

Причины перехода к товарно-денежному обмену

- Развитие ПС и ПО
- Развитие НТП
- Возникновение товарного производства
- Имущественное расслоение товаропроизводителей
- Соблюдение требования эквивалентности



Развитие форм стоимости

1) Простая или случайная форма стоимости

$$\text{тов.А} = \text{тов.В}$$

относительная эквивалентная
форма форма

2) Полная или развернутая форма стоимости.

$$\begin{array}{c} \text{Тов В} \\ \text{Тов А} = \text{Тов.С.} \\ \text{Тов. Д} \end{array}$$

3) Всеобщая форма стоимости.

$$\begin{array}{c} \text{Тов. А} \\ \text{Тов. С} = \text{тов В} \\ \text{Тов. Д} \end{array}$$

4) Денежная форма стоимости.

Товары А,В,С,Д = 1 грамм золота

Происхождение денег.

1. Эволюционная (онтогенез) концепция денег.
2. Рационалистическая (филогенез) концепция денег.

Эволюционный подход



происхождение денег связывают с **объективными** причинами:

- 1) с внутренним противоречием товара: как **потребительные стоимости все товары качественно и количественно не соизмеримы, а как стоимости товары однородны и качественно и количественно соизмеримы;**
- 2) с развитием форм стоимости.

Рационалистический подход

Происхождение денег связывают с **субъективными** причинами:

1. с появлением бартерной экономики
2. с субъективной волей отдельных людей и властей.



Дискуссионные проблемы определения сущности денег

множество определений денег:

1. Деньги – это особый товар, служащий всеобщим эквивалентом. Деньги это не вещь как таковая, а выраженное в вещи или овеществленное производственное отношение людей. (К Маркс, Ф. Энгельс, сочинение 2-е изд. Т 23 с. 81-82.
2. Деньги – экономическая категория в которой проявляются и при участии которой осуществляются определенные общественные отношения в которых деньги выступают в качестве самостоятельного бытия стоимости, средства обращения, платежа и накопления. (Учебник под ред. Лаврушина О.И. Деньги, кредит, банки 1998 г

Определения денег

3. **Деньги** – все денежные средства в экономике страны, которые могут быть немедленно использованы как средство платежа:

В данном подходе используются агрегаты:

- А) «**деньги вне банков**» - выпущенные в обращение БР наличные деньги, за исключением денег в кассах БР и кредитных организаций (законспектировать определения из ББС);
- Б) «**Депозиты до востребования**» – остатки средств резидентов РФ (организаций, ФЛ, ЮЛ, населения) на расчетных, текущих, депозитных счетах до востребования. (ББС №3 (178) Москва 2008 г С. 148.



Определения денег



4. **Деньги** – средство обращения, которое в данной экономической среде принимается продавцами в оплату их товаров и услуг, а так же кредиторами в погашение их долгов. (Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д Ван-Хауз « Современные деньги и банковское дело « Перевод с англ. М.; инфра –М 2000 г. С. 20 (827С))
5. **Деньги** – всеобщее средство обмена исходя из соглашения людей. Деньги потому так называются что существуют не по природе, а по установлению и в нашей власти заменить их или сделать бесполезными. (Аристотель. Соч. Т.4, 1983 г., С. 325.)

Определения денег

6. **Деньги** - искусственная социальная условность. (Самуэльсон. П. Экономика М.: 1964 С. 64.)
7. **Деньги** - прокламируемое государством законное платежное средство для выполнения денежных обязательств. (Кейнс ДЖ. М « Трактат о денежной реформе» М.: Экономическая жизнь. 1925 г., С. 11).
8. **Деньги** - это обладающие стоимостью орудия всеобщей обмениваемости. (Косой А.М. Платежный оборот: исследования и рекомендации. Москва. Финансы и статистика. 2005 г. С. 63.)
9. **Деньги** - это все то, что люди привыкли считать деньгами.
10. **Деньги** - это всеобщее ликвидное средство.

Деньги как экономическая категория

- Деньги выражают определенные производственные отношения. Деньги - это не просто товар, вещь, обязательство, но и совокупность экономических отношений между людьми в процессе общественного производства и движения общественного продукта от производства до потребления.
- Появление денег базируется на товарном производстве и связано с достаточно высоким уровнем развития товарного обмена. Товарный обмен преобразуется в товарно-денежный.
- Исторически деньги возникают первоначально в стадии обмена. Однако затем они начинают обслуживать весь воспроизводственный процесс, становясь постепенно воспроизводственной категорией. С развитием товарного производства именно деньги начинают связывать всех субъектов рынка в единый воспроизводственный процесс.

Деньги - своеобразный актив общества

- Актив любого хозяйствующего субъекта (индивидуум, фирма, государство) есть принадлежащее собственнику материальное и нематериальное богатство в различных его формах (это могут быть товарные запасы, сырье, недвижимость, ценные бумаги и т.д.) В данном своем качестве деньги представляются также определенным экономическим благом, частью богатства в форме наличных и безналичных денежных средств.

Деньги - это ликвидный актив

- Деньги как самый ликвидный актив позволяют погашать обязательства безо всяких преобразований простой передачей денежных знаков или путем записей на счетах. Недаром зачастую между ликвидностью и деньгами ставится знак равенства. Хотя следует заметить, что наличные деньги обладают абсолютной ликвидностью, ликвидность же безналичных денег ниже, чем наличных, поскольку она зависит, в том числе, от ликвидности банка, где открыт счет.

Деньги как ликвидный актив имеют
определенную **фиксированную** номинальную
стоимость

Номинал денег представляет собой сумму, указанную на них, их достоинство. Реальная стоимость денежных активов или их покупательная способность зависит от уровня инфляции.

Деньгам как наиболее ликвидному активу, имеющему фиксированную номинальную стоимость, должна быть присуща **всеобщность**.

- Деньги выступают в форме всеобщей непосредственной обмениваемости на все другие товары, в результате все товары находят своего конечного потребителя, участвуют в обращении. Всеобщность – есть свойство беспрепятственного исполнения обязательств по отношению ко всем субъектам, предлагающим товары и услуги на рынке. Таким образом, деньги должны иметь всеобщее признание.

Всеобщность денег обеспечивается:

- законодательно.
- доверием населения к деньгам.

**Деньгам присуща однородность,
стандартизированность.**

Однородность, стандартизированность или взаимозаменяемость присуща деньгам в силу, как правило, их единообразия, отсутствия индивидуальных особенностей. Как универсальное средство, они позволяют проводить свободный обмен на любое благо.

Прочие свойства денег

- Деньги должны быть **делимыми** для того, чтобы без труда они могли бы выполнять свои функции по сделкам с различными суммами.
- Деньги должны быть удобны для транспортировки, узнаваемы и пригодны для хранения, не теряя при этом своей стоимости, должны обладать портативностью.
- Немаловажным свойством денег является и защита их от подделок, борьба государства с фальшивомонетничеством.

Роль денег в воспроизводственном процессе

- деньги - это не просто технический инструмент счета и обмена, а воспроизводственная категория.
- объективно роль денег в экономике всегда позитивна: их использование способствует повышению эффективности развития экономики, и, наоборот, деформации в выполнении деньгами их функций сопровождаются нарастанием негативных процессов;
- с целью повышения эффективности развития экономики необходимыми является проведение мероприятий в рамках государственной экономической политики по усилению роли денег.

Условия выполнения деньгами функции счетных денег (меры стоимости)

- Процесс ценообразования должен носить рыночный характер
- Сами деньги должны обладать достаточной устойчивостью

Средство сохранения ценности в функции средство обращения.

Т-Д-Т*

- Появляется посредник Д (деньги), задача которого не только служить мерой ценности, но и сохранять ценность участвующих в обмене товаров.
- Функцию выполняют реальные деньги, но не обязательно полноценные

Условия выполнения деньгами функции средства обращения

- Должны пользоваться всеобщим признанием в качестве денег
- Должны быть санкционированными государством на выполнение этой функции, поскольку только государство может обязать других субъектов экономики принимать определенные знаки в качестве денег.

При всей важности этих двух условий основополагающим является первое, т.е. желание продавца отдать свой товар за “деньги”. Без этого постоянное обращение товаров будет невозможным, оно будет прерываться.

Роль денег как средства обращения

- опосредуют движение товаров и услуг,
- преодолевают индивидуальные количественные, временные и пространственные границы, присущие бартеру,
- сокращают издержки обращения.

Деньги в функции накопления

Функция денег как средства накопления состоит в способности денег к сохранению стоимости или в том, что они дают возможность использовать имеющуюся в настоящий момент стоимость для будущей покупки - как следствие **абсолютной ликвидности денег.**

Два главных качества денег в функции накопления:

- сохранность;
- сохранение покупательной способности (или даже ее рост со временем).

Определяют ценность денег для целей накопления.

Формы накоплений

- Кредитная форма накоплений
- Тезаврация – накопление в наличной денежной форме. «Парадокс бережливости и его последствия»

Роль денег в функции накопления:

- Выполняя функцию **накопления**, деньги опосредуют формирование, распределение и перераспределение национального дохода, используются при накоплении, в том числе, предприятий, средств государственных бюджетов, личного сектора.
- Деньги в функции накопления влияют на объем и структуру платежеспособного спроса, на его размещение по группам субъектов экономики.
- Деформации в выполнении деньгами данной функции связаны с инфляцией, когда покупательная способность денежной единицы снижается.

Функция средства платежа

связана с существованием отсрочек платежа и возникновением на этой основе различных денежных обязательств, а также с необходимостью их погашения:

- обязательства, возникающие в связи с использованием кредита;
- обязательства по оплате труда, выплате пенсий и т.п. как денежные обязательства государства по отношению к населению или негосударственных структур по отношению к населению;
- различные долговые финансовые обязательства (например, уплата налогов);
- страховые обязательства;
- обязательства, вытекающие из решений административно-судебных органов.

Особенности выполнения деньгами функции платежа

- движение стоимости является самостоятельным, непосредственно не связанным с **одновременным** движением товара или - движение денег оторвано от движения товара;
- происходит несовпадение по времени и пространству движения денег и движения товаров;
- используются наличные или безналичные деньги;
- деньги должны быть реальными (исключение: идеальные деньги в случае зачета взаимных требований);
- эту функцию могут выполнять знаки стоимости, т.е. неполноценные деньги.

Функция мировых денег

Функция мировых денег проявляется в рамках международных экономических отношений, когда деньги используются для определения мировых цен на товары и услуги, как международное расчетное и платежное средство, а также для формирования валютных резервов отдельных государств и международных финансовых институтов

Бумажные деньги.

БД – не обладают внутренней стоимостью (не имеют золотого содержания)

БД – знаки стоимости, замещающие в обращении ПД.

БД -не обеспечены благородными металлами

БД - не конвертируются в них

БД – наделены принудительным курсом

БД- выпускаются государством для использования в налично-денежном обращении и для покрытия бюджетного дефицита

БД – выполняют функции платежа, обращения, накопления в период их относительной стабильности

Стоимость БД определяется законом стоимости и законом денежного обращения.

Депозитные деньги.

В Западной экономической литературе – **депозитные деньги (ДД)** – деньги клиентов, записанные банками на их текущие (чековые) счета или деньги, депонированные в банке.

Сюда относят:

1. Текущие (чековые) счета;
2. Жиросчета с правом выписки чека;
3. Текущие счета с правом овердрафта;
4. Контокоррентные счета;
5. Счета, используемые при расчетах пластиковыми картами.

В отечественной нормативной литературе – **ДД – это депозиты до востребования** – остатки средств резидентов РФ (орг., ФЛ, ЮЛ, и населения) на расчетных, текущих, депозитных и иных счетах до востребования (в том числе счетах для использования пластиковых карт) открытых в действующих КО (ББС №3 (178) 2008г. С. 147.

Депозитные деньги.

В экономической литературе **ДД** – это:

- деньги клиентов**, зачисленные банками на их депозитные счета, посредством вкладных, переводных и кассовых операций. (Крупнов, БиБ, №20, 2 004 г.)
- форма стоимости кредитов**, превращенная в кредитные обязательства КБ, обеспеченная ликвидными деньгами и др. активами. (Косой А.М. Платежный оборот: исслед и рек....);
- числовые записи определенной денежной суммы** на счетах клиентов в банке (Иванов ВВ... Уч-к ДКБ, С.-П.)

Электронные деньги.

По определению Банка международных расчетов (г. Базель) **электронные деньги** –это «хранимая стоимость (stored value) или предоплаченный продукт (prepaid products), где запись об имеющихся в распоряжении потребителя средствах или стоимости хранится на устройстве, находящемся во владении потребителя»

Государственные деньги (2)

В современных условиях существуют **казначейские билеты** только в двух странах: США и Бельгии, причем только как разменная монета и банкноты. В недалеком прошлом существовала такая практика и в России, когда в административно-командной экономике, в условиях одноуровневой банковской системы, казначейство, - Министерство финансов СССР эмитировало мелкоразменные банкноты и монеты достоинством 10,5,3 рублей банкнотами и 1 рубль и 50 копеек – монетами

Частные деньги.

Понятие введено Хайеком на основе его представления о деньгах с позиции функционального подхода

Основные положения теории

1. В своем строго юридическом значении "**legal tender**", или **законное средство платежа** означает не более, чем деньги, выпускаемые правительством, от которых не может отказаться кредитор при уплате этими деньгами причитающегося ему долга
2. Деньги могут существовать (и существовали) **без** какого-либо участия **правительства**
3. Совместное обращение золотых и серебряных монет - это форма **параллельного обращения валют.**
4. В разных регионах мира можно создать ряд учреждений, имеющих право свободно выпускать **конкурирующие банкноты и счета до востребования**, деноминированные в своих собственных, "частных" единицах.

ДЕНЕЖНАЯ МАССА – это совокупный объем денежных средств, который на данный момент находится в обращении и принадлежит разным экономическим субъектам.

ДЕНЕЖНЫЙ АГРЕГАТ – это часть денежной массы, представленная определенной совокупностью денежных активов, сгруппированных по убыванию степени ликвидности, причём каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий.

Принципы количественного измерения денежной массы

- Транзакционный подход к измерению денежной массы в функции средства обращения и платежа
- ликвидный подход или измерение денег не только в функции средства обращения и платежа, но и сохранения стоимости (накопления).

$$M1 = C + D$$

АГРЕГАТ M1 – отличается высокой ликвидностью. Он может выбираться в качестве объекта денежно-кредитного регулирования в экономике со значительным удельным весом налично-денежного обращения и низким удельным весом срочных вкладов, а также, когда экономика попадает в «ликвидную ловушку» и не реагирует на изменение процентной ставки.

$$M2 = C + D + T$$

АГРЕГАТ M2 – используется в качестве основного объекта денежно-кредитного регулирования в странах с финансовыми рынками, поведение субъектов в которых зависит от уровня процентных ставок.

$$M3 = C + D + T + S$$

АГРЕГАТ M3 – используется в качестве объекта денежно-кредитного регулирования в высокоразвитых странах.

ДЕНЕЖНАЯ МАССА РОССИИ

Агрегат Т	Состав денежного агрегата
М0	Наличные деньги в обращении, кроме денег в кассах кредит- М0 + средства на расчетных, текущих и специальных
М1	счетах предприятий и организаций, на счетах местных бюджетов, организаций, вклады до востребования в
М2	
М3	М2 + депозитные и сберегательные сертификаты и облигации государственных займов

M2

- **Денежная масса (M2)** — это сумма наличных денег в обращении и безналичных средств. В показатель денежной массы в национальном определении включаются все средства нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц, являющихся резидентами Российской Федерации, в наличной и безналичной форме в рублях. В составе денежной массы выделено два компонента.

Наличные деньги в обращении (денежный агрегат M0) — наиболее ликвидная часть денежной массы, доступная для немедленного использования в качестве платежного средства. Включает банкноты и монету в обращении.

Безналичные средства включают остатки средств нефинансовых и финансовых (кроме кредитных) организаций и физических лиц на расчетных, текущих, депозитных и иных счетах до востребования (в том числе счетах для расчетов с использованием банковских карт) и срочных счетах, открытых в действующих кредитных организациях в валюте Российской Федерации, а также начисленные проценты по ним. Безналичные средства, учитываемые на аналогичных счетах в кредитных организациях с отозванными лицензиями, не входят в состав денежного агрегата M2. В показатель “Безналичные средства” не включаются депозиты в иностранной валюте.

ФАКТОРЫ ВЕСОМОЙ ДОЛИ НАЛИЧНОСТИ В РОССИИ:

- 1. Несовершенство и слабость банковской системы.**
- 2. Низкие доходы населения.**
- 3. Стремление физических и юридических лиц уклониться от налогов.**
- 4. Криминализация экономики в результате ослабления роли государства.**

Денежная база.

В состав Денежной базы включаются наличная валюта в обращении и все обязательства Банка России перед кредитными организациями в валюте РФ

- **Наличная валюта** в обращении включает выпущенные в обращение БР наличные деньги, за исключением сумм наличности, находящейся в кассах БР
- **Обязательства перед кредитными организациями** представлены в разрезе следующих финансовых инструментов:
 - депозиты — остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в БР,
 - остатки на корреспондентских счетах,
 - остатки средств по другим операциям кредитных организаций (включая банки с отозванной лицензией) с БР;
 - ценные бумаги, кроме акций, — облигации БР в портфеле кредитных организаций (по рыночной стоимости).

Денежная база в широком определении

- выпущенные в обращение БР наличные деньги (с учетом остатков средств в кассах кредитных организаций), но не учитываются остатки наличных денег в кассах учреждений БР.
- остатки на счетах обязательных резервов, депонируемых кредитными организациями в БР.
- средства на корреспондентских счетах (включая усредненные остатки обязательных резервов)
- средства на депозитных счетах кредитных организаций в БР
- вложения кредитных организаций в облигации БР (по рыночной стоимости),
- средства резервирования по валютным операциям, внесенные в БР
- иные обязательства БР по операциям с кредитными организациями в валюте РФ.

Показатель “Денежная база” в таблице “Обзор центрального банка” - это денежная база в широком определении.

Безналичная эмиссия

ДЕНЬГИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ – это бессрочные (до востребования) вклады небанков в кредитных институтах (коммерческих банках). При этом:

- бессрочные вклады в ЦБ являются деньгами ЦБ.
- обязательства коммерческих банков принимаются в качестве платежных средств.

СОЗДАНИЕ ДЕНЕГ ОДНИМ КОММЕРЧЕСКИМ БАНКОМ:

ПРИ ПАССИВНОМ СОЗДАНИИ ДЕНЕГ коммерческих банков величина общего предложения денег в экономике не изменяется: имеет место преобразование денег ЦБ в деньги коммерческих банков.

Это происходит в том случае, если клиент кладет в коммерческий банк «деньги ЦБ» и оформляет бессрочный вклад.

Активы		Пассивы	
C_p	100	D_p	100
	100		100

Условия безналичной эмиссии (действия простого депозитного мультипликатора)

- определенная сумма денег поступает в банковскую систему «извне»
- установлена норма обязательного резерва для коммерческих банков
- банки выдают кредиты на приобретение товаров и услуг
- полученные средства не обналичиваются
- полученные средства не «уходят» из национального оборота

ГРАНИЦЫ СОЗДАНИЯ ДЕНЕГ КОММЕРЧЕСКИМ БАНКОМ (1):

- граница ликвидности (банка);
- норма обязательных резервов (r_{MD});
- норма депонирования резервов (квота наличности (с)).

При норме резервирования $r_{MD} = 10\%$ депозиты 100 должны быть покрыты минимальными резервами 100.

Активы		Пассивы	
MR	10	D _P	100
UR	90		
	1000		100

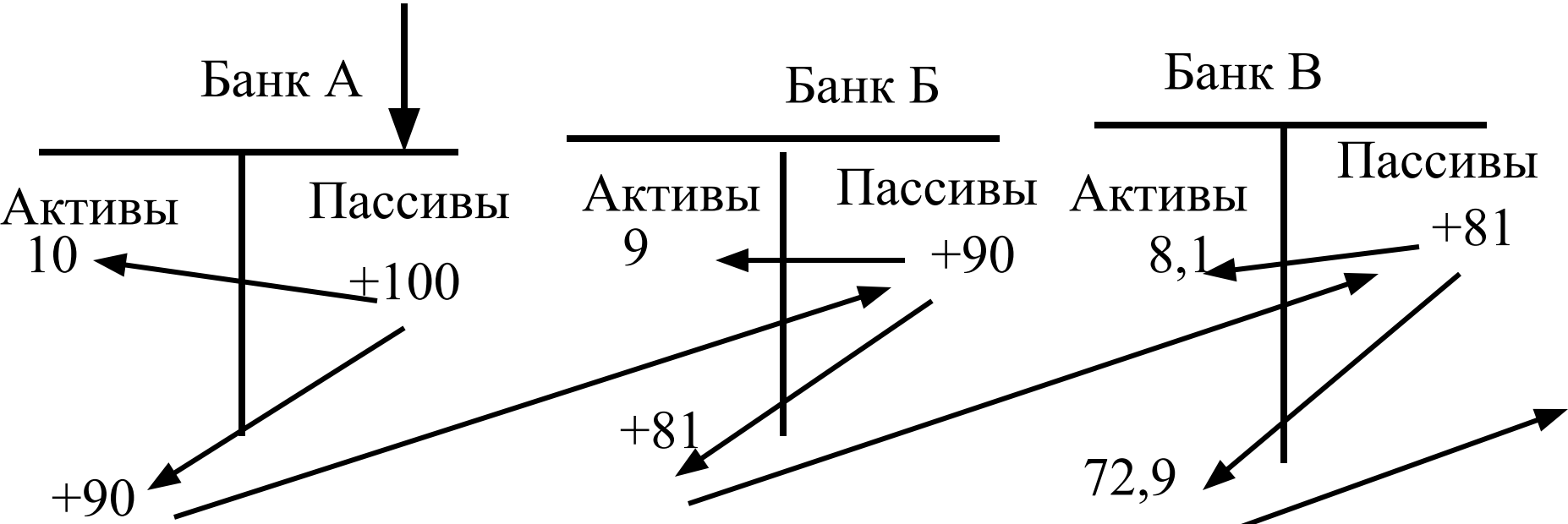
Максимальный объем создания денег:

$$D = \frac{1}{r_{MD}} \cdot R.$$

Простой депозитный мультипликатор:

$$\frac{1}{r_{MD}}$$

Процесс создания банками денег



N обяз.рез.=10%

Общая сумма кредитно-денежной эмиссии M_d

Применив формулу суммы бесконечной геометрической прогрессии при знаменателе меньше единицы, получим сумму кредитно-денежной эмиссии банковской системы, выраженную следующим образом:

$$M_d = D_1 : [1 - (1 - r_{MD} : 100)] = \frac{D_1 \times 100}{r_{MD}},$$

если r_{MD} выражен в процентах.

Функции Банка России: Федеральный закон «О Центральном банке (Банке России)»

- прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет Банка России, создание их резервных фондов;
- установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- установление признаков платежеспособности банкнот и монеты Банка России, порядка уничтожения банкнот и монеты Банка России, а также замены поврежденных банкнот и монеты Банка России;
- определение порядка ведения кассовых операций.

Фидуциарная эмиссия

“Банкноты и монета являются безусловными обязательствами Банка России и обеспечиваются всеми его активами.

Банкноты и монета Банка России обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады и для перевода на всей территории Российской Федерации.”

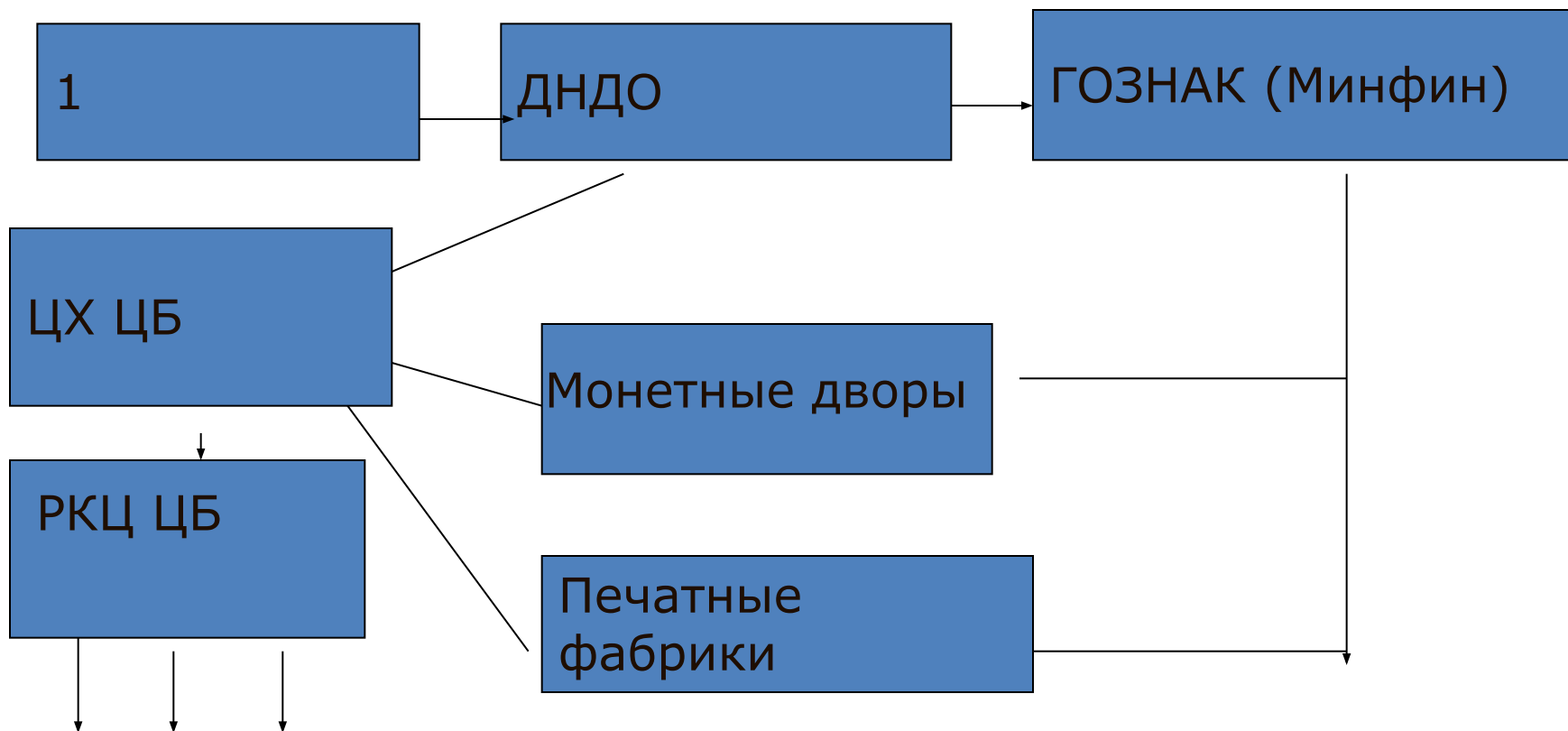
Ст. 30 ФЗ “О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)”

Функции РКЦ Банка России в наличной эмиссии

- кассовое обслуживание кредитных организаций
- хранение наличных денег и других ценностей, совершение операций с ними и обеспечение их сохранности;
- организация в регионе денежного оборота;
- участие в составлении баланса денежных доходов и расходов населения;
- разработка и представление в территориальное учреждение прогноза кассовых оборотов;
- установление предельных остатков денежной наличности в операционных кассах кредитных организаций, других юридических лиц;
- контроль за достоверностью отчетности о кассовых оборотах

Этапы выпуска наличных денег в обращение

- составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного совершения расчетов;
- изготовление денежных знаков и их защита от подделок;
- организация резервных фондов денежной наличности;
- транспортировка денежной наличности в регионы;
- собственно выпуск денег в обращение.



Прогноз кассовых оборотов (приход)

- Поступления торговой выручки от продаж потребительских товаров
 - Поступление выручки от реализации платных услуг населению
 - Поступление от реализации недвижимости
 - Поступление на счета по вкладам граждан (кроме Сберегательного банка РФ)
 - Поступление от предприятий связи
 - Поступление от учреждений Сберегательного банка РФ
 - Поступления на счета граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица
 - Поступление наличных денег от реализации государственных и других ценных бумаг (кроме Сберегательного банка РФ)
 - Поступление наличных денег в кассы кредитных организаций от валютно-обменных операций
-

Прогноз кассовых оборотов (расход)

- Выдачи на заработную плату, стипендии, на расходы социального характера
- Выдачи на расходы, не относящиеся к фонду заработной платы и выплатам социального характера
- Выдачи на выплату пенсий, пособий и страховых возмещений
- Выдачи на закупку сельскохозяйственной продукции
- Выдачи ссуд индивидуальным заемщикам (кроме Сбербанка)
- Выдачи со счетов по вкладам граждан (кроме Сбербанка) Выдачи со счетов граждан, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица
- Выдачи кредитными организациями наличных денег при проведении валютно-обменных операций
- Выдача подкреплений предприятиям связи
- Выдача подкреплений учреждениям Сбербанка
- Выдача денег на выплату доходов, погашение государственных и других ценных бумаг (кроме Сбербанка)

Виды инфляции

Инфляция в России сегодня

Инфляция в России в 90-х годах

- Галопирующая инфляция
- Инфляция спроса
- Импортируемая
- Носила монетарный характер
- Частично подавленная
- Несбалансированная
- Слабо прогнозируемая
- Неожидаемая
- Неуправляемая
- Национальная

- Умеренная
- Инфляция спроса?
Предложения?
Монетарная? Кредитная?
- Импортируемая?
- Немонетарная?
Административная?
Фискальная?
- Открытая
- Несбалансированная
- Прогнозируемая
- Ожидаемая
- Управляемая?
- Мировая?

ЗАВИСИТ ОТ СЛЕДУЮЩИХ МОМЕНТОВ:

- **эффективность применения количественной теории денег в практике денежно-кредитного регулирования.**
- **инфляция все больше приобретает черты исключительно монетарного феномена.**
- **в современных условиях происходит снижение чувствительности экономики к денежным шокам, что ограничивает возможности денежных властей в области управления реальными макроэкономическими показателями.**
- **контролировать инфляцию и курс одновременно можно только в закрытой экономике, когда переток капитала ограничен.**
- **покупая валюту на рынке, ЦБ управляет не только курсом, но и денежным предложением. Чтобы управлять ликвидностью с помощью процентных ставок, как это принято во всем мире, нужно иметь развитый финансовый рынок.**
- **таргетирование успешно, когда инфляция уже низка.**

Необходимость и сущность кредита

Кредит:

- *Как историческое понятие – с точки зрения римского права.*
- *Как филологическое понятие.*
- *Как экономическая категория.*
- *Как элемент современных правоотношений.*

Точки зрения на понятие кредит:



Кредит как экономическая категория

- это экономическая категория, выражающая определенные экономические отношения между экономическими субъектами
- отношение между кредитором и заемщиком по поводу возвратного движения стоимости
- экономические отношения между субъектами кредита по поводу объекта кредита на особых принципах кредита
- кредит это экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу возвратного движения ссуженной стоимости на условиях платности, срочности и обеспеченности;
- это движение ссудного капитала.

Заемный капитал как исходная форма кредитных отношений.

- С развитием товарно-денежных отношений возникают определенные отношения по поводу денег взятых в долг
 - ***долговые или заемные отношения;***
- *Исторически исходной формой этих отношений является*
 - ***ростовщический кредит;***

Ссудный капитал – это денежный капитал, отдаваемый в ссуду и обслуживающий оборот функционирующего капитала, который возникает на основе оборота промышленного капитала и приносит доход в форме ссудного процента

Кредитные отношения

Кредитные отношения возникают при наличии

экономической основы
Неравномерность
кругооборота капитала
характеризует факт
высвобождения
денежных средств в
одном звене и наличие
потребности в другом,
т.е. создается
необходимость и
возможность
возникновения
кредитных отношений.

правовой основы
Участники кредитной
сделки – кредитор и
заемщик - должны быть
юридически
самостоятельными
субъектами экономических
отношений, материально
гарантирующими
выполнение взятых на
себя обязательств. Кредит
возможен в случае
совпадения интересов
кредитора и заемщика.

Возможность и необходимость

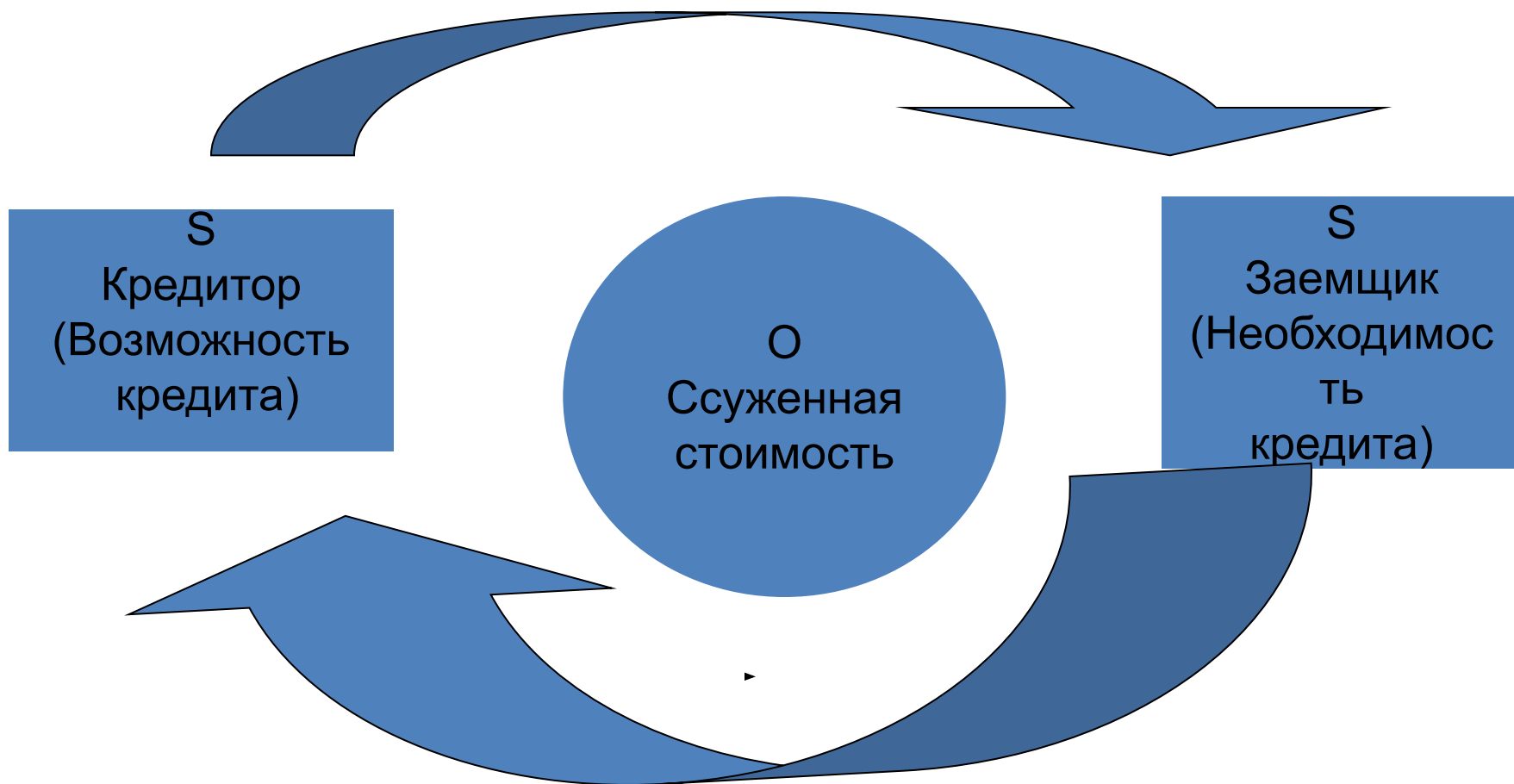
возникновения и развития кредита
связаны с

- Кругооборотом и оборотом капитала
 - Основного капитала
 - Оборотного капитала
- Развитием потребностей у населения и ростом сбережений населения
- Потребностями государства и временно свободными средствами бюджета

УСЛОВИЯ ВОЗНИКНОВЕНИЯ КРЕДИТА

- Кредитор и заемщик должны выступать как юридически самостоятельные субъекты, материально гарантирующие выполнение обязательств
- Необходимо совпадение интересов кредитора и заемщика:
 - 1) Кредитор должен обладать средствами (собственными или заемными) и желать выдать кредит
 - 2) Заемщик должен иметь возможность возратить кредит и причитающиеся проценты в определенный срок

Необходимость и возможность кредита



Структура и стадии движения кредита.

Структура

Субъекты кредита:

- Кредитор
- Заемщик

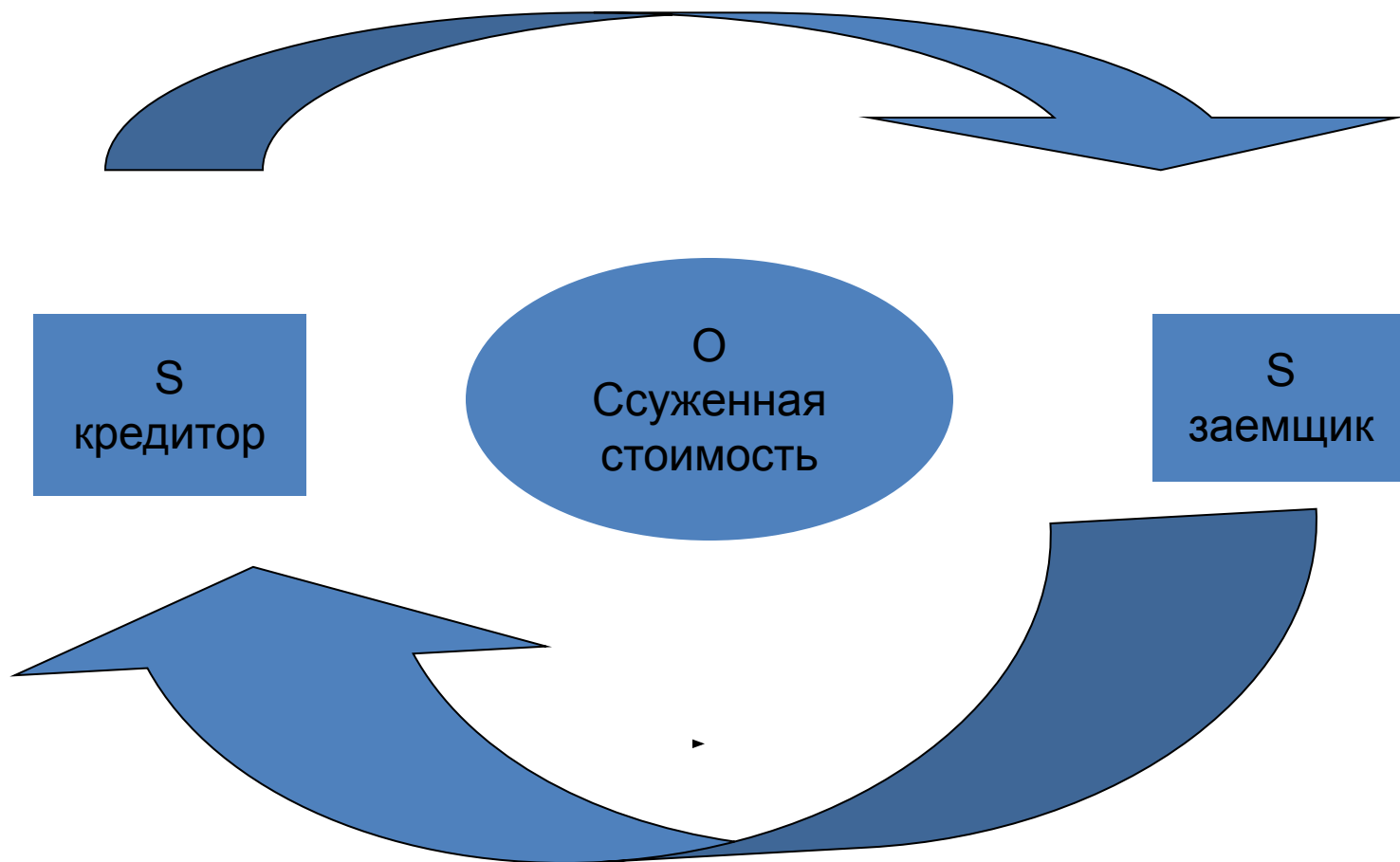
Объект кредита:

- Ссуженная
СТОИМОСТЬ

Стадии движения

- размещение
- предоставление
- использование
- высвобождение ресурсов
- возврат позаимствованной стоимости,
- получение кредитором средств, размещенных в форме кредита
- восстановление портфеля ресурсов кредитора.

Структура кредита



Субъекты кредитных отношений:



Отличие денежных и кредитных отношений

ДО

- 1.S:** -продавец
-покупатель;
O: - стоимость;

2. Движение стоимости

- Мимолетное движение
- Одностороннее движение

3. Функционирование денежного капитала

КО

- 1.S:** -кредитор
-заемщик;
O: -ссуженная стоимость;

2. Движение ссуженной стоимости – -возвратное;

3. Выступают в денежной, товарной и смешанной формах

Отличие денежных и кредитных отношений

1. **Переход права собственности от продавца к покупателю**
2. **При отсрочке платежа – деньги проявляют свою сущность в момент платежа**
3. **Потребительная стоимость денег – быть всеобщим эквивалентом, меновым материалом**
4. **Собственность не переходит от кредитора к заемщику**
5. **Кредит проявляет свою сущность именно в отсрочке платежа**
6. **Потребительная стоимость кредита – получение ссудного процента**
7. **Ссуженная стоимость отличается от стоимости,**

Формы и виды кредита

Форма кредита

- С философских позиций – это способ существования предмета или явления, внутренняя организация его содержания
- Форма кредита отражает структуру кредитных отношений, состав субъектов и основные свойства, сохраняющиеся при различных внешних и внутренних изменениях; как бы не менялись связи между кредитором и заемщиком по поводу ссуженной стоимости форма кредита выражает в целом его содержание как экономической категории

Формы и виды кредита

- *Форма – более широкое понятие, чем вид.*
- *Форма кредита – внешнее проявление кредитных отношений.*
- *Форма кредита определяется структурой кредита.*

Классификация форм:

A) по форме ссужаемой стоимости:

1) товарная (исторически первая)

Основа кредита – разделение труда; излишки труда у товаропроизводителей. В настоящее время товарная форма – коммерческий кредит – продажа товаров с рассрочкой или товарный кредит, оформленный векселем

2) денежная - преобладающая

3) смешанная – товары поставили, а возвратили деньгами

Формы кредита

Б) по форме субъектов кредита:

1) по кредитору

- коммерческий
- хозяйственный (межхозяйственный). Кредиторы не являются кредитной организацией, а хозяйственными субъектами; краткосрочный характер; ресурсы кредитора ограничены его временно свободными средствами; оформляется векселем; % ниже, чем у других форм кредита.
- частный (ростовщический). Источник – средства физического лица; могут не оформляться договором; % выше, чем по другим формам кредита из-за высокого риска.
- государственный. Государство может выступать как заемщиком, так и кредитором. Кредитор – государство через различные формы и виды банков (Российский сельскохозяйственный банк, Сбербанк, Банк Развития)
- банковский. Особые кредитные организации, которые в качестве ресурсов используют привлеченные и заемные средства => возможности банковского кредита шире, чем в других формах кредита.
- межбанковский
- международный - или кредитор, или заемщик –нерезидент.

Формы кредита

2) по заемщику:

- потребительский кредит – ссуда денег
- кредит юридическому лицу
- государственный кредит (инструмент – государственные ценные бумаги)
- межбанковский

Банковский кредит -

Особенности:

- **Предоставляется только в денежной форме**
- **Субъекты кредита – кредитная организация и заемщик**
- **Объект –собственные и привлеченные средства банка, отражаемые в пассиве его баланса**
- **Может выступать как ссуда капитала для функционирующих предприятий, компаний и как ссуда денег, т.е. как платежное средство при уплате долгов.**
- **Оформляется кредитным договором индивидуально с каждым заемщиком**
- **Процент за пользование кредитом определяется в кредитном договоре**
- **Роль банковского кредита – см. в предыдущей**

Коммерческий кредит -

Предоставляется, как правило, в товарной форме в виде отсрочки платежа за проданные товары, оказанные услуги и выполненные работы.

Особенности:

- Субъекты кредита – два хозяйствующих субъекта;**
- Объект – индивидуальные, собственные, излишние ресурсы одного хозяйствующего субъекта;**
- Процент за пользование кредитом закладывается в стоимость товара.**
- Экономический смысл кредита состоит в ускорении реализации товара и кругооборота капитала в целом;**
- Отсрочка оплаты служит продолжением реализации;**
- Инструмент кредита – вексель.**

Виды коммерческого кредита

1. вексельный кредит
2. кредит по открытому счету;
3. скидка, при условии оплаты в необходимый срок;
4. сезонный;
5. консигнация (если мы получаем от поставщика товар на реализацию, то для нас этот товар получен на реализацию, а для поставщика этот товар отдан на консигнацию).

Межбанковский кредит:

- между коммерческими банками – для регулирования ликвидности (в основном краткосрочной)
- между центральным банком и коммерческими банками (ЦБ может рассматриваться в качестве кредитора в последней инстанции)

Классификация кредитов, используемых ЦБ РФ для рефинансирования коммерческих банков

1. В зависимости от инструмента временного заимствования: векселя коммерческих банков; кредиты центрального банка.
2. В зависимости от целевой направленности кредитования: на обеспечение ликвидности; на развитие определенных отраслей или целевых программ.
3. В зависимости от формы обеспечения: под залог ликвидных и высоколиквидных ценных бумаг; под залог векселей и прав требований по кредитным обязательствам организаций сфер материального производства и поручительства кредитных организаций.
4. В зависимости от характера инициирования кредитов: кредиты на основе аукциона; прямые кредиты центрального банка.
5. В зависимости от сроков предоставления: краткосрочные (на несколько часов); внутридневные; овернайт; ломбардные кредиты.

Потребительский кредит

По субъектам кредитной сделки различают:

- Банковский потребительский кредит (вид банковского кредита)
- Ссуды, предоставляемые населению торговыми организациями
- Потребительские кредиты небанковских кредитных организаций (ломбарды, КВП, кредитные кооперативы, строительные общества)
- Личные или частные потребительские ссуды
- Потребительские кредиты, предоставляемые заемщикам непосредственно на предприятиях и организациях, где они работают

Содержание, структура и элементы системы кредитной

Функциональный аспект КС

Базовые элементы

1. Сущность кредита
2. Структура кредита
3. Функции кредита
4. Принципы кредита
5. Формы и виды кредита

Функциональный аспект КС

Организационные элементы

1. Условия кредитования

2. Методы кредита

3. Границы кредита

4. Кредитная политика

5. Механизм кредитования

6. Кредитная инфраструктура

Функциональный аспект КС

Регулирующие элементы

1. Государственное регулирование кредитной деятельности
2. Нормативные положения Центрального банка
3. Банковское законодательство
4. Инструктивные материалы, разрабатываемые коммерческими банками
5. Банковский рынок

Банковская система^[1]

Филиалы и
представите
льства
иностранны
х банков

**Кредитные
организации**

Банки

**Небанковские кредитные
организации
(НКО)**

**Эмисс
ионн
ые
банки**

**Неэмис
сионные
банки**

**Расчетн
ые**

**Инкассац
ионные**

НКДО

^[1] С юридической точки зрения институциональное понятие «**банковской системы**» дано в ФЗ «О банках и банковской деятельности» (от 02.12. 1999, № 395-1-ФЗ, последняя редакция от 03.05.2006 № 60-ФЗ), ст. 2.

Парабанковская система

Небанковские финансовые организации (НФО)	Микрофинансовые организации (МФО)	Некредитные организации (НО)	Ростовщики
Инвестиционные комп. Страховые компании Пенсионные фонды	Ломбарды Лизинговые комп Факторинговые Форейтинговые комп. Пункты проката	Почтово-сберегательная система	Физические лица Юридические лица

1. В кредитной системе необходимо четко различать банковскую и парабанковскую системы

- **Общим** в системах является то, что в нее входят а) организации, юридические лица; б) они **имеют право выполнять банковские операции**; в) имеют право получать прибыль.
- **Особенным** в системах являются то, что а) организации парабанковской системы не имеют лицензии Банка России на выполнение банковских операций; б) не подчиняются банковскому законодательству (только специальному)

В банковской системе необходимо четко различать банки и небанковские кредитные организации (НКО).

- **Общим** у банка и НКО является то, что это: а) кредитные организации; б) они осуществляют свою деятельность только на основании регистрации и выдачи лицензии Банком России; в) регулируются и контролируются только со стороны Банка России; г) выполняют банковские операции.
- **Особенным** является то, что НКО а) может оказывать услуги только юридическим лицам; б) у НКО более «мягкие» нормы регулирования деятельности, в) НКО не имеет право работать с наличной иностранной валютой; г) НКО не могут создавать филиалы и представительства

В кредитной системе необходимо различать небанковские кредитные организации (НКО) и небанковские финансовые организации (НФО).

Общим у этих организаций является то, что: а) они выполняют банковские операции; в) являются юридическими лицами, основная цель деятельности которых - получение прибыли.

Особенным является то, что: а) НФО не имеют статуса кредитной организации; б) не подчиняется банковскому законодательству; в) привлекают денежные средства как юридических, так и физических лиц; г) имеют право заниматься страховой, производственной и торговой деятельностью; д) привлекают денежные средства юридических и физических лиц от своего имени и за свой счет; ж) не имеют

В парабанковской системе необходимо различать небанковские финансовые организации (НФО) и микрофинансовые организации (МФО),

МФО по своей сути, являются финансовыми посредниками и предоставляют услуги в узкой сфере кредитования микропредприятиям (либо узкий круг клиентов, либо один из видов кредита). К таким организациям в мировой практике относятся ломбарды, лизинговые, факторинговые и форфейтинговые компании, пункты проката, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы. Необходимо заметить, что в Российском законодательстве отсутствует понятие микрофинансовые организации и их законодательное обеспечение только начинает складываться.

Типы Кредитной системы

- 1) по типу хозяйствования:
- - КС административно-командной экономики – КС государственных банков
- - КС рыночной экономики – современная кредитная система России
- - КС переходной экономики – сочетание элементов централизованной и рыночной экономики
- 2) по степени развития:
- - развитые КС – те КС, где не только существуют все указанные элементы, но и налажено их взаимодействие
- - развивающиеся КС – КС РФ – отдельные элементы системы не достаточно развиты; финансово-кредитные институты представлены слабо.
- 3) по географическому признаку:
- - международные КС
- - национальные КС

Взаимодействие КС с ФС и ДС

- В экономической литературе встречается понятие **финансово-кредитная система**. В финансово-кредитной системе в качестве единых процессов выступают финансирование и кредитование (ФКО). В рамках регулирующего блока этой системы можно назвать существующую сегодня проблему недостаточного взаимодействия финансовой и кредитной политики.
- Кроме КС существует понятие **денежно-кредитной системы**, которая является частью денежной системы. ДКС – форма функционирования денег, эмитированных на кредитной основе.