

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ АКАДЕМИКА С.П. КОРОЛЕВА»

В.Г. ЛЕВИТАН, Я. С. МЯЗОВА

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Часть 2

Рекомендовано редакционно-издательским советом федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования «Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева» в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по основной образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

САМАРА

Издательство Самарского университета

2018

УДК 336(075)

ББК 65.26я7

Л 368

Рецензенты: д-р экон. наук, проф. Д. З. В а г а п о в а,
канд экон. наук, доц. А. Ю. Б а л а е в а

Левитан, Вадим Германович

Л 368 Деньги, кредит, банки: учеб. пособие. В 2 ч. Ч. 2 / *В.Г. Левитан, Я.С. Мязова.* – Самара: Изд-во Самарского университета, 2018. – 64 с.

ISBN 978-5-7883-1231-6

Рассмотрены теоретические основы курса для формирования понятийного аппарата, составляющего сущность таких категорий, как кредит и деньги, особенностей их функционирования, а также методов и инструментов денежно-кредитного регулирования. Каждый раздел учебного пособия содержит контрольные вопросы, тесты и задачи для контроля усвоения знаний.

Пособие написано в соответствии с программой курса и отвечает требованиям Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования и призвано в определенной степени помочь в изучении дисциплины.

Предназначено для самостоятельной подготовки студентов, а также для проведения практических занятий по проверке знаний с помощью тестов по дисциплинам «Деньги, кредит, банки» и «Финансы и кредит». Пособие подготовлено на кафедре финансов и кредита.

УДК 336(075)

ББК 65.26я7

ISBN 978-5-7883-1231-6

© Самарский университет, 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	5
1. Сущность и виды денежных систем	6
Практикум.....	8
2. Структура денежной массы. Денежные агрегаты.....	10
Практикум.....	12
3. Сущность и виды инфляции	15
Практикум.....	17
4. Страхование	19
4.1. Понятие страхования	19
4.2. Обязательное и добровольное страхование	19
4.3. Страховой риск, страховой случай.....	20
4.4. Страховая сумма, страховая стоимость	21
4.5. Страховая премия и страховой тариф	21
Практикум.....	22
5. Лизинг.....	25
Практикум.....	28
6. Факторинг.....	30
Практикум.....	31
7. Центральный банк РФ	32
7.1. Основные понятия.....	32
7.2. Структура ЦБ РФ	33
Практикум.....	35
8. Денежно-кредитная политика (ДКП) ЦБ.....	37
Практикум.....	39
9. Процентная ставка как инструмент регулирования денежного обращения. Операции центрального банка на открытом рынке.....	40
Практикум.....	42
10. Операции на открытом рынке	44
Практикум.....	46

11. Валютный рынок.....	47
Практикум.....	49
12. Сущность и элементы валютной системы.....	50
Практикум.....	53
13. Платежный баланс.....	54
Практикум.....	56
14. Международные расчеты.....	57
Практикум.....	61
Библиографический список.....	62

ВВЕДЕНИЕ

Процесс приватизации, возникновение фондового рынка, развитие системы страхования, переход коммерческих банков к выдаче кредитов под залог имущества, развитие ипотечного кредитования, передача имущества в доверительное управление, арендные взаимоотношения, инвестиционные процессы формируют потребность в новом более детальном изучении понятий «деньги, кредит, банки».

Дисциплина «Деньги, кредит, банки» является одной из общепрофессиональных дисциплин, обеспечивающих профессиональную подготовку экономиста-финансиста, экономиста-менеджера, коммерсанта.

Целью изучения дисциплины является формирование у студентов комплексного представления о функционировании финансовой системы России как целостной системы, владение обучаемыми знаниями о сущности и функциях финансов, принципах финансовой политики, бюджетном устройстве, бюджетном процессе, о структуре финансовой и кредитной системы, структуре страхового рынка, рынка ценных бумаг, основах функционирования международной финансовой системы.

Данное учебное пособие позволяет студенту изучить теоретические основы курса для формирования понятийного аппарата, составляющего сущность таких категорий, как кредит и деньги, особенностей их функционирования, а также методов и инструментов денежно-кредитного регулирования.

Пособие рассчитано на студентов экономических специальностей, слушателей, обучающихся по программам дополнительного профессионального образования и повышения квалификации.

1. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ

Денежные системы прошли длительный путь развития, видоизменяясь вместе с эволюционными процессами, происходившими в экономике стран и регионов. Для организации денежных отношений в форме системы необходимы определенные объективные и субъективные предпосылки. К объективным предпосылкам относится достижение достаточно высокого уровня развития товарно-денежных отношений и регулирование их со стороны государства. К субъективным предпосылкам формирования денежных отношений как денежной системы относится необходимость определения в законодательном порядке законных платежных средств, регламентация их обращения.

Вследствие этого денежные системы начали формироваться не сразу при переходе от товарного обмена к товарно-денежному, а на основе образования устойчивых рынков и укрепления государственной власти. Сформированная в XVI–XVIII веках с возникновением и утверждением капиталистического производства, а также централизованного государства и национального рынка денежная система по мере развития товарно-денежных отношений претерпела качественные изменения.

Поэтому денежную систему можно рассматривать как совокупность форм и методов организации денежного оборота в стране, сложившегося исторически и закрепленного национальным законодательством.

В зависимости от вида денег, используемых в обращении (действительные деньги или знаки стоимости), выделяют два типа денежных систем:

- система металлического обращения;
- система бумажно-кредитного обращения.

В свою очередь система металлического денежного обращения делится на два элемента (в зависимости от числа металлов, которые

применяются в той или иной стране в качестве всеобщего эквивалента): монометаллизм и биметаллизм.

Монометаллизм – денежная система, при которой один денежный металл (золото или серебро) является всеобщим эквивалентом, но одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, билеты, разменная монета), свободно размениваемые на монеты из этого металла.

Исторически существовали три разновидности золотого монометаллизма: золотомонетный стандарт, золотослитковый стандарт и золотодевизный стандарт.

При *золотомонетном стандарте* золото выполняет все функции денег, в обращении находятся как золотая монета, так и знаки золота, производится свободная чеканка золотых монет с фиксированным содержанием золота, золотые монеты свободно меняются на знаки золота по нарицательной стоимости.

Золотослитковый стандарт характерен тем, что банкноты обмениваются на золотые слитки, но только при предъявлении определенной их суммы, в результате размен был весьма ограничен

Особенностью *золотодевизного стандарта* было то, что банкноты обмениваются на девизы, т. е. на иностранную валюту, разменную на золото. Важная роль золотодевизного стандарта заключалась в том, что он закрепил валютную зависимость одних стран от других, что явилось основой для создания в последующем системы международных валютных договоров и систем валютного регулирования, обеспечивающих относительную устойчивость свободно конвертируемых валют.

Биметаллизм – денежная система, при которой государство законодательно закрепляет роль всеобщего эквивалента за двумя металлами золотом и серебром, монеты из них функционируют на равных основаниях.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Какие золотые стандарты вы знаете?
2. Сущность ямайской системы?
3. Что собой представляют девизы?
4. Сущность биметаллизма?
5. Типы денежной системы?

Тест

1. При какой форме золотого стандарта находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно и неограниченно разменивались на золотые:

- а) золото-монетный стандарт;
- б) золото- девизный стандарт;
- в) золото-слитковый стандарт;
- г) золото-долларовый стандарт.

2. Какие денежные знаки относятся к кредитным деньгам:

- а) банкнота;
- б) казначейский билет;
- в) чек;
- г) вексель.

3. Что определяет сегодня реальную стоимость банкноты:

- а) стоимость бумаги, на которой она напечатана;
- б) стоимость золота;
- в) стоимость труда, затраченного на ее печатание;
- г) стоимость товаров и услуг, которые можно на нее купить?
- е) М1 и срочные депозиты.

4. Что такое ликвидность финансового актива:

- а) возможность обмена финансового актива на наличные деньги без существенных потерь;

- б) возможность совершения сделок купли-продажи финансового актива;
- в) установление равновесной цены на данный актив.

5. Принцип построения денежной массы определяется:

- а) по возрастанию ликвидности активов, входящих в состав денежной массы;
- б) по убыванию ликвидности активов, входящих в состав денежной массы;
- в) коммерческими банками;
- г) зависимостью от национальных особенностей;
- д) центральным банком.

6. Перечислите отличия классической банкноты от бумажных денег:

- а) платность;
- б) метод эмиссии;
- в) самокупаемость;
- г) возвратность.

2. СТРУКТУРА ДЕНЕЖНОЙ МАССЫ. ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

Денежная масса – совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Это важный количественный показатель движения денег.

Активные деньги обслуживают наличный оборот (банкноты и монеты) и безналичный (оплата товара или услуги с использованием средств на расчетном, текущем счетах, с использованием чека или пластиковой карточки).

Пассивные деньги («квазиденьги», «почти деньги») включают денежные средства на срочных счетах, сберегательных вкладах в банках, краткосрочные государственные облигации, сберегательные и депозитные сертификаты.

В современной экономической литературе выделяют два подхода к измерению денежной массы:

- в узком смысле слова (транзакционный подход), под денежной массой понимается совокупность наличных и безналичных денежных средств в экономике, используемых в функциях средства обращения и платежа (т.е. совокупность активных денег);

- в широком понимании (ликвидный подход, т.е. измерение денег не только в функциях средства обращения и платежа, но и накопления). Таким образом, под денежной массой понимается совокупность высоколиквидных активов, которые могут быть быстро обращены в деньги для выполнения ими функций обращения и платежа с минимальными потерями времени и средств (т.е. совокупность как активных, так и пассивных денег).

С развитием форм товарного обмена и платежно-расчетных отношений состав и структура денежной массы претерпели значительные изменения. Уход золотых денег сначала из внутреннего оборота, а затем из внешнего внес качественные изменения в структуру денежной

массы. Господствующее положение в ней заняли неразменные кредитные деньги в наличной и безналичной формах.

Для анализа количественных изменений движения денег на определенную дату и за определенный период, а также для разработки мероприятий по регулированию объема денежной массы в финансовой статистике используют различные показатели – денежные агрегаты. Денежный агрегат – это показатель, измеряющий объем определенных составляющих денежной массы. Денежные агрегаты классифицируют деньги по видам в зависимости от ликвидности и сферы применения.

Агрегат М0 включает наличные деньги в обращении: банкноты, металлические монеты, в ряде стран казначейские билеты.

Агрегат М1 состоит из агрегата М0 и средств на расчетных и текущих счетах банков и во вкладах до востребования. Средства на счетах могут использоваться для платежей в безналичной форме, через трансформацию в наличные деньги и путем перевода на другие счета. Их можно немедленно использовать в функции денег как средства обращения или средства платежа.

Агрегат М2 содержит агрегат М1, а также срочные и сберегательные депозиты в коммерческих банках (иногда сюда же включают и краткосрочные государственные ценные бумаги). Средства этих вкладов становятся доступными вкладчику лишь по истечении определенного времени, предусмотренного договором между банком и его клиентом.

Агрегат М3 содержит агрегат М2, сберегательные и депозитные сертификаты коммерческих банков, облигации государственного займа, другие государственные ценные бумаги, вклады в специализированных небанковских учреждениях, а также ценные бумаги, обращающиеся на денежном рынке, в том числе коммерческие векселя, выпускаемые предприятиями.

Агрегат М4 равен агрегату М3 плюс различные формы депозитов в кредитных учреждениях (акции, облигации, т. е. денежные обязательства, для превращения которых в «живые» деньги требуется

много времени). В России данный агрегат как самостоятельный не применяется.

Посредством агрегата M0 реализуется функция денег как средства обращения, M1 – средства обращения и платежа, M2 и M3 – средства обращения, платежа и накопления.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Дайте характеристику денег как исторической категории.
2. Какие свойства денег вы знаете?
3. В чем заключается функция денег как средства обращения?
4. Какие основные теории денег вы знаете, в чем их суть?
5. В чем сущность понятия «денежная реформа»?
6. Дайте определение кредитным деньгам.
7. Что такое бумажные деньги?

Задание 1

Выберите правильные ответы.

1. Как назывались первые бумажные деньги в России (1769 г.):
 - а) банкноты;
 - б) ассигнации;
 - в) империалы.
2. Кем был открыт закон денежного обращения:
 - а) Д. Норс;
 - б) А. Смит;
 - в) К. Маркс.
3. В каких странах впервые появились чеки:
 - а) Великобритания и Голландия;
 - б) Франция и Германия;
 - в) Швеция и Австрия;
 - г) Россия.

4. На какой конференции было заключено первое международное соглашение, объявившее доллар США и фунт стерлингов эквивалентом золота:

- а) Бреттон-Вудская конференция;
- б) Генуэзская конференция;
- в) Парижская конференция.

5. Какая организация в РФ является эмитентом банкнот:

- а) ЦБ РФ;
- б) министерство финансов;
- в) эмиссионный банк;
- г) коммерческие банки.

6. Представители полноценных денег, появившихся как заменители серебряных и золотых монет и предназначенных для покрытия бюджетного дефицита:

- а) кредитные деньги;
- б) разменная монета;
- в) бумажные деньги.

7. В каких годах в России существовал серебряный монометаллизм:

- а) 1843 – 1852 гг.;
- б) 1799 – 1830 гг.;
- в) 1880 – 1895 гг.

8. Как называется разновидность золотого монометаллизма, для которой характерны следующие положения: свободная чеканка золотых монет для частных лиц, свободный ввоз и вывоз золота и иностранной монеты, находящиеся в обращении неполноценные деньги свободно размениваются на золотые:

- а) золодевизный стандарт;
- б) золотослитковый стандарт;
- в) золотомонетный стандарт.

Задание 2

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).

1. Первым товаром-посредником было золото.
2. Деньги выполняют роль счетной единицы.
3. В качестве мировых денег выступают: доллар США и рубль.
4. Деноминация это изменение масштаба цен путем зачеркивания нулей.
5. К предпосылкам появления денег относится переход от натурального хозяйства к товарному.

3. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ

Широкое распространение в экономической литературе понятие инфляции получило после Первой мировой войны, а в отечественной экономической литературе – с середины 20-х годов XX века. Наиболее общее, традиционное определение инфляции – переполнение каналов обращения денежной массой сверх потребностей товарооборота, что вызывает обесценение денежной единицы и соответственно рост товарных цен. Однако данное определение нельзя считать полным. Инфляция, хотя она и проявляется в росте товарных цен, не может быть сведена лишь к чисто денежному феномену. Это сложное социально-экономическое явление, порожаемое диспропорциями воспроизводства в различных сферах рыночного хозяйства, вследствие дисбаланса между совокупным спросом и совокупным предложением. Другими словами, инфляция – это обесценение денег, сопровождающееся нарушением законов денежного обращения и утратой ими всех или части основных функций.

Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг. Она ведет к перераспределению национального дохода между секторами экономики, коммерческими структурами, группами населения, государством и населением и субъектами хозяйствования. Инфляция свойственна любым моделям экономического развития, где не сбалансированы государственные доходы и расходы, ограничены возможности государственного банка в проведении самостоятельной денежно-кредитной политики. Иногда инфляционные процессы возникают или специально стимулируются государством, когда все прочие формы перераспределения общественного продукта и национального дохода уже использованы и не дают результата.

В международной практике в зависимости от величины роста цен принято деление инфляции на три вида:

- умеренную (ползучую);
- галопирующую;
- гиперинфляцию.

Ползучая инфляция характерна для развитых стран, где происходит небольшое обесценение денег из года в год, и это признается неизбежным моментом нормального развития рыночной экономики и рассматривается в качестве фактора экономического роста.

Галопирующая инфляция и *гиперинфляция* характерны для развивающихся стран и переходящих от планово-распределительной системы к рыночной. Она рассматривается как негативное явление, вызывающее социально-экономическое и политическое напряжение в обществе.

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

Кроме видов принято выделять формы и типы инфляции. Существуют две формы инфляции:

- открытая (признается государством);
- подавленная (отрицается государством).

Типичным проявлением открытой инфляции является общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты.

В условиях планово-распределительной системы в наибольшей степени проявляется подавленная инфляция, выражающаяся в дефицитности экономики, снижении качества товаров и значительно меньше – в уровне повышения цен. Искусственное, административное сдерживание цен, которые, с одной стороны, ориентированы на фактические издержки, складывающиеся в производстве; с другой – на полное игнорирование спроса (розничные цены), в итоге тормозит развитие производства, совершенствование его технического уровня и порождает товарный дефицит. Цены, регулируемые государством, дли-

тельное время могут оставаться неизменными, но купить многие товары по фиксированным ценам практически невозможно, их нет в свободной продаже.

Проявление скрытой инфляции выражается и в том, что за прежние суммы приобретается продукция более низкого качества и в меньшем количестве, происходит более быстрый рост цен на новые изделия по сравнению с качеством. В народном хозяйстве из-за роста издержек производства и сохранения стабильных цен снижается рентабельность, возрастают государственные дотации.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Дайте понятие инфляции.
2. Какие виды инфляции вы знаете?
3. Какие типы инфляции вам известны?
4. Что такое скрытая инфляция?

Задание 1

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).

1. Инфляция представляет собой обесценение денег.
2. Ползучая инфляция характерна для развитых стран, где происходит небольшое обесценение денег из года в год.
3. Чем выше скорость оборота денег (при неизменном доходе и ценах), тем больше инфляция.
4. Типичным проявлением открытой инфляции является общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты.

Задание 2

Решите задачу.

Задача 1

В 2015 г. реальный ВВП был равен 3000 млрд. руб., а денежная масса 600 млрд. руб. Скорость обращения денег составила 5 оборотов в год. В 2016 г. реальный ВВП вырос на 100 млрд. руб., а денежная

масса на 200 млрд. руб. Каким был темп инфляции, если скорость обращения денег не изменилась?

Задача 2

Инфляция в месяц равна 7%. Какова инфляция за год?

Задача 3

Среднемесячная инфляция уменьшилась с 6 до 5%. На сколько изменится инфляция в пересчете на год?

4. СТРАХОВАНИЕ

4.1. Понятие страхования

Страхование – отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации (РФ), субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков. Целью организации страхового дела является обеспечение защиты имущественных интересов физических и юридических лиц, РФ, субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении страховых случаев.

Задачами организации страхового дела являются:

- 1) проведение единой государственной политики в сфере страхования;
- 2) установление принципов страхования и формирование механизмов страхования, обеспечивающих экономическую безопасность граждан и хозяйствующих субъектов на территории РФ.

Добровольное страхование осуществляется на основании договора страхования и правил страхования, определяющих общие условия и порядок его осуществления.

Осуществление обязательного страхования, его условия и порядок определяется федеральными законами о конкретных видах обязательного страхования.

4.2. Обязательное и добровольное страхование

Страхование в России осуществляется в форме добровольного страхования и обязательного страхования:

- 1) *добровольное страхование* осуществляется на основании свободного волеизъявления страхователя и страховщика;
- 2) *обязательное страхование* проводится в силу специальных законов.

Одни и те же виды страхования (личное, имущественное, страхование ответственности) могут быть объектами как добровольного, так и обязательного страхования. Добровольное и обязательное страхование имеет свои особенности.

Особенностью добровольного страхования является добрая воля физических или юридических лиц (страхователей), которые имеют желание застраховать свою жизнь, имущество или гражданскую ответственность и заключают договоры страхования, составной частью которых являются правила страхования.

В настоящее время в сфере обязательного страхования работают законы, предусматривающие:

- 1) обязательное страхование;
- 2) обязательное государственное страхование;
- 3) обязательное медицинское страхование;
- 4) обязательное экологическое страхование;
- 5) обязательное пенсионное страхование.

Страховщик правомочен осуществлять добровольное и обязательное страхование только тогда, когда он получит соответствующую лицензию.

4.3. Страховой риск, страховой случай

Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления.

Страховым случаем является совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

4.4. Страховая сумма, страховая стоимость

Страховая сумма – денежная сумма, которая установлена федеральным законом и (или) определена договором страхования и исходя из которой устанавливается размер страховой премии (страховых взносов) и размер страховой выплаты при наступлении страхового случая. Указанная в договоре страхования страховая сумма является:

1) денежной оценкой максимального размера обязательства страховщика по страховой выплате;

2) одним из существенных условий договора страхования.

Размер страховой суммы можно устанавливать как отдельно по каждому риску, принятому на страхование, так и по каждому страховому случаю.

Страховая выплата – денежная сумма, установленная федеральным законом и (или) договором страхования и выплачиваемая страховщиком страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю при наступлении страхового случая.

4.5. Страховая премия и страховой тариф

Страховая премия – это плата за страхование, которую страхователь (выгодоприобретатель) обязан уплатить страховщику в порядке и в сроки, которые установлены договором страхования. Размер страховой премии определяет страховщик согласно страховым тарифам.

Страховой тариф, или тарифная ставка – это ставка страховой премии с единицы страховой суммы с учетом объекта страхования и характера страхового риска

Страховой тариф (тарифная ставка) в международной практике называется брутто-ставкой.

Брутто-ставка по своей структуре состоит из двух частей: нетто-ставки и нагрузки. Для расчета страховых тарифов страховщик использует систему математических и статистических данных, которую принято называть актуарными расчетами.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Что собой представляет страховая премия?
2. Какую форму страхования называют добровольной?
3. В чем сущность страхования?
4. Дайте определение страховым рискам.
5. Что такое страховой тариф?

Задание 1

Выберите правильные ответы:

1. Принципы добровольного страхования:
 - а) принцип бессрочности;
 - б) принцип уплаты разового или периодических страховых взносов ;
 - в) принцип нормирования страхового обеспечения;
 - г) принцип приоритетности;
 - д) принцип ограничения срока;
 - е) принцип возвратности.
2. Предметом непосредственной деятельности страховщиков является:
 - а) страхование и посредническая деятельность;
 - б) страхование и инвестирование;
 - в) страхование и производственная деятельность;
 - г) страхование и банковская деятельность.
3. Для страховой деятельности характерны денежные отношения:
 - а) производственные;
 - б) распределительные;
 - в) товарные;
 - г) перераспределительные.

4. Страховой фонд формируется с целью:
- а) выплат налогов;
 - б) возмещения ущерба;
 - в) для кредитования физических и юридических лиц;
 - г) для обеспечения финансовой устойчивости;
 - д) собирания страховых взносов;
 - е) выплаты дивидендов.
5. Источники формирования страховых фондов – это:
- а) налоги;
 - б) добровольные платежи;
 - в) благотворительные взносы;
 - г) трансферты и субвенции.

Задание 1

Решите задачу

Задача 1

Рассчитать размер страхового платежа и страхового возмещения. Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу на сумму 120 тыс. руб. Ставка страхового тарифа 3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 2 тыс. руб., при которой предоставляется скидка к тарифу 4%. Фактический ущерб страхователя составил 20,5 тыс. руб.

Задача 2

Застрахован объект на сумму 10 000 руб., страховая стоимость которого составляет 10 000 руб. В результате страхового случая был причинен ущерб на сумму 1 000 руб. В этом случае страхователю будет выплачено при страховании по действительной стоимости имущества?

Задача 3

В результате дорожно-транспортного происшествия уничтожен автомобиль. Цена автомобиля 240000 руб. Износ на день заключения договора 30%. От автомобиля остались детали на сумму 7000 руб., на приведение в порядок указанных деталей израсходовано 2000 руб. Исчислить ущерб страхователя, если автомобиль застрахован в полной стоимости.

5. ЛИЗИНГ

Под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. Под договором лизинга понимается «договор, в соответствии с которым арендодатель (далее – лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (далее – лизингополучатель) имущество за плату во временное владение и пользование». Понятие договора финансовой аренды (лизинга) отражает тройственную природу лизинговой сделки:

1. лизингодатель заключает договор с поставщиком;
2. лизингодатель заключает (в большинстве случаев) договор с банком на получение кредита для приобретения имущества;
3. лизингодатель заключает договор с лизингополучателем на передачу данного имущества в лизинг.

Объекты и субъекты лизинговых отношений

Объектами лизинга в РФ могут выступать любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться в предпринимательской деятельности.

Субъектами лизинговых отношений являются три основных лица: лизингодатель, лизингополучатель и продавец предмета лизинга.

1. Лизингодатель – физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование с переходом или без перехода лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

2. Лизингополучатель – физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет ли-

зинга за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

3. Продавец – физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

Любой из субъектов лизинга может быть как резидентом, так и не резидентом РФ.

Лизингодатель, лизингополучатель и продавец являются прямыми (непосредственными) участниками лизинговых отношений. Косвенными же участниками лизинговой сделки являются банки, страховые компании, посреднические организации, лизинговые брокеры.

В лизинговой сделке заинтересованы все три субъекта лизинговых отношений. Среди экономических преимуществ, которые дает лизинг участникам сделки, можно выделить следующие:

1. Для продавцов предметов лизинга:

- возможность с помощью лизинга расширить каналы сбыта продукции и размеры возможных продаж, что представляется весьма немаловажным фактором в условиях жесткой конкурентной борьбы;
- возможность снижения запасов готовой продукции, ускорения оборачиваемости капитала;
- поддержка платежеспособного спроса на продукцию.

2. Для лизингодателей:

- экономические выгоды за счет налоговых, амортизационных льгот;
- снижение риска невозврата инвестированных средств, т.к. инвестиции производятся в конкретные материально-вещественные элементы основных средств, и предмет лизинга в течение всего времени действия договора остается собственностью лизингодателя.

3. Для лизингополучателей:

- экономические выгоды за счет налоговых, амортизационных льгот;

- снижение стартовой финансовой нагрузки, поскольку лизинг не требует немедленного и значительного объема платежей;

- гибкость расчетов за счет выбора способа, размеров, периодичности уплаты лизинговых платежей. Условия договора лизинга по своему более вариабельны, чем кредитные отношения, т.к. позволяют участникам выработать удобную для них схему выплат;

- для вновь создаваемых компаний, еще не имеющих достаточных активов для обеспечения залога, лизинг может быть единственным источником средств.

Состав, виды и методы расчета лизинговых платежей

Под лизинговыми платежами понимается общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором лизинга предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.

Если лизингополучатель и лизингодатель осуществляют расчеты по лизинговым платежам продукцией (в натуральной форме), производимой с помощью предмета лизинга, цена на такую продукцию определяется по соглашению сторон договора лизинга.

Если иное не предусмотрено договором лизинга, размер лизинговых платежей может изменяться по соглашению сторон в сроки, предусмотренные данным договором, но не чаще чем один раз в три месяца.

В целях налогообложения прибыли лизинговые платежи относятся в соответствии с законодательством о налогах и сборах к расходам, связанным с производством и (или) реализацией.

Классификация лизинговых платежей

Формы платежей:

- Денежные – все платежи производятся в денежной форме;
- Компенсационные – расчеты производятся товарами, произведенными с использованием объекта лизинга;
- Комбинированные – расчеты, сочетающие в себе и денежные, и компенсационные выплаты.

Метод начисления:

- Фиксированные платежи устанавливаются в абсолютной сумме по сделке;
- Долевые платежи рассчитываются в определенной доле от объема выпущенной продукции, произведенной на лизинговом имуществе;
- Минимальные платежи – это сумма всех лизинговых платежей за весь период лизинга плюс выкупная стоимость по окончании срока договора лизинга;
- Платежи в процентах от стоимости объекта лизинга.

Периодичность внесения лизинговых платежей:

- Единовременные платежи – лизинговые платежи, производимые после получения объекта лизингополучателем и подписания акта приемки-передачи;
- Периодические платежи осуществляются ежемесячно, ежеквартально или ежегодно;
- Платежи с авансом предполагают осуществление лизингополучателем частичной предоплаты (как правило, до 30% от стоимости объекта).

Практикум

Контрольные вопросы

1. Как осуществляются расчеты лизинговых платежей?
2. Какие существуют виды лизинговых платежей?
3. Что такое лизинг?
4. Кто является лизингополучателем?
5. Кто является субъектом лизинговых отношений?

Задание 1

Решите задачу

Задача 1

Стоимость лизинговых основных фондов составляет 100 тыс.р. Срок лизинга – 8 лет. Процентная ставка с учетом комиссионных составляет 10 % годовых. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год. Рассчитайте сумму лизингового платежа.

Задача 2

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования – 500 тыс.р. Срок лизинга – два года. Норма амортизации – 30 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Стоимость дополнительных услуг по обучению персонала – 5 тыс.р. НДС – 18 %. Рассчитайте сумму лизингового платежа.

Задача 3

Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования составляет 400 тыс.р. Срок лизинга – 2 года. Норма амортизации – 15 %. Процент за кредит – 20 % в год. Согласованная по договору ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 4 % годовых стоимости оборудования. Лизингодатель предоставляет лизингополучателю дополнительные услуги по доставке и монтажу оборудования и по обучению персонала на сумму 10 тыс.р. Ставка НДС – 18 %. Определите сумму лизинговых платежей за оба года.

6. ФАКТОРИНГ

Факторинг – это выгодная форма финансирования, позволяющая фирме сконцентрироваться на производственных проблемах и максимизации прибыли, ускоряющая получение платежей, гарантирующая погашение задолженности и снижающая расходы по ведению счетов.

Факторинг – это выкуп платежных требований у поставщика товаров (услуг). Внедрение факторинга в хозяйственный обиход связано с появлением «второго дыхания» у коммерческого кредита, при котором продавец предоставляет покупателю отсрочку платежа.

Коммерческий кредит в известной мере заменяет традиционный банковский кредит, поскольку одни предприятия при реализации товаров выступают в качестве непосредственных кредиторов, а другие – в качестве заемщиков.

Факторинговые компании, кроме собственно факторинга, оказывают обычно еще и ряд сервисных услуг, таких как постановка бухгалтерского учета для предприятий-клиентов, ведение дебиторской бухгалтерии, аудит.

Факторинговые компании чаще всего представляют собой дочерние фирмы при крупных банках. Это связано с тем, что факторинговые операции требуют привлечения крупных денежных средств, которыми сами факторинговые компании изначально не обладают.

Итак, в факторинговых операциях участвуют три стороны:

- факторинговая компания (или факторинговый отдел банка) – специализированное учреждение, покупающее счета-фактуры у своих клиентов;
- клиент (поставщик товара, кредитор) – промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с факторинговой компанией;
- предприятие (заемщик) – фирма-покупатель товара.

Осуществлению факторинговой сделки предшествует серьезная аналитическая работа.

Получив заявку предприятия, факторинговая компания внимательно изучает экономическое и финансовое положение потенциального клиента, сферу его деятельности, вид реализуемой продукции, конъюнктуру рынка. Анализу подвергаются также балансы предприятия за последние годы и отчеты о финансовых результатах.

В мировой практике стоимость факторинговых услуг складывается из двух элементов: 1) комиссии и 2) процентов, взимаемых при досрочной оплате представленных документов.

Комиссия устанавливается в процентах от суммы счета-фактуры. Соответственно, с увеличением объема сделки растет и сумма комиссии.

В коммерческих банках США – родины факторинга – эти операции рассматриваются не просто как одна из форм кредитования: банк покупает у своего клиента дебиторские счета (чаще всего без права обратного требования с него) и, помимо предоставления денежных средств, оказывает ряд услуг, пока счета не будут окончательно погашены. В число этих услуг входит изучение кредитоспособности, ведение конторских книг, инкассация и принятие на себя риска.

Американские банки, покупающие право на взыскание долга, получают вознаграждение в виде комиссионных за услуги плюс ссудный процент с ежедневного остатка выплаченного клиенту аванса против неинкассированных счетов. Процент взимается со дня выдачи аванса до дня погашения задолженности. Комиссионные зависят от торгового оборота клиента, степени риска и объема необходимой конторской работы.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Дайте определение факторингу.
2. Какие стороны участвуют в факторинговых операциях?
3. Назовите правовые аспекты факторинга.

7. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РФ

7.1. Основные понятия

Центральный банк РФ (Банк России) является главным банком страны. Уставные капитал и иное имущество Банка России является федеральной собственностью. ЦБ РФ подотчетен Государственной Думе РФ.

Целями деятельности ЦБ РФ является:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности ЦБ РФ.

В соответствии с законом, ЦБ РФ является юридическим лицом, освобожденным от уплаты всех налогов, пошлин, сборов и других платежей на территории РФ. Государство не отвечает по обязательствам ЦБ РФ, а Банк России – по обязательствам государства, если они не были приняты или если иное не предусмотрено федеральными законами.

Статус, задачи, функции, полномочия и принципы организации деятельности Банка России определяются Конституцией Российской Федерации, Федеральными законами и нормами международного права, а также действующими международными стандартами. Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации.

Подотчетность Банка России проявляется в:

- назначения (выбора) и освобождение от должности руководства Банка (Председателя и членов Совета директоров) по представлению Президента РФ;
- процедуре отчетности и проведении парламентских слушаний о деятельности Банка с участием его представителей;

- правилах, оговаривающих степень невмешательства Думы в деятельность Банка России по реализации его законодательно закрепленных функций и полномочий.

Независимость Банка России проявляется, прежде всего, в том, что он не входит в структуру федеральных органов государственной власти и выступает как особый институт, обладающий исключительным правом денежной эмиссии и организации денежного обращения.

ЦБ РФ не вправе предоставлять кредиты для финансирования дефицита федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и т.д., а также не может покупать государственные ценные бумаги при их первоначальном размещении.

7.2. Структура ЦБ РФ

В систему Банка России входят центральный аппарат, территориальные учреждения, расчетно-кассовые центры, вычислительные центры, полевые учреждения и другие предприятия, учреждения и организации, включая подразделения безопасности. Через эту систему ЦБ и осуществляет свою деятельность, выполняя функции, возложенные на него законом.

Принципы организации деятельности Банка России можно разделить на внешние и внутренние.

Внешние: система действующих законов и норм международного права; степень независимости ЦБ и подотчетности Государственной Думе Федерального Собрания России.

Внутренние: организационная структура, где выделено 23 департамента; распределение ответственности в руководстве Центрального банка; кадровый состав; статус территориальных подразделений.

Внутренние принципы организации деятельности Центрального банка вытекают из функций Совета директоров, который во взаимодействии с Правительством Российской Федерации разрабатывает и обеспечивает выполнение основных направлений единой государ-

ственной денежно-кредитной политики. В Совет директоров входят Председатель Банка России и 12 членов Совета.

Совет директоров – это высший исполнительный орган Центрального банка России, который отвечает за практическую реализацию его целей и задач. Он принимает решения по таким вопросам, как:

- создание и ликвидация учреждений и организаций Банка России;
- установление обязательных нормативов для кредитных организаций в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке»;
- величина резервных требований, порядок формирования резервов кредитными организациями;
- изменение процентных ставок Банка России;
- определение лимитов операций на открытом рынке;
- участие в капиталах организаций, обеспечивающих деятельность Банка России, его учреждений, организаций и служащих;
- применение прямых количественных ограничений;
- выпуск и изъятие банкнот и монет из обращения, общий объем выпуска наличных денег;
- внесение в Государственную Думу предложений об изменении уставного капитала Банка России;
- утверждение порядка работы Совета директоров и назначение главного аудитора Банка России;
- утверждение внутренней структуры Банка России, положения о подразделениях Банка России, учреждениях Банка, уставы организаций Банка России, порядок назначения руководителей подразделений, учреждений и организаций Банка России;
- определение условий допуска иностранного капитала в банковскую систему Российской Федерации в соответствии с Федеральным законом.

Взаимоотношения Банка России с органами государственной власти и органами местного самоуправления направлены на реализацию денежно-кредитной политики и проявляются в том, что Банк России участвует в разработке экономической политики Правительства и ко-

ординирует свою политику с Министерством экономики. Министерством Финансов и Правительством в целом. Банк России осуществляет операции с федеральным бюджетом и государственными внебюджетными фондами без взимания комиссионного вознаграждения, с бюджетом субъектов Российской Федерации и местными бюджетами, а также операции по обслуживанию государственного долга и операции с золотовалютными резервами Российской Федерации.

Все эти задачи Банк России решает с помощью созданного при нем Национального банковского Совета, который состоит из представителей палат Федерального Собрания, Президента, Правительства, кредитных организаций, а также экспертов.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Какие функции осуществляет ЦБ РФ?
2. Какие существуют принципы организации деятельности ЦБ РФ?
3. Что такое Национальный Банковский Совет?
4. Какие существуют цели деятельности ЦБ РФ?
5. Какова структура ЦБ РФ?

Задание 1

Выберите правильные ответы.

1. Каким органом государственной власти подотчетен ЦБ РФ:
 - а) Правительству РФ;
 - б) Президенту РФ;
 - в) Государственной Думе РФ;
 - г) Совету Федерации.
2. Кто является высшим органом осуществляющим руководство и управление ЦБ:
 - а) Федеральное Собрание;
 - б) Министр финансов;
 - в) Совет директоров ЦБ;
 - г) Национальный банковский совет.

3. Банк России:
 - а) является юридическим лицом;
 - б) в силу особого статуса не является юридическим лицом;
 - в) является органом исполнительной власти;
 - г) является органом законодательной власти.
4. Целью деятельности Банка России:
 - а) является получение прибыли, поскольку он – юридическое лицо;
 - б) не является получение прибыли.
5. Цели деятельности Банка России:
 - а) защита и обеспечение устойчивости рубля;
 - б) получение прибыли;
 - в) развитие и укрепление банковской системы;
 - г) обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы;
 - д) финансирование правительства;
 - е) увеличение золотовалютных резервов.
6. Уставный капитал Банка России:
 - а) является собственностью Банка России;
 - б) является федеральной собственностью;
 - в) создан за счет эмиссии акций;
 - г) сформирован за счет эмиссии государственных облигаций.

Задание 2

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет):

1. Целью деятельности ЦБ РФ является получение прибыли.
2. Банк России является юридическим лицом.
3. ЦБ РФ подотчетен Правительству РФ.
4. Совет директоров это высший орган исполнительной власти ЦБ РФ.
5. ЦБ РФ является главным банком страны.

8. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА (ДКП) ЦБ

Денежно-кредитная политика – совокупность мероприятий денежной политики, определяющая изменение денежной массы и кредитной политики, направленная на регулирование объема кредита, уровня процентных ставок и других показателей рынка ссудных капиталов. Её цель – регулирование экономики путем влияния на состав денежного обращения и кредита.

ДКП может быть направлена на стимулирование кредита и денежной эмиссии (*кредитная экспансия*), либо на их сдерживание и ограничение (*кредитная рестрикция*).

Инструменты ДКП.

1. *Процентная ставка по операциям ЦБ РФ* – ЦБ в целях укрепления рубля и регулирования общего объема, выдаваемых им кредитов, в качестве инструмента использует процентную ставку рефинансирования (учетную ставку). Официальная ставка рефинансирования – это процент по ссудам, используемый ЦБ при кредитовании КБ. Банк России может использовать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций.

2. *Размер обязательных резервов* по закону не может превышать 20% обязательств кредитным организаций и может быть дифференцирован для различных кредитных организаций.

3. *Операции на открытом рынке* – это купля-продажа ЦБ государственных ценных бумаг, прежде всего облигаций и других обязательств. Эмитентом государственных ценных бумаг выступает правительство РФ в лице Министерства финансов, а ЦБ выполняет роль главного дилера и агента по обслуживанию государственного долга.

4. *Рефинансирование* – предоставление ЦБ кредитов КБ. Осуществляется следующими способами:

- Путем проведения кредитных аукционов.

- Путем предоставления расчетного кредита в валюте РФ на один операционных день.
- Путем выдачи кредита на срок до семи рабочих дней.
- Путем предоставления ломбардных кредитов.

Ломбардное кредитование ЦБ осуществляется в виде выдачи КБ кредита под залог ценных бумаг. Ломбардное кредитование на срок до 30 рабочих дней. Размер ломбардного кредита не может превышать 75% от рыночной стоимости ценных бумаг, принятых к залого.

- Путем предоставления переучетного кредита.

В России на учет в КБ и для переучета в ЦБ РФ принимаются простые векселя. Порядок переучета простого векселя выглядит следующим образом:

- Векселедатель выписывает вексель векселедержателю.
- КБ учитывает вексель, уплачивая векселедержателю цену, равную вексельной сумма за вычетом дисконта, т.е. % дохода покупателя векселя.
- КБ учтенным им вексель представляет для переучета в ЦБ.

Операции по переучету векселей выполняют территориальные учреждения ЦБ, которые принимают к переучету векселя КБ на условиях обратного выкупа.

5. *Валютные операции* – проведение ЦБ РФ валютной интервенции, т.е. купля – продажа банком России иностранной валюты на валютном рынке в целях воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

6. *Прямые количественные ограничения*. Под ними понимается установление лимитов на рефинансирование банков, также на проведение кредитными организациями отдельных банковских операций. Банк России в праве применять прямые количественные ограничения в исключительных случаях и только после консультации с Правительством РФ.

7. Установление ориентиров роста денежной массы.

Исходя из данных о развитии экономики, прогнозов её развития на следующий год, ЦБ устанавливает ориентиры роста денежного агрегата М2 и соответствующие параметры денежной базы на предстоящий год. Эти параметры в последующем должны быть реализованы ЦБ с помощью других инструментов денежно-кредитной политики.

Практикум

Контрольные вопросы.

1. Что собой представляет денежно-кредитная политика?
2. Какие инструменты ДКП существуют?
3. Что такое Национальный Банковский Совет?
4. Каков порядок переучета простого векселя?
5. Что такое операции на открытом рынке?

Задание

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).

1. Валютные операции – проведение ЦБ РФ валютной интервенции.
2. Рефинансирование – предоставление ЦБ кредитов КБ.
3. Официальная ставка рефинансирования – это процент по ссудам, используемый ЦБ при кредитовании КБ.
4. Процентная ставка по операциям ЦБ РФ устанавливается Правительством РФ.
5. Банк России в праве применять прямые количественные ограничения в исключительных случаях.

9. ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА КАК ИНСТРУМЕНТ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ. ОПЕРАЦИИ ЦЕНТРАЛЬНОГО БАНКА НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ

Процентная политика центрального банка служит важным инструментом регулирования денежного обращения. Процентная ставка представляет собой вариант установления такого параметра рынка как стоимость банковских кредитов.

Процентная ставка – это цена денежной ссуды, которая определяется как процент стоимости ссуды. Наибольшее распространение получили процентные ставки продажи депозитов, то есть максимальные процентные ставки по депозитным и сберегательным счетам в коммерческих банках, в кредитных ассоциациях и сберегательных союзах. Центральные банки регулируют уровень и структуру процентных ставок двумя способами:

- через прямое установление ставок по кредитам центрального банка, например, через установление дисконтной, ломбардной ставок центрального банка;
- через контроль над отдельными ставками кредитных учреждений.

Основным объектом процентной политики во всех развитых странах являются краткосрочные ставки. Существует множество вариантов регулирования краткосрочных процентных ставок.

Вообще, центральный банк лишь фиксирует объем денег в обращении, предоставляя рынку самому определять ставку процента. Кроме того, для кредитования коммерческих банков у центрального банка имеется специальная процентная ставка, которая называется учетной ставкой или ставкой рефинансирования.

Учетная ставка процента – это процентная ставка, которую банк взимает в свою пользу при учете (покупке) ценных бумаг, например, векселей. Официальная учетная ставка процента, по которой центральный банк принимает (покупает) у коммерческих банков к учету

векселя является важным элементом косвенного регулирования денежного и кредитного рынка в стране.

Учетная ставка в большинстве развитых стран относится к числу официальных ставок, с помощью которых центральный банк реализует функцию «кредиторов последней инстанции» по отношению к коммерческим банкам.

В международной практике денежная политика центрального банка осуществляется другим путем: центральный банк предпочитает фиксировать свою учетную ставку, по которой он дает кредиты коммерческим банкам в соответствии со спросом на данные кредиты и тем самым центральный банк позволяет самому рынку определять количество денег в обращении. Перейдем к рассмотрению операции центрального банка на открытом рынке.

Операции на открытом рынке – это метод денежно-кредитной политики государства, который заключается в покупке или продаже центральным банком ценных бумаг на открытом рынке. Данный метод используется для увеличения или сокращения резервов коммерческих банков, для воздействия на уровень рыночных процентных ставок и на регулирование курса государственных ценных бумаг.

Операции на открытом рынке производятся с краткосрочными и долгосрочными обязательствами Министерства финансов (казначейства) и государственных корпорации, а также с облигациями торгово-промышленных фирм, банков.

В развитых странах операции центрального банка на открытом рынке используются в системе антиинфляционного регулирования.

Операции центрального банка на открытом рынке предполагают непосредственный выход данного субъекта регулирования, то есть центрального банка на денежный рынок. Как метод регулирования операции на открытом рынке более предсказуемы и краткосрочны, именно из-за этих двух аспектов в последнее время наблюдается увеличение использования данного метода, который осуществляет корректирующее воздействие на денежный рынок.

Содержание операции на открытом рынке сводится к купле – продаже центральным банком ценных бумаг. Экономической основой деятельности центрального банка на открытом рынке является его монопольное положение в качестве создателя кредитных ресурсов для банковской системы в целом. При заданном спросе на ресурсы центрального банка именно его политика в условиях предоставления кредитов и операции на открытом рынке определяет реальный объем предложения банковских ресурсов. Операции на открытом рынке увеличивают (при покупке ценных бумаг центральным банком) или уменьшают (при продаже центральным банком ценных бумаг) объем собственных резервов банков и банковской системы в целом. Данный процесс отражается и на стоимости банковского кредита и, как следствие на величине денежной массы. Операции на открытом рынке используются центральными банками всех индустриально развитых стран, но не в одинаковых масштабах. Существует целый ряд препятствий для интенсивного применения операции центрального банка на открытом рынке:

- неразвитость вторичного рынка ценных бумаг;
- недостаточность средств для проведения данных операции на открытом рынке в нужных масштабах.

В то же время данный метод весьма удобен для поглощения малых объемов избыточной денежной массы.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Что собой представляет процентная ставка?
2. Что такое учетная ставка процента?
3. Что собой представляют операции на открытом рынке?
4. Что препятствует применению операций ЦБ на открытом рынке?

Задание 1
Решите задачу

Задача 1

Клиент положил в банк депозит в размере 25 000 руб. 15 апреля. 19 июня клиент снял со счета 8 000 руб. Определить ставку банка по вкладу, если суммарный доход на 1 января по депозиту клиента составил 1000 руб.

Задача 2

На какой срок необходимо вложить 15 000 рублей при 9 % годовых, чтобы сумма дохода составила 2 000 рублей?

Задача 3

Банк выдал кредит 5 мая в размере 100 тыс. руб. Срок возврата кредита 7 ноября. Процентная ставка 25% годовых. Определить наращенную сумму долга, подлежащую возврату

Задание 2

Дайте ответы: верно или неверно данное выражение (да, нет).

1. Учетная ставка процента это процентная ставка, которую банк взимает в свою пользу при покупке ценных бумаг.
2. Процентная ставка это цена денежной ссуды, которая определяется как процент стоимости ссуды.
3. Учетная ставка равна процентной ставке.
4. Операции на открытом рынке это покупка или продажа центральным банком ценных бумаг на открытом рынке.

10. ОПЕРАЦИИ НА ОТКРЫТОМ РЫНКЕ

Операции ЦБ на открытом рынке в настоящее время являются в мировой экономической практике основным инструментом в рамках применяемых косвенных методов денежно-кредитной политики.

Центральный банк продает или покупает по заранее установленному курсу высоколиквидные ценные бумаги, в том числе государственные, формирующие внутренний долг страны, за свой счет на открытом рынке. Этот инструмент считается наиболее гибким инструментом регулирования кредитных вложений и ликвидности коммерческих банков.

Особенность операций на открытом рынке заключается в том, что ЦБ может оказывать рыночное воздействие на объем свободных ресурсов, имеющихся у коммерческих банков, что стимулирует либо сокращение, либо расширение кредитных вложений в экономику, одновременно влияя на ликвидность банков, соответственно уменьшая или увеличивая ее. Такое воздействие осуществляется посредством изменения центральным банком цены покупки у коммерческих банков или продажи им ценных бумаг на открытом рынке.

Воздействие центрального банка на денежный рынок и рынок капитала состоит в том, что, изменяя процентные ставки на открытом рынке, банк создает выгодные условия кредитным институтам по покупке или продаже государственных ценных бумаг для увеличения своей ликвидности. Операции на открытом рынке проводятся центральным банком обычно совместно с группой крупных банков и других финансово-кредитных учреждений.

На открытом рынке центральные банки используют два основных вида операций: прямые сделки и соглашения РЕПО. Прямые сделки означают покупку-продажу бумаг с немедленной поставкой. Покупатель становится безусловным собственником бумаг. Такого рода сделки не имеют срока погашения. Процентные ставки устанавливаются на аукционе.

Сделки РЕПО проводятся на условиях соглашения обратного выкупа. Прямые сделки РЕПО означают покупку бумаг центральным банком с обязательством дилера выкупить их обратно через определенный срок.

По типам операции открытого рынка делятся на динамические и защитные.

Динамические операции открытого рынка направлены на изменение уровня банковских резервов и денежной базы. Они носят постоянный характер, и при их проведении используются прямые сделки.

Защитные операции проводятся для корректировки резервов в случае их неожиданных отклонений от заданного уровня, т. е. направлены на поддержание стабильности финансовой системы и банковских резервов. Для такого рода операций используются сделки РЕПО.

В настоящее время Банк России проводит операции только с федеральными облигациями. Это связано с тем, что до недавнего времени рынок ценных бумаг субъектов Федерации России не был в необходимой степени развит. Вместе с тем небольшие объемы и низкая ликвидность этих ценных бумаг не позволяли использовать их как базовый инструмент для операций.

Включение актива корпоративного эмитента в перечень ценных бумаг, принимаемых Банком России в качестве обеспечения, вначале действительно дает положительный результат. Ценные бумаги эмитента попадают в Ломбардный список Центрального банка Российской Федерации – список ценных бумаг, которые принимаются к обеспечению по сделкам РЕПО. Это может вызвать повышение привлекательности таких ценных бумаг, рост активности торгов с ними. Однако Центральный банк Российской Федерации не берет на себя обязательств хранить эти ценные бумаги в Ломбардном списке вечно. При малейшем неблагоприятном изменении обстоятельств финансового положения эмитента Банк России исключает такие бумаги из ломбардных списков, что нарушает стабильность рынка ценных бумаг/

Для поддержания ликвидности рынка государственных ценных бумаг Банк России использует «сделки РЕПО». Рынок РЕПО является достаточно эффективным краткосрочным инструментом денежно-кредитной политики Банка России и одним из косвенных инструментов поддержания ликвидности рынка государственных ценных бумаг.

Практикум

Контрольные вопросы.

1. Дайте определение ломбардному кредитованию?
2. Что собой представляют сделки РЕПО?
3. Что собой представляют операции на открытом рынке?
4. Что такое динамические операции на открытом рынке?
5. Какие существуют особенности операций на открытом рынке?

11. ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК

Валютный рынок является наиболее значимой частью финансового рынка в обеспечении взаимодействия различных его составляющих.- это механизм, с помощью которого устанавливаются правовые и экономические взаимоотношения между потребителями и продавцами валют, позволяющий совершать сделки на следующей основе:

- сделки розничной торговли, когда банк при купле- продаже непосредственно взаимодействует с клиентом;
- сделки оптовой межбанковской торговли, при которых два банка взаимодействуют друг с другом с помощью валютного брокера, и в результате создается межбанковский рынок.

Национальная валютная система представляет собой форму организации валютных отношений страны, определяемую национальным законодательством. Ее характеризуют следующие основные элементы:

- национальная валютная единица;
- состав официальных золотовалютных резервов;
- паритет валюты и механизм формирования валютного курса;
- условия обратимости валюты, наличие или отсутствие валютных ограничений;
- порядок внешних расчетов страны;
- режим национального валютного рынка и рынка золота, статус национальных учреждений, регулирующих валютные отношения страны.

Валюта – любые платежные документы либо денежные обязательства, выраженные в той или иной национальной денежной единице и используемые в международных расчетах. Она бывает иностранной – в виде банкнот, казначейских билетов, монет, находящихся в обращении и являющихся законными платежными средствами в соответствующих иностранных государствах. В каждом государстве имеются центральный банк, осуществляющий руководство всей денежно-кредитной системой страны, обладающий монопольным правом эмис-

сии денег, хранящий временно свободные средства и обязательные резервы коммерческих банков. Основной товар валютного рынка – любое финансовое требование, обозначенное в иностранной валюте. Участники валютного рынка осуществляют такие функции, как денежные переводы, хеджирование, клиринг и кредит. Наиболее простая операция – денежные переводы. При хеджировании участники валютного рынка стремятся защититься от валютных позиций под риском потенциальных убытков, заключающихся, например, в том, что курс тенге может возрасти по отношению к доллару и при этом повысится долларовая стоимость приобретаемого товара. Денежная единица любого государства является валютой, если она выполняет все функции денег не с позиции внутреннего денежного оборота в узких рамках, а в более широком аспекте – как участник международных экономических отношений и расчетов.

Валютный курс той или иной страны отражает состояние всех важнейших экономических факторов: состояние денежного обращения, темпов роста производства, уровня цен, уровня производительности труда и т.д. Изменения валютного курса выражают повышение или понижение конкурентоспособности одной страны по отношению к другой.

Валютный курс представляет собой соотношение обмена двух денежных единиц или выражается как цена одной денежной единицы, выраженной в денежной единице другого государства.

Основные характеристики различных валют выражаются в том, что в любом государстве понятие «валюта» применяется в определенных значениях и по статусу классифицируются так:

- Национальная валюта – денежная единица данного государства.
- Иностранная – денежная единица иностранного государства.
- Резервная – национальная валюта какого-либо государства, имеющая статус международного платежного резервного средства.

Способность национальной валюты как платежного средства незамедлительно и с минимальными потерями обмениваться на все другие виды валют состоит в ее взаимной обратимости или конвертируемости. По этому критерию классификации все валюты можно разделить на группы:

- свободно конвертируемая;
- частично конвертируемая;
- неконвертируемая (замкнутая).

Осуществление валютных операций невозможно без обмена валютами между участниками валютного рынка и определения пропорциональной зависимости валюты одной страны от валюты другой. Подобный механизм осуществляется через установление котировок валюты.

Котировка валюты – определение курсов валюты между странами, на основе которых устанавливается соотношение их денежных единиц, предложенных для обмена. Данное соотношение непрерывно изменяется в зависимости от спроса и предложения на валютном рынке.

Валютный рынок является постоянно действующим и необходимым аккумулятором денежных средств.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Дайте определение валютному рынку?
2. Что собой представляют национальная валютная система?
3. Что такое котировка валюты?
4. Как проводят валютные операции?

12. СУЩНОСТЬ И ЭЛЕМЕНТЫ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

Валютная система – это форма организации валютных отношений, закрепленная национальным законодательством (национальная система) или межгосударственным соглашением (мировая и региональная системы).

Валютная система представляет собой совокупность двух основных элементов – валютного механизма и валютных отношений.

Под валютным механизмом понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях.

Валютные отношения представляют собой разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте.

Различают национальную, мировую и региональную валютные системы.

Национальная валютная система сформировалась в рамках национальной денежной системы, которая регламентировала порядок денежных расчетов данной страны с другими государствами. Постепенно она обособилась от денежной системы.

Основные элементы национальной валютной системы:

- национальная валюта;
- национальное регулирование международной валютной ликвидности;
- режим курса национальной валюты;
- национальное регулирование валютных ограничений и условий конвертируемости национальной валюты;
- режим национальных рынков валюты и золота;
- национальные органы, осуществляющие валютное регулирование.

Национальная валютная система базируется на национальной валюте. Национальная валюта – денежная единица страны.

Основные элементы мировой валютной системы:

- международные платежные средства, выполняющие роль мировых денег;
- условия и режимы обратимости валют;
- механизм и режим валютных курсов;
- формы международных расчетов;
- кредитные орудия обращения и порядок их использования в международных расчетах;
- международные ликвидные активы и порядок их регулирования;
- режим международных валютных и золотых рынков и межгосударственные институты, регулирующие валютные отношения.

Основной элемент любой валютной системы – международные платежные средства, выполняющие в рамках данной системы роль мировых денег. В условиях господства неразменных кредитных отношений роль мировых денег берут на себя резервные валюты – полностью конвертируемые валюты стран, в которых практически отсутствуют валютные ограничения по всем видам операций для всех держателей валюты.

Помимо полностью конвертируемой валюты, различают частично конвертируемые (в странах, где сохраняются ограничения по отдельным видам операций и для отдельных держателей валюты) и неконвертируемые (в странах, где действуют практически все виды ограничений, и прежде всего запрет на покупку-продажу иностранной валюты, ее хранение, вывоз и ввоз) валюты.

Взаимная связь национальной и мировой валютных систем означает их тождество, поскольку различны их задачи, условия функционирования и регулирования. Так, если национальная валютная система базируется на национальной валюте – денежной единице страны, то мировая валютная система базируется на одной или нескольких резервных валютах или международной счетной денежной единице.

Международная счетная денежная единица – валютная единица, используемая как условный масштаб для соизмерения международных требований и обязательств, установления валютного паритета и курса.

Следующий элемент валютной системы – степень конвертируемости валют. Конвертируемость представляет собой характеристику экономики определенного типа, которая в принципе не может быть создана разовым правительственным решением.

Степень конвертируемости валюты определяется состоянием и типом экономики. В наиболее широком плане конвертируемость национальной валюты представляет собой механизм прямой связи внутреннего рынка с мировым, что подразумевает подлинно многосторонний характер торговли и достаточную степень открытости экономики для внешней конкуренции. Исторически конвертируемость означала свободу размена национальной валюты на золото, а сегодня главным признаком конвертируемости является уровень валютных ограничений.

Следует разделить понятия твердая и конвертируемая валюта. Твердая валюта – валюта с устойчивым или повышающимся рыночным курсом и покупательной способностью. Она почти всегда является конвертируемой.

Конвертируемость бывает полная или частичная, внутренняя или внешняя. Полная конвертируемость подразумевает отсутствие валютных ограничений по текущим и финансовым операциям. Это характерно для свободно конвертируемых (обратимых) валют (СКВ). Некоторые СКВ широко используются в международных расчетах в качестве средства создания валютных резервов. Эти валюты называются резервными или ключевыми. Такой статус сейчас имеют евро, доллар США, английский фунт стерлингов, японская иена, швейцарский франк и др.

Частичная конвертируемость подразумевает сохранение тех или иных валютных ограничений. Для введения частичной конвертируемо-

сти необходимо как минимум наличие внутреннего рынка товаров, услуг, капиталов, валюты.

Элементом валютной системы является валютный паритет – соотношение между двумя валютами, установленное в законодательном порядке.

Валютный паритет служит основой валютного курса, который также является элементом валютной системы. Различаются фиксированные валютные курсы, колеблющиеся в узких рамках, и плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от рыночного спроса и предложения валюты.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Какие основные элементы валютной системы?
2. Что такое валютная система?
3. Дайте определение национальной валюты.
4. Что собой представляет конвертируемость валюты.
5. Что служит основой валютного курса?

13. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

Финансовое положение страны на международном рынке обычно оценивают по ее платежному балансу. Он является важным показателем, позволяющим предвидеть степень возможного участия страны в мировой торговле. Состояние торгового и платежного баланса оказывает большое влияние на валютный курс.

Платежный баланс – это таблица соответствия внешних доходов и расходов, в которой зафиксированы все валютные поступления, полученные данной страной от других государств, а также все средства, выплаченные страной другим странам в течение определенного периода.

Деньги, поступающие в страну, записываются со знаком «плюс» (доход). Деньги, покидающие страну, записываются со знаком «минус» (расход). Разница между доходом и расходом составляет сальдо платежного баланса. Оно может быть положительным или отрицательным. В последнем случае имеется дефицит платежного баланса. Страна больше тратит за рубежом, чем получает извне. Это может отрицательно сказаться на стабильности валютного курса.

Платежный баланс состоит из 2-х разделов:

- баланс текущих операций;
- баланс движения капитала.

Эти разделы балансируют между собой. Балансирование достигается за счет официальных резервов (продажа золота, отсрочка платежей по кредитам).

Баланс текущих операций включает:

- экспорт товаров;
- импорт товаров;
- экспорт услуг;
- импорт услуг;
- чистые доходы от инвестиций;
- чистые денежные переводы.

Составной частью раздела «текущие операции» является торговый баланс, определяемый в виде разницы между стоимостью экспорта и импорта товаров. Если экспорт превышает импорт, то торговый баланс является положительным (активным). Если импорт превышает экспорт, то торговый

Помимо торгового баланса и услуг в раздел текущих операций включаются денежные переводы, движение доходов от собственности за границей (проценты, дивиденды, прибыль). Еще одна статья баланса текущих операций – оплата процентов по иностранным займам и кредитам.

Баланс движения капитала включает:

- приток капитала;
- отток капитал.

Движение капиталов – это раздел, состоящий из переводов финансовых средств для инвестирования в предприятия, покупки акций. Он отражает куплю и продажу зарубежных активов, предоставление и получение займов.

Платежный баланс называется активным, когда сумма полученных средств от других стран меньше, чем сумма выплат. В противном случае баланс является пассивным.

Платежный баланс сводится с положительным сальдо, когда текущий баланс в сумме с балансом движения капитала дает положительный результат, т.е. чистые поступления валюты являются положительными.

Платежный баланс сводится с дефицитом, когда чистые поступления инвалюты по 2-м разделам являются отрицательными.

При дефиците платежного баланса ЦБ сокращает свои резервы иностранной валюты, при положительном сальдо – формирует резервы. Дефицит платежного баланса по текущим операциям финансируется в основном чистым притоком капитала на счете движения капитала. И наоборот, актив текущего платежного баланса сопровождается чистым оттоком капитала. В последнем случае избыточные средства

текущего платежного баланса будут использованы для покупки недвижимости или предоставления займов другим странам. В результате платежный баланс должен быть всегда сбалансированным.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Что такое платежный баланс?
2. Какие существуют разделы платежного баланса?
3. Что собой представляет баланс текущих операций?
4. Что в себя включает баланс движения капитала?
5. Что такое дефицит платежного баланса ЦБ?

14. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ

Внешнеэкономический оборот сопровождается движением денежных средств между странами, которое осуществляется посредством проведения международных расчетов.

Международные расчеты – это система регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим между государствами, а также юридическими и физическими лицами, являющимися резидентами разных стран. Они включают расчеты по экспорту-импорту товаров, расчеты за услуги и по неторговым операциям (связанные с обслуживанием культурных программ, содержанием посольств, представительств, с туризмом и др.), расчеты по обслуживанию кредитных операций, займов (движения капитала) и т.д.

Международные расчеты обладают спецификой, отличающей их от расчетов, осуществляемых во внутриэкономическом обороте стран.

Порядок международных расчетов.

С одной стороны, он регулируется национальными законодательствами тех стран, где находятся участники расчетов, банковскими традициями, а также условиями внешнеэкономических контрактов, заключаемых между плательщиками и получателями средств; с другой стороны, существуют международные унифицированные правила и обычаи организации расчетов во внешнеэкономическом обороте.

Международная унификация расчетов осуществляется посредством подготовки и подписания международных документов, в которых определяются общие правила международных расчетов. Международные правила носят в основном рекомендательный характер, так как содержатся по большей части в разработках и унификациях, издаваемых международными организациями. Эти разработки не имеют юридической силы, их положения используются при проведении расчетов по конкретной внешнеэкономической сделке только при согласии участников расчетов.

Для осуществления международных расчетов обычно используется свободно конвертируемая валюта наиболее развитых стран, так как участники расчетов, как правило, не имеют общего платежного средства.

Международные расчеты проводятся главным образом через прямые корреспондентские счета банков. Эти счета подразделяются на два вида: «Лоро» (счета банков-корреспондентов, открытые в данном банке) и «Ностро» (счета данного банка в банках-корреспондентах), на них отражаются платежи, которые банки осуществляют по поручению друг друга. Счет «Лоро» одного банка одновременно является счетом «Ностро» для банка, являющегося его корреспондентом, и наоборот. Для проведения расчетов банки держат на корреспондентских счетах необходимую сумму средств в валютах, которые используются для расчетов.

Международные расчеты носят, как правило, документарный характер, то есть осуществляются по предъявлению документов, удостоверяющих факт перевозки товаров, их оценку, страховку и т.д.

Для проведения расчетов могут быть использованы два вида документов – коммерческие (торговые) и финансовые (платежные). К финансовым документам относятся простой вексель, тратта, чек, долговая расписка и другие документы, в которых выражено денежное требование. К коммерческим документам относятся транспортные, складские, страховые и другие документы, принятые в международном и национальном торговом обороте, – счета-фактуры, коносаменты, накладные, складские свидетельства и т.д. Основным коммерческим документом, применяемым в международных расчетах, является счет-фактура (коммерческий счет).

Валюта цены может не совпадать с валютой платежа: внешнеторговый контракт может быть заключен в одной валюте, а платеж осуществляться в другой валюте или товарной форме.

В международных расчетах широко используются различного рода банковские гарантии, а также гарантии и поручительства крупных

фирм или государственных организаций, целью которых является дополнительное обеспечение обязательств плательщика. Необходимость дополнительных гарантий обусловлена тем, что при заключении международного контракта трудно предусмотреть и учесть все особенности поставки товаров, оказания услуг или совершения платежей.

Валютно-финансовые и платежные условия внешнеэкономических сделок.

При определении валютно-финансовых и платежных условий внешнеторгового контракта учитывают страновые риски, наличие таможенных ограничений, конъюнктуру соответствующего товарного рынка и валютных рынков, наличие межправительственных соглашений, содержащих положения по валютно-финансовым вопросам, нормы национального валютного законодательства стран участников расчетов, сложившиеся правила и обычаи международных расчетов и другие факторы.

Валюта цены – это валюта, в которой определяется цена продаваемых товаров. Интересы участников сторон при выборе валюты цены не совпадают: для экспортера более выгодно использовать валюту, курс которой имеет тенденцию к повышению, а для импортера – валюту, курс которой снижается.

Для снижения валютных рисков в качестве валюты цены, как правило, используются наиболее устойчивые национальные валюты развитых стран.

Валюта платежа – это валюта, в которой осуществляется расчет между экспортером и импортером.

Во внешнеторговом обороте с развитыми странами в качестве валюты платежа часто используются национальные валюты этих стран, если они являются свободно конвертируемыми. В случае если валюта страны импортера не является свободно конвертируемой, в качестве валюты платежа обычно используются резервные валюты.

Курс пересчета валюты цены в валюту платежа определяется участниками расчетов путем согласования и фиксации в договоре условий пересчета.

Условия платежа, устанавливаемые в контрактах, определяют, на какой стадии движения товара будет производиться его оплата, какие виды платежа и формы расчетов будут применяться, а также финансовые гарантии на случай неплатежа или задержки платежа.

При международных расчетах используют два основных способа платежа – наличные платежи и расчеты в кредит.

Наличные платежи – это расчеты в любой форме, когда товары оплачиваются в полной сумме либо при получении их покупателем, либо при получении покупателем документов, подтверждающих отгрузку товаров в соответствии с условиями контракта.

Расчеты в кредит – это платежи, при которых участник внешне-торгового контракта предоставляет кредит своему контрагенту. Следует отметить, что оплата покупателем товаров за счет кредитов банка рассматривается как наличный платеж.

В настоящее время в мировой практике используются следующие основные формы международных расчетов: аккредитивная форма расчетов, инкассовая форма расчетов, банковский перевод, расчеты по открытому счету и расчеты в форме аванса.

Аккредитивная форма расчетов предусматривает применение как денежных, так и документарных аккредитивов. Для получения выплат с денежных аккредитивов не нужно дополнительно предоставлять коммерческие документы, в то время как выплаты с документарных аккредитивов производятся только при предоставлении документов, указанных в аккредитиве. При осуществлении внешнеторговых операций используются документарные аккредитивы.

Для экспортера аккредитивная форма имеет бесспорные преимущества, особенно в случаях, когда он недостаточно хорошо знает импортера и в силу этого не может ему полностью доверять. Эта форма расчетов защищает экспортера от риска неплатежа, связанного с не-

платежеспособностью импортера или его нежеланием платить, так как аккредитив является платежным обязательством банка, а не импортера.

Для импортера применение аккредитивной формы означает отвлечение денежных ресурсов из хозяйственного оборота на весь срок действия аккредитива, что приводит к замедлению оборачиваемости его средств.

По сравнению с аккредитивной формой расчетов инкассовая форма является более выгодной для импортера и менее выигрышной для экспортера

Банковский перевод представляет собой простое поручение одного банка другому банку выплатить бенефициару определенную сумму по просьбе перевододателя.

Во внешнеторговых расчетах банковские переводы используются при авансовых платежах, оплате инкассо и задолженности по открытому счету, урегулировании рекламаций и по другим операциям.

Для импортера расчеты на условиях открытого счета являются наиболее выгодными и наименее рисковыми: у него, как правило, нет необходимости в дополнительной мобилизации средств или в получении банковского кредита, сведен к минимуму риск потерь из-за оплаты еще не полученного товара.

Практикум

Контрольные вопросы

1. Что такое валюта цены?
2. Банковский перевод представляет собой?
3. Что собой представляет баланс текущих операций?

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. – М.: Кнорус, 2010.
2. Поляк Г.Б. Финансы. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2008.
3. Сорокина М.Г., Вагапова Д.З., Коростелева Т.С. Финансы и кредит: учеб. пособие. – Самара: Изд-во СГАУ, 2006.
4. Левитан В.Г., Мязова Я.С. Деньги, кредит, банки. Ч. 1: учеб. пособие. – Самара: Изд-во СГАУ, 2015.

Учебное издание

*Левитан Вадим Германович
Мязова Яна Сергеевна*

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Часть 2

Учебное пособие

Редактор Н.С. Куприянова
Компьютерная вёрстка И.И. Спиридоновой

Подписано в печать 10.04.2018. Формат 60 × 84 1/16.

Бумага офсетная. Печ. л. 4,0.

Тираж 120 экз. Заказ . Арт. 21(Р1У)/2018.

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САМАРСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ имени академика С.П. КОРОЛЕВА»
(САМАРСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ)
443086 Самара, Московское шоссе, 34.

Издательство Самарского университета. 443086 Самара, Московское шоссе, 34.

