

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

А. В. СТЕЛЬМАХ, Л. В. КОЗЛОВА

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

**Учебно-методическое пособие
для студентов экономических специальностей**

Гомель 2015

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ТРАНСПОРТА»

Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

А. В. СТЕЛЬМАХ, Л. В. КОЗЛОВА

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

*Одобрено научно-методической комиссией
гуманитарно-экономического факультета в качестве
учебно-методического пособия
для студентов экономических специальностей*

Гомель 2015

УДК 336.74
ББК 65.262
С79

Рецензент – заведующий кафедрой «Бухгалтерского учета, анализа и аудита» канд. экон. наук, доцент *С. Л. Шатров* (УО «БелГУТ»).

ОГЛАВЛЕНИЕ

Содержание учебного материала.....	4
Тематика практических занятий.....	29
<i>Практическое занятие № 1. Виды и роль денег.....</i>	<i>30</i>
<i>Практическое занятие № 2. Денежный оборот, методы его регулирования и стабилизации.....</i>	<i>31</i>
<i>Практическое занятие № 3. Платежная система.....</i>	<i>33</i>
<i>Практическое занятие № 4. Денежная система, ее элементы.....</i>	<i>34</i>
<i>Практическое занятие № 5. Валютная система и валютное регулирование.....</i>	<i>35</i>
<i>Практическое занятие № 6. Сущность и роль кредита.....</i>	<i>36</i>
<i>Практическое занятие № 7. Банковская система.....</i>	<i>38</i>
<i>Практическое занятие № 8. Небанковские кредитно-финансовые организации.....</i>	<i>40</i>
Список рекомендуемой литературы.....	42

Стельмах, А. В.

С79 Деньги, кредит, банки : учеб.-метод. пособие для студентов экономических специальностей / А. В. Стельмах, Л. В. Козлова ; М-во образования Респ. Беларусь, Белорус. гос. ун-т трансп. – Гомель : БелГУТ, 2015. – 42 с.

ISBN

Пособие подготовлено на базе курса «Деньги. Кредит. Банки». Содержит вопросы для контроля знаний студентов по изучаемой дисциплине, а также задачи для более эффективного усвоения материала.

Предназначено для студентов экономических специальностей и будет полезно как пособие, раскрывающее вопросы денежного обращения, для изучения дисциплины «Финансы организаций транспорта».

УДК 336.74
ББК 65.262

ISBN

© Стельмах А. В, Козлова Л. В. 2015
© Оформление. УО «БелГУТ», 2015

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Виды и роль денег

Деньги – одно из величайших изобретений человечества.

Как историческая категория деньги являются продуктом цивилизации, товаром особого рода, товаром-посредником. Они ПОЯВЛЯЮТСЯ с возникновением товарообмена и как производные от обмена. Роль денег сводится к функции посредника обмена (скот, меха и др.)

Как экономическая категория деньги представляют собой всеобщий эквивалент, средство платежа и измерения стоимости товаров и услуг.

Существуют две концепции появления денег:

- *рационалистическая*: происхождение денег как результат соглашения между людьми об использовании денег в качестве инструмента обмена.

- *эволюционно-историческая*: происхождение денег как длительный исторический процесс развития экономического сотрудничества, как результат развития процесса обмена.

Большинство экономистов склоняются к эволюционно-исторической концепции. Деньги возникают при определенных условиях осуществления производства и экономических отношений в обществе.

К предпосылкам появления денег относятся:

- 1) переход от натурального хозяйства к товарному производству;
- 2) возникновение частной собственности;
- 3) появление государства как основы институционального устройства, формирующего национальную экономику.

Экономисты выделяют пять свойств, которые обязательно должны иметь деньги:

- 1) *делимость*. Деньги должны быть легко делимыми на более мелкие части;
- 2) *портативность* (лат. porto – ношу). Для того чтобы их можно было широко применить, деньги должны быть удобными в использовании, легко переноситься, переноситься, обращаться, быть небольших размеров;
- 3) *долговременность*. Чтобы не потерять свою стоимость (усохнуть, увянуть-испортиться, сломаться), деньги должны быть физически долговременными;

4) *узнаваемость* Деньги должны быть четко отделены от других ликвидных активов, иметь всеобщую ликвидность и легко распознаваться;

5) *стандартизованность*. Любая денежная единица должна соответствовать по качеству другой денежной единице.

Деньги являются одним из элементов товарного производства, в связи с чем их роль в развитии экономики существенна и заключается в следующем:

- формирование цен на товары, работы, услуги, активы, факторы производства; установление ценовых пропорций;
- обслуживание обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства;
- формирование эффективной структуры производства в экономике;
- создание стимулов для повышения производительности труда работников;
- оценка результатов экономической деятельности различных субъектов рынка;
- перераспределение вновь созданной стоимости;
- развитие экономической интеграции между странами на основе взаимного обмена товарами, работами, услугами, активами, факторами производства.

Исходя из природы материала можно выделить два основных вида денег – натуральные и символические.

Натуральные (вещественные) деньги (их нередко называют действительными деньгами) включают все виды товаров, которые являлись всеобщими эквивалентами на начальных этапах развития товарного обращения (скот, зерно, меха, ракушки и т.п.), а также деньги из драгоценных металлов (золотые и серебряные).

Символические деньги называют знаками стоимости, заменителями натуральных (вещественных) денег. К символическим относятся бумажные и кредитные деньги, электронные. Номинальная стоимость символических денег значительно выше, чем стоимость того материала, из которого они изготовлены.

Современные деньги осуществляют четыре основные функции:

- меру стоимости;
- средство обращения;
- средство платежа;
- средство накопления.
- мировые деньги.

Тема 2. Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот

Денежная эмиссия (лат. emissio – выпуск) – создание и поступление в денежный оборот различных платежных средств.

Денежная эмиссия в узком смысле – создание национальных валют банковской системой (в том числе центральными банками) и казначействами отдельных государств.

Под собственно денежной эмиссией понимается выпуск в обращение дополнительного количества денежных знаков и платежных средств, приводящий к росту денежной массы.

Денежную эмиссию обуславливают следующие факторы.

1 Увеличение и расширение товарной массы, рост производства под влиянием увеличения числа субъектов рыночных отношений, активность и организованность производства и торговли, увеличивающее товарное предложение и снижающие при этом порчу и потерю товаров, а также другие факторы, действующие при прочих равных условиях.

2 Рост цен, не связанный с изменением свойств и качества товаров и услуг, спекулятивные операции участников денежного оборота, неадекватная налоговая политика государства при отсутствии конкретных условий формирования цен; появление различного рода посредников, усиление влияния монопольных цен или криминальной среды.

3 Снижение скорости обращения денег, увеличение доли наличных денег в структуре денежной массы и сбережений населения, слабая организация производства и торговли, дефицит и неадекватность товарного предложения, политические и административные ограничения, общие и системные риски.

Под действием этих факторов формируются условия, неизменно вызывающие неоднородность денежной эмиссии и соответственно различные формы денежной эмиссии.

При адекватной реакции государства в лице центрального банка на прогнозируемую динамику денежного оборота денежная эмиссия выступает в организованной форме. При отсутствии соответствующей реакции эмиссия принимает неорганизованную, стихийную форму.

С точки зрения соблюдения прогнозируемой или отвечающей потребностям экономики динамики объема и структуры денежной массы эмиссия принимает стабилизирующую форму. При наполнении оборота денежными суррогатами эмиссия становится дестабилизирующей.

Депозитная эмиссия денег представляет собой увеличение центральным банком своих кредитных вложений и путем выдачи ссуд, повышающих остатки на счетах, т. е. на депозитах кредитных институтов. Безналичные деньги выпускаются в хозяйственный оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуды своим клиентам.

Бюджетная эмиссия денег предстает как выпуск денег на покрытие дефицита государственного бюджета, государственных расходов путем

приобретения центральным банком государственных ценных бумаг при их первичном размещении или размещение на вторичном рынке.

Банкнотная эмиссия денег (эмиссия банкнот и монет) непосредственно осуществляется центральными банками, казначейская эмиссия денег (эмиссия казначейских билетов и монет) – казначействами, обладающими эмиссионным правом.

Законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков является составной частью денежной системы государства (эмиссионная система).

Эмиссия денег и выпуск денег в хозяйственный оборот – понятия неравнозначные.

Эмиссия безналичных денег первична и осуществляется посредством зачисления дополнительно выпускаемых денег на корреспондентские счета в кредитных институтах (банках) в виде кредитов центрального банка или бюджетных ассигнований. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах кредитных институтов (банков).

Наличные деньги завозятся в территориальные подразделения центрального банка или непосредственно в кредитные институты и затем предоставляются им взамен списания аналогичной суммы безналичных денег с их корреспондентских счетов. Таким образом, участники хозяйственного оборота получают наличные деньги в виде банкнот и монет при одновременном списании наличных сумм с их текущих счетов.

В условиях рыночной экономики эмиссионная функция концентрируется и разделяется между участниками хозяйственного оборота как разница между притоком и оттоком платежных средств в рамках двухуровневой банковской системы:

1) эмиссия безналичных денег проводится банковской системой (полностью коммерческими банками и частично центральным банком);

2) эмиссия наличных денег осуществляется центральным банком.

Под денежной мультипликацией понимается процесс эмиссии платежных средств участниками хозяйственного оборота при возрастании денежной базы (денег центрального банка) на одну денежную единицу. Особенности регулирования и оценки этого процесса зависят от включения центральным банком в расчет денежных агрегатов денежных активов с понижающейся ликвидностью. Одновременно крайне важно учитывать возможности оттока части денег с депозитов банковской системы в наличность.

Денежный мультипликатор (коэффициент денежной мультипликации) определяется как отношение предложения денег (денежная масса по денежному агрегату M2) к денежной базе. Денежный мультипликатор

раскрывает способность денежных агрегатов воздействовать на экономические процессы.

Коэффициент денежной мультипликации может быть представлен так:

$$m = \frac{1}{r}, \quad m = \frac{1+c}{r+e+c},$$

где c – отношение наличных денег (утечки наличности) небанковского сектора экономики к общему объему депозитов банковской системы;

r – норма обязательного резервирования денежных средств кредитных институтов (банков) в центральном банке;

e – отношение избыточных (свободных) резервов банков к общему объему депозитов банковской системы.

Денежный мультипликатор выступает передаточным звеном между целями и инструментами денежно-кредитного регулирования экономики.

Тема 3. Денежный оборот

Денежный оборот — это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, отражающий закономерности движения денег и товаров; совокупность всех потоков (каналов) движения денег. Его материальной основой является товарное обращение.

С позиций величины денежный оборот – это совокупность денежных платежей, совершаемых в порядке безналичных и наличных денег за определенный период.

Структура денежного оборота характеризует его отдельные целостные части. Она может определяться по различным признакам. Наиболее распространенной является классификация денежного оборота в зависимости:

- от формы функционирующих в нем денег;
- особенностей платежа;
- субъектов, между которыми осуществляется движение денег;
- функциональной структуры денежного оборота.

В зависимости от форм, используемых в нем денег, денежный оборот подразделяется на безналичный и налично-денежный (наибольший удельный вес приходится на безналичный). Между этими формами имеются важные отличия, поскольку различны экономические отношения, которые опосредствуются денежным оборотом, и сферы обращения.

В зависимости от особенностей платежа движение денег может опосредствовать товарный и нетоварный обороты. Товарный оборот связан главным образом с процессами производства и реализации продукции,

оказанием услуг, выполнением работ, нетоварный – с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера. В связи с этим можно рассматривать обороты:

- денежно-расчетный, который обслуживает расчеты по товарным операциям и по отдельным нетоварным обязательствам юридических и физических лиц, при этом движение денег всегда связано с движением товаров (услуг, работ);

- денежно-кредитный, который охватывает кредитные отношения, возникающие во всех формах кредита (предоставление кредита, его погашение, уплата процентов и т. п.);

- денежно-финансовый, в который вовлечены финансовые отношения, финансовые обязательства, в том числе связанные с существованием бюджетов различных уровней.

При обслуживании всех видов оборота меняются владельцы денег, их собственники.

В зависимости от субъектов, между которыми осуществляется движение денег, и с учетом его каналов (потоков) денежный оборот может быть:

- межбанковским (между банками);
- банковским (один из участников оборота – банк, а его партнерами выступают юридические и физические лица);
- межхозяйственным (между юридическими лицами);
- оборотом домашнего хозяйства (между физическими лицами) и др.

Функциональная структура денежного оборота включает в себя денежные обороты звеньев народного хозяйства – сферы материального производства, непродуцированной сферы, населения, финансово-кредитной системы. Так:

1) предприятия, предприниматели, физические лица самостоятельно выбирают банк для расчетно-кассового обслуживания;

2) все предприятия (объединения), организации, учреждения, предприниматели обязаны хранить денежные средства на счетах в банках;

3) порядок осуществления расчетов и платежей: а) в безналичном порядке через банки производятся расчеты между субъектами хозяйствования, являющимися юридическими лицами, основанными на государственной, коллективной, частной, совместной и смешанной формах собственности, а также между предпринимателями; б) население при расчетах использует, как правило, наличные деньги. Установлены способы расчетов в безналичной и наличной формах и образцы расчетных документов для внутрибанковского оборота;

4) во внебанковском обороте обращаются общегосударственные денежные знаки;

5) формируется объективно необходимое количество денежных средств по структурным звеньям и в целом по хозяйству. Важными факторами такого формирования являются потребность субъектов хозяйствования в денежных средствах (наличной и безналичной форм) и их желание расходовать или хранить деньги.

Тема 4. Платежная система

Платежная система – это совокупность правил, договорных отношений, технологий, методик расчета, внутренних и внешних нормативных актов, которые позволяют всем участникам производить финансовые операции и расчеты друг с другом. Рассмотрим согласно данному определению каждую составляющую платежной системы. С позиции системности все элементы последней должны находиться во взаимодействии, только в этом случае может быть достигнута эффективность ее функционирования [5, с. 86].

Эффективность платежной системы – это своевременность и надежность передачи и учета платежных ресурсов, выделяемых на проведение платежей. При эффективном функционировании платежной системы существенно сокращаются операционные издержки, появляется возможность для лучшего управления ликвидностью и в банках, и на предприятиях. Различные сбои, непреднамеренные или неожиданные задержки в платежах существенно подрывают доверие к платежной системе, экономические агенты начинают сомневаться в том, будут ли вообще произведены платежи. Все это приводит к возрастанию риска, а тем самым и к повышению издержек участников платежной системы и к платежному кризису. Об этом наглядно свидетельствуют кризисы 1994 и 1998 гг. в России, когда неплатежи клиентов влекли за собой неплатежи коммерческих банков.

Основными задачами, стоящими перед платежной системой, являются:

- бесперебойность, безопасность и эффективность функционирования;
- надежность и прочность, гарантирующие отсутствие срывов или полного выхода из строя системы платежей;
- эффективность, обеспечивающая быстрый, экономный и точный выход потока операций;
- справедливый подход, например требование участия в платежной системе лиц, отвечающих необходимым квалификационным критериям.

Основной функцией любой платежной системы является обеспечение динамики и устойчивости хозяйственного оборота. Наличие эффективной платежной системы способствует осуществлению контроля за денежно-кредитной сферой, помогает банкам активно управлять ликвидностью, снижая тем самым потребность в крупных и избыточных резервах.

Элементы платежной системы:

- институты, предоставляющие услуги по осуществлению денежных переводов и погашению долговых обязательств;
- финансовые инструменты и коммуникационные системы, обеспечивающие перевод денежных средств между экономическими агентами;
- контрактные соглашения, регулирующие порядок безналичных расчетов.

Основными участниками платежной системы являются центральный банк, коммерческие банки, небанковские учреждения, включая клиринговые и расчетные центры.

Элементы платежной системы тесно взаимосвязаны между собой, их взаимодействие осуществляется по определенным правилам, закрепленным в нормативно-правовых актах государства и международных соглашениях. Работа платежной системы Республики Беларусь в целом построена согласно соответствующим правовым актам, на основе которых разработаны правила ее функционирования. Они являются едиными для любой системы и определяют совокупность процедур, которые необходимы для функционирования платежной системы и осуществления переводов денежных средств от одних экономических агентов к другим. К процедурам платежной системы относятся установленные формы проведения безналичных расчетов, стандарты платежных документов, а также различные средства передачи информации (линии связи, программное и техническое обеспечения).

Смысл *безналичного оборота* состоит в совершении всевозможных расчетов в безналичной форме (в их движении). Возможность осуществления безналичного расчета является неременным условием существования безналичного денежного оборота в экономике. Согласно Банковского кодекса Республики Беларусь под безналичными расчетами понимаются расчеты между юридическими лицами, а также расчеты с участием индивидуальных предпринимателей и физических лиц, проводимые через банк, его филиал (отделение) в безналичном порядке, за исключением случаев, предусмотренных законодательством Республики Беларусь.

Формы безналичных расчетов законодательно определены Банковским Кодексом Республики Беларусь и Инструкцией о банковском переводе от 29 марта 2001 г. № 66 (с изменениями и дополнениями).

Существуют следующие *формы безналичных расчетов*: платежное требование, платежное поручение, платежное требование-поручение, инкассо, аккредитив, вексель, чек, банковские пластиковые карточки и др.

Тема 5. Наличный денежный оборот

Наличный денежный оборот представляет собой процесс движения наличных денежных знаков (банкнот, казначейских билетов). Несмотря на то, что наличный денежный оборот составляет меньшую часть денежного оборота, он имеет большое значение. Именно этот оборот обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения. Наличными деньгами производятся расчеты организаций с населением, а также расчеты между группами населения. Научная и рациональная организация наличного денежного оборота имеет важное значение для решения многих социально-экономических проблем.

Обращению наличных денег присущ ряд особенностей, которые определяют в конечном итоге характер его организации.

1 Основой для движения наличных денег служит оборот товаров и услуг – *товарное обращение*. Поэтому характерным признаком денежного обращения является неоднократное использование одного и того же денежного знака для совершения денежных платежей, т. е. денежные знаки физически перемещаются из рук в руки и опосредуют ряд товарных сделок, не покидая сферу обращения. Отсюда вытекает требование к защищенности и долговечности денежных знаков, а также к поддержанию их оптимального покупательного состава.

2 Наличные деньги, находящиеся в национальном обращении, выполняют только две функции: *средства обращения и средства платежа*. При этом деньги функционируют попеременно то как средство обращения, то как средство платежа – меняют не только хозяев, но и свои функции. Они обслуживают многочисленные сделки и платежи (за коммунальные услуги, услуги связи, электроэнергию, авансовые перечисления за подписку на издания периодической печати, членские взносы и т. п.), используются для погашения долговых обязательств или для совершения нетоварных платежей (налоги, пошлины). Большой объем денежного обращения, участие в этом процессе многочисленных юридических (включая коммерческие банки и финансовые органы) и физических лиц, а также многообразие экономических отношений между ними ставят вопрос о необходимости регламентирования кассовых операций в масштабе всей экономики в интересах безопасности их поведения и эффективного использования денежной массы.

3 Большая часть денежного обращения осуществляется *через коммерческие банки и другие кредитные организации*. Наличные деньги постоянно поступают на счета в кредитных организациях (превращаются в безналичные деньги) для их последующего использования в различных

платежах и с тем же постоянством снимаются со счетов (обратно приобретают наличную форму) для выплаты заработной платы, премий и выполнения иных платежей. Более того, замена ветхих и выпуск новых денежных знаков и дополнительных наличных денег в оборот осуществляются Центральным банком почти исключительно через кредитные организации. Такое положение требует особого порядка проведения кассовых операций кредитными организациями и предполагает установление контроля за этими операциями со стороны Центрального банка.

Для организации наличного денежного оборота перед центральным банком стоит задача обеспечить его устойчивость, эластичность и экономичность. Управление наличным денежным оборотом осуществляется в централизованном порядке благодаря деятельности центрального банка и его подразделений. Для решения поставленной задачи *центральным банком от кредитных институтов требуется соблюдение:*

- установленного порядка ведения кассовых операций;
- правил организации поступления наличных денег в их кассы;
- правил организации получения наличных денег из их касс;
- лимита остатка их кассы (минимально допустимый остаток наличных денег в операционной кассе на конец дня);
- порядка расчета наличными деньгами;
- лимита расчета наличными деньгами (предельный размер между юридическими лицами).

Все организации, участвующие в хозяйственном обороте, должны хранить наличные деньги (за исключением части, установленной лимитом) *в коммерческих банках*. Кредитные институты (банки) имеют лимиты остатка наличных денег для организаций всех форм собственности. Наличные деньги организации могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

Целевое использование наличных денежных средств частниками наличного денежного оборота остается определяющим принципом организации наличного денежного оборота.

Тема 6. Денежная система, ее элементы

По своему содержанию **денежная система** представляет собой структурированную совокупность определенных элементов, тесно взаимодействующих между собой и обеспечивающих ее целостность.

По своей форме денежная система реализуется посредством организации денежных отношений в стране или в едином экономическом пространстве.

Форма денежной системы складывается исторически и закрепляется соответствующим законодательством. Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки.

В рамках денежной системы реализуется сущность и функции денег по всем разнообразию их форм и видов. Поэтому функциями денежной системы являются: эмиссионная, регулирующая, контрольная. Выполнение этих функций способствует достижению основной цели функционирования денежной системы – обеспечение ее стабильности и эластичности.

Совокупность элементов денежной системы можно условно разделить на следующие блоки: базовый (фундаментальный); управленческий (функциональный); инфраструктурный.

1 *Базовый (фундаментальный) блок* включает такие элементы:

- сущность и функции денег.
- формы и виды денег;
- денежная единица;
- денежная масса и ее структура;
- денежный оборот, его организация и структура;
- принципы организации денежной системы.

Принципы организации денежной системы зависят от прочих элементов базового (фундаментального) блока денежной системы. К основным принципам организации денежной системы относятся:

- принцип устойчивости и частичности денежного оборота.
- порядок и виды обеспечения денежных знаков, устанавливаемые законодательством.

2 *Управленческий (функциональный) блок* денежной системы включает:

- принципы управления денежной системой;
- эмиссионный механизм;
- механизм (методы и инструменты) денежно-кредитного регулирования;
- порядок установления валютного курса;
- кассовую дисциплину;
- порядок проведения безналичных расчетов.

В управлении денежной системой можно отметить принципы:

- централизованного управления денежной системой;
- планирования денежного оборота;
- обеспеченности эмитируемых денег и характера денежной эмиссии;
- зависимости или независимости центрального банка от государства в области проведения эмиссионных операций.

3 *В инфраструктурный блок* денежной системы входят следующие элементы:

- нормативно-правовая база;
- информационно-аналитический элемент;
- технологические элемент;
- институциональные элементы.

Тип денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги – как товар или как знаки стоимости. В связи с этим выделяют денежные системы:

- металлические, при которых денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги размены на металл;
- неметаллические, построенные на обороте кредитных и бумажных денег, не разменных на металл.

Переход от одной денежной системы к другой связан с тем, что в процессе развития товарно-денежного обмена происходил переход от применения одних видов денег к другим, а также с изменением условий их функционирования и повышением их роли.

Тема 7. Методы регулирования и стабилизации денежного оборота

Денежно-кредитная политика реализуется путем проведения **денежно-кредитного регулирования** – совокупности мероприятий центрального банка, направленных на достижение целей денежно-кредитной политики.

В зависимости от избрания тех или иных экономических приоритетов выделяют три вида денежно-кредитного регулирования: гибкое, жесткое, промежуточное.

В зависимости от учета экономических интересов субъектов денежного оборота выделяют административные (прямые) и экономические (косвенные) методы его регулирования. К *административным* относится использование лимитов (прямых ограничений) или запретов, устанавливаемых центральным банком по отношению к количественным и качественным показателям деятельности банков. *Косвенные (экономические)* предполагают воздействие центрального банка на поведение банков через использование экономических интересов, т.е. изменяя объем денежной базы (резервных денег) или проценты по рефинансированию, центральный банк изменяет спрос на кредит и величину его мультипликации в экономике.

Центральный банк может воздействовать на объем предложения денег с помощью изменения величин либо денежной базы, либо денежного мультипликатора. Инструменты денежно-кредитной политики как раз и применяются для воздействия на указанные параметры. При всех различиях

в механизме данной политики в отдельных странах существует *общепринятый инструментарий, используемый центральными банками*:

- операции на открытом рынке;
- кредитование коммерческих банков центральным банком (рефинансирование);
- валютные интервенции;
- кредитование центральным банком правительства;
- воздействие на величину денежного мультипликатора и коэффициент обналичивания.

Важным фактором эффективности косвенных инструментов является формирование денежно-кредитной системы, способствующей оптимальному распределению сбережений и инвестиций в экономике, что предполагает: достижение относительно стабильного экономического развития; формирование развитых рыночных отношений во всех секторах экономики; создание универсальной, стабильной, устойчивой инфраструктуры финансового рынка.

Тема 8. Валютная система и валютное регулирование

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

Различают национальные, региональные и мировые валютные системы.

Под национальной валютной системой понимается определенный порядок организации международных валютных отношений государства с другими странами. Национальную валютную систему характеризуют следующие *элементы*:

- национальная валюта;
- условия конвертируемости национальной валюты;
- режим валютного паритета национальной валюты – соотношения между двумя валютами;
- режим курса национальной валюты (фиксированный, плавающий в определенных пределах);
- наличие или отсутствие валютных ограничений;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности страны;
- регламентация использования международных кредитных средств обращения;

- регламентация международных расчетов страны;
- режим национального валютного рынка и рынка золота;
- национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны (центральный банк, министерство финансов, специальные органы).

Национальная валютная система Республики Беларусь формируется с учетом принципов мировой валютной системы и тесно взаимосвязана с внутренней денежной, кредитной и финансовой системами.

Региональная валютная система – организационно-экономическая форма отношений ряда государств в валютной сфере, направленных на стимулирование интеграционных процессов, регулирование колебаний курсов национальных валют и преобразование региона в зону валютной стабильности.

Мировая валютная система – форма организации международных валютных отношений, которая возникла в результате эволюции мирового хозяйства и юридически закреплена межгосударственными соглашениями. Мировая валютная система включает следующие *элементы*:

- функциональные формы мировых денег (золото, резервные валюты, международные счетные валютные единицы);
- условия взаимной конвертируемости валют;
- унификация режима валютных паритетов и валютных курсов;
- межгосударственное регулирование валютных ограничений;
- межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности;
- унификация правил использования международных кредитных средств обращения (векселей, чеков и др.) и форм международных расчетов;
- режим мировых валютных рынков и рынков золота;
- международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Эти элементы должны развиваться, наполняться новым содержанием в соответствии с состоянием мировой экономики.

Валютная политика – совокупность мер в сфере международных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны. Государство косвенно или непосредственно вмешивается в валютные отношения. Валютная политика на национальном уровне осуществляется центральным банком, министерством финансов и другими уполномоченными на то органами, а на международном уровне координируется специализированными межгосударственными валютно-кредитными организациями.

Основные формы валютной политики: дисконтная политика, девизная политика, валютная интервенция, диверсификация валютных резервов, валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости

валюты, регулирование валютного курса, девальвация, ревальвация, государственное регулирование платежного баланса.

Тема 9. Сущность и роль кредита

В практической экономической деятельности кредит представляет собой передачу во временное пользование материальных ценностей в денежной или товарной форме. При этом кредитные отношения проявляются в виде конкретных кредитных сделок, формы и условия которых отличаются значительным многообразием.

Сущность же кредита всегда устойчива и неизменна, независимо от специфики его проявления, всегда сохраняет черты, присущие экономическим отношениям, лежащим в его основе. Раскрывая сущностные свойства кредита, обычно дают следующее определение кредита как экономической категории: **кредит** – это экономические отношения между кредитором и заемщиком по поводу возвратного движения стоимости. Из этого определения видно, что обособление кредитных отношений в отдельный вид происходит на основе особенностей субъектов и объекта этих отношений. **Участниками (субъектами) любой кредитной сделки** являются кредитор и заемщик. Субъектами кредитных отношений при совпадении интересов могут быть в принципе любые юридически самостоятельные хозяйственные субъекты.

Кредитор – это субъект кредитного отношения, предоставляющий стоимость во временное пользование. Для него характерно следующее:

- он ссужает как собственные, так и привлеченные средства, как правило, временно свободные;
- он аккумулирует средства и размещает их в кредит в сфере обмена;
- он заинтересован в производительном использовании ссуженных средств, так как это гарантирует возврат ссуды и выплату процентов;
- его целью при предоставлении кредита является, как правило, получение прибыли в виде ссудного процента.

Развитие кредитных отношений привело к сосредоточению кредиторских функций в деятельности специальных финансовых институтов – банков.

Кредитор передает во временное пользование заемщику стоимость в денежной или товарной форме, которая в силу присущего ей своеобразия получила название ссуженной стоимости.

Ссуженная стоимость – объект кредитной сделки, по поводу которого возникает кредитное отношение. Она обладает специфическими чертами, характеризующими ее как объект именно кредитных отношений.

Во-первых, движение ссуженной стоимости носит возвратный характер: от кредитора к заемщику, а затем от заемщика к кредитору.

Во-вторых, ссуженной стоимости присущ, как правило, авансирующий характер. Авансирование имеет место в случае, если использование ссуженной стоимости подразумевает получение дохода или какого-либо иного эффекта.

В-третьих, ссуженная стоимость временно прекращает движение у кредитора и продолжает его в хозяйстве заемщика.

В-четвертых, использование ссуженной стоимости позволяет обеспечивать непрерывность производства и на этой основе ускорять воспроизводственный процесс. Это свойство ссуженной стоимости обусловлено тем, что использование кредита дает возможность сократить потребность в накоплении собственных ресурсов для развития производства и способствует возобновлению и продолжению воспроизводственного цикла, непрерывности оборота средств.

Заемщик – субъект кредитного отношения, получающий ссуду и обязанный ее возвратить в установленный срок. Заемщиками могут быть юридические и физические лица, испытывающие временный недостаток собственных средств: государственные предприятия, акционерные общества, частные фирмы, банки, государство, граждане и т.д. Одного желания получить ссуду недостаточно для участия в кредитном отношении в качестве заемщика. Ссудополучатель должен предоставить экономические и юридические гарантии возврата ссуженных средств по истечении срока кредита.

Каждый структурный элемент кредита характеризуется значительным своеобразием и отражает специфику кредитных отношений. Однако анализа одного из субъектов или объекта кредита еще недостаточно для определения содержания кредита как целостного явления. Сущность кредита как экономической категории может быть выражена только характеристикой всех его элементов в единстве.

Под ролью кредита как экономической категории обычно понимают результат функционирования кредитных отношений. Она характеризует конкретное проявление функций кредита в данных социально-экономических условиях.

Необходимо отметить, что роль кредита имеет объективную природу, поскольку определяется его сущностью. В то же время конкретная экономическая среда оказывает значительное воздействие на степень и характер реализации объективной роли кредита, результаты его использования в воспроизводственном процессе и социальной сфере. Большое значение, например, имеют практические действия экономических институтов по организации и развитию кредитных отношений.

Роль кредита в экономике весьма значительна и многогранна и проявляется как на макроуровне, так и на уровне отдельных хозяйствующих субъектов.

Тема 10. Формы кредита

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

Форма кредита определяется рядом характерных признаков:

- содержанием кредитных отношений;
- характером ссуженной стоимости (объект кредитной сделки);
- составом участников (субъектов) кредитных отношений, то есть кредитора и кредитополучателя;
- целевым направлением кредита;
- способом обеспечения возврата кредитов;
- методами формирования и уплаты процента;
- особенностями формирования ресурсной базы для кредитования и др.

Некоторые из этих признаков могут быть однотипны в какой-либо из форм, но в комплексе признаков они отличаются друг от друга. Внутри форм выделяются виды кредита, которые формируются в зависимости от особенностей объекта, целевого направления кредита, его срока, обеспеченности возврата и др. Например, банковская форма кредита может иметь такие виды, как кредиты в *оборотные активы, в капитальные затраты* и т. д.; государственный кредит выступает в виде *долгосрочных государственных обязательств, краткосрочных государственных обязательств* и т. д. Таким образом, вид кредита означает детализацию элементов внутри формы, его организационно-экономических признаков.

В зависимости от ссуженной стоимости различают товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита. Товарная форма кредита исторически предшествовала денежной. Например, землевладелец давал в долг крестьянину зерно, другие сельскохозяйственные продукты на определенный срок (до нового урожая) с приращением в виде большего количества продуктов, чем было предложено в долг. Товарная форма кредита в чистом виде означает предоставление и возвращение ссуженной стоимости в форме товарных стоимостей. Денежная форма кредита возникает при передаче денежных средств в долг на условиях возвратности. Это преобладающая форма кредита. В данном случае кредит предоставляется в денежной форме, его возврат, уплата процентов производятся также деньгами (банковский кредит, государственный кредит).

В современных условиях товарная форма кредита обычно сочетается с денежной формой его погашения, например, лизинг, коммерческий кредит, продажа товаров в рассрочку платежа, прокат вещей. Здесь имеет место

смешанная форма кредита. Она может быть и в том случае, когда кредит предоставлен деньгами, а возвращен в виде товара.

В зависимости от того, кто в кредитной сделке является кредитором и кредитополучателем, различаются следующие формы кредита: банковский, государственный, ипотечный, лизинговый, коммерческий кредиты и др. Если кредитор и кредитополучатель находятся внутри одного государства, то это национальная форма кредита. Международная форма кредита предполагает, что один из участников кредитной сделки — иностранный субъект.

Цели получения кредита кредитополучателем различны, объектов кредитования множество, но их можно сгруппировать в виде производительной и потребительской форм кредита. Производительная форма кредита предполагает использование его на цели производства и обращения, на производительные цели. Потребительская форма используется для потребительских нужд населения. Преобладает в настоящее время производительная форма кредита.

В экономической литературе называются и другие формы кредита в зависимости от различных критериев их классификации: прямая и косвенная; развитая и неразвитая и др.

Тема 11. Банки и их роль

Банковская деятельность связана с движением ссудных капиталов, их мобилизацией и перераспределением.

Банк – юридическое лицо, которое имеет исключительное право осуществлять в совокупности банковские операции, то есть привлекать денежные средства физических и юридических лиц в депозиты (вклады), размещать эти средства от имени банка и за его счет на условиях возвратности, платности и срочности; открывать и вести банковские счета физических и юридических лиц и т. д.

Задачи банка как предприятия связаны с удовлетворением потребностей народного хозяйства и населения. Банки имеют дело со специфическим товаром – деньгами, и их услуги связаны главным образом с движением денег (ссудные, депозитные операции, расчеты и т.д.) или сопутствуют этому движению (трастовые операции, выдача гарантий, хранение ценностей и др.).

Специфическими продуктами банков являются:

- платежные средства, эмитируемые на макро- и микроуровнях (наличные деньги, векселя, чеки, банковские карточки и др.);
- аккумулированные ресурсы, работающие на экономику;
- кредиты, предоставляемые клиентам как капитал;

- разнообразные услуги потребителям.

Банки относятся к категории так называемых финансовых посредников. Это прежде всего посредничество в кредите. Банки аккумулируют и мобилизуют денежный капитал, временно высвобождающийся в процессе кругооборота фондов, и предоставляют во временное пользование тем, кто нуждается в дополнительном капитале. Перераспределение денежного капитала осуществляется от кредитора к кредитополучателю при посредничестве банков.

Для банков характерен двойной обмен долговыми обязательствами: они размещают свои долговые обязательства (депозиты, сертификаты, векселя, чеки) при мобилизации денежных средств, а мобилизованные средства размещают в долговые обязательства и ценные бумаги, выпущенные другими. Принимая вклады клиентов, банк создает новое обязательство – депозит, а выдавая ссуду – новое требование к кредитополучателю.

Посредническая функция банков проявляется и в посредничестве *в платежах своих клиентов* как наличными, так и безналичными денежными средствами. Концентрация денежных ресурсов на счетах в банках позволяет осуществлять бесперебойные платежи, сокращать расходы по их проведению.

Банки выступают посредниками *в операциях с ценными бумагами* (купля-продажа ценных бумаг, их хранение, консультации, другие агентские функции), тем самым способствуя развитию, формированию фондового рынка.

Функцией банка является также стимулирование накоплений в хозяйстве. Это достигается путем мобилизации денежных доходов и сбережений и превращения их в капитал.

К функциям банка можно также отнести функцию регулирования денежного оборота. Банки являются центрами денежного и платежного оборотов, через них создаются возможности совершения обмена, движения денежных средств, регулирования этих процессов, эмитирования средств платежа.

Выполняя перечисленные функции, банки играют важную роль в экономике.

Существуют различные типы банков. *Банки могут классифицироваться по следующим признакам:* территории деятельности; характеру собственности; отраслевой принадлежности; набору банковских услуг; функциональной сфере деятельности; срокам выдаваемых ссуд; размеру капитала банка; объему операций; организационной структуре и др.

Тема 12. Банки и банковская система

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

В кредитную систему помимо банков входят специализированные финансово-кредитные учреждения (финансовые компании, лизинговые фирмы, инвестиционные компании, финансовые биржи, пенсионные фонды, страховые компании, ломбарды и др.).

Структура кредитной системы любого государства исторически развивается и совершенствуется, и на это влияют две группы факторов: экономические и юридические.

Каждое государство имеет свою структуру кредитной и банковской системы, свою организацию кредитного дела, банковской деятельности. Основой любой кредитной системы являются банки, но степень развития специализированных кредитно-финансовых организаций в государствах различна. Несмотря на особенности классификации банков, отличия в процедуре осуществления операций, правилах регулирования банков, организации работы и статусе органов банковского надзора, во всех странах учитываются международный опыт ведения банковского дела, рекомендации, стандарты международных финансово-кредитных организаций.

Все больше внимания уделяется вопросам обеспечения надежного функционирования банковских систем – как международных, так и национальных, что возможно, если исходить из основных принципов:

- поддержки действительно надежных банков;
 - повышения открытости в деятельности банков;
 - контроля риска посредством пруденциального регулирования и надзора.
- Практикой сформировано несколько типов банковских систем:
- централизованная (распределительная);
 - рыночная;
 - переходного периода (от централизованной к рыночной).

Формирующаяся банковская система содержит как рыночные компоненты, так и отдельные проявления старой централизованной системы, которые постепенно, по мере развития экономики и укрепления рыночных отношений, исчезают.

В Республике Беларусь сформировалась двухуровневая кредитная система: *I уровень – центральный банк страны* (Национальный банк Республики Беларусь), *II уровень – коммерческие банки и другие небанковские финансово-кредитные учреждения*, осуществляющие отдельные банковские операции. Существование двух уровней позволяет центральному банку посредством экономических методов регулировать

деятельность банков второго уровня и воздействовать на процесс общественного воспроизводства. *Центральный банк* выполняет роль "банка банков", управляет деятельностью банковских учреждений в рамках регулирования и контроля за функционированием рынка банковских услуг.

Двухуровневая система основывается на построении взаимоотношений между банками в двух плоскостях – по вертикали и горизонтали. *Взаимоотношения по вертикали* – это отношения между Национальным банком Республики Беларусь и коммерческими банками; *по горизонтали* – отношения партнерства и конкуренции между различными низовыми звеньями банковской системы (коммерческими банками).

Все аспекты банковской деятельности подпадают под действие специальных и общих законодательных актов.

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

Тема 13. Банковские операции

Банковские операции – это операции, направленные на решение задач и реализацию функций банков, то есть отражающие банковскую деятельность.

Согласно Банковскому кодексу Республики Беларусь к банковским операциям относятся:

- привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты);
- размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц; открытие и ведение счетов в драгоценных металлах;
- осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- валютно-обменные операции;
- операции с драгоценными металлами и драгоценными камнями (хранение, купля-продажа, привлечение и размещение в депозиты и др.);
- выдача банковских гарантий;
- доверительное управление денежными средствами, драгоценными металлами и драгоценными камнями;
- инкассация денежной наличности, валютных и других ценностей, а также платежных документов;
- выпуск в обращение банковских пластиковых карточек, операции с ними;

- факторинг;
- услуги по хранению документов и ценностей.
- Кроме того, банки и небанковские кредитно-финансовые организации вправе осуществлять:
 - поручительство за третьих лиц, предусматривающее исполнение обязательств в денежной форме;
 - приобретение права (требования) исполнения обязательств в денежной форме от третьих лиц;
 - финансовую аренду (лизинг);
 - операции с ценными бумагами (выпуск, продажу, покупку, учет, хранение и др.);
 - консультационные и информационные услуги и т.д.

Правила и порядок осуществления банковских операций устанавливаются законодательством и правилами центрального банка. Для ведения банковских операций необходима лицензия (специальное разрешение). В Республике Беларусь все банковские операции производятся в национальной валюте (белорусский рубль), а при наличии лицензии Национального банка Республики Беларусь — и в иностранной валюте.

Все банковские операции можно разделить на активные по размещению банками имеющихся в их распоряжении ресурсов для получения прибыли и поддержания ликвидности и пассивные, посредством которых банки формируют ресурсы для проведения кредитных и других активных операций.

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

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

Следует иметь в виду, что операции центрального банка и коммерческих банков различаются с учетом статуса этих кредитных учреждений, определенного банковским законодательством, и предоставленных им прав на осуществление тех или иных операций.

Тема 14. Банковские проценты

Ссудный процент – плата за временное пользование ссужаемой стоимостью. Своим возникновением ссудный процент обязан движению ссужаемой стоимости, которая обладает чертами товара. Это движение характеризует кредитные отношения.

Процент отражает экономические отношения, возникающие на базе кредита. Их субъектами являются кредитор и заемщик. Хотя интересы сторон противостоят друг другу, они могут быть реализованы только через друг друга. Эффект от использования кредита становится условием (источником) оплаты предоставляемых кредитором ссуд и позволяет реализовать интерес кредитополучателя суммой средств, остающейся после уплаты процента.

Процент как экономическая категория выполняет определенные функции и прежде всего *перераспределительную* – перераспределяет часть доходов между субъектами хозяйствования, между собственниками в пользу тех или других.

Посредством уровней ссудного процента уравнивается соотношение спроса и предложения кредита, устанавливается рациональное сочетание собственных и заемных средств. Это достигается при выполнении ссудным процентом *регулирующей* функции. Регулирующее воздействие на воспроизводство достигается путем распределения ссудных капиталов между предприятиями, отраслями. Посредством процента осуществляется регулирование объема привлекаемых банком депозитов, текущей ликвидности банка. Для современных экономических отношений характерно усиление роли процента в составе инструментов денежно-кредитной политики.

Важная функция процента – *сохранение ссудного фонда*. Первоначальный размер кредитных ресурсов не только сохраняется, но и увеличивается за счет разности между процентами, получаемыми кредитором, и процентами, уплачиваемыми им.

Банковский процент – один из наиболее развитых видов ссудного процента. Он возникает в том случае, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк (коммерческий, центральный). Подвидом банковского процента является процент по депозитным (вкладным) операциям.

Депозитный процент – плата банков (кредитных учреждений) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, в депозитариях, хранилищах. Он выражает отношения двух участников кредитной сделки, и его содержание имеет две стороны.

Банк размещает в ссуду прежде всего привлеченные средства. Следовательно, депозитный процент компенсирует тот риск, который имеют вкладчики по средствам, передаваемым в банк. Депозитная процентная политика призвана, прежде всего, обеспечивать максимальную выгоду кредиторам от размещения временно свободных средств, а также возможность использования кредитополучателями (заемщиками) хранящихся у них ресурсов для проведения разного рода финансовых операций при обеспечении минимальных операционных расходов. Она

предполагает объективность при установлении процентов по всем видам депозитов (вкладов) и обоснованность соответствующих процентных ставок, а также обеспечение увязки депозитных процентов с процентными ставками по активным банковским операциям. При этих условиях поддерживается ликвидность клиента (кредитора) и банка (заемщика).

Размер процента по депозитным операциям складывается под воздействием множества факторов: вида депозита; срока привлечения ресурсов; состояния спроса на кредит; условий рынка кредитных ресурсов (наличие, предложения, размер процента по кредитам банка, ставки рефинансирования, учетный процент); степени надежности клиента; уровня ставок налогов на доходы банка; характера клиента (предприятия, предприниматели, граждане и др.); уровня инфляции; размера привлекаемых ресурсов, затрат банка и других факторов.

При установлении депозитных процентов учитываются уникальность услуг, оригинальность условий депозитного хранения средств данного кредитного учреждения; лидерство банка на рынке в части предоставления услуг; необходимость удержания позиций на рынке; процентная политика конкурентов; методы установления платы за депозиты (надбавки, скидки, выигрыши) и т.д.

Депозитный процент может быть с фиксированной процентной ставкой, плавающей ставкой, комбинированной (процент + премия), по договоренности и др.

Процент по банковским кредитам – плата, получаемая кредитором (банком) от кредитополучателя за пользование заемными средствами (ссудой). Выдача ссуд – это финансовая операция, которая предусматривает предоставление в долг некоторой суммы денег с условием, что через установленное время заемщик вернет большую сумму, с приращением в виде процентов. Доход кредитора принято называть процентным доходом.

Период начисления, размер, срок и порядок уплаты процентов по различным видам ссудных операций устанавливается по кредитному договору между банком и кредитополучателем.

На уровень процентных ставок коммерческого банка влияют:

- средний уровень платы за привлеченные ресурсы, то есть депозитный процент;
- расходы банка; цель (объект) кредитования;
- кредитоспособность клиента; характер клиента;
- степень рискованности проекта;
- уровень ставки налогов на доходы банка;
- состояние спроса на кредит; срок ссуды;
- возможность дополнительного привлечения кредитных ресурсов (наличие, предложения, размер платы);

- уровень инфляции и другие факторы, вытекающие из денежно-кредитной политики центрального банка и правительства, имиджа кредитора и заемщика.

Процентная ставка зависит также от риска неплатежеспособности заемщика; характера предоставленного обеспечения; гарантий возврата; содержания кредитуемого мероприятия; ставок конкурирующих банков и других факторов. В процентную ставку по кредиту может быть включена также плата за оказанные кредитополучателю услуги при выдаче кредита.

Базовая процентная ставка определяется исходя из ориентировочной себестоимости кредитных вложений и заложенного уровня прибыльности ссудных операций банка с минимальным риском. Ориентировочная себестоимость кредитных вложений включает среднюю реальную цену всех кредитных ресурсов на планируемый период плюс планируемые расходы банка по обеспечению его функционирования (отношение расходов к ожидаемому объему кредитных вложений). Средняя реальная цена кредитных ресурсов определяется на основе их рыночной номинальной цены и корректировки на норму обязательного резерва, депонируемого в центральном банке.

Процентные ставки, устанавливаемые центральными банками по своим операциям, представляют собой один из важнейших инструментов, с помощью которого осуществляется внутренняя экономическая политика, денежно-кредитная политика.

Основой процентных ставок денежного рынка является официальная ставка центрального банка – ставка рефинансирования.

Ставка рефинансирования – это уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые центральным банком другим банкам (кредитным учреждениям).

Долговое обязательство кредитополучателя (банка) является активом центрального банка и пассивом для банка-кредитополучателя. Ставка рефинансирования представляет для коммерческого банка издержки по приобретению ресурсов, а для центрального банка – источник дохода.

Ставка рефинансирования, в сущности, не рыночная ставка, но регулируемая величина, которая изменяется в соответствии с рыночной, то есть с учетом спроса на кредит и предложения ресурсов, а также с учетом темпов инфляции. На его размер влияют и факторы, вытекающие из особого статуса кредитора — центрального банка, использующего процентную политику как инструмент денежно-кредитной политики. Обычно эта ставка ниже других ставок денежного рынка.

Процентная политика, которая связана с изменением ставки рефинансирования, действует на предложение денег через объемы кредитов, предоставляемых по ставке рефинансирования, и денежную базу. Прирост

объемов рефинансирования увеличивает денежную базу и предложение денег, сокращение – уменьшает.

Тема 15. Небанковские кредитно-финансовые организации

Кредитная система любого государства характеризуется не только банками, но и специализированными (небанковскими) кредитно-финансовыми организациями.

В соответствии с законами Республики Беларусь **небанковская кредитно-финансовая организация** – это юридическое лицо, имеющее право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные Банковским кодексом Республики Беларусь, за исключением (в совокупности) следующих банковских операций: привлечения денежных средств физических и юридических лиц во вклады (депозиты); размещения привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет в кредиты; открытия и ведения банковских счетов физических и юридических лиц.

Специализированные кредитно-финансовые организации обслуживают главным образом ту часть рынка, которая недостаточно обслуживается банковской системой. К ним относятся:

- лизинговые фирмы;
- ссудно-сберегательные общества;
- кредитные союзы;
- инвестиционные компании (фонды);
- факторинговые компании;
- финансовые компании;
- страховые общества;
- взаимные (паевые) фонды;
- пенсионные фонды;
- инкассаторские фирмы;
- ломбарды;
- организации финансовых рынков;
- трастовые компании;
- расчетные, клиринговые центры;
- пункты проката;
- дилинговые предприятия;
- иные кредитно-финансовые организации.

Функционирование множества небанковских кредитно-финансовых организаций обосновывается рядом аргументов: расширение их сети должно обеспечить наиболее полную мобилизацию средств предприятий и организаций (государственных, акционерных, частных) и населения в целях

удовлетворения требований субъектов экономики в кредите; клиентуре предлагаются все новые нестандартные услуги; благодаря расширению услуг финансовых посредников на фондовом рынке развивается этот рынок; кредитные отношения приходят в соответствие с рыночными отношениями; вся кредитная система (и не только банки) содействует быстрейшему развитию экономики, повышению ее эффективности; создается здоровая конкуренция в кредитной сфере.

Небанковские организации ориентируются либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо на осуществление конкретных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг. Их деятельность сосредоточивается в большинстве своем на обслуживании относительно ограниченного сегмента рынка и, как правило, предоставлении услуг специфической клиентуре.

Специализированные кредитно-финансовые институты имеют практически двойную подчиненность: с одной стороны, будучи связанными с осуществлением кредитно-расчетных операций, они руководствуются банковским законодательством и требованиями центрального банка; с другой стороны, специализируясь на каких-либо финансовых, страховых, инвестиционных, залоговых операциях, они подпадают под регулирование других законов и соответствующих ведомств.

Для Республики Беларусь характерен процесс становления небанковских финансово-кредитных организаций, перечень которых относительно невелик (лизинговые компании, инвестиционные фонды, страховые общества, финансовые компании, валютно-фондовая биржа, ломбарды и некоторые др.) и определяется законодательством.

Допустимые сочетания банковских операций, которые могут осуществлять небанковские кредитно-финансовые организации, устанавливаются Национальным банком.

Небанковская кредитно-финансовая организация создается в форме хозяйственного общества и осуществляет свою деятельность в порядке, установленном законодательством Республики Беларусь. Отдельные из них подлежат государственной регистрации в Национальном банке (например, финансовая компания), который лицензирует их деятельность.

ТЕМАТИКА ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

- 1 Виды и роль денег.
- 2 Денежный оборот, методы его регулирования и стабилизации.
- 3 Платежная система.
- 4 Денежная система, ее элементы.
- 5 Валютная система и валютное регулирование.

- 6 Сущность и роль кредита.
- 7 Банковская система.
- 8 Небанковские кредитно-финансовые организации.

Практическое занятие № 1

ВИДЫ И РОЛЬ ДЕНЕГ

Цель занятия: изучить причины и концепции происхождения денег, понять их сущность, роль в экономике и выполняемые функции, рассмотреть их виды и особенности. Дать определение ключевым терминам.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответить на контрольные вопросы:

- 1 Какие основные причины возникновения денег вы знаете?
- 2 Расскажите основные концепции происхождения денег.
- 3 В чем, с вашей точки зрения, сущность и роль денег в экономике?
- 4 Какие функции выполняют деньги в экономике?
- 5 Какие бывают виды денег и в чем их особенности?
- 6 Какова роль денег в развитии производства?
- 7 Проанализируйте взаимосвязь денег с другими экономическими категориями.

Задание 2. Дайте определение приведенным ниже категориям и систематизируйте их.

- Деньги.
- Натуральные (вещественные) деньги.
- Товарные деньги.
- Символические деньги.
- Бумажные деньги.
- Фиатные деньги.
- Обеспеченные деньги.
- Кредитные деньги.
- Электронные деньги.

Задание 3. Рассмотрите отличие бумажных денег от кредитных, а также кредитных от электронных.

Задание 4. Рассмотрите преимущества, недостатки и проблемы внедрения электронных денег. Оформите в виде таблицы.

Задание 5. Решите задачи.

Задача 1. Рассчитайте скорость оборота денег, если денежная масса наличных и безналичных денег составляет 350 млрд руб., валовой национальный продукт – 2100 млрд руб.

Задача 2. Рассчитайте, как изменилась скорость оборота (оборачиваемость) денег, если объем производства в текущем году увеличился на 12 %, денежная масса – на 20 %, средний уровень цен – на 6 %.

Задача 3. Рассчитайте, как изменилась величина денежной массы, если объем производства снизился на 20 %, цены выросли в 1,5 раза, скорость оборота денег – увеличилась на 30 %.

Темы рефератов

- 1 Эволюция форм и видов денег в истории.
- 2 Теории денег (металлическая, номиналистическая, количественная).
- 3 Концепции происхождения денег.
- 4 История развития денег в Республике Беларусь (1991–2011 гг.).
- 5 Состояние и перспективы развития электронных денег в Республике Беларусь.

Практическое занятие № 2

ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ, МЕТОДЫ ЕГО РЕГУЛИРОВАНИЯ И СТАБИЛИЗАЦИИ

Цель занятия: рассмотреть сущность денежного оборота, его структуру и принципы организации. Изучить современные методы регулирования и стабилизации денежного оборота в Республике Беларусь и странах с развитой рыночной экономикой. Дать определение ключевым терминам.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответить на контрольные вопросы:

- 1 Сущность денежного оборота и его виды?
- 2 Какова структура денежного оборота?
- 3 Принципы организации наличного и безналичного денежных оборотов.
- 4 Какие вы знаете формы безналичных расчетов?
- 5 Какие бывают методы регулирования и стабилизации денежного

оборота?

6. Какие методы регулирования и стабилизации денежного оборота используются в Республике Беларусь?

Задание 2. Дайте определение приведенным ниже категориям.

- Денежный оборот.
- Наличный денежный оборот.
- Безналичный денежный оборот.
- Скорость оборота денег.
- Форма расчетов.
- Платежное требование.
- Платежное поручение.
- Платежное требование-поручение.
- Инкассо.
- Аккредитив.
- Вексель.
- Чек.
- Карт-счет.
- Банковская пластиковая карточка.

Задание 3. Рассмотрите преимущества и недостатки безналичных расчетов с использованием: платежных требований, платежное поручений, платежных требований-поручений, инкассо, аккредитивов, векселей, банковских пластиковых карточек, чеков. Оформите в виде таблицы.

Задание 4. Рассмотрите сходства и отличия наличного и безналичного денежных оборотов. Оформите в виде таблицы.

Задание 5. Решите задачи.

Задача 1. Рассчитайте количество денег, необходимых для обращения, если:

- сумма цен реализуемых товаров – 5100 млрд руб.;
- сумма платежей, по которым наступил срок погашения, – 300 млрд руб.;
- сумма взаимопогашаемых платежей – 450 млрд руб.;
- сумма передачи долгов – 200 млрд руб.;
- сумма цен товаров, реализованных за иностранную валюту, – 300 млрд руб.;
- сумма отсроченных платежей – 100 млрд руб.;
- сумма векселей, переучтенных центральным банком, – 900 млрд руб.;
- скорость обращения денег – 7 раз.

Задача 2. Рассчитайте оборачиваемость денег, хранящихся на расчетном счете, если денежные агрегаты равны $M0 = 150$ млрд руб., $M1 = 420$ млрд руб., $M2 = 420$ млрд руб.

Темы рефератов

- 1 Структура наличного денежного оборота в Республике Беларусь.
- 2 Структура безналичного денежного оборота в Республике Беларусь.
- 3 Методы регулирования и стабилизации денежного оборота, которые использовались в Республике Беларусь в 2010-2014 гг.

Практическое занятие № 3

ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА

Цель занятия: дать понятие платежной системы и ее эффективности, рассмотреть задачи и функции платежной системы, изучить элементы платежной системы, участников платежной системы и их роль в осуществлении расчетов. Классифицировать виды платежных систем.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответить на контрольные вопросы:

- 1 Дайте понятие платежной системы и ее эффективности.
- 2 Какие задачи и функции выполняет платежная система?
- 3 Какие элементы входят в платежную систему? Дайте их характеристику.
- 4 Назовите участников платежной системы.
- 5 Как классифицируются платежные системы?

Задание 2. Сравните платежные системы Республики Беларусь, Российской Федерации, США и Германии. Рассмотрите их сходства и отличия, преимущества и недостатки. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 3. Приведите примеры российских, белорусских и международных платежных систем.

Задание 4. Назовите основные направления развития национальной и мировых платежных систем.

Задание 5. Решите задачи.

Задача 1. На основании данных таблицы 1 рассчитать:

- 1 Показатели оборачиваемости денежной массы за каждый квартал:
 - а) количество оборотов;
 - б) продолжительность одного оборота в днях;
 - в) среднеквартальный оборот денежной массы.
- 2 Цепные темпы роста и прироста ВВП и денежной массы.

- 3 Среднеквартальный темп роста, прироста ВВП и денежной массы.
- 4 Сделайте выводы.

Таблица 1 – Показатели ВВП и денежной массы

В миллиардах рублей.

Показатели	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
1 Валовой внутренний продукт	1800	2050	2200	2315
2 Денежная масса	600	655	710	780

Задача 2. Определите, чему равен денежный мультипликатор, если обязательная резервная норма равна 5 %. Как изменится предложение денег при выдаче банковской системой ссуды в размере 5 млн руб.?

Темы рефератов

- 1 Мировые платежные системы: преимущества и недостатки.
- 2 Современная платежная система Республики Беларусь.
- 3 Направления развития платежной системы Республики Беларусь.

Практическое занятие № 4

ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

Цель занятия: дать понятие денежной системы, изучить объективные и субъективные предпосылки формирования денежных систем, рассмотреть элементы и типы денежных систем. Проанализировать денежную систему Республики Беларусь и направления ее развития.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответить на контрольные вопросы:

- 1 Дайте понятие денежной системы.
- 2 Какие предпосылки необходимы для формирования денежной системы?
- 3 Какие элементы входят в денежную систему? Дайте их характеристику.
- 4 Назовите функции денежной системы.
- 5 Перечислите принципы построения денежной системы.
- 6 Как классифицируются денежные системы?

Задание 2. Рассмотрите Бреттон-Вудскую и Ямайскую денежные системы. В чем их сходства и отличия? Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 3. Решите задачи.

Задача 1. Определите изменение потребности в денежной массе, если прирост реального объема производства за год составил 5 %, прирост доходов – 3,4 %, уровень инфляции – 4 %.

Задача 2. Определите, какое будет предложение денег, если норма обязательных резервов равна 5 %. Коэффициент депонирования (спрос на наличные деньги) составляет 50 % объема депозитов, сумма обязательных резервов – 100 млрд руб.?

Задача 3. Определите индекс инфляции за год и годовой уровень инфляции, если ежемесячный уровень инфляции равен 10 %.

Темы рефератов

- 1 Эволюция денежной системы Республики Беларусь.
- 2 Современная денежная система Республики Беларусь.
- 3 Направления развития денежной системы Республики Беларусь.

Практическое занятие № 5

ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ВАЛЮТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Цель занятия: дать понятие валютной системы, рассмотреть виды валютных систем, эволюцию мировой валютной системы, элементы валютной системы, методы и принципы валютного регулирования. Изучить валютную систему Республики Беларусь и особенности ее регулирования.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответьте на контрольные вопросы:

- 1 Дайте понятие валютной системы.
- 2 Как классифицируются валютные системы?
- 3 Какие элементы входят в национальную валютную систему? Дайте их характеристику.
- 4 Какие элементы входят в мировую валютную систему? Дайте их характеристику.
- 5 Перечислите принципы построения валютной системы.
- 6 Что такое «валютная политика»?
- 7 Какие методы валютного регулирования вы знаете?

Задание 2. Дайте определение приведенным ниже категориям.

Валютная система.
Конвертируемость валюты.
Валютные ограничения.
Валютный курс.

Валютная ликвидность.
Паритет валют.
Котировка валют.
Платежный баланс.
Валютная политика.
Валютное регулирование.

Задание 3. Рассмотрите национальную, европейскую и международную валютные системы. Изучите их сходства и отличия, преимущества и недостатки. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 4. Решите задачи.

Задача 1. Определите, какую прибыль заработал банк на валютно-обменных сделках, если обменный пункт дает следующие котировки доллара США к рублю: 30,655/ 32,785. Один клиент продал 2500 дол., а другой купил 2100 дол.

Задача 2. Какую прибыль (убыток) получил валютный дилер от двух сделок: купил 1,2 млн евро за доллары США по курсу 1,3054 дол. за 1 евро. В конце дня он продал евро по курсу 1,3277 дол.

Задача 3. Если 1 USD = 31,544 RUR, то сколько долларов будет стоить один российский рубль?

Темы рефератов

- 1 Эволюция развития валютной системы Республики Беларусь.
- 2 Предпосылки создания и этапы развития Европейской валютной системы.
- 3 Предпосылки создания и этапы развития Международной валютной системы.
- 4 Современная валютная система Республики Беларусь и ее элементы.
- 5 Методы валютного регулирования в Республике Беларусь.
- 6 Направления развития валютной системы Республики Беларусь.

Практическое занятие № 6

СУЩНОСТЬ И РОЛЬ КРЕДИТА

Цель занятия: рассмотреть сущность кредита и условия возникновения кредитных отношений, виды кредитных отношений, субъекты кредитных отношений, принципы кредитования, функции кредита, роль кредита в экономике.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответьте на контрольные вопросы:

- 1 Объясните сущность и роль кредита в экономике.
- 2 Назовите условия и причины возникновения кредитных отношений.
- 3 Перечислите виды кредита и кратко их охарактеризуйте.
- 4 Кто является субъектами и объектом кредитных отношений?
- 5 Перечислите принципы кредитования?
- 6 Перечислите и охарактеризуйте функции кредита.
- 7 Объясните роль кредитных отношений в национальной экономике.

Задание 2. Рассмотрите основные формы кредита, дайте их краткую характеристику, выделите особенности каждой из форм кредита.

- Банковский кредит.
- Государственный кредит.
- Потребительский кредит.
- Ипотечный кредит.
- Лизинговый кредит.
- Коммерческий кредит.
- Овердрафтное кредитование.
- Факторинг.

Задание 3. Решите задачи.

Задача 1. Определите проценты и сумму накопленного долга по кредиту, если первоначальная сумма кредита 15 млн руб., срок ссуды – три года, проценты простые, ставка – 25 % годовых.

Задача 2. Определите проценты и сумму накопленного долга по кредиту, если первоначальная сумма кредита 25 млн руб., срок ссуды – два года, проценты сложные, ставка – 24 % годовых. Начисление процентов ежеквартальное.

Задача 3. Банк выдал кредит 750 млн руб. на год, требуемая реальная доходность операции равна 15 % годовых. Ожидаемый уровень инфляции – 30 %.

Определить:

- а) ставку процентов по кредиту с учетом инфляции,
- б) погашаемую сумму,
- в) сумму начисленных процентов.

Темы рефератов

- 1 Эволюция развития кредитных отношений.
- 2 Состояние и перспективы развития кредитного рынка Республики Беларусь.
- 3 Влияние кредитных отношений на развитие национальной экономики.
- 4 Современные формы кредитных отношений.
- 5 Кредитный рынок Евросоюза.
- 6 Кредитный рынок США.

Практическое занятие № 7

БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Цель занятия: дать понятие банковской системы, рассмотреть типы и структуру банковских систем, место центрального и коммерческих банков в банковской системе, их цели, задачи и функции. Изучить банковскую систему Республики Беларусь и принципы ее построения.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответьте на контрольные вопросы:

- 1 Дайте понятие банковской системы.
- 2 Какие бывают типы банковских систем?
- 3 Какие элементы входят в банковскую систему? Дайте их характеристику.
- 4 Какие принципы положены в основу построения банковской системы Республики Беларусь?
- 5 Опишите банковскую систему Республики Беларусь.
- 6 Какие типы банковских учреждений вы знаете?
- 7 Какие цели, задачи и функции выполняет Центральный банк.
- 8 Какие инструменты денежно-кредитной политики используются центральным банком?
- 9 Какие цели, задачи и функции выполняют коммерческие банки? Как они взаимодействуют с центральным банком?
- 10 Какие бывают банковские операции?

Задание 2. Сравните банковские операции Национального банка Республики Беларусь и конкретных коммерческих банков. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 3. Какие типы банковских учреждений входят в состав банковской системы Республики Беларусь? Рассмотрите их функции и операции.

Задание 4. Сравните банковскую систему Республики Беларусь, Российской Федерации, Казахстана, Украины. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 5. Сравните банковскую систему Республики Беларусь, Германии, Франции, Италии. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 6. Сравните банковскую систему Республики Беларусь, Китая, США. Ответ оформите в виде таблицы.

Задание 7. Предложите направления развития национальной, европейской и мировой банковских систем.

Задание 8. Решите задачи.

Задача 1. Клиент внес в банк 12 млн руб. под 56 % годовых сроком на 3 года. Определите сумму, которую клиент получит в банке через 3 года при условии начисления простых процентов и сложных (начисление ежеквартальное). Сделайте выводы.

Задача 2. Вклад в сумме 50 млн руб. положен в банк на полгода с ежемесячным начислением сложных процентов. Годовая ставка по вкладам – 36 %. Уровень инфляции – 3 % в месяц.

Определить:

- а) сумму вклада с процентами;
- б) индекс инфляции за три месяца;
- в) сумму вклада с процентами с точки зрения покупательной способности;
- г) реальный доход вкладчика с точки зрения покупательной способности.

Задача 3. Рассчитайте наращенную сумму, если первоначально в банк было положено 5,5 млн руб. на условиях начисления простых и сложных процентов, если годовая процентная ставка равна 28 %, периоды наращения различны: 30 дней, 180 дней, 3 года, 5 лет, 15 лет. Количество дней в году принять 360. Результаты оформить в виде таблицы и сделать выводы.

Темы рефератов

- 1 Эволюция развития банковской системы Республики Беларусь (1991–2011 гг.).
- 2 Современная банковская система Республики Беларусь и направления ее развития.
- 3 Современные мировые банковские услуги.
- 4 Развитие рынка банковских услуг в Республике Беларусь.

5 Перспективы развития Интернет-банкинга в Республике Беларусь.
Практическое занятие № 8

НЕБАНКОВСКИЕ КРЕДИТНО-ФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

Цель занятия: дать понятие специализированных небанковских кредитно-финансовых организаций. Рассмотреть сферу и виды их деятельности, задачи и роль этих организаций в кредитной системе. Изучить их взаимодействие с банковской системой, особенности деятельности и перспективы развития.

Задание 1. Используя знания по рассматриваемой теме, ответьте на контрольные вопросы:

- 1 Дайте понятие небанковским кредитно-финансовым организациям.
- 2 Какие бывают виды небанковских кредитно-финансовых организаций?
- 3 Как взаимодействуют небанковские кредитно-финансовые организации с центральным банком и коммерческими банками?
- 4 В чем заключается деятельность лизинговых компаний?
- 5 Чем занимаются факторинговые компании?
- 6 Для чего создаются инвестиционные фонды?
- 7 Чем занимаются финансовые компании?
- 8 Для чего создаются трастовые компании?
- 9 В чем заключается деятельность ломбардов?

Задание 2. Дайте определение следующим типам небанковских кредитно-финансовых организаций:

- небанковская кредитно-финансовая организация;
- лизинговые фирмы;
- ссудно-сберегательные общества;
- кредитные союзы;
- инвестиционные компании (фонды);
- факторинговые компании;
- финансовые компании;
- страховые общества;
- взаимные (паевые) фонды;
- пенсионные фонды;
- инкассаторские фирмы;
- ломбарды;
- организации финансовых рынков;
- трастовые компании;
- расчетные, клиринговые центры;
- пункты проката;

- дилинговые предприятия.

Задание 3. Какие небанковские кредитно-финансовые организации осуществляют свою деятельность в Республике Беларусь? Приведите примеры.

Задание 4. Решите задачи.

Задача 1. Банк «Альфа» произвел с предприятием «Фобос» факторинговую операцию. Сумма, потраченная банком на покупку дебиторской задолженности, составила 700 млн руб.

Ставка за предоставленный кредит – 62 %. Средний срок оборачиваемости средств в расчетах с покупателем – 20 дней. Несвоевременность оплаты средств покупателем – 6 дней. Предусмотрено, что вся сумма пени (0,04 %) является доходом фактора.

Сумма, полученная банком поставщика по окончании действия факторингового договора, равна 500 млн руб. Определите страховой процент и доход по факторинговой операции.

Задача 2. Фирма «Квант» заключает трастовый договор с банком «Альфа». По условиям договора в траст отдается денежная сумма 200 млн руб. Доход банка «Альфа» по операциям с привлеченными средствами составляет 45 млн руб. за месяц, комиссионные банку – 15 % дохода. Положив 200 млн руб. в банк на сберегательный депозит, «Квант» получит доходов 70 % годовых. Выгодно ли заключать данный трастовый договор?

Задача 3. Фирма «Квант» заключает трастовый договор с банком «Альфа». По условиям договора в траст отдаются ценные бумаги на сумму 250 млн руб. Объявленный дивиденд – 200 %. Доход банка «Альфа» по операциям составляет 15 % в месяц, доход по трасту – 70 млн руб. в месяц. Определить, выгодно ли вкладывать ценные бумаги в траст.

Темы рефератов

1 Состояние и перспективы развитие небанковских кредитно-финансовых организаций в Республики Беларусь.

2 Состояние и перспективы развитие небанковских кредитно-финансовых организаций в Российской Федерации.

3 Состояние и перспективы развитие небанковских кредитно-финансовых организаций в Евросоюзе.

4 Состояние и перспективы развитие небанковских кредитно-финансовых организаций в США.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:

- 1 Деньги. Кредит. Банки : учеб. / под ред. Г. Н. Белоглазова. – М. : Высшее образование, 2009. – 392 с.
- 2 **Владимирова, М. П.** Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / М. П. Владимирова, А. И. Козлов. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2006. – 288 с.
- 3 Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум : учеб. пособие для вузов / под ред. проф. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 310 с.
- 4 Финансы предприятий : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.]; под общ. ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Минск : Выш. шк., 2006. – 528 с.
- 5 Финансы предприятий. Практикум: учеб. пособие / Г. Е. Кобринский [и др.]; под ред. Г. Е. Кобринского, Т. Е. Бондарь. – Минск : Выш. шк., 2008. – 351 с.
- 6 **Кондратьева, Т. Н.** Финансы предприятий. Практикум : учеб. пособие / Т. Н. Кондратьева. – Минск : Выш. шк., 2007. – 206 с.
- 7 **Короткевич, А. И.** Денежное обращение и кредит : учеб. пособие / А. И. Короткевич. – Минск : Тетра-Системс, 2008. – 352 с.
- 8 Деньги, кредит, банки : учеб. / Г. И. Кравцова [и др.]; под ред. проф. Г. И. Кравцовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск : БГЭУ, 2007. – 444 с.
- 9 Деньги, кредит, банки : учеб. / под ред. О. И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 464 с.
- 10 Деньги, кредит, банки: Экспресс-курс / под ред. О. И. Лаврушина. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : КНОРУС, 2010. – 320 с.
- 11 Финансы и финансовый рынок : учеб. пособие / О. А. Пузанкевич [и др.]; под ред. О. А. Пузанкевич. – Минск: БГЭУ, 2010. – 313 с.
- 12 Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. / М. В. Романовский [и др.]; под ред. проф. М. В. Романовского, О. В. Врублевской. – М. : Юрайт, 2001. – 543 с.
- 13 **Тарасов, В. И.** Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / В. И. Тарасов. – 2-е изд., стереотип. – Минск : Книжный Дом; Мисанта, 2005. – 512 с.
- 14 **Теплякова, Н. А.** Финансы и финансовый рынок: ответы на экзаменационные вопросы / Н. А. Теплякова. – Минск : Тетра-Системс, 2010. – 208 с.
- 15 **Фисенко, М. К.** Финансовая система Беларуси : учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Минск : Совр. шк., 2008. – 184 с.

Учебное издание

Стельмах Андрей Валерьевич
Козлова Любовь Васильевна

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ
Учебно-методическое пособие
по проведению практических занятий

Редактор **И. И. Эвентов**
Технический редактор **В. Н. Кучерова**

Подписано в печать 26.01.2015г. Формат 60×84 1/16.
Бумага офсетная. Гарнитура Таймс. Печать на ризографе.
Усл. печ. л. 2,56. Уч.-изд. л. 2,53. Тираж 100 экз.
Зак. № . Изд. № 4

Издатель и полиграфическое исполнение :
Белорусский государственный университет транспорта.
Свидетельство о государственной регистрации издателя,
изготовителя, распространителя печатных изданий
№ 1/361 от 13.06.2014.
№ 2/104 от 01.04.2014.
Ул. Кирова, 34, 246653, г. Гомель