов, районов, городов, поселков, сельских поселений.

### ***Территориальные внебюджетные фонды***

совокупность денежных средств, мобилизованных региональными и местными органами власти для финансирования мероприятий по экономическому и социальному развитию территорий.

### ***Территориальные финансы***

система экономических отношений, посредством которых распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий. Это

совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении региональных органов государственной власти и органов местного самоуправления.

***Территориальный сводный финансовый баланс***

система финансовых показателей, характеризующих создание и использование финансовых ресурсов на территории за определенный период.

***Товарная биржа***

специально организованный рынок, где продаются и покупаются массовые товары. На товарной бирже могут заключаться как сделки спот (поставка наличного товара немедленно или в очень короткие сроки), так и сделки на поставку в определенном месте и к определенному сроку в будущем (форвардные контракты), а также фьючерсные контракты.

***Торговая наценка***

часть розничной цены товара, обеспечивающая возмещение текущих затрат и получение прибыли розничными торговыми предприятиями.

***Трансфертная цена***

оптовая цена, обслуживающая оборот товаров и услуг внутри данного предприятия или фирмы; по этой цене осуществляются расчеты за сырье, материалы, полуфабрикаты и услуги.

***Трансфертные платежи***

передаточные платежи, одна из форм перераспределения государственных бюджетных средств.

***Трастовые (доверительные) операции***

связаны с отношениями по доверенности: управление наследством, выполнение операций по доверенности и в связи с опекой, агентские услуги.

***Устав***

официальный документ, подтверждающий законность создания компании, содержащий характер и правила ее деятельности, основы взаимоотношений между членами и т.п.

***Учетная ставка***

норма процента, взимаемая Центральным банком при предоставлении ссуд коммерческим банкам.

***Учредительные документы***

документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого предприятия, компании, акционерного общества и их регистрации в установленном порядке.

***Факторинг***

разновидность торгово-комиссионных операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента.

***Федерализм (бюджетный)***

законодательно принимаемая норма равноправных (партнерских) отношений между федеральным центром и субъектами РФ при формировании доходов бюджетов всех уровней за счет оптимального сочетания их налогового потенциала, выполняемых финансово-хозяйственных, социальных функций и имеющихся общественно необходимых потребностей.

***Финансовая информация***

система финансовых показателей, предназначенных для принятия решения, и рассчитанная на конкретных пользователей. Финансовая отчетность совокупность документов, содержащих информацию о финансовых показателях.

***Финансовая политика***

деятельность государства, предприятия по целенаправленному использованию финансов. Содержание финансовой политики включает: выработку концепций развития финансов, определение основных направлений их использования и разработку мер, направленных на достижение поставленных целей.



### ***Финансовая система***

термин, употребляемый для обозначения разных по своей сути понятий: а) совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, взаимосвязанных между собой. В этом значении финансовая система страны включает три крупные сферы: финансы предприятий, учреждений, организаций; страхование; государственные финансы. Каждая из них состоит из звеньев; б) совокупность финансовых учреждений страны, к которым относятся финансовые органы и все структурные подразделения Государственной налоговой службы.

### ***Финансовая стратегия***

комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей.

### ***Финансово-промышленная группа***

группа предприятий, учреждений, кредитных организаций (включая банки) и инвестиционных институтов, объединивших свои капиталы в добровольном порядке или консолидировавших пакеты своих акций.

### ***Финансовое обеспечение производственного процесса***

покрытие затрат за счет финансовых ресурсов, аккумулируемых субъектами хозяйствования и государством. Осуществляется в трех формах: самофинансирования, кредитования и государственного финансирования.

### ***Финансовое планирование***

планирование финансовых ресурсов и фондов денежных средств.

### ***Финансовое состояние предприятия***

обеспеченность или необеспеченность предприятия денежными средствами для обеспечения его хозяйственной деятельности.

### ***Финансовые коэффициенты***

относительные показатели финансового состояния предприятия, которые выражают отношения одних абсолютных финансовых показателей к другим.

### ***Финансовые результаты***

процесс получения финансовых ресурсов, связанный с производством и реализацией товаров, операциями на рынке капиталов.

### ***Финансовые ресурсы***

денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления. Являются материальными носителями финансовых отношений. Используются в фондовой и нефондовой формах.

### ***Финансовые фонды***

денежные фонды, формируемые за счет финансовых ресурсов. Назначение финансовых фондов состоит в подготовке условий, обеспечивающих удовлетворение постоянно меняющихся общественных потребностей.

### ***Финансовый аппарат***

органы, осуществляющие управление финансами. К ним относятся высшие законодательные органы власти – Федеральное Собрание и его две палаты Государственная Дума и Совет Федерации, Министерство финансов РФ и его органы на местах, Министерство РФ по налогам и сборам, Федеральная служба налоговой полиции, Государственный таможенный комитет РФ, финансовые отделы и управления на предприятиях различных форм собственности, осуществляющие функции оперативного управления финансами.

### ***Финансовый контроль***

элемент системы управления финансами, особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориаль-

ных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

***Финансовый лизинг***

характеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования.

***Финансовый менеджмент***

процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов предприятий. Это также система форм, методов и приемов, с помощью которой осуществляется управление денежным оборотом и финансовыми ресурсами.

***Финансовый механизм***

совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества. В соответствии со структурой финансовой системы финансовый механизм подразделяется на финансовый механизм предприятий (организаций, учреждений), страховой механизм, бюджетный механизм и т.д. В каждом из них согласно функциональному назначению можно выделить такие звенья: мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование, стимулирование и др.

***Финансовый отчет***

отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, о его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании финансовых ресурсов на определенный период времени.

***Финансовый рынок***

рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Финансовый рынок подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

***Финансы***

система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширения воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей общества.

***Фонд возмещения***

целевой источник финансирования простого воспроизводства.

***Фонд накопления***

целевой источник финансирования расширенного воспроизводства, использование которого увеличивает активы предприятия.

***Фонд оплаты труда***

целевой источник финансирования затрат на оплату труда, выплату премий, вознаграждений, относимых на себестоимость.

***Фондовооруженность***

показатель оснащенности основными производственными фондами (размер основных производственных фондов в расчете на одного работника или рабочего предприятия).

***Фондоёмкость***

показатель, обратный фондоотдаче. Исчисляется как отношение стоимости основных производственных фондов к объему производственной продукции.

***Фьючерс***

срочный контракт, срочная сделка.

***Холдинговая компания***

акционерная компания, использующая свой капитал для приобретения контрольных пакетов акций других компаний с целью управления, руководства ими и получения дивидендов.

### ***Ценные бумаги***

денежные документы, свидетельствующие о предоставлении займа (облигации) или приобретении владельцем ценной бумаги права на часть имущества (акция). По экономическому содержанию ценные бумаги представляют долгосрочные обязательства эмитента выплачивать владельцу ценной бумаги доход в виде дивиденда или фиксированных процентов. Бывают двух типов: долевые (акции) и долговые (облигации).

### ***Чек***

вид ценной бумаги, денежный документ строго установленной формы, содержащий приказ владельца счета (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека (чекодержателю) указанной в нем суммы.

### ***Экономический инструмент***

экономическая категория, сознательно, целенаправленно используемая в интересах субъектов хозяйствования и государства. Может оказывать на общественное производство количественное и качественное воздействие.

### ***Экономический стимул***

экономический рычаг, с помощью которого удается влиять на материальные интересы субъектов хозяйствования. Влияние на материальные интересы происходит через формы организации финансовых отношений.

### ***Юридическое лицо***

предприятие, выступающее в качестве субъекта гражданства, в том числе хозяйственных прав и обязанностей, имеющее самостоятельный баланс, гербовую печать и расчетный счет в банке, действующее на основании устава или положения и отвечающее в случае банкротства принадлежащим ему имуществом.

## Рекомендуемая литература

### Книги

- Шевчук Д.А. Ипотека: просто о сложном. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А. Квартира в кредит без проблем. – М.: АСТ: Астрель, 2008.
- Шевчук Д.А. Кредиты физическим лицам. – М.: АСТ: Астрель, 2008.
- Шевчук Д.А. Покупка дома и земельного участка: шаг за шагом. – М.: АСТ: Астрель, 2008.
- Шевчук Д.А. Автокредит: технологии получения. – М.: АСТ: Астрель, 2008.
- Шевчук Д.А. Как составить бизнес-план: первый шаг к своему бизнесу. – М.: АСТ: Астрель, 2008.
- Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А. Мастер продаж. Самоучитель эффективной работы с клиентами. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2009.
- Шевчук Д.А. Конфликты: избегать или форсировать?: все о конфликтных ситуациях на работе, в бизнесе и личной жизни. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2009.
- Шевчук Д.А. Экономическая журналистика. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А. Оффшоры: инструменты налоговой оптимизации. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007.
- Шевчук Д.А. Оффшоры: инструменты налогового планирования. Изд.2. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А. Банковские операции. Принципы. Контроль. Доходность. Риски.– М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007.
- Шевчук Д.А. Создание собственной фирмы: Профессиональный подход. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007.
- Шевчук Д.А. Ценообразование. Учебное пособие. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А. Управление качеством. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Деньги. Кредит. Банки. Курс лекций в конспективном изложении: Учеб-метод. пособ. – М: Финансы и статистика, 2006.
- Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Макроэкономика: Конспект лекций. – М.: Высшее образование, 2006.
- Шевчук Д.А. Страховые споры: практическое пособие. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Денис Шевчук. Психоллингвистика. Техники убеждения. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008.
- Д.А. Шевчук. Источники финансирования бизнеса. – М.: Финансовая газета, 2008. – 48 с.
- Шевчук Д.А. Оценка недвижимости и управление собственностью. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие.– Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Основы банковского дела: Учебное пособие.– Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Основы банковского дела: Конспект лекций.– Ростов-на-дону: Феникс, 2007.

- Шевчук Д.А. Стратегический менеджмент: Учебное пособие.– Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Учет в банках: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Учет в банках: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Основы банковского аудита: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Основы банковского аудита: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Микроэкономика: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Макроэкономика: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Экономика недвижимости: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Внешнеэкономическая деятельность: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Банковские операции: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Банковские операции: Конспект лекций.– Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Гражданский процесс: Учебное пособие – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Семейное право: Учебное пособие – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Избирательное право и процесс в Российской Федерации: Конспект лекций.– Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Международная финансовая система: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Бизнес-планирование: Учебное пособие – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Экономика организации: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Экономика организации: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Деловое общение: Учебное пособие. – Ростов-на-дону: Феникс, 2006.
- Шевчук Д.А. Рекламное дело: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Международный учет: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Бухгалтерский учет и аудит: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Мировая экономика: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Биржевое дело: Конспект лекций. – Ростов-на-дону: Феникс, 2007.
- Шевчук Д.А. Английский язык. Ускоренный курс: средний уровень. – М.: Аст: Восток – Запад, 2007.
- Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Банковское дело: Учеб. пособие. – М.: Издательство РИОР, 2005. – 128 с.
- Шевчук В.А., Шевчук Д.А. Банковское право: Учеб. пособие. – М.: Издательство РИОР, 2005. – 73 с.
- Шевчук В.А., Шевчук Д.А. Финансы и кредит: Учеб. пособие. – М.: Издательство РИОР, 2006.
- Шевчук В.А., Шевчук Д.А. Международные экономические отношения: Учеб. пособие. – М.: Издательство РИОР, 2006.
- Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Банковское дело. Второе издание: Учеб. пособие. – М.: Издательство РИОР, 2006.
- Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Финансы и кредит: Шпаргалка. – М.: Издательство РИОР, 2007.

## Статьи

Шевчук В.А., Шевчук Д.А., Самохина Е.А. Современные методы экономических исследований. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2002.

Шевчук В.А., Шевчук Д.А., Самохина Е.А. Маркетинг и правовые аспекты коммерческой деятельности в сети Internet. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2002.

Самохина Е.А., Таранов Д.О., Шевчук В.А., Шевчук Д.А. Решение задач финансовой математики методами программирования. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2002.

Шевчук Д.А. Экономико – правовые вопросы ипотечного кредитования. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2001.

Шевчук Д.А. Принятие решения о формировании резерва на выдвижение в коммерческом банке. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2001.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Анализ финансового состояния банка./Проблемы развития рыночной экономики. Сборник научных трудов. Выпуск 2 /Под редакцией д.э.н., проф., академика РАЕН Ш.М. Магомедова. – М.: МГУИЭ, ЦНИИБЫТ, 2003.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А., Самохина Е.А. «Финансовая оценка земель и её доступность в интернет» – "VII Международная научно-практическая конференция. Методы дистанционного зондирования и ГИС-технологии для оценки состояния окружающей среды, инвентаризации земель и объектов недвижимости. Материалы конференции", Австрия, Вена, 2003 .

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Экономико – правовые вопросы сопровождения операций с недвижимостью. -20 с. – М.: Деп. рук. ВНИИЦ, 2002.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А., Самохина Е.А. Экономико – правовые аспекты операций с недвижимостью и ипотечного кредитования. – М: "Известия высших учебных заведений. Геодезия и аэрофотосъемка", специальный выпуск, 2002.

Шевчук Д.А. Металлические счета. – М.: Финансовая газета, 2003 г., №51

Shevchuk D.A., Shevchuk V.A. Restructuring banking system // Management: theory, practice, experience/Conference materials (Moscow State University of Ecological Engineering), Moscow-2003.

Шевчук Д., Шевчук В., Кредитование юридических лиц // Финансовая газета. Региональный выпуск, N 17, апрель 2004 г.

Шевчук Д.А. Как открыть счет в банке. – М.: Справочник руководителя малого предприятия, 2004 г.

В. Шевчук. Д. Шевчук. Лизинг: путь к уменьшению затрат // Коллегия, 9/2004.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Как получить кредит юридическому лицу // Юридическая панорама, 6/2005.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Интернет-банкинг (система Интернет-Банк-Клиент) – система удаленного управления счетами через Интернет // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке, 6/2005.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Private banking – эксклюзивное обслуживание состоятельных клиентов // Расчеты и операционная работа в коммерческом банке (рус.).– 2005.– № 10.– С.67-70

Д.А. Шевчук, В.А. Шевчук. Как зарегистрировать общество с ограниченной ответственностью. – М.: Услуги и цены, 46/2005.

Шевчук Д.А., Шевчук В.А. Индивидуальное банковское обслуживание в Швейцарии (Private banking) // Банковское дело (рус.).– 2006.– № 1.– С.58-60

Д.А. Шевчук, В.А. Шевчук. Кредитный консалтинг в России // Дайджест-Финансы, 4 (136)/2006

Д. Шевчук. Кредитный консалтинг // Финансовая газета, 20/2006.

Д. Шевчук. Бизнес-план: методика составления // Финансовая газета, 29/2006.

Шевчук Д.А. Технологии кредитного консалтинга // Справочник руководителя малого предприятия, 9/2006 г.

Шевчук Д.А. Кредитный консалтинг: Нужны деньги? Не вопрос! // Финансовый менеджмент. – 2006. – №6.

Денис ШЕВЧУК: Для особо уважаемых персон. // Банковское дело в Москве, N4(136), 2006.

Шевчук Д. Особенности оформления автокредита в банке // Финансовая газета, 25/2007.

Шевчук Д. Ипотека – основные требования к документам, залог, заемщику // Финансовая газета, 28/2007.

Д. Шевчук. Кредитование физических лиц для любых целей использования под залог недвижимости, находящейся в собственности заемщика или третьих лиц // Финансовая газета, 32 (816)/2007, 33 (817)/2007.

Д. Шевчук. Общие фонды банковского управления и фондовый рынок // Финансовая газета, 39 (823)/2007.

Д. Шевчук. Предпринимательство: основные этапы создания организации // Финансовая газета, 41 (825)/2007.

Д. Шевчук. Банковские операции с векселями // Финансовая газета, 47 (831)/2007, 48 (832)/2007.

Д. Шевчук. Этапы ипотечной сделки // Финансовая газета, 50 (834)/2007.

Д. Шевчук. Ипотека – требования к документам, залог, заемщику // Коллегия, 5/2007.

Д. Шевчук. Оформление кредитов физ.лицам для любых целей использования под залог недвижимости, находящейся в собственности заемщика или третьих лиц // Коллегия, 6/2007.

Д. Шевчук. Основные этапы создания предпринимательской организации // Коллегия, 9/2007.

Д. Шевчук. Особенности налогообложения недвижимости и сделок с ней при использовании оффшорных (нерезидентных) компаний // Коллегия, 10/2007.

Д. Шевчук. Страхование банковских вкладов – ответы на вопросы // Коллегия, 11/2007.

Д. Шевчук. Финансовые рынки, институты и инструменты // Коллегия, 12/2007.

Д. Шевчук. Корпоративные финансы // Коллегия, 1-2/2008.

Д. Шевчук. Корпоративные финансы // Финансовая газета, 7 (843)/2008.

Шевчук Д.А. Основные этапы создания юридического лица // Право и экономика, 1/2008.

Д. Шевчук. Отдельные вопросы страхования банковских вкладов // Финансовая газета, 10 (846)/2008.

Шевчук Д.А. Понятие и классификация расчетных правоотношений // Право и экономика, 4/2008.

Шевчук В.А., Шевчук Д.А. Особенности безналичных расчетов в электронной форме и нарушений договорных обязательств // Право и экономика, 6/2008.

Д. Шевчук. Продажа фирмы // Финансовая газета, 23 (859)/2008.

Шевчук Д. Безналичные расчеты в электронной форме // Финансовая газета, 31 (867)-33(868)/2008.

Шевчук Д. Учет займа, полученного с помощью векселя // Финансовая газета, 36/2008

Шевчук Д. Страховые отношения // Финансовая газета, 44/2008.

Шевчук Д. Ипотечный кредит для покупки квартиры // Финансовая газета, региональный выпуск 30/2008.

Шевчук Д. Доверительное управление пенсионными накоплениями // Финансовая газета, региональный выпуск 38/2008.

Шевчук Д. Правовая база внешнеторговой деятельности // Финансовая газета, региональный выпуск 39/2008.

Шевчук Д. Аренда помещения // Финансовая газета, региональный выпуск, 45/2008.

Шевчук Д. Правовое регулирование договорных отношений, связанных с ипотечным кредитованием // Право и экономика, 10/2008.

Шевчук Д. Ценообразование: цена как экономическая категория // Финансовая газета, региональный выпуск, 47/2008.

Шевчук Д. Кредитование бизнеса в условиях финансовой нестабильности // Финансовая газета, 1/2009.

Шевчук Д. Подтверждение отдельных периодов трудового стажа на основе свидетельских показаний // Финансовая газета, региональный выпуск, 4/2009.



## Интернет-сайты

<http://www.deniskredit.ru>  
<http://www.deniscredit.ru>  
<http://www.denisshevchuk.narod.ru>  
<http://www.samoobrazovanie.narod.ru>  
<http://www.zaochkurs.narod.ru>  
<http://www.pavlino-rus.narod.ru>  
<http://www.zheleznodorozhni.narod.ru>  
<http://www.corporateresources.narod.ru>  
<http://www.mgu-frank.narod.ru>  
<http://www.miigaik-rus.narod.ru>

## Электронные книги

- Шевчук Д.А. Бизнес-кредит: технологии получения
- Шевчук Д.А. Бухучет, налогообложение, управленческий учет: самоучитель
- Шевчук Д.А. Маркетинг: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Менеджмент: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Экономическая теория: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Деньги кредит банки: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Экономика недвижимости: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Теория государства и права: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Банковское дело: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Банковское право: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Бюджетирование: самоучитель
- Шевчук Д.А. Английский язык: самоучитель
- Шевчук Д.А. Реклама и рекламная деятельность: конспект лекций
- Шевчук Д.А. История экономических учений: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Исследование систем управления: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Философия: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Стратегический менеджмент
- Шевчук Д.А. Оценка недвижимости: конспект лекций
- Шевчук Д.А. Ипотечный кредит: как получить квартиру
- Шевчук Д.А. Начни свой бизнес: самоучитель
- Шевчук Д.А. Свой бизнес: создание собственной фирмы
- Шевчук Д.А. Правовое обеспечение предпринимательства

## Об авторе



### **Шевчук Денис Александрович**

Заместитель генерального директора кредитного брокера INTERFINANCE ([www.deniskredit.ru](http://www.deniskredit.ru)). Член Союза юристов Москвы, Союза журналистов России, Союза журналистов Москвы, стипендиат Правительства РФ. Имеет опыт преподавания различных дисциплин в ведущих вузах Москвы (экономические, юридические, технические, гуманитарные), имеет опыт работы в банках, коммерческих и государственных структурах на руководящих должностях. Специализируется в области кредитного, финансового и юридического консалтинга, налогообложения.

Окончил Московский государственный университет геодезии и картографии (МИИГАиК), МГУ им. М.В. Ломоносова, Французский университетский колледж (Право). Сдал экзамены кандидатского минимума (Финансы, денежное обращение и кредит), ряд специализированных курсов по различным отраслям знаний, постоянно повышает образовательный уровень в разных сферах жизнедеятельности, увлекается хатха-йогой и различными видами спорта.

Автор современных принципов ускоренного качественного изучения и запоминания любых предметов.

Имеет более 50 публикаций (статьи и книги).