

**Учреждение образования  
«Белорусская государственная орденов Октябрьской Революции и  
Трудового Красного Знамени сельскохозяйственная академия»**

---

Факультет бухгалтерского учета

Кафедра финансов и контроля в сельском хозяйстве

СОГЛАСОВАНО

Председатель  
методической комиссии

А.В. Петракович  
«26» декабря 2023 г.

СОГЛАСОВАНО

Декан факультета

И. В. Лобанова  
«26» декабря 2023 г.

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ»**

для специальностей:

6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит)  
6-05-0411-02 Финансы и кредит  
(1-25 01 04 Финансы и кредит)

**Составитель:**

Крюков Д.Е., старший преподаватель

РАССМОТРЕН И УТВЕРЖДЕН  
на заседании научно-методического совета академии  
*протокол № 2 от 26.10.2022 г.*

Рецензенты:

Ю. Н. Селюков, кандидат экон. наук, доцент;

И. И. Лобан, кандидат экон. наук, доцент.

РАССМОТРЕН  
на заседании кафедры финансов и контроля в сельском хозяйстве  
*протокол № 2 от 21.10.2022 г.*  
*протокол № 4 от 22.12.2023 г.*

РАССМОТРЕН И РЕКОМЕНДОВАН  
методической комиссией факультета бухгалтерского учета  
*протокол № 2 от 24.10.2022 г.*  
*протокол № 4 от 26.12.2023 г.*

## СОДЕРЖАНИЕ

### **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА 4**

<b>1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ</b>	<b>5</b>
<b>2. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ</b>	<b>71</b>
<b>3. РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ</b>	<b>93</b>
<b>4. ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ</b>	<b>94</b>

# ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

В УМК объединяются структурные элементы научно-методического обеспечения образования в целях повышения качества образования.

Целью разработки УМК является:

- своевременное отражение результатов достижений науки, техники и технологий, культуры и производства в других сферах, связанных с изучаемой учебной дисциплиной;
- последовательное изложение учебного материала, реализация междисциплинарных связей, исключение дублирования учебного материала;
- использование современных методов, технологий и технических средств в образовательном процессе;
- рациональное распределение времени по темам учебной дисциплины и учебным занятиям в зависимости от формы получения высшего образования, совершенствование методики проведения учебных занятий;
- планирование, организация и методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся;
- использование компонентов контроля знаний в ходе текущей аттестации обучающихся;
- взаимосвязь образовательного процесса с научно-исследовательской работой обучающихся;
- профессиональная направленность образовательного процесса с учетом специфических условий и потребностей организаций - заказчиков кадров.

УМК предназначен для реализации требований образовательных программ учебной дисциплины и образовательных стандартов на заочной форме получения высшего образования.

«Деньги. Кредит. Банки» - дисциплина, позволяющая студенту освоить сферу экономических отношений, связанную с функционированием денег, кредита, банков, их взаимосвязи, закономерностей их развития; основ построения и структуры кредитной системы страны, принципов организации банковской деятельности; развитие новых явлений в денежно-кредитной системе Республики Беларусь; основы международных валютнокредитных отношений. Данная дисциплина формирует базовые теоретические знания, необходимые при подготовке специалистов по экономическим специальностям. Эта учебная дисциплина нацеливает студента на последующее изучение многих сопутствующих учебных предметов экономического профиля.

Цель изучения дисциплины заключается в формировании у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, кредита и банков, раскрытии исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной рыночной экономике.

Необходимость издания учебного комплекса по дисциплине «Деньги. Кредит. Банки» обусловлена все возрастающей ролью самостоятельной работы студентов в процессе обучения в вузе. В этом отношении данный комплекс позволит, во-первых, обеспечить более интенсивное использование лекционного времени, во-вторых, при проведении практических занятий студент сможет совершенствовать навыки логического мышления, в третьих, систематизирует самостоятельную работу студентов.

Система контроля знаний построена на опросе студентов, выполнении компьютерных тестов, сдачи зачета и экзамена.

## 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### РАЗДЕЛ I. ДЕНЬГИ. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ

#### ТЕМА 1. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И РОЛЬ ДЕНЕГ

1. Предпосылки и причины появления денег.
2. Характеристика сущности денег.
3. Функции денег.

## 4. Роль денег

### 1. Предпосылки и причины появления денег.

**Обмен** - это движение товара от одного производителя к другому.

**Меновая стоимость** - это способность товара обмениваться на другие товары в определенной пропорции, т.е. обеспечивается количественное сравнение товаров.

Наиболее распространенными являются две концепции происхождения денег — рационалистическая и эволюционная. В рамках этих концепций используются принципиально различные подходы к трактовке необходимости появления денег.

**Рационалистическая концепция** исторически возникла первой и объясняет происхождение денег субъективно-психологическими причинами. Утверждается, что на определенном этапе развития товарного обмена люди поняли неудобство прямых бартерных сделок и *изобрели деньги как инструмент, облегчающий обменные операции* и сокращающий их издержки. Введение денег в меновой оборот произошло либо путем заключения соглашения между людьми, либо в форме принятия государством соответствующего закона.

Впервые рационалистическая концепция была сформулирована древнегреческим философом и ученым Аристотелем, который считал, что деньги стали всеобщим средством обмена не по своей внутренней природе, а в силу соглашения, поэтому люди могут заменить их и сделать бесполезными. Эта концепция господствовала в экономической науке вплоть до XIX века, пока археологические исследования не показали, что деньги возникли не одномоментно, а прошли длительную эволюцию. Тем не менее, рационалистических воззрений придерживаются многие экономисты. Например, П. Самуэльсон считает, что деньги — это искусственная социальная условность, М. Фридмен — экспериментальная теоретическая конструкция.

На ранних этапах развития денежной теории преобладала точка зрения, что деньги являются творением государственной власти — ведь именно государство создает деньги в процессе их эмиссии и законодательно наделяет их покупательной силой. В настоящее время сторонниками рационалистической концепции закон рассматривается чаще всего уже только как одна из причин возникновения денег. Например, происхождение денег объясняется следующим образом: затруднения при обмене в бартерной экономике привели к заключению соглашения между людьми об использовании денег как единицы счета, стандартного средства обращения, а затем это соглашение было закреплено государственным законом.

Объясняя появление денег недостатками прямого товарного обмена, западные экономисты выделяют две основные проблемы бартерных сделок:

*поиск двойного совпадения*, то есть двух товаропроизводителей, взаимно заинтересованных в приобретении продукции друг друга. Для обмена своего товара на другой необходимый ему товар товаропроизводитель может быть вынужден совершить множество обменов, пока не произойдет двойного совпадения интересов;

*определение цен товаров и услуг*. В денежной экономике каждый товар имеет только одну цену, выраженную в денежных единицах, а значит общее количество цен равно количеству участвующих в обмене товаров. В бартерной экономике каждый товар оценивается в единицах других товаров, на которые он обменивается. В связи с этим по мере увеличения товарного ассортимента быстро возрастает количество цен, что очень затрудняет обмен.

Таким образом, согласно рационалистической концепции, деньги были придуманы людьми для использования их в качестве технического инструмента обмена с целью снижения издержек и повышения эффективности товарного обращения. В связи с этим деньги являются всего лишь продуктом сознания людей, результатом их субъективного решения, то есть психологического акта.

**Эволюционная концепция** была впервые разработана К. Марксом, который обосновал товарное происхождение денег. Согласно данной трактовке, деньги появились не одномоментно, в силу закона или соглашения, а в результате длительной эволюции обменных отношений. Они являются *объективным результатом развития процесса товарного обмена*, который сам по себе, независимо от желания людей, постепенно привел к стихийному выделению из общей массы товаров специфического товара, который начал выполнять денежные функции.

Товары создаются в процессе производства трудом, который имеет двойственный характер: с одной стороны, он является видом конкретного труда, имеющего частный характер и создающего потребительную стоимость товара, с другой стороны — частью всеобщего общественного труда, создающего стоимость товара. Но общественный характер труда, затраченного на производство товара, может проявиться только при обмене путем приравнивания разных товаров, а стоимость товаров может найти выражение лишь в форме меновой стоимости.

Анализируя исторический процесс развития обмена, К. Маркс выделил четыре **формы стоимости**.

1. Простая (отдельная, случайная) форма стоимости соответствовала ранней ступени развития между общинами, когда обмен имел случайный характер:

$$n \text{ товара А} = x \text{ товара Б.}$$

2. Полная (развернутая) форма стоимости. Связана с развитием обмена, вызванного крупным разделением общественного труда - выделением скотоводческих и земледельческих племен.

$$n \text{ товара Б} = x \text{ товара А} = y \text{ товара С.}$$

3. Всеобщая форма стоимости. Дальнейшее развитие товарного производства и обмен привело к выделению из товарного мира отдельных товаров, играющих на местных рынках роль главных предметов обмена (соль, сахар, меха и др.).

$$y \text{ товара D} = x \text{ товара А}; n \text{ товара Б} = x \text{ товара А}; z \text{ товара С} \\ = x \text{ товара А.}$$

4. Денежная форма стоимости. Характеризует выделение в результате развития обмена одного товара на роль всеобщего эквивалента, которая с созданием мирового рынка закрепилась за благородными металлами - золотом, серебром - в силу их естественных свойств (качественная однородность, количественная делимость, сохранность и портативность).

$$y \text{ товара D} = x \text{ г золота};$$

$$n \text{ товара Б} = x \text{ г золота};$$

$$z \text{ товара С} = x \text{ г золота};$$

Для превращения товара в деньги необходимо:

- общественного признания данного факта как покупателем, так и продавцом (оба субъекта при обмене могут отказаться от своих ценностей ради денег);
- наличие особых физических свойств у товара -денег, пригодных для постоянной обмениваемости (качественная однородность, количественная делимость, сохраняемость, портативность);
- длительное выполнение товаром - деньгами роль всеобщего эквивалента.

Предпосылками появления денег являются общественное разделение труда и экономическая обособленность товаропроизводителей. Переход от одной формы стоимости к другой связан с расширением обмена и углублением внутренних противоречий товара — между общественным и частным трудом, между потребительной стоимостью и стоимостью. Выделение в процессе обмена товара-эквивалента было обусловлено необходимостью стоимостного учета общественного труда, затрачиваемого на производство товаров.

Первые золотые монеты (считайте, первые настоящие деньги) появились в Лидийском государстве около 550 лет до н. э.

В России единая система денег была создана в период регентства Елены Глинской (1534 -1538 гг.), матери Ивана Грозного. В основу ее был положен рубль (68 граммов серебра), который состоял из 100 копеек (вес — 0,68 граммов серебра). Одна копейка равнялась двум деньгам по 0,34 грамма серебра, или четырем полушкам по 0,17 граммов серебра. Первый же в России рубль появился в XIII в. Название «рубль» произошло от названия «рублевая гривенка». Предполагают, что рублевая гривенка изготавливалась так: отливался узкий длинный слиток серебра, который затем зубилом рубился на части (гривны). Эти гривны называли рублевыми, или просто рублями.

На территорию современной Беларуси поступали монеты Римской империи в конце I - первой трети II в. н.э. К ним относились преимущественно серебряные денарии (от лат. denarius — по десяти, серебряная монета, равная 10 медным монетам - ассам). В меньшей степени

встречались медные сестерции (от лат. sestertius - два с половиной, составлял 2 1/2 асса) и очень редко золотые ауреусы (от лат. aureus - золотой). Обнаружены единичные экземпляры монет других античных государств - Боспора, Фракии, Птолемеевского Египта.

Бумажные банкноты появились впервые в Китае в 100 г.

В России — в 1769 г. при Екатерине Второй под названием ассигнация (польск. asygnacja, лат. assygnatio — назначение).

## 2. Характеристика сущности денег.

**Сущность денег** заключается в том, что они служат необходимым активным элементом и составной частью экономической деятельности общества, отношений между различными участниками и звеньями воспроизводственного процесса.

**Сущность денег** характеризуется тем, что:

- Деньги являются всеобщим товарным эквивалентом.
- Деньги служат средством всеобщей обмениваемости на товары, недвижимость, произведения искусства, драгоценности и т.д.
- Деньги улучшают условия сохранения стоимости.

**Особенности денег** выражаются в следующем:

- деньги - это стихийно выделившийся товар (они возникли из обмена, а не по соглашению сторон; в роли денег выступали разные товары, но более пригодными оказались золото и драгоценные металлы.)

- деньги - это особый привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента; (по происхождению деньги - товар).

Деньги - это инструмент управления жизнью отдельного человека и обществом в целом.

Деньги - это документ, дающий право на получение любых жизненных благ и имущества.

Деньги - это также инструмент соединения всех этапов хозяйственного процесса в единый процесс воспроизводства от производства продукта до его потребления.

Деньги - историческая категория товарного производства, объективно обусловленный результат длительного развития процесса обмена.

Деньги исполняют роль универсальной счетной единицы для ведения бухгалтерского (финансового), управленческого, статистического и оперативного учета, для разработки всех разделов бизнес-плана и их сбалансированности.

Деньги как экономическая категория по своей сущности не являются неизменными, они отражают особенности разных общественно-экономических формаций.

Деньги есть важный инструмент управления экономикой страны.

## 3. Функции денег.

Функции денег:

### **-мера стоимости**

Выполнение деньгами функции меры стоимости заключается в оценке стоимости товаров путем установления цены. Цена - это денежное выражение стоимости товара. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Но не деньги делают товары соизмеримыми, а общественно необходимый труд, затраченный на производство этих товаров, создает условия для их уравнивания.

### **-средства обращения**

Деньги как средства обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. Деньги при обращении товара должны присутствовать реально Т-Д-Т

Товарное обращение включает продажу товара Т-Д; т.е. превращение товар в деньги и куплю товаров Д-Т т.е. превращение денег в товар. В этом процессе деньги играют роль посредника в обмене товарами. Они присутствуют постоянно и не прерывают его обслуживать. Это означает, что деньги способствуют развитию товарного обмена.

### **-средства накопления**

Деньги являются всеобщим эквивалентом т.е. обеспечивая его владельцу получения любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства. Поэтому у людей появляется стремление к их накоплению и сбережению. Для образования сокровищ деньги

извлекаются из обращения, т.е. акт продажа - купля прерывается во времени Т-Д Д-Т. Однако простое накопление и сбережение денег владельцу дополнительного дохода не приносит. В отличие от предыдущих двух функций деньги как средства накопления и сбережения должны обладать способностью сохранять свою стоимость хотя бы на определенный период и обязательно быть реальными. При металлическом обращении эта функция выполняла роль стихийного регулятора денежного оборота: лишние деньги уходили в сокровища, недостаток денег пополнялся за счет сокровища.

#### **-средства платежа**

Такую функцию деньги выполняют при предоставлении и погашении денежных ссуд, при денежных взаимоотношениях с финансовыми органами, при погашении задолженности по заработной плате и т.д. При этом деньги выступают как в наличной, безналичной формах, на основе зачета взаимных требований. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения: Т-О, а через заранее установленный срок: О-Д (где О - долговое обязательство). При таком обмене встречного движения денег и товара не происходит, погашение долгового обязательства является завершающим звеном в процессе купли - продажи. Разрыв между товаром и деньгами во времени создает опасность неплатежа должника кредитору. В условиях развитого товарного хозяйства деньги в функции средства платежа связывают между собой множество товаровладельцев, каждый из которых покупает товары в кредит. В результате разрыв в одном из звеньев платежной цепи неизбежно приводит к разрушению всей цепи долговых обязательств и возникновению массового банкротства товаровладельцев.

#### **-мировые деньги**

Внешне торговые связи, международные займы, оказание услуг внешнему партнеру вызвали появление мировых денег. Они функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Мировые деньги в качестве международного средства выступают при расчетах по международным балансам: если платежи данной страны за определенный период превышают ее денежные поступления от других стран, то деньги представляют собой средства платежа.

Международным покупательным средством мировые деньги служат при нарушении равновесия обмена товарами и услугами между странами, тогда их оплата производится наличными деньгами. Как всеобщее воплощение общественного богатства мировые деньги используются при предоставлении займа или субсидий одной страной другой либо при выплате репараций победившей стране с побежденной. В этом случае происходит перемещение части богатства одного государства в другое посредством денег.

### **4. Роль денег**

Можно выделить следующие важные направления роли денег.

Деньги являются средством реализации общественных отношений.

Деньги являются средством экономической связи между отраслями и секторами экономики.

Деньги выступают предпосылкой создания высокоразвитого товарного производства.

Посредством денег осуществляется распределение и перераспределение созданного национального дохода через систему ценообразования, государственный бюджет, кредитную систему и т.д.

Накопление денег служит основой появления и дальнейшего функционирования денежного капитала и капитала, воплощенного в ценных бумагах.

Деньги опосредствуют воспроизводственный процесс, кругооборот промышленного капитала.

Деньги используются государством для регулирования экономических процессов, достижения макроэкономического равновесия в общественном хозяйстве.

Деньги стимулируют более эффективную организацию производства.

Деньги оказывают значительное влияние на развитие внешнеэкономических связей, мирового экономического оборота.

Мероприятий по усилению роли денег:

- преодоление инфляции,
- расширение сферы применения денег,
- совершенствование организации их обращения,
- последовательная увязка денежной массы с потребностями оборота, -обоснованные меры по обеспечению денежного оборота платежными средствами в соответствии с потребностью в них,
- меры по достижению устойчивости денежной единицы, выражающейся в постоянной покупательной ее способности.

#### **Роль денег в воспроизводственном процессе**

1. Деньги участвуют в установлении цены товара.
2. Деньги имеют большое значение в процессе денежного оборота, выполняя функции средства обращения и/или средства платежа.
3. Роль денег усиливается с переходом к рыночной экономике, расширяется сфера их применения (они участвуют в процессах приватизации предприятий, недвижимости).
4. Деньги играют значимую роль в повышении заинтересованности в оптимизации работы предприятий, которая влечет за собой возможность увеличения дивидендов.
5. Посредством денег возможно определение величины издержек в каждом конкретном производстве, установление цены на отдельные виды продукции, размеров полученной прибыли.

#### **Роль денег во внешнеэкономических отношениях**

1. Деньги нужны для того, чтобы оценивать и устанавливать выгодность экспортных и импортных операций.
2. Деньги необходимы для осуществления расчетов по операциям экспорта и импорта.
3. Деньги используются для осуществления международных расчетов по кредитным и иным нетоварным операциям.
4. Деньги играют роль в составлении и анализе торгового баланса.
5. На выгодность экспортно-импортных операций существенным образом влияют изменения курсов свободно конвертируемых валют, в которых осуществляются расчеты с зарубежными контрагентами.
6. Усиление роли денег сказывается на повышении эффективности экономического развития.

#### **Роль денег в административно-командной экономике**

- Деньгам отводилась роль вспомогательного инструмента, использующегося с целью учета и контроля, осуществляемых центральными и иными органами управления хозяйством.
- Объем, ассортимент, цена производимой продукции в условия административно-командной экономики устанавливались «сверху».
- Распределение произведенной продукции между потребителями осуществлялось в натуральных единицах, обязанности сторон по отпуску и приобретению продукции также регулировались принудительно.
- Снижение роли денег в условиях командно-административной экономики вызвано существованием постоянных цен, которые устанавливаются принудительно центральными властными органами.
- Наличие денег у потребителя не влияло на возможность приобрести желаемый товар, что приводило к появлению «подавленной инфляции».
- В то же время и в административно-командной экономике деньги играли определенную, достаточно важную роль: только с применением денег возможно оценить объем издержек производства, оценить фактический и плановый уровни себестоимости продукции, свести объемы различных видов продукции и получить общие показатели совокупного объема продукции, оценить по этим показателям степень выполнения плана, и т. д.
- Но в целом роль денег в данной модели экономики остается подчиненной.

#### **Роль денег в рыночной экономике**

1. Общественная роль денег, их функция в экономической системе состоит в том, что они выступают в качестве связующего звена между товаропроизводителями.
2. Деньги играют и качественно новую роль: они становятся капиталом, или самовоз-

растающей стоимостью.

3. С помощью денег происходит образование и перераспределение национального дохода через государственный бюджет, налоги, займы и инфляцию.

4. Деньги являются объектом денежно-кредитного регулирования экономики промышленно развитых стран, основанного на монетаристской теории денег.

## ТЕМА 2. ВИДЫ ДЕНЕГ

### 1. Понятие видов денег.

### 2. Виды денег.

#### 1. Понятие видов денег

**Вид денег** - это подразделение денег с учетом их социально-экономической природы, дифференцированное по выполняемым функциям.

**Форма денег** - это внешнее выражение (воплощение) определенного вида денег. Понятие формы денег связывают с натуральными свойствами денежного товара. Исторически развивались следующие типы всеобщего эквивалента:

- товарно-счетный эквивалент - не оформленные официально товарные деньги, когда вес товара не играл главную роль; принимался во внимание внешний облик товара. Роль денег выполняли случайные товары, различающиеся в регионах;

- товарно - весовой эквивалент - металлы в определенных весовых измерениях. У этого типа эквивалента имелись собственный вес. Делимость, весовой эквивалент;

- металлочеканный эквивалент - металлические деньги в виде монет;

- бумажно - кредитный (эмиссионный) эквивалент - представлен на специальной бумаге со специальной атрибутикой, реальная стоимость которого, как правило, ниже стоимости товара. Осуществился переход от металлических денег к знакам стоимости

(бумажным и кредитным деньгам);

- деньги безналичного оборота - произошло постепенное вытеснение наличных денег из денежного оборота, вследствие чего появились безналичные деньги, обладающие электронными свойствами.

**Классификацию** форм и видов денег можно провести по разным признакам в зависимости от:

1. Сущности и содержания: полноценные, неполноценные, бумажные, кредитные;

2. Материально-вещественного содержания: товарные, бумажные, металлические, электронные;

3. Эмитента: казначейские, банковские;

4. Формы существования: наличные, безналичные;

5. Серы, территории обращения: национальные, коллективные, групповые (евро), международные (СДР);

6. Купюрности (по номиналу денежных знаков).

Несмотря на различные формы, деньги должны обладать следующими *свойствами*:

- их покупательная способность должна быть относительно неизменной (устойчивой) в настоящее время по отношению к прошлым периодам;

- портативность - деньги должны быть небольшими по размеру, легкими, удобными для хранения;

- однородность - денежные знаки одного и того же достоинства (номинала) должны иметь равную покупательную способность;

- узнаваемость по различным признакам (цвет, рисунок, купюрность и др.).

#### 2. Виды денег

Деньги обязательно выполняют функцию платежа, являются формой меновой стоимости, независимо от того, в каком виде они выступают.

Начиная с античных времен товарные деньги выступали средством обмена. Привив-

легированное положение занимали товары, которые служили наиболее важными предметами обмена — предметы (товары) первой необходимости, украшения. Использовались, например, меха, табак, перец, зерно, соль, слоновая кость, кофе, рыба, чай и др.

Выделение скотоводческих племен в результате первого крупного общественного разделения труда превратило домашний скот в орудие обмена.

У разных народов в тот или иной период в качестве денег служили самые разные товары — именно те, которые в конкретных местных условиях представляли общепризнанную ценность. Установление пригодности того или иного предмета к выполнению роли денег вытекало из объективных, неподвластных людям обстоятельств.

Товары-деньги должны были отвечать двум основным требованиям:

- 1) быть достаточно распространенными;
- 2) обладать относительно высокой постоянной ценностью.

Второе крупное общественное разделение труда — выделение ремесла из земледелия — привело к совершенствованию всеобщего эквивалента. Эту роль начинают выполнять металлы: железо и олово, свинец и медь, серебро и золото. Совершился переход от товарных (штучных) денег к металлическим в виде слитков или самых различных изделий из металлов, а в последствии — в виде монет.

На протяжении своего развития деньги существовали в двух формах:

- 1) **полноценные (действительные) деньги;**
- 2) **неполноценные деньги (знаки стоимости).**

**Полноценные деньги** имеют реальную внутреннюю стоимость как в сфере обращения в качестве денег, так и в сфере накопления в качестве богатства. К полноценным деньгам относятся все виды товарных денег, золотые, серебряные монеты.

**Полноценные (действительные) деньги** - деньги, у которых номинальная стоимость (обозначенная на них) соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены.

Металлы не сразу вытеснили все предшествующие виды денег. Совместное существование различных денег наложило отпечаток на металлические деньги. Внешний вид до-монетных металлических денег был очень разнообразен, зачастую они сохраняли товарную форму. Так, железные деньги длительное время имели форму мотыги, топора, лопаты, прутьев, подковы, наконечников копья, гвоздей, цепей, ножей и т.д. Медные деньги обращались в форме треножников, котлов, щитов, колокольчиков и др. Серебряные и золотые деньги имели форму ожерелий, колец, брусков, золотого песка, рыболовных крючков.

Появление монеты представляет собой важнейший этап в формировании видов денег. Монета явилась результатом развития товарного производства и обмена, с одной стороны, и усиливающейся экономической и политической мощи рабовладельческих государств, с другой.

Металлические деньги имели разную форму: сначала штучную, затем весовую. Монеты более позднего развития денежного обращения имели установленные законом отличительные признаки (внешний вид, весовое содержание).

Наиболее удобной для обращения оказалась круглая форма.

**Лицевая сторона называлась аверс, оборотная - реверс, обрез - гурт.**

С целью предотвращения порчи монет гурт делался нарезным.

Первоначально в обращении находились одновременно золотые и серебряные монеты. К золотому обращению страны пришли во второй половине 19 века.

Золото выдвинулось на роль эквивалентного товара в силу его особых качеств. Это:

- однородность и равнокачественность: одна единица денег не отличается от другой;
- прочность и сохраняемость: денежный товар обладает постоянной стоимостью, не слишком зависящей от внешних факторов (например, погоды); не ржавеет, как железо, не покрывается зеленоватым окислом, как медь, не темнеет, как серебро (эти свойства дали основание называть его благородным металлом);
- делимость: предшествующие товарные деньги не могли делиться на доли и сохранять высокую стоимость в своей частице — доле, а у золота даже в небольшом весе и объеме такое свойство есть, это драгоценный металл;
- компактность, портативность, легкость перемещения с места на место, с одного рынка

на другой мягкость;

- пластичность, хорошая ковкость;
- эстетическая привлекательность.

Благодаря своей устойчивости действительные деньги беспрепятственно выполняли все пять функций.

Особенность таких денег состоит в том, что они обладают собственной стоимостью и не подвержены обесцениванию. Это значит, что при наличии полноценных золотых денег в количестве, превышающим действительную потребность, они уходят из оборота в сокровище. Напротив, при увеличении потребности оборота в наличных деньгах золотые монеты беспрепятственно возвращаются в оборот из сокровища. Таким образом, золотые монеты способны достаточно гибко приспосабливаться к потребностям оборота без ущерба для владельцев денег.

При таких условиях не возникает необходимость в определенных мерах по регулированию массы денег в обращении в соответствии с потребностями оборота, что характерно для бумажных денежных знаков.

Однако золотым деньгам присущи немалые недостатки:

- 1) золотодобыча не поспевала за производством товаров и не обеспечивала полную потребность в деньгах;
- 2) золотые деньги высокой портативности не могли обслуживать мелкий по стоимости оборот;
- 3) дороговизна использования золотых денег, которые стоят намного больше, чем денежные знаки, изготовленные из бумаги.

Золотое обращение просуществовало не долго - до первой мировой войны, когда воюющие страны для покрытия своих расходов осуществляли эмиссию неполноценных денег (знаков стоимости). Постепенно золото исчезло из обращения.

К **неполноценным деньгам** относятся такие деньги, которые реально не имеют большой стоимости, но их покупательная способность определяется стоимостью товара (бумажные, кредитные деньги).

**Неполноценные деньги (знаки стоимости (заместители действительных денег))** - деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда.

К ним относятся:

*металлические знаки стоимости* - стершиеся золотая монета, мелкая монета из дешевых металлов меди и алюминия.

*бумажные знаки стоимости*, сделанные, как правило, из бумаги. Различают *бумажные и кредитные деньги (банкноты)*.

**Бумажные деньги** - представители действительных денег. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу, печать) образуют эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных поступлений.

**Бумажные деньги** — знаки стоимости, замещающие в обращении полноценные деньги. Они наделены принудительным курсом, неразменностью на золото и выпускаются обычно государством (как правило, казначейством) для покрытия своих расходов.

Исторически бумажные деньги появились как заместители находившихся в обращении золотых монет и выпускались государством наряду с золотыми и с целью их внедрения в обращение обменивались на них. Однако появление, а затем и рост дефицита государственного бюджета вызвал расширение эмиссии бумажных денег, размер которой зависел от потребности государства в финансовых ресурсах. Бумажные деньги выполняют две функции: средства обращения и средства платежа. Экономическая природа бумажных денег исключает возможность устойчивости бумажно-денежного обращения, т.к. выпуск их не регулируется потребностями товарооборота и механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения отсутствует. В результате бумажные деньги, застрявшие в обращении независимо от товарооборота, переполняют каналы обращения и обесцениваются.

Причины обесценивания:

избыточный выпуск бумажных денег государством;  
упадок доверия к эмитенту;  
неблагоприятное соотношение экспорта и импорта страны.

В современных условиях практически нет классических бумажных денег, выпускаемых казначействами государств для финансирования своих расходов. В основном обращаются кредитные деньги, которые с некоторой долей условности можно отнести к бумажным деньгам.

**Кредитные деньги** — вид денег, порожденный развитыми кредитными отношениями, основа современного платежно-расчетного механизма. Их можно определить как кредитный знак стоимости, с помощью которого осуществляется функция денег как средства платежа.

**Кредитные деньги** - возникли с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. Их появление связано с выполнением функции денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее установленный срок действительными деньгами.

Экономическое значение кредитных денег:

отражать потребность товарооборота в наличных деньгах;  
экономить действительные деньги; способствовать развитию безналичного оборота;

Выпуск кредитных денег предполагает осуществление кредитных операций в связи с реальными процессами производства и реализации продукции. Благодаря этому может достигаться увязка объема платежных средств с потребностью оборота в деньгах.

Различают кредитные деньги, выпускаемые центральным банком и эмитируемые коммерческими банками. Основные виды кредитных денег или кредитных орудий обращения: банкнота, вексель, чек, кредитная карточка.

Кредитные деньги отличаются от бумажных по следующим направлениям:

- по эмитенту: кредитные деньги выпускаются банками, бумажные — государственными казначействами или банками;

- по обеспечению: кредитные деньги обеспечены реальными товарно-материальными ценностями, валютными резервами, бумажные такого обеспечения могут не иметь;

- по цели эмиссии: кредитные деньги выпускаются в порядке кредитования, бумажные — для покрытия государственных расходов (дефицита бюджета);

- по особенностям обращения: бумажные деньги в процессе обращения обесцениваются и возвращаются в банки с реально меньшей покупательной способностью; кредитные деньги более устойчивы, хотя в процессе их оборота реалии экономической жизни могут также привести к их частичному обесценению. В этом случае они приближаются к бумажным деньгам, так же, как они, наделяются принудительным курсом обращения, но сохраняют при этом кредитную основу.

С развитием компьютерных и передовых телекоммуникационных технологий появилась возможность отказаться от бумажных носителей денег и перейти на систему электронного перевода средств, в которой все платежи производятся посредством электронных телекоммуникаций. При электронной технике соответствующие распоряжения в отношении расчетов выполняются электронными сигналами. По существу деньги приняли новый вид после длительной эволюции. Специализированные электронные импульсы (файлы) содержат информацию о размерах денежных средств владельца электронной карты и возможности их использования для платежа (перевода).

Однако следует отметить, что оборот наличных денег не утратил своего значения. Наличные деньги имеют официальный статус: это обязательства центрального банка, которому не грозит банкротство, а значит, у них есть возможность наиболее полно выполнять функции денег.

К достоинствам электронных денег относят: упрощение расчетов, сохранность денежных средств, защищенность от случайных потерь, высокий шанс получить при необходимости кредит и др. Однако электронные деньги не обладают официальным статусом законного платежного средства на территории государства. В случае банкротства их эмитентов (коммерческих банков и др.) владельцы соответствующих карт могут остаться без средств. Карточкой погашаются разовые операции (получение зарплаты, оплата товаров), она не обращается как наличные деньги. Важная особенность наличных денег — их анонимность.

Использование электронных денег невозможно без информационного обмена между отправляющими и принимающими устройствами, хранения записей, идентификации плательщика. В таких условиях сохранить полную анонимность сложно.

### **ТЕМА 3. ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ, ЕГО СТРУКТУРА. НАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ**

- 1. Понятие и классификация денежного оборота.**
- 2. Принципы организации денежного оборота.**
- 3. Экономическое содержание наличного денежного оборота**

#### **1. Понятие и классификация денежного оборота.**

Денежный оборот - это:

- движение денег;
- не техническое движение, а проявление сущности денег в их движении;
- не простое движение денег, а их кругооборот;
- кругооборот не только наличных, но и безналичных денег;
- кругооборот совокупных платежей;
- сумма платежей за определенное время.

**Денежный оборот** - это процесс кругооборота денег в наличной и безналичной формах, выполняющих функции обращения и платежа.

**Денежный оборот** - это совокупность всех потоков денежных средств юридических и физических лиц, кредитных учреждений, образующихся в процессе совершения платежей с помощью денег, выступающих в функции обращения и платежа.

**Денежным обращением** называется движение денег в связи с реализацией товаров, оплатой оказываемых услуг, работ и совершением розничных платежей.

**Платежный оборот** - это движение наличных и безналичных денег и других средств платежа (инструментов денежного рынка), выполняющих функцию средств платежа.

Инструментов денежного рынка - это выпущенные кредитными организациями дополнительные финансовые инструменты, являющиеся близкими заменителями денег, облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя и др.

**Структура денежного оборота** определяется по различным признакам:

**1.** В зависимости от связи денежного оборота с производством и движением совокупного общественного продукта:

- товарный денежный оборот, который связан с процессом производства и реализации продукции, выполнением работ, оказанием услуг;
- нетоварный денежный оборот, который связан с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера (штрафы, страховые платежи и т.п.).

**2.** В зависимости от формы функционирующих в денежном обороте денег, т.е. по способу платежа:

- безналичный денежный оборот;
- наличный денежный оборот.

**3.** В зависимости от характера отношений, которые обслуживает та или иная часть денежного оборота:

- денежно - расчетный оборот, который обслуживает расчетные отношения за товары и услуги и по не товарным обязательствам юрид. и физ. лиц;
- денежно - кредитный оборот, который охватывает кредитные отношения, возникающие во всех формах кредита (предоставление кредита и т.п.);
- денежно - финансовый оборот, в который вовлечены финансовые отношения, финансовые обязательства, в том числе связанные с формированием и использованием бюджетов различных уровней.

**4.** В зависимости от субъектов, между которыми происходит движение денег:



кассового узла; оборудование рабочих мест кассовых работников в банке; создание касс и т.п.;

- совершение кассовых операций с наличной национальной валютой; работу приходной, расходной, вечерней касс; подкрепление операционной кассы; порядок работы касс банков при субъектах хозяйствования и расчетно-кассовых центров; распоряжение денежной наличностью при использовании банкоматов;

- внутрикассовый оборот и обработку денежной наличности; оформление кассовых документов; формирование папок с документами; организацию работы с денежной наличностью (формирование, упаковка денежных знаков, работа с фальшивыми и сомнительными банкнотами); организацию работы кассы пересчета, передачу ценностей между кассовыми работниками; определение подлинности и платежности денежных билетов;

- инкассацию денежной выручки и перевозку ценностей предприятиями Министерства связи, перевозку ценностей службой инкассации коммерческих банков;

- обеспечение сохранности ценностей; их хранение, ревизию, ответственность лиц, работающих с ценностями; прием ценностей на хранение;

- совершение кассовых операций с наличной иностранной валютой и платежными документами в иностранной валюте; порядок приема и передачи валютных ценностей кассами банка; порядок обработки, формирования и упаковки валютных ценностей; ревизию валютных ценностей; порядок работы обменных пунктов.

Наличный денежный оборот организуется на основе следующих принципов:

1. Все предприятия, организации и учреждения обязаны хранить наличные деньги в коммерческих банках.

2. Обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования.

3. Управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке.

4. Организация наличного денежного обращения имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономность денежного обращения.

5. Субъекты всех форм собственности могут получать наличные деньги только в обслуживающих их учреждениях банков.

## ТЕМА 4. ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ВИДЫ

### 1. Понятие платежной системы.

### 2. Элементы платежной системы.

### 3. Задачи и принципы платежной системы.

### 4. Основные участники платежной системы.

### 5. Виды платежных систем.

#### 1. Понятие платежной системы.

**Платежная система** представляет собой совокупность правил, платежных инструментов и технических механизмов перевода денежных средств, охватывающих различные институты.

Платежная система страны называется **национальной платежной системой (НПС)** и рассматривается как сложное и комплексное образование, подчиненное единым задачам и принципам функционирования, включающее ряд взаимосвязанных составляющих, которые осуществляют весь безналичный денежный оборот и часть наличного денежного оборота в процессе совершения платежей. НПС отражает платежный оборот как внутри одного банка, так и межбанковский, при этом условия и порядок платежей являются едиными, соответствующими принципам и правилам всей платежной системы.

Платежная система должна быть быстродействующей, безопасной и экономичной, и предоставлять ее пользователям широкие возможности по маневрированию своими денежными средствами в целях повышения эффективности их использования.

К современным платежным системам предъявляются высокие **требования**. Они должны обеспечивать:

- надежность и стабильность расчетов, т.е. сохранность средств, совершающих движение в процессе расчетов, и гарантированность их перевода получателю;

- высокую скорость проведения платежей, включая быстроту входа в систему и мини-

мизацию времени обработки, передачи и получения платежных сообщений;

- рентабельность расчетных операций — поддержание оптимального объема средств, отвлеченных в расчеты, и снижение затрат на совершение платежей;

- равные условия для всех участников;

- минимизацию расчетных, операционных и других рисков;

- условия для рационального управления участниками расчетов своими денежными средствами;

- возможность для коммерческих банков эффективно управлять своей ликвидностью;

- условия для оперативного регулирования центральным банком ликвидности коммерческих банков и банковской системы в целом;

- проведение международных расчетов и эффективное управление участниками расчетов своими ресурсами в иностранной валюте.

## **2. Элементы платежной системы.**

### **1. Субъекты (участники) расчетных взаимоотношений:**

Нефинансовый сектор: предприятия, организации, фирмы, бюджетные, общественные и другие организации - межхозяйственные расчеты.

В том числе, личный сектор: - население.

Финансовый сектор: банки и другие кредитные учреждения - межбанковские расчеты.

### **2. Объект расчетов (назначение платежа):**

Товары и услуги - платежи по товарным операциям;

взносы в бюджет, во внебюджетные фонды, платежи по ссудам, векселям и другим финансово-кредитным инструментам - платежи по нетоварным операциям.

### **3. Место проведения расчетов:**

Внутриреспубликанские (внутригосударственные):

• одnogородные - в пределах одного города, населенного пункта;

• иногородные - за его пределами.

Межгосударственные (международные) - с контрагентами других государств.

### **4. Принципы организации безналичных расчетов - основополагающие начала их проведения:**

Осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам.

Осуществление расчетов в пределах остатков на счетах клиентов банка.

Свобода выбора владельцев счета в банке при определении формы платежа и полном невмешательстве банка в договорные отношения субъектов хозяйствования.

Наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.

Срочность платежа.

Обеспеченность платежа.

### **5. Время платежа (предусматривается в договорах):**

Срочный платеж:

• до начала торговой операции (сделки) - авансовый платеж;

• немедленно после совершения платежа;

• через определенный срок после завершения торговой операции (сделки) - на условиях коммерческого кредита;

Досрочный платеж - до истечения установленного срока;

Плановые платежи (по открытому счету) - периодические платежи по мере получения товаров (оказания услуг);

Отсроченный платеж - путем пролонгации первоначально установленного срока;

Просроченный платеж - с истекшим сроком платежа.

### **6. Коммуникационные системы перевода денег:**

Почтовая связь.

Специальные службы: органы спецсвязи; фельдъегерская служба; служба инкассации; телеграфно-телетайпная связь; телефонная связь; электронная связь:

• международные телекоммуникации.

СВИФТ - Общество всемирных межбанковских телекоммуникаций.

BISS - система расчетов на валовой основе.

#### **7. Форма расчетов, установленная законодательством:**

Банковский перевод:

- кредитовый перевод,
- дебетовый перевод.

Почтовый перевод.

Акцептная форма расчетов.

Открытый счет.

Аккредитив.

Инкассо.

#### **8. Способ платежа - способ погашения долгового обязательства:**

Валовый способ - списание средств со счета (перевод) в полной сумме, указанной в расчетном документе.

Зачет взаимных требований и обязательств (клиринг) и списание со счета суммы сальдо зачета.

#### **9. Платежные инструменты:**

Виды инструментов:

- платежные поручения;
- платежный ордер;
- платежное требование;
- векселя;
- банковское платёжное обязательство;
- прямое дебетование счёта;
- аккредитив;
- банковские платёжные карточки.

Вещность носителя платежных инструментов:

- бумажные;
- платёжные (карточки);
- электронные.

#### **10. Наличие гарантии платежа:**

Гарантированные платежи:

- векселями;
- аккредитивами.

Негарантированные платежи:

- платежными поручениями на списание средств по обязательствам (исполнительным листам, бюджету, внебюджетным фондам и т.п.), помещенные в картотеку к счету при отсутствии средств;
- платежными требованиями и т.д.

#### **11. Наличие промежуточных звеньев (посредников) в расчетах:**

Без участия посредников - прямые расчеты между плательщиком и получателем.

С участием посредников - транзитные расчеты.

#### **12. Риски в расчетах:**

Правовой риск - неопределенность правовых условий проведения расчетов.

Риск неликвидности - отсутствие возможности удовлетворить требования кредитора в установленные или оговоренные сроки (риск задержки платежа).

Кредитный риск - отсутствие возможности удовлетворить требования кредитора в полном объеме (риск неполучения платежа вообще).

Системный риск - отказ одного из участников расчетов выполнить свои обязательства приводит к аналогичным отказам со стороны других участников.

Операционный риск - сбой в работе оборудования или ошибок служащих.

Риск мошенничества - возможность предпринять действия, носящие криминальный характер, например, умышленно изменить реквизиты платежных инструментов или незаконно получить деньги.

### **13. Величина платежей:**

Оптовые (крупные) платежи.

Розничные (мелкие) платежи.

### **3. Задачи и принципы платежной системы.**

Основные **задачи**, которые призвана решать национальная платежная система, следующие:

- обеспечение оптимальной скорости межбанковских расчетов и сокращение денежных средств в обороте;
- создание эффективного механизма, позволяющего коммерческим банкам управлять дневной ликвидностью, а центральному банку — ликвидностью банковской системы;
- снижение расчетных, операционных и других рисков и создание надежной и безопасной системы;
- интеграция в единое целое денежных, валютных, фондовых рынков.

**Принципами** организации национальной платежной системы являются: -наличие обоснованной правовой базы;

- реальная возможность для всех участников системы определять финансовые риски;
- четкость процедуры управления кредитными и ликвидными рисками;
- отсутствие риска при размещении средств на корреспондентском счете в центральном банке;
- обеспечение окончательного расчета в течение дня;
- высокая степень защиты и операционная надежность системы;
- эффективность и практичность средств платежей для пользователей;
- объективные и гласные критерии для участия в системе, обеспечивающие честный и открытый доступ пользователям.

### **4. Основные участники платежной системы.**

Под **платежом** понимается процесс перевода денежных средств от одного участника платежа (плательщика, отправителя) к другому (получателю, бенефициару).

Инициатором перевода денежных средств всегда выступает клиент платежной системы.

**Институты**, осуществляющие переводы денег и расчетные операции от имени своих клиентов, называются участниками платежной системы.

**Юридические и физические лица** — клиенты этих институтов — являются пользователями системы.

Основными участниками платежной системы страны выступают **центральный банк, коммерческие банки и небанковские кредитно-финансовые организации** (например, клиринговые палаты).

### **5. Виды платежных систем.**

**1.** По организации взаимодействия участников платежные системы делятся на **децентрализованные и централизованные**.

**Децентрализованные** платежные системы. В них взаимодействие участников — банков — осуществляется на основе открытия друг у друга прямых корреспондентских счетов (независимо от остальных банков) и проведения расчетов по этим счетам.

**Централизованная** платежная система предполагает наличие института, оказывающего посреднические услуги банкам по проведению их расчетов друг с другом (расчетного агента).

-Двухуровневая платежная система является менее централизованной, ее характерной особенностью является наличие прямых и ассоциированных участников.

-Одноуровневая платежная система характеризуется высшей степенью централизации, в ней все участники являются прямыми, и функции расчетного агента выполняет один финансовый институт, чаще всего центральный банк.

**2.** По способу расчетов выделяют **системы валовых расчетов** (брутто-расчетов) и **системы клиринговых расчетов** (расчетов на чистой основе или нетто-основе).

**Система валовых расчетов** представляет собой платежную систему, в которой переводы денежных средств между ее участниками совершаются в полной сумме по каждому платежу.

**Система клиринговых расчетов** основана на зачете взаимных требований и обязательств участников.

3. По сфере действия можно выделить **локальные, национальные и международные** платежные системы.

**Локальные** платежные системы функционируют в отдельных регионах, могут организовываться отдельными банками или группой банков и небанковских кредитно-финансовых организаций.

**Международные** платежные системы организуются для проведения расчетов между контрагентами из разных стран.

**Национальная** платежная система представляет собой совокупность банковских и финансовых институтов, платежных инструментов, банковских правил и процедур, программно-технических средств, а также межбанковских систем и механизмов перевода денежных средств, обеспечивающих обращение денежных средств внутри страны и взаимодействие с зарубежными платежными системами.

Платежная система страны имеет сложную структуру. Ее можно представить в виде совокупности систем расчетов, каждая из которых обслуживает определенные виды платежей и обладает некоторой спецификой организации.

Выделяют следующие основные **системы расчетов**, являющиеся составными частями национальной платежной системы:

- межбанковских переводов денежных средств;
- расчетов по ценным бумагам;
- безналичных расчетов по розничным платежам;
- международных расчетов и расчетов по операциям с иностранной валютой;
- межбанковских децентрализованных расчетов (по прямым корреспондентским счетам, которые коммерческие банки открыли друг у друга);
- внутрибанковских расчетов (в пределах одного банка).

**Система межбанковских переводов денежных средств** является главным элементом национальной платежной системы:

- RTGS (real time gross settlement systems) является системой переводов крупных и срочных платежей на валовой основе в режиме реального времени.

- клиринговая система представляет собой систему межбанковских расчетов на чистой основе и предназначена для переводов несрочных и мелких сумм.

В Республике Беларусь переводы денежных средств в национальной денежной единице между банками совершаются через **автоматизированную систему межбанковских расчетов** Национального банка (АС МБР).

Автоматизированная система межбанковских расчетов состоит из двух основных частей — **системы BISS и клиринговой системы**.

Основой национальной платежной системы Республики Беларусь является система BISS (Belarus Interbank Settlement System), построенная на принципах RTGS.

Система расчетов по ценным бумагам в Республике Беларусь является расчетно-клиринговой.

Система безналичных расчетов по розничным платежам обеспечивает проведение платежей физических лиц на основе использования расчетных документов (платежных поручений, платежных требований-поручений) и платежных инструментов (банковских платежных карточек, чеков и др.)

Ее основой в Республике Беларусь выступают системы расчетов на основе использования банковских платежных карточек, которые включают национальную систему «Бел-Карт», частные внутренние карточные платежные системы отдельных банков и международные системы, действующие на территории страны (VISA, MASTERCARD, Мир).

Система международных расчетов и расчетов по операциям с иностранной валютой функционирует во взаимосвязи с платежными системами других стран и международными платежными системами.

## ТЕМА 5. БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ, ОСНОВЫ ЕГО ОРГАНИЗАЦИИ.

1. Безналичный денежный оборот, его значение.
2. Принципы организации системы безналичных расчетов.
3. Формы безналичных расчетов, их характеристика.

### 1. Безналичный денежный оборот, его значение.

**Безналичный денежный оборот (БДО)** представляет собой часть денежного оборота, в которой движение денежных средств осуществляется в безналично-денежной форме, без участия наличных денег в порядке перечисления (перевода) денежных средств со счета плательщика в банке на счет получателя, путем зачета взаимных требований, а также с использованием других банковских операций.

БДО - это основной вид денежного оборота.

БДО охватывает:

- движение общественного продукта;
- распределение и перераспределение национального дохода;
- платежи за товары, услуги и выполненные услуги;
- платежи, связанные с формированием доходов бюджета и осуществлением бюджетных расходов;
- расчеты, связанные с финансированием предприятий;
- получение и погашение банковских ссуд;
- выплату и использование части денежных доходов населения;
- другие платежи и поступления.

БДО зависит от эффективности организации безналичных расчетов.

**Безналичные расчеты** представляет собой расчеты между юридическими и физическими лицами, а также с их участием, выполняемые в безналичном порядке, т.е. путем перечислений денежных средств со счета плательщика на счет получателя средств (бенефициара) или зачета взаимных требований.

Под **расчетами в безналичной форме** понимаются расчеты между физическими и юридическими лицами либо с их участием, проводимые через банк или небанковскую кредитно-финансовую организацию, его (ее) филиал (отделение) в безналичном порядке.

Система безналичных расчетов состоит из ряда **элементов**:

- виды расчетных (платежных) документов;
- порядок документооборота;
- принципы организации безналичных расчетов;
- способы платежа;
- формы безналичных расчетов.

Безналичные расчеты в хозяйстве организованы по определенной системе, под которой понимается совокупность принципов организации безналичных расчетов, требований, предъявляемых к их организации, которые определяются конкретными условиями хозяйствования, а также форм и способов расчетов и связанного с ним документооборота.

**Безналичные расчеты** - движение стоимости без участия наличных денег: перечисление денежных средств по счетам кредитных учреждений, зачет взаимных требований. Развитие кредитной системы и появление денег на счетах клиентов в банках привели к возникновению такого обращения.

**Значение** развития безналичного денежного оборота

1. Потребность в наличных деньгах сокращается, снижаются издержки производства, транспортировки, хранения наличных денег.
2. В банках сосредотачиваются временно свободные денежные средства, которые можно использовать как источник для кредитования.

3. Возникают условия, позволяющие плательщику и получателю средств осуществлять взаимный контроль за выполнением хозяйственных договоров. Банк, в свою очередь, имеет

возможность контролировать соблюдение правил расчетов.

4. Расчеты значительно ускоряются.

## **2. Принципы организации системы безналичных расчетов.**

- Осуществление расчетов по банковским счетам, которые открываются субъектам хозяйствования всех форм собственности для хранения денежных средств и осуществления операций с денежными средствами.

- Осуществление расчетов в пределах остатков на счетах клиентов банка и исключительно по приказу субъектов хозяйствования, в порядке установленной очередности платежей.

- Свобода выбора владельцев счета в банке при определении формы платежа и полном невмешательстве банка в договорные отношения субъектов хозяйствования.

- Наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж. Данный принцип реализуется применением соответствующего платежного инструмента (чека, простого векселя, платежного поручения), свидетельствующего о распоряжении владельца на списание средств, или специального акцепта документов, выписанных получателями средств (платежного требования-поручения, платежного требования, переводного векселя).

- Срочность платежа, которая предполагает осуществление расчетов исходя из сроков, предусмотренных в договорных отношениях субъектов хозяйствования, нормативных документах центрального банка.

На практике могут встречаться досрочные, отсроченные и просроченные платежи.

Досрочный платеж характеризует выполнение денежного обязательства до истечения оговоренного срока.

Отсроченный платеж отражает невозможность погасить денежное обязательство в намеченный срок и предлагает установление нового срока по данному платежу, т.е. продление первоначально установленного срока платежа, производимое с согласия получателя средств.

Просроченные платежи возникают при отсутствии средств у плательщика и невозможности получения отсрочки банковского или коммерческого кредита при наступлении намеченного срока платежа.

- Обеспеченность платежа предусматривает наличие у владельца счета в банке достаточных денежных средств для осуществления платежа или гаранта ликвидных средств, которые могут быть использованы для погашения обязательств субъекта хозяйствования.

В зависимости от характера ликвидных средств различают оперативную и перспективную обеспеченность платежа.

Оперативную обеспеченность обуславливает наличие у плательщика или его гаранта достаточной для платежа суммы ликвидных средств, а также такую форму их организации, которая гарантирует своевременное погашение обязательства.

Перспективная обеспеченность платежей предполагает оценку платежеспособности и кредитоспособности на стадии установления хозяйственных связей. Принцип обеспеченности платежа создает гарантию платежа, укрепляет платежную дисциплину в хозяйстве, платежеспособность и кредитоспособность всех участников расчетов.

- К принципам организации безналичных расчетов относятся также место платежа (выбор субъектами хозяйствования обслуживающего банка), согласие плательщика на осуществление платежа (акцепт), источник платежа и некоторые другие.

- Правовой режим осуществления расчетов и платежей. Данный принцип обусловлен ролью платежной системы как основного элемента любого современного общества.

- Контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.

- Принцип имущественной ответственности за соблюдением договорных условий. Суть этого принципа заключается в том, что нарушения договорных обязательств в части расчетов влекут применение гражданско-правовой ответственности в форме возмещения убытков, уплаты неустойки (штрафа, пени), а также иных мер ответственности.

## **3. Формы безналичных расчетов, их характеристика.**

**Форма безналичных расчетов** представляет собой законодательно регулируемый

способ исполнения денежных обязательств через банки, определяемый видом платежной инструкции и организацией документооборота.

**Расчеты в безналичной форме проводятся в виде банковского перевода, аккредитива, инкассо.**

Порядок проведения расчетов наличными денежными средствами регулируется законодательством Республики Беларусь.

В соответствии со ст. 231 Банковского кодекса Республики Беларусь безналичные расчеты между организациями производятся с использованием следующих видов безналичных расчетов:

- банковского перевода (**платежное поручение, платежное требование, платежный ордер, прямое дебетование счёта**),
- денежного перевода,
- аккредитива,
- инкассо,
- банковского платежного обязательства.

Расчеты в безналичной форме в виде банковского перевода могут быть проведены также на основании договора между банком и клиентом, содержащего сведения, необходимые для осуществления банковского перевода. В договоре может быть предусмотрена возможность передачи клиентом в банк платежных инструкций, необходимых для осуществления банковского перевода посредством систем дистанционного банковского обслуживания, при условии обеспечения надежности и безопасности передачи информации.

Требования к форме и содержанию платежных инструкций и порядку осуществления операций при проведении расчетов в безналичной форме устанавливаются Национальным банком.

Основанием для проведения банком расчетов в безналичной форме является заключенный между ним и клиентом договор (договор банковского вклада (депозита), договор текущего (расчетного) банковского счета, договор корреспондентского счета или иной договор), если обязанность принятия банком к исполнению (акцепту) платежных инструкций не установлена нормативными правовыми актами Национального банка.

Платежные инструкции клиента могут быть выданы в письменной форме или с использованием систем дистанционного банковского обслуживания, в том числе в форме электронного документа.

Порядок использования, хранения платежных инструкций, выданных с использованием систем дистанционного банковского обслуживания, в том числе в форме электронного документа, а также порядок формирования и хранения платежных инструкций на бумажном носителе устанавливаются Национальным банком.

**Платежное поручение** является платежной инструкцией, согласно которой один банк (банк-отправитель) по поручению клиента (плательщика) осуществляет за вознаграждение перевод денежных средств в другой банк (банк-получатель) лицу, указанному в поручении (бенефициару).

**Платежное требование** является платежной инструкцией, содержащей требование бенефициара (взыскателя) к плательщику об уплате определенной суммы денежных средств через банк.

**Прямое дебетование счета** - это вид банковского перевода, предусматривающий исполнение платежных требований бенефициара посредством списания денежных средств с корреспондентского счета банка-отправителя на основании межбанковского платежного требования банка-получателя в соответствии с акцептом плательщика.

**Платежный ордер** является платежной инструкцией, оформленной банком при осуществлении перевода денежных средств в белорусских рублях и иностранной валюте от своего имени и за свой счет, от своего имени, но по поручению и за счет клиента или от имени и за счет клиента. Случаи оформления банковского перевода платежным ордером устанавливаются Национальным банком, а также договором между банком и клиентом.

Посредством платежного ордера осуществляются:

- частичная оплата расчетных документов (электронных расчетных документов) или

оплата расчетных документов в пределах остатка денежных средств на счете;

- списание денежных средств со счетов по постоянно действующему платежному поручению;

- списание денежных средств без представления дополнительных платежных инструкций владельца счета в случаях, предусмотренных договором между банком и клиентом;

- переводы денежных средств клиентов без открытия счета с применением счетов, предназначенных для учета средств на временной основе;

- переводы денежных средств банками по собственным обязательствам с зачислением денежных средств на банковские счета клиентов, счета по учету вкладов (депозитов) и иные счета (включая уплату процентов, возврат привлеченных денежных средств во вклады (депозиты), перечисление денежных средств на текущий счет по истечении срока договора вклада (депозита), предоставление кредитов, перечисление работникам банка заработной платы и других выплат на банковские счета), а также перевод денежных средств по иным операциям на банковские счета клиентов в случаях, если плательщиком является сам банк.

**Аккредитив** - обязательство, в силу которого банк, действующий по поручению клиента-приказодателя (банк-эмитент), должен осуществить платеж получателю денежных средств (бенефициару) либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, или дать полномочия другому банку (исполняющему банку) осуществить такой платеж либо акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель, выставленный бенефициаром, если соблюдены все условия аккредитива. Аккредитив может исполняться посредством платежа по предъявлению, платежа с отсрочкой, акцепта и оплаты или учета переводного векселя.

Для передачи бенефициару уведомления о выставлении аккредитива банк -эмитент (исполняющий банк) может привлекать иной банк (авизирующий банк).

Аккредитив представляет собой самостоятельное обязательство по отношению к обязательствам, вытекающим из договора купли-продажи или иного договора, в котором предусмотрена эта форма расчетов. Для банков условия таких договоров не являются обязательными.

Аккредитив может быть **безотзывным, подтвержденным, переводным, резервным**.

Под **безотзывным аккредитивом** понимается аккредитив, который не может быть отменен или изменен без согласия бенефициара.

Аккредитив является безотзывным, если иное прямо не оговорено в его тексте.

Банк-эмитент обязан предоставить возмещение исполняющему банку, который осуществил платеж, принял обязательство платежа с отсрочкой, акцептовал и оплатил или учел переводной вексель при представлении документов, соответствующих по внешним признакам условиям аккредитива, а также принять такие документы.

По просьбе банка-эмитента исполняющий банк, участвующий в аккредитивной операции, может подтвердить безотзывный аккредитив (**подтвержденный аккредитив**). Такое подтверждение означает принятие исполняющим банком по отношению к обязательству банка-эмитента дополнительного обязательства осуществить платеж по аккредитиву, акцептовать и оплатить или учесть переводной вексель либо совершить иные действия в соответствии с условиями аккредитива. Банк, подтвердивший аккредитив, является подтверждающим банком.

Безотзывный аккредитив, подтвержденный исполняющим банком, не может быть изменен или отменен без согласия исполняющего банка.

Если аккредитивом предусмотрено использование его частями в установленные сроки и какая-либо часть не использована в установленный для нее срок, аккредитив становится недействительным как для этой части, так и для последующих частей, если иное не предусмотрено аккредитивом.

Под **переводным аккредитивом** понимается аккредитив, по которому по заявлению бенефициара банк-эмитент (исполняющий банк) может дать согласие иному лицу (иному бенефициару) на полное либо частичное исполнение аккредитива, если это допускается обязательством, с условием представления этим бенефициаром документов, указанных в аккредитиве.

Если аккредитив определен банком-эмитентом как переводный, он может быть переведен. Переводный аккредитив может быть переведен только один раз, если иное не оговорено в его тексте. Запрет на перевод аккредитива не означает запрета на уступку права требования причитающейся по нему суммы денежных средств.

Под **резервным аккредитивом** понимается аккредитив, по которому банк выдает независимое обязательство выплатить определенную сумму денежных средств бенефициару по его требованию (заявлению) или по требованию с представлением соответствующих условиям аккредитива документов, указывающих, что платеж причитается вследствие неисполнения приказодателем какого-либо обязательства или наступления какого-либо обстоятельства (события).

К резервному аккредитиву применяются положения настоящего Кодекса, относящиеся к банковской гарантии, если иное не предусмотрено условиями аккредитива.

Аккредитив считается **внутренним**, если в качестве банка-эмитента и бенефициара выступают резиденты. Особенности исполнения внутренних аккредитивов определяются Национальным банком.

Аккредитив считается **международным**, если одна из сторон, участвующих в расчетах по аккредитиву, является нерезидентом. При осуществлении операций по международным аккредитивам стороны руководствуются нормами международных договоров, международными правилами и обычаями в сфере аккредитивов, а также нормами применимого к международным аккредитивам права.

Международные правила и обычаи могут применяться к внутренним аккредитивам в случае ссылки на них в тексте аккредитива.

Если сторонами не определено иное, то применимым к международным аккредитивам правом в отношениях между банком-эмитентом и приказодателем, банком-эмитентом и авизирующим или исполняющим банком, а также авизирующим или исполняющим банком и бенефициаром является право государства банка-эмитента.

Под **инкассо** понимается осуществление банками операций с документами на основании полученных инструкций клиента, в результате которых плательщику передаются финансовые документы, не сопровождаемые коммерческими документами (чистое инкассо), либо финансовые документы, сопровождаемые коммерческими документами, либо только коммерческие документы (документарное инкассо) в целях получения платежа и (или) акцепта платежа или на других условиях.

Инкассо осуществляется банком (банком-ремитентом) по поручению клиента (принципала) или от своего имени. В осуществлении операций по инкассо помимо банка-ремитента может участвовать любой иной банк (инкассирующий). Банк, представляющий документы плательщику, является представляющим банком.

Под финансовыми документами понимаются векселя, чеки и иные используемые для получения платежа документы, выписанные в целях исполнения обязательств в денежной форме.

Под коммерческими документами понимаются транспортные документы, счета, товарораспорядительные и иные документы, не являющиеся финансовыми.

Представляющий банк вправе списать средства со счета плательщика с условием передачи документов, либо с согласия плательщика (акцептная форма), либо самостоятельно (безакцептная форма). Условия, при которых допускается безакцептная форма инкассо, а также применяются различные формы акцепта (предварительный акцепт либо последующий акцепт), определяются законодательством Республики Беларусь, в том числе нормативными правовыми актами Национального банка, а также соглашениями плательщика и представляющего банка.

Отдельные виды инкассо, основанные на налоговых, бюджетных, административных и других отношениях, регулируются настоящим Кодексом, если иное не предусмотрено специальным законодательством Республики Беларусь.

Особенности обращения документов и отдельных видов инкассо определяются нормативными правовыми актами Национального банка.

**Банковская платежная карточка** - платежный инструмент, обеспечивающий доступ к банковскому счету, счетам по учету банковских вкладов (депозитов), кредитов физического

или юридического лица для получения наличных денежных средств и осуществления расчетов в безналичной форме, а также обеспечивающий проведение иных операций в соответствии с законодательством Республики Беларусь.

Выпуск в обращение (эмиссия) банковских платежных карточек, расчетное и (или) кассовое обслуживание физических и (или) юридических лиц при использовании банковских платежных карточек и (или) их реквизитов (эквайринг) проводятся банком на основании лицензии на осуществление банковской деятельности.

Порядок выпуска в обращение (эмиссии) банковских платежных карточек и проведения эквайринга устанавливается Национальным банком.

**Электронные деньги** - хранящиеся в электронном виде единицы стоимости, выпущенные в обращение в обмен на наличные или безналичные денежные средства и принимаемые в качестве средства платежа при осуществлении расчетов как с лицом, выпустившим в обращение данные единицы стоимости, так и с иными юридическими и физическими лицами, а также выражающие сумму обязательства этого лица по возврату денежных средств любому юридическому или физическому лицу при предъявлении данных единиц стоимости.

Выпуск в обращение (эмиссия) электронных денег проводится банком на основании лицензии на осуществление банковской деятельности.

Порядок выпуска в обращение (эмиссии) электронных денег устанавливается Национальным банком.

**Банковское платежное обязательство** - безотзывное и независимое обязательство обязывающегося банка, действующего по поручению клиента (приказодателя) или от своего имени, осуществить платеж или исполнить обязательства с отсрочкой платежа и выплатить в установленный срок определенную сумму денежных средств банку-получателю (банку бенефициара) на основании установленных базовых условий либо при акцепте несоответствия данных.

## ТЕМА 6. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЁ ЭЛЕМЕНТЫ

1. Денежная система, ее типы
2. Элементы денежных систем
3. Денежная система РБ, ее развитие

### 1. Денежная система, ее типы

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

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

При характеристике денежной системы отдельной страны ее именуют национальной, подчеркивая тем самым наличие каких-либо специфических черт и отличий.

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.

К субъективным предпосылкам относится необходимость определения в законодательном порядке законных платежных средств, регламентация их обращения.

Денежную систему рассматривают в двух аспектах: функциональном и институциональном.

С точки зрения функционального аспекта под денежной системой понимается упорядоченная совокупность денежных отношений, форм, методов и принципов организации денежного обращения в стране или едином экономическом пространстве.

С точки зрения институционального аспекта денежная система представляет собой совокупность институтов, создающих и регулирующих экономические и правовые основы

эмиссии денег, способы их обращения, аккумуляирования, распределения и перераспределения.

**Функциями** денежной системы являются:

- Эмиссионная - определение форм и видов законных платежных средств, способов их обеспечения, порядка эмиссии;
- Регулирующая - регулирование денежной массы в обращении, ее структуры, соответствия потребностям экономики;
- Контрольная - контроль за соблюдением нормативных основ организации денежного обращения, денежной дисциплины.

Выполнение этих функций способствует достижению основной цели функционирования денежной системы - обеспечение ее стабильности и эластичности.

Стабильной можно назвать такую денежную систему, при которой деньги в полном объеме выполняют свои функции, т.е. денежная система формирует условия выполнения деньгами их функций. При невозможности денежной системы формировать такие условия возникает необходимость в проведении денежной реформы или соответствующих изменений в денежном обращении, носящих характер денежных реформ: девальвации, деноминации, нуллификации.

Под эластичностью денежной системы понимается ее реакция на изменение потребности экономического оборота в денежных средствах, способность денежного оборота расширяться или сокращаться в соответствии с потребностями экономики.

**Типы денежных систем** формировались по историческим периодам и зависели от того, в какой форме функционировали деньги: как товар - всеобщий эквивалент (полноценные) или как знаки стоимости (бумажные, кредитные).

Различают следующие типы денежных систем:

1. Товарные;
2. Металлического обращения;
3. Обращения кредитных и бумажных денег.

1. Товарные денежные системы формировались на самых ранних этапах развития товарного хозяйства, когда в качестве денег выступали различные товары.

2. Развитие способов обработки металлов, повышение их роли в хозяйственной жизни общества привело к переходу от товарных денежных систем к металлическим. В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента, и базы денежного обращения различаются биметаллизм и монометаллизм.

**Биметаллизм** - это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами (серебром и золотом), предусматриваются свободная чеканка из них монет и их неограниченное обращение.

Известны три разновидности биметаллизма:

- Система параллельной валюты, при которой соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно на рынке;
- Система двойной валюты, при которой государство фиксировало соотношение между металлами, а чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением производились по этому соотношению;
- Система «хромоющей» валюты, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях.

**Монометаллизм** - денежная система, при которой один металл (медь, серебро или золото) служит всеобщим эквивалентом и основой денежного обращения, а функционирующие монеты или знаки стоимости размениваются на медь, серебро или золото.

Медный монометаллизм существовал в Риме в 3-2 веке до н.э., в России - в 18 веке.

Серебряный монометаллизм существовал в России с 1810 года, в Китае - до 1935 года.

Золотой монометаллизм (стандарт) впервые был законодательно закреплён в Великобритании в 1816 году, в России - в 1897 году.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различались три разновидности золотого монометаллизма:

- Золотомонетный стандарт, т.е. во внутреннем обращении страны находятся золотые монеты и другие знаки стоимости;

- Золотослитковый стандарт, т.е. предусматривалась возможность обмена знаков стоимости на золото лишь по предъявлению суммы, соответствующей цене стандартного слитка;

- Золотодевизный стандарт, т.е. разрешалось обменивать банкноты на иностранную валюту, разменную на золото.

3. Во второй половине 20 века, практически во всех странах прекращен размен валюты на золото, отменено золотое содержание национальных валют.

Характерными чертами современных денежных систем, основанных на обороте кредитных денег, являются:

- Развитие безналичного денежного оборота и сокращение наличного;
- Усиление государственного регулирования денежного обращения. Эмиссия современных банкнот не связана с золотом, но существуют определенные институты, сдерживающие эту эмиссию, - прежде всего денежно-кредитная политика центрального банка.

## **2. Элементы денежных систем**

Каждое государство имеет свою национальную денежную систему, состоящую из ряда элементов:

1. Наименование денежной единицы и ее частей;
2. Виды денежных знаков, имеющих законную платежную силу;
3. Эмиссионный механизм;
4. Денежная масса, находящаяся в обращении;
5. Порядок обеспечения денежных знаков;
6. Структура денежного оборота, регламентация безналичного и наличного денежного оборота;
7. Порядок установления валютного курса;
8. Государственный орган, осуществляющий регулирование денежного обращения, механизм такого регулирования.

## **3. Денежная система РБ, ее развитие**

В первый период после провозглашения независимости в Республике Беларусь обращались денежные знаки Госбанка СССР, а затем Центрального банка России. Без изменения в рублях проводились и безналичные расчеты. Однако, стали нарушаться традиционные связи по взаимным поставкам с другими странами, входящими ранее в СССР.

Каждая республика создавала свои инструменты защиты внутреннего рынка от проникновения таких платежных средств как рубль из других республик. В дополнение к рублю стали выпускаться талоны, купоны, карточки, расчетные билеты, вводятся национальные денежные знаки. В Республике Беларусь в 1992 г. выпущены были расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь как многоцветные купоны для защиты внутреннего потребительского рынка. После выпуска в обращение расчетных билетов ряд товаров можно было приобрести только с оплатой расчетными билетами. Расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь не были объявлены национальной валютой и выпущены первоначально в дополнение к основной денежной единице - рублю. При этом с целью экономии денежной массы объявляется соотношение белорусского рубля к российскому 10:1.

Решение Центрального банка России об изъятии из обращения денежных знаков образца 1961, 1991-1992 гг. и замене их денежными знаками образца 1993 г. существенно повлияло на структуру денежных знаков, обращающихся в Республике Беларусь. Денежные знаки выпуска до 1993 г., были выкуплены у населения, предприятий и переданы Центральному банку России. В денежный оборот Республики Беларусь для обслуживания внутреннего оборота дополнительно были выпущены расчетные билеты Национального банка Республики Беларусь. Денежные знаки Банка России образца 1993 г. обращались на территории Беларуси, имея законную платежную силу. Однако их фактическое использование осуществлялось в режиме иностранной валюты с более высоким курсом по отношению к расчетным билетам. Таким образом, со второй половины 1993 г. в наличноденежном обороте в Республике Беларусь стали практически использоваться расчетные билеты Национального банка.

В 1994 г. Национальный банк Республики Беларусь постановил, что единственным платежным средством в Республике Беларусь признать белорусский рубль, а в налично-денежном обороте - расчетный билет, это решение было закреплено законодательно постановлением Верховного Совета Республики Беларусь в октябре 1994 г. В последующие годы из обращения был изъят расчетный билет и в качестве официального единственного платежного средства признан белорусский рубль - билет Национального банка Республики Беларусь. Для упорядочения денежного обращения, упрощения учета в Республике Беларусь проведено две деноминации - уменьшение нарицательной стоимости денежной единицы, решения об этом в законодательном порядке принимались в 1994 и 1999 гг.

В результате первой деноминации белорусского рубля все активы и пассивы юридических лиц, наличность и цены уменьшились в 10 раз, по второй деноминации с 1 января 2000 г. произведены соответствующие перерасчеты в соотношении 1000 рублей в деньгах старого образца на 1 рубль новых денежных знаков.

Национальный банк определяет номинал (достоинство), степень защиты, изображение и другие характеристики белорусского рубля и монет. Обеспечивает печатание банкнот, чеканку монет, а также хранение, подтверждение подлинности банкнот и монет, изъятие и уничтожение изъятых из обращения банкнот и монет.

Национальный банк может выпускать памятные банкноты, юбилейные и памятные монеты, а также монеты из драгоценных и недрагоценных металлов. Памятные банкноты (монеты) Национального банка Республики Беларусь выпускаются в обращение специальным тиражом обычно в качестве объектов коллекционирования и тезаврации.

Основными видами наличных денег, находящихся в обращении в Республике Беларусь являются банковские билеты, юбилейные и памятные монеты. Эти виды денежных знаков обслуживают наличное денежное обращение.

Принцип обеспеченности выпускаемых в оборот денежных знаков обеспечивается находящимися в активах банков товарно-материальными ценностями, золотом, другими драгоценными металлами, свободно-конвертируемой валютой, ценными бумагами и другими обязательствами.

В Банковском Кодексе Республики Беларусь подчеркивается, что банкноты и монеты, выпущенные в обращение Национальным банком Республики Беларусь являются безусловным его обязательством и обеспечиваются всеми его активами, обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады (депозиты) и для перевода на всей территории Республики Беларусь.

Одной из важнейших целей деятельности Национального банка Республики Беларусь является защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам, а также регулирование денежного обращения. С этой целью банк разрабатывает комплекс инструментов денежно-кредитного регулирования и использует их для поддержания устойчивости денежной системы.

## **РАЗДЕЛ II. КРЕДИТ. БАНКИ**

### **ТЕМА 7. СУЩНОСТЬ КРЕДИТА, ЕГО ФУНКЦИИ И РОЛЬ. ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ**

- 1. Необходимость, причины возникновения кредитных отношений.**
- 2. Сущность кредита, ее характеристика.**
- 3. Функции кредита.**
- 4. Роль кредита**

#### **1. Необходимость, причины возникновения кредитных отношений.**

Предпосылкой появления кредитных отношений послужило имущественное расслоение общества в период разложения первобытнообщинного строя. Первоначально кредит возник как

случайное явление, но по мере становления и развития товарно-денежных отношений сфера функционирования кредитных отношений расширялась, необходимость в кредите постепенно приобретала устойчивый характер — кредитные отношения стали выражать постоянные связи между участниками процесса воспроизводства.

Таким образом, **общеекономической причиной** возникновения и развития кредитных отношений, как и других стоимостных отношений, является товарное производство. В то же время кредитные отношения возникают не в сфере производства, они только опосредствуют его в той или иной форме. Экономической основой функционирования кредита выступает движение стоимости в сфере товарного обмена. При этом возможность возникновения кредитных отношений связана, прежде всего, с эквивалентностью обмена в процессе товарного производства, обусловленной экономическим обособлением товаропроизводителей рамками собственности.

**Непосредственные причины** развития кредитных отношений связаны с необходимостью обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, а именно — обеспечения непрерывности смены функциональных форм общественного продукта в процессе его движения.

Уже в самом характере движения общественного продукта заложена возможность временной приостановки воспроизводства, что обусловлено закономерностями движения стоимости (кругооборота и оборота капитала) в воспроизводственном процессе общества. Но это противоречит необходимости непрерывного кругооборота средств. Данное противоречие может быть разрешено с помощью кредита.

К закономерностям кругооборота и оборота средств в воспроизводственном процессе, которые создают возможность возникновения кредитных отношений, можно отнести:

- последовательную смену функциональных форм общественного продукта в процессе воспроизводства, одновременное его пребывание во всех трех формах;

- неравномерность движения основных и оборотных средств в процессе воспроизводства, приводящую к образованию их | временного недостатка у одних экономических субъектов и в то же время временного избытка у других;

Для того, что бы возможность кредита стала реальной необходимы следующие **условия**:

1. Участники кредитной сделки - кредитор и заемщик - должны выступать как юридически самостоятельные субъекты, материально гарантирующие выполнение обязательств, вытекающих из экономических связей.

2. Кредит становится необходимым в том случае, если происходит совпадение интересов кредитора и заемщика.

Существуют два источника мобилизации финансовых ресурсов и последующие превращение их в ссудный капитал:

1. Временно свободные денежные средства государства, юридических и физических лиц на добровольной основе передаваемые финансовым посредникам (КБ) для последующей капитализации и извлечения прибыли. Эти средства фиксируются на депозитных счетах в банках и обеспечивают своим первоначальным владельцам фиксированный доход в форме процентов.

2. Средства, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала. Основными причинами такого высвобождения являются:

- несовпадения поступления денежных средств на счет продавца со сроками фактического осуществления затрат;

- постепенное снашивание и образование амортизационного фонда как резерва денежных средств;

- образование нераспределенного остатка прибыли с момента ее формирования до фактического использования.

Необходимость кредита состоит в том, что общество заинтересовано:

Во - первых, в том, чтобы избежать праздного омертвления высвободившихся ресурсов;

Во - вторых, в том, чтобы экономика развивалась непрерывно в расширенных масштабах.

## 2. Сущность кредита, ее характеристика

Слово «кредит» в переводе с латинского языка имеет два значения:

- 1) «верую», «доверяю»;
- 2) «долг», «ссуда».

**Кредит** - это сделка ссудного характера по поводу перераспределения свободных денежных и товарных ресурсов между экономическими партнерами на условиях возвратности, платности и срочности.

Анализ сущности кредита предполагает раскрытие ряда его конкретных характеристик. Поэтому необходимо рассмотреть: **структуру кредита, стадии его движения и основу.**

**Структура кредита.** Основными субъектами кредитных отношений являются кредитор и заемщик.

**Кредитор** - сторона кредитных отношений, предоставляющих ссуду.

**Заемщик** - сторона кредитных отношений, получающая кредит и обязанная возвратить полученную ссуду.

Особое место заемщика в кредитных отношениях отличают его от кредитора.

■ заемщик не является собственником ссужаемых денег, он выступает их временным владельцем; заемщик пользуется чужими ресурсами, ему не принадлежащими;

■ заемщик применяет ссуженные средства как в сфере обращения, так и в сфере производства. Кредитор же предоставляет ссуду в фазе обмена, не входя непосредственно в производство.

■ заемщик возвращает ссужаемые ресурсы, завершив кругооборот в его хозяйстве. Для обеспечения такого возврата заемщик так должен организовать свою деятельность, чтобы обеспечить высвобождение средств, достаточных для расчета с кредитором;

■ заемщик не только возвращает стоимость, полученную во временное пользование, но и уплачивает при этом больше, чем получает от кредитора, являясь плательщиком ссудного процента;

■ заемщик зависит от кредитора, кредитор диктует свою волю.

Помимо кредитора и заемщика, элементом структуры кредитных отношений является объект передачи - то, что передается от кредитора к заемщику и что совершает обратный путь от заемщика к кредитору. Объектом передачи является ссуженная стоимость, как особая часть стоимости.

**Стадии движения кредита.** Движение ссужаемой стоимости можно представить следующим образом:

Размещение кредита - получение кредита заемщиком - использование кредита - высвобождение ресурсов - возврат временно позаимствованной стоимости - получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

**Основа кредита** - это наиболее глубокая часть сущности кредитных отношений, это то на чем "держится" сущность и чем она определяется.

В этом смысле необходимо рассмотреть **принципы кредитования.**

- Возвратность кредита.
- Срочность кредита.
- Платность кредита.
- Обеспеченность кредита.
- Целевая направленность.
- Дифференцированность кредитования.

Определение **границ применения кредита** предполагает установление:

- круга потребностей в средствах, которые могут удовлетворяться за счет кредита;
- границ использования кредита по народному хозяйству в целом, в том числе для увеличения оборотных средств, основных фондов потребительских нужд, государственных потребностей;
- количественных границ предоставления кредита (объема кредитных вложений, отдельных банков и др.);
- границ предоставления кредита отдельным заемщикам, обусловленных особенностями взаимоотношений кредитора с заемщиком, с учетом интересов потребностей за-

емщика, а также возможностей и интересов кредитора.

При определении границ применения кредита должны учитываться:

- необходимость участия заемных средств в решении задач обеспечения бесперебойности и развития процессов производства и реализации продукции;
- качество коммерческой деятельности предприятий;
- экономное использование ресурсов хозяйства;
- вопросы повышения благосостояния населения;
- потребности обеспечения оборота платежными средствами и др.

### 3. Функции кредита

Функция, отражая отдельные существенные черты кредита, представляет собой специфическое проявление его сущности как целостного явления. Это означает, что функции кредита относятся к кредитному отношению в целом, т.е. касаются в равной мере обоих его субъектов, а не кого-либо из них в отдельности.

Назначение кредита в **перераспределительной функции** заключается в том, что с его помощью временно свободные средства в денежной или товарной форме, принадлежащие одним экономическим субъектам, передаются во временное пользование другим экономическим субъектам на условиях возвратности, срочности и, как правило, платности.

Назначение кредита в **функции замещения наличных денег кредитными операциями** заключается в создании на его основе платежных средств, использование которых приводит к экономии издержек обращения. Данная функция связана со спецификой современной организации денежного оборота — с осуществлением расчетов и платежей в основном в безналичной форме. Известно, что расчеты между экономическими субъектами и предоставление кредита осуществляются главным образом через банки.

Содержание денежной функции кредита состоит в выпуске денег в обращение. Поскольку современные деньги имеют в основном кредитный характер, то выпуск денег в обращение (денежная эмиссия) и кредитование являются тождественными процессами.

Выделяют **контрольную функцию кредита**. Данная функция характерна скорее для кредитора, чем для кредитного отношения в целом. Кредитор, как правило, осуществляет контроль за деятельностью заемщика, поскольку заинтересован в возврате переданных в кредит средств.

### 4. Роль кредита

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 (включая субъективно-психологическую мотивацию принятия экономических решений) 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 проявляется в виде конкретных результатов его функционирования в экономике:

а) содействии непрерывности воспроизводственного процесса, ускорении оборота производственных фондов; б) регулировании процесса; в) экономии издержек обращения — которая достигается за счет ускорения обращения капитала; г) ускорении концентрации и централизации капитала; д) содействии развитию научно-технического прогресса; е) развитию международных экономических связей; ж) социальной сфере - повышая эффективность экономики кредит создает условия и для роста заработной платы на предприятиях, потребительский кредит непосредственно увеличивает платежеспособный спрос населения и повышает его жизненный уровень.

**Роль кредита в рыночной экономике**

- Роль кредита характеризуется результатами его применения для экономики, государства и населения, а также особенностями методов, с помощью которых эти результаты достигаются.

- Результаты применения кредита важны и многообразны. Кредит, используемый для возвратного предоставления средств, влияет на процессы производства, реализации и потребления продукции и на сферу денежного оборота.

- Роль кредита проявляется в результатах складывающихся при осуществлении различных видов его отношений, возникающих при коммерческом, банковском, потребительском, государственном и ипотечном кредитах.

- Одним из проявлений роли кредита выступает его воздействие на бесперебойность процессов производства и реализации продукции.

- С помощью коммерческого кредита заемщик может, даже при отсутствии у него требующихся денежных средств, приобрести материальные ресурсы, необходимые для бесперебойности процессов производства и реализации продукции.

- Благодаря предоставлению банковского кредита заемщик получает возможность приобретать и своевременно оплачивать требуемые материальные ресурсы.

- Кредит играет большую роль в удовлетворении временной потребности в средствах, обусловленной сезонностью производства и реализации определенных видов продукции.

- Велика роль кредита и в расширении производства. Заемные средства могут предоставляться на сравнительно короткие сроки для увеличения запасов и затрат, требуемых для расширения производства и реализации продукции.

- Значительна роль кредита в сфере денежного оборота - наличного и безналичного.

## ТЕМА 8. ФОРМЫ КРЕДИТА

1. Понятие форм кредита. Классификации форм кредита.

2. Банковский кредит.

3. Государственный кредит.

4. Потребительский кредит.

5. Ипотечный кредит.

6. Факторинговый кредит.

7. Коммерческий кредит.

8. Лизинговый кредит.

### 1. Понятие форм кредита. Классификации форм кредита

**Форма кредита** характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений.

Форма кредита определяется следующими признаками:

- содержанием кредитных отношений;
- характером ссуженной стоимости (объект кредитной сделки);
- составом участников (субъектов) кредитных отношений, т.е. кредитора и заемщика или кредитополучателя;
- целевым направлением кредита;
- способом обеспечения возврата кредита;
- методами формирования и уплаты процента и др.

Таблица 8.1 - Классификация форм кредита

Признак классификации	Формы кредита
В зависимости от сферы функционирования	Национальный Международный
В зависимости от характера ссуженной стоимости	Товарная Денежная Товарно-денежная (смешанная)

В зависимости от характера отношений кредитора и заемщика	Банковский кредит Государственный кредит Потребительский кредит Ипотечный кредит Факторинговый кредит Коммерческий кредит Лизинговый кредит Международный кредит
В зависимости от целевых потребностей заемщика	Производительная Потребительская
В зависимости от способа предоставления	Прямая Косвенная
Другие	Явная и скрытая Старая и новая Основная и дополнительная Развитая и неразвитая формы

## 2. Банковский кредит

**Банковский кредит** - это движение ссудного капитала, предоставляемого банками займы за плату во временное пользование на определенных принципах.

Банковская форма кредита означает, что именно банк является кредитором.

Банковский кредит выражает экономические отношения между банками (кредиторами) и субъектами кредитования (заемщиками), в качестве которых могут быть как юридические и физические лица. Юридические лица других государств - нерезиденты РФ - руководствуются в отношении кредита теми же правилами и несут те же обязанности ответственность, что и юридические лица РФ, если иное не предусмотрено законодательством.

Банковская форма кредита имеет следующие особенности:

1. Банк оперирует в основном не собственными, а привлеченными денежными средствами. Занимая деньги у одних субъектов, он перераспределяет их в пользу других на условиях принципов кредитования.

2. Банк ссужает не занятый капитал, временно свободные денежные средства, помещенные в банк хозяйствующими субъектами на счета или во вклады.

3. Банк ссужает не просто денежные средства, а капитал. Заемщик так должен использовать полученные от банка средства, что бы не только возратить их кредитору, но и получить прибыль достаточную, для того чтобы как минимум уплатить ссудный процент.

4. Инструментом банковского кредита является кредитный договор, который заключается с каждым кредитополучателем индивидуально, чтобы степень риска кредитной сделки была минимальной.

Таблица 8.2 - Классификация банковских кредитов

Признак классификации	Виды кредита
В зависимости от сроков пользования	Онкольные Краткосрочные Среднесрочные Долгосрочные
По способу погашения	Единовременным платежом В рассрочку
По способу взимания ссудного процента	Плата в момент погашения ссуды Плата равномерными взносами в течение всего срока действия кредитного договора Оплата в момент выдачи кредита

По наличию обеспечения	Доверительные (необеспеченные) ссуды Обеспеченные ссуды Ссуды под финансовые гарантии третьих лиц
По целевому обеспечению	Целевые (на финансирование производственных затрат, на платежи в бюджет, на выплату заработной платы) Нецелевые
По форме предоставления кредита	Ссуды в безналичной форме Зачисление безналичных денег на соответствующий счет заемщика Ссуды в налично - денежной форме
По технике предоставления кредита	Одной суммой В виде кредитной линии

### 3. Государственный кредит

**Государственный кредит** представляет собой совокупность отношений по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств физических и юридических лиц на определенных условиях с целью покрытия бюджетного дефицита или для дополнительного финансирования потребностей общества сверх текущих возможностей государства.

Государственная форма кредита возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам экономики. Государственный кредит следует отличать от государственного займа, где государство, размещая свои обязательства, выступает в качестве заемщика. Данная форма кредита имеет ограниченное применение, чаще всего предоставляется через банки, а так же в сфере международных экономических отношений, и по существу становится международной формой кредита.

Отличительной особенностью государственного кредита является то, что одним из участников отношений является государство в лице его органов (Министерства финансов, НБ РБ, местных органов власти) в роли заемщика, а другой участник государственных кредитных отношений может быть представлен населением, субъектами хозяйствования различных форм собственности, предприятиями общественных организаций, а также иностранными физическими и юридическими лицами и государствами.

Целями развития государственного кредита являются:

- закрепление положительных тенденций по стабилизации денежно-кредитных отношений;
- расширение безинфляционного покрытия расходов государственного бюджета за счет эмиссии высоколиквидных ценных бумаг;
- дальнейшее развитие вторичного рынка ценных бумаг.

Государственный кредит бывает нескольких видов, отражающих специфику отношений и влияния ряда факторов.

Таблица 8.3 - Классификация государственного кредита

Признак классификации	Виды кредита
В зависимости от характеристики кредитополучателя	Централизованный (в качестве кредитополучателя выступают совет Министров и министерство финансов) Децентрализованный (займы проводятся для частичного покрытия расходов местного бюджета, финансирования конкретных проектов)

В зависимости от формы и порядка оформления кредитных отношений	Государственные облигационные обязательства Безоблигационные обязательства (выпуск векселей, кредитование центральным банком государственного бюджета)
В зависимости от срока	Краткосрочные Долгосрочные

#### 4. Потребительский кредит.

**Потребительский кредит** - это кредит, предоставляемый банками, торговыми компаниями, небанковскими кредитно - финансовыми организациями населению для приобретения товаров с отсрочкой платежа.

Участниками кредитной сделки являются банки, торговые организации и физические лица. Такая форма кредита носит как денежную, так и товарную форму.

Субъектами кредитных отношений являются кредитополучатели - физические лица и кредиторы - банки, торговые компании, небанковские кредитно - финансовые организации.

Основными объектами кредитования являются затраты населения, связанные с удовлетворением потребностей текущего характера, затраты капитального (инвестиционного) характера на строительство и поддержание недвижимого имущества.

Таблица 8.4 - Классификация потребительских кредитов

Признак классификации	Виды кредита
По целевому характеру	Инвестиционные (на строительство, приоб-

	<p>речение, капитальный ремонт жилых домов, квартир, гаражей, дач)</p> <p>Для покупки особых товаров или оплаты услуг (на оздоровление, на затраты по обучению в вузах и средних специальных учебных заведениях, на торжественные мероприятия (свадьба, юбилей), на ритуальные услуги)</p> <p>На развитие личных хозяйств (покупка с.х. техники, взрослого скота, фруктовых деревьев)</p> <p>Целевые кредиты отдельным социальным группам (молодым семьям, молодым специалистам - для укрепления семьи, улучшение ее бытовых условий; кредиты выдаются на льготных условиях: относительно низкая % ставка, льготные сроки погашения)</p> <p>Чековые (в мировой банковской практике предоставление чекового кредита связывается с наличием счета в банке. Между кредитором и кредитополучателем оговаривается (письменно) заранее обусловленное автоматическое предоставление кредита в момент исчерпания остатка средств на счете. Такие кредиты могут погашаться либо в процессе поступления на счет обычных депозитов, либо специальными взносами кредитополучателя). (Другая разновидность чекового кредита основана на применении специального чекового счета и специальных банковских чеков)</p> <p>Использование банковских платёжных карточек.</p>
По субъектам кредитных отношений	Банковские кредиты Небанковские кредиты
По формам выдачи	Товарные Денежные
По степени покрытия кредитом стоимости потребительских товаров, услуг	Кредиты на полную стоимость Кредиты на частичную оплату
По способу погашения кредита	Погашаемые постепенно Погашаемые разовым платежом
По срокам выдачи	Краткосрочные Долгосрочные

## 5. Ипотечный кредит

**Ипотека** - залог земли, недвижимого имущества. Ипотека оформляется договором между залогодателем и залогодержателем, по которому залогодатель обеспечивает не-

движимость какое-либо финансовое обязательство перед залогодержателями, соглашается, что такая недвижимость может являться предметом претензий залогодержателя в связи с погашением финансового обязательства.

**Залог** - способ обеспечения исполнения обязательств, при котором кредитор (залогодержатель) имеет право в случае невыполнения должником (залогодателем) обеспеченного залогом обязательства получить удовлетворение своего требования из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами, за исключением случаев, предусмотренных законодательством.

**Ипотечный кредит** - особый тип экономических отношений по поводу предоставления долгосрочных кредитов под залог недвижимого имущества. Участниками кредитной сделки могут быть банк-кредитор, кредитополучатель, продавец имущества при совершении финансовой сделки купли-продажи и владелец закладной на имущество, если она имеется.

Ипотечный кредит имеет свои **преимущества для банка и кредитополучателя:**

- Наличие реальной стоимости, гарантирующей возврат кредита и материальной обеспеченности его на протяжении всего срока кредитования.
- Возможность для кредитора широкой диверсификации кредитования: неоднородность кредитополучателей, в разных географических регионах, на различные цели, особыми способами и условиями залога имущества, выдачи кредитов.
- Создаются условия для решения производственных, социально-бытовых проблем кредитополучателя (залогодателя).
- Возможность повторного (неоднократного) использования недвижимости кредитополучателем для получения кредита при возврате первого.
- Залогодатель (кредитополучатель) сохраняет право на владение и использование заложенного имущества.
- Для защиты интересов кредитополучателя обычно предусматривается дополнительный период, в течение которого он может выкупить свое заложенное имущество до его продажи кредиторам.

Развитие ипотеки, ипотечного кредитования имеет **значение для экономики страны:**

- позволяет включить в рыночный оборот недвижимость;
- содействует процессу мобилизации капитала для строительства и реконструкции объектов производственного и бытового назначения;
- способствует решению социальных проблем;
- создает условия для развития рынка ценных бумаг, в т.ч. вторичного (купля-продажа закладных, других ценных бумаг ипотечных организаций);
- расширяется перечень услуг, оказываемых кредитными организациями;
- развивается финансовая инфраструктура рынка недвижимости в форме ипотечных банков, специализированных финансовых компаний и др.

**Концепция** создания системы ипотечного жилищного кредитования в Республике Беларусь предполагает следующие основополагающие положения:

- доступность ипотечных кредитов для граждан со средними доходами, вовлечение в систему более широких слоев населения;
- сочетание ипотечных кредитов с другими источниками приобретения жилья (собственные средства граждан; накопительные, целевые счета; государственные субсидии);
- использование международного опыта при ипотеке жилья;
- одноуровневая модель ипотеки (банк-клиент) с переходом в перспективе к двухуровневой системе, вовлекая в процесс многих участников;
- использование ипотечного механизма как для долгосрочного кредитования граждан, так и для кредитования застройщика;
- стимулирование инвестиционной активности через процент, сроки кредитования;
- рыночная основа взаимоотношений между участниками;
- создание правовой базы, инструкционной инфраструктуры, необходимых для развития ипотечных отношений.

## 6. Факторинговый кредит

**Факторинг** - операция, связанная с уступкой поставщиком (кредитором) другому лицу (фактору) подлежащих оплате плательщиком (должником) долговых требований (платежных документов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, других долговых обязательств) и передачей фактору права получения платежа по ним.

В роли факторов могут выступать банки, небанковские кредитно-финансовые организации, специализированные факторинговые фирмы.

По договору финансирования под уступку денежного требования (договор факторинга) одна сторона (фактор) обязуется другой стороне (кредитору) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом. Под дисконтом понимается разница между суммой денежного обязательства должника и суммой, выплачиваемой фактором кредитору. Денежное требование к должнику может быть уступлено кредитором фактору также в целях обеспечения исполнения обязательств кредитора перед фактором.

Особенности финансирования при факторинге по сравнению с банковским кредитом можно представить следующим образом:

Таблица 8.5. Сравнение условий факторинга и банковского кредита

№№ п/п	Факторинг	Банковский кредит
1.	Факторинговое финансирование связано со сроком отсрочки платежа	Кредит выдается на фиксированный срок, оговоренный в кредитном договоре
2.	Размер финансирования может возрастать по мере роста объема продаж поставщика	Сумма кредита заранее оговаривается в кредитном договоре
3.	Факторинговое финансирование погашается за счет средств покупателя (дебитора поставщика)	Кредит возвращается кредитополучателем
4.	Упрощенное оформление факторинговой операции	Для получения кредита - относительно длительная процедура, с большим количеством документов
5.	Предоставляются дополнительные услуги по управлению дебиторской задолженностью, информационно-аналитическое обслуживание, консалтинг и другое	При кредитовании банком аналогичные услуги обычно не предусматриваются в кредитном договоре
6.	Факторинговое обслуживание может продолжаться бессрочно	Погашение кредита не гарантирует получение нового
7.	В сделке факторинга заняты: фактор, кредитор, должник	Кредит опосредствует сделку между кредитодателем (банком) и кредитополучателем (клиентом)



Рис. 8.1. Эффективность факторинга для его участников

## 7. Коммерческий кредит.

При коммерческой форме кредита кредиторами выступают хозяйственные организации (предприятия, фирмы, компании). В основе этой формы кредита лежит отсрочка предприятием - продавцом оплаты товара, услуг, работ.

**Особенности** коммерческого кредита.

- в роли кредитора выступают юридические лица, связанные с производством или реализацией товара и услуг, а не специализированные кредитно-финансовые учреждения.
- представляется исключительно в товарной форме;
- средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского %

на данный момент времени;

■ плата за пользование коммерческим кредитом включается в цену товара, а не определяется специально, через фиксированный процент от базовой суммы.

В современной практике применяются в основном три разновидности коммерческого кредита:

■ кредит с фиксированным сроком погашения;

■ кредит с возвратом после фактической реализации заемщиком поставленных в рассрочку товаров;

■ кредитование по открытому счету, когда поставка следующей партии товаров на условиях коммерческого кредита осуществляется до момента погашения задолженности по предыдущей поставке.

**Коммерческий кредит** характеризует кредитную сделку между предприятием - продавцом (кредитором) и покупателем (кредитополучателем), предоставляемый в товарной форме в виде отсрочки платежа при продаже товара (услуги). Взамен покупатель выдает вексель с обязательством осуществить платеж в установленный срок и оплатить проценты, сумма которых включается в цену товара и сумму векселя.

При коммерческом кредите участники кредитных отношений регулируют сами свои хозяйственные отношения и создают платежные средства в виде товарных векселей - оформленных письменных обязательств должника кредитору (или приказов кредитора должнику) уплатить указанную сумму в определенный срок. Векселедатель - особа, которая передает вексель векселедержателю и обязуется выплатить по векселю сумму денег, на которую выдан вексель. Векселедержатель - владелец векселя, который имеет право на получение указанной в нем суммы денег. В зависимости от субъекта, производящего выплату денег по векселю, бывают простой и переводной векселя.

Коммерческий кредит отличается от банковского кредита по составу участников, порядку оформления, величине процента, экономическому содержанию кредитной операции.

Коммерческий кредит способствует перераспределению капиталов между предприятиями и отраслями.

Коммерческий кредит расширяет и облегчает реализацию товара, способствует в конечном счете ускорению кругооборота капитала.

Практика коммерческого кредитования может способствовать ускорению оборачиваемости оборотных средств, так как создаются дополнительные возможности для сокращения запасов и реализации товарно-материальных ценностей, превышающих объективные потребности хозяйства; улучшению качества кредитно-расчетного обслуживания на основе расширения видов услуг и возможности большего выбора клиентом наиболее удобных форм кредитных отношений.

Достоинствами коммерческого кредита являются также: оперативность в предоставлении средств в товарной форме; техническая простота оформления; активизируется механизм мобилизации свободных товарных ресурсов и их перераспределения; расширяются возможности маневрирования предприятиями оборотным капиталом; оказывается финансовая поддержка предприятий друг другу; содействует развитию кредитного рынка.

Коммерческий кредит наряду с несомненными достоинствами имеет и недостатки: ограниченность его направления, во времени, размерам, иногда вынужденный со стороны поставщика характер отсрочки платежа в связи с финансовым положением; наличие риска для поставщика, сильное влияние со стороны банковской сферы при учете векселей. Предоставление коммерческого кредита может привести к изменениям темпов инфляции, так как замедляется скорость обращения денежной единицы в результате отсрочки платежа.

## 8. Лизинговый кредит.

**Лизинговая деятельность** - деятельность, связанная с приобретением одним юридическим лицом за собственные или заемные (кредита) средства объекта лизинга в собственность и передачей его другому субъекту хозяйствования на срок и за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа, в дальнейшем.

**Лизинговый кредит** - это отношения между юридически самостоятельными лицами по

поводу передачи в лизинг основных средств производства или иного имущества в длительное пользование, а также финансирования, приобретения движимого и недвижимого арендуемого имущества.

Лизинг рассматривается, с одной стороны, как альтернатива капиталовложения, а, с другой стороны, как альтернатива финансирования.

**Лизинг** представляет собой форму имущественного (товарного) кредита и является одним из видов инвестирования в оборудование, недвижимость и прочие основные фонды.

**Объектом лизинга** может выступать любое движимое и недвижимое имущество, относящееся к основным фондам и являющееся предметом купли-продажи. Объекты лизинговой сделки не уничтожаются в производственном цикле. К объектам лизинга могут относиться программные средства и рабочие инструменты высокой стоимостью, обеспечивающие функционирование переданных в лизинг основных фондов.

**Объектом лизинга** не может быть имущество, используемое для личных (семейных) или бытовых нужд, земельные участки, другие природные объекты, а также иное имущество в соответствии с законодательством.

**Субъектами лизинга** выступают лизингодатель, лизингополучатель (пользователь), производитель (поставщик).

Лизингодатель - юридическое лицо, передающее по договору лизинга объект лизинга. Он является собственником объекта лизинга.

Лизингополучатель - субъект хозяйствования, получающий объект лизинга во временное владение и пользование по договору лизинга.

В качестве производителя выступают предприятия, организации и другие субъекты хозяйствования, осуществляющие производство или реализацию товарно-материальных ценностей, это так называемые поставщики объектов лизинга.

Примерная последовательность лизинговых операций представлена на рис. 1.



Рис. 8.2. Последовательность лизинговых операций

- 1- заключение лизингового договора
- 2- оплата объекта лизинга (приобретение) за счет собственных средств или кредита банка
- 3- поставка объекта лизинга
- 4- платежи за лизинг

Лизингодатели, лизингополучатели, производители (поставщики) - это прямые субъекты лизинговой сделки. Косвенными участниками сделки могут быть банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантами сделок, страховые компании, брокерские и другие посреднические фирмы.

**Целью лизинга** является содействие развитию научно-технического прогресса, расширению материально-технической базы для технического перевооружения производства, стимулирование притока капиталов в производственную сферу.

1. Составу участников	- прямой
	- косвенный

	- групповой
2. Типу имущества	- движимости - недвижимости
3. Способу заключения контракта	- обычный (основной) - генеральный - сублизинг
4. Способу приобретения имущества	- стандартный - возвратный - производителя (поставщика) - возобновляемый - револьверный
5. Степени окупаемости, условиям амортизации объекта лизинга	- оперативный - финансовый
6. Объему обслуживания.	- чистый - с полным набором услуг - с частичным набором услуг - «мокрый лизинг»
7. Типу финансирования	- за счет источников лизингодателя - с привлечением кредита - отдельный
8. Территории действия	- внутренний - международный

Рисунок 8.3 - Классификация лизинга

Лизинг производителя (лизинг поставщика) - лизингодатель финансирует производителя, который выполняет две функции - продавца объекта лизинга и лизингополучателя с правом сублизинга. Продавец становится лизингополучателем. Лизингополучатель не является пользователем, так как имущество передается им в сублизинг третьему лицу.

При **возобновляемом лизинге** происходит периодическая замена ранее сданного в лизинг оборудования (машин, механизмов) на однородные, но более совершенные образцы. Эта модель, например, может быть распространена при лизинге ЭВМ, где время до появления на рынке новых, усовершенствованных модификаций коротко.

**Револьверный лизинг** (разновидность возобновляемого) позволяет лизингодателю по истечении определенного срока обменять используемое оборудование на другое, необходимое пользователю, например, в связи с изменением технологических процессов.

**Оперативный лизинг** - это отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемого в лизинг имущества, не покрываются лизинговыми платежами в течение одного лизингового контракта.

**Финансовый лизинг** предусматривает, что лизинговые платежи в течение договора лизинга возмещают лизингодателю полную стоимость объекта лизинга (или большую его часть, не менее 75 %) его первоначальной (восстановительной) стоимости.

**«Чистый» лизинг** предусматривает, что основные обязанности, связанные с эксплуатацией оборудования и других предметов лизинга, ложатся на лизингополучателя. Он платит налоги, сборы, осуществляет страхование и несет все расходы, связанные с использованием оборудования. Лизингополучатель обязан содержать оборудование в рабочем состоянии, обслуживать его и после окончания срока аренды оборудование должно быть в хорошем состоянии.

**Лизинг с полным обслуживанием** предусматривает полный набор услуг, оказываемых лизингодателем; обслуживание имущества лизинга; исследования, предшествующие приобретению оборудования; поставка запчастей для предмета лизинга, консультации по эксплуатации и др.

**Лизинг с частичным набором услуг** предполагает заранее согласованное разделение функций по обслуживанию объекта лизинга между сторонами договора.

**«Мокрый» лизинг** включает выполнение лизингодателем лизингополучателю тех-

нического обслуживания, ремонта, страхования, услуг по эксплуатации, а также поставку для работы сырья, подготовку квалифицированного персонала, маркетинга, рекламы готовой продукции и других услуг.

Лизинг с привлечением средств предусматривает получение лизингодателем кредита на определенную сумму для приобретения предмета лизинга. Раздельный лизинг частично финансируется лизингодателем. Внутренний лизинг - финансовая сделка, при которой субъекты лизинга находятся на территории одного государства. Лизинг международный - договор на международные ценности, имущество между субъектами лизинга, находящимися в разных странах. Но он сохраняется и в том случае, если лизингодатель и лизингополучатель находятся в одной стране, но при этом используются материальные ценности другой страны.

**Международный лизинг** в зависимости от местонахождения сторон, участвующих в лизинговых операциях делится на экспортный, импортный, транзитный, косвенный и др. Экспортный лизинг, при котором лизинговая компания приобретает предмет лизинга у национального предприятия-изготовителя, а затем представляет его иностранному лизингополучателю. Импортный лизинг - финансовая сделка, при которой производитель (поставщик) находится на территории иностранного государства. Транзитный лизинг - финансовая сделка, при которой все субъекты лизинга (производитель, лизингодатель и пользователь) находятся на территории разных государств. Косвенный международный лизинг предполагает, что участники трехсторонней сделки по лизингу являются юридическими лицами одной страны, а организация (банк), кредитующая лизинговую сделку, находится в другой стране.

Лизинг дает ряд **преимуществ** для всех участников сделки.

Для производителя (поставщика) лизинг способствует ускорению реализации продукции, доведения ее до потребителя, получения платежа. Для кредитора (лизинговой фирмы) лизинговые операции - источник получения доходов и в виде лизингового платежа, сумм, полученных от продажи лизингополучателю имущества и различного рода комиссионных вознаграждений за услуги. Лизингодатель обычно застрахован от риска. Для погашения обязательств может возвратить имущество, отдать его в лизинг другому лицу или продать. Для него гарантировано целенаправленное использование как средств финансирования, так и имущества. Не требуется никакого дополнительного залога, кроме арендуемого актива.

Для лизингополучателя лизинговый кредит:

- позволяет избегать потерь, связанных с моральным старением машин, оборудования, использовать новейшие достижения научно-технического прогресса как отечественного, так и зарубежного;

- сохраняет (поддерживает) ликвидность баланса. Приобретение машин, оборудования и иного имущества за счет банковского кредита ведет к росту обязательств (снижению ликвидности), что практически отсутствует при лизинге. Банковский кредит, как правило, не покрывает полностью (а лишь определенную долю) все затраты на приобретение машин, оборудования и т.п. - лизинг может обеспечивать 100 - процентную стоимость сделки;

- возможно заключение договора лизинга и при финансовых неурядицах, так как размер платы за лизинг относительно невелик по отношению к сумме всей лизинговой сделки. Платежи производятся не единовременно, а по частям в согласованные сроки;

- риск утраты или повреждения арендуемого имущества лежит обычно на его собственнике, т.е. лизингодателе, обслуживание и ремонт оборудования (машин, механизмов) могут осуществляться также лизингодателем;

- лизинг позволяет осуществлять или увеличивать производство без накопления капитала предварительно:

- дает возможность малым предприятиям использовать дорогостоящее оборудование;

- более низкие издержки на совершение сделки по сравнению с оформлением банковских кредитов, что имеет большое значение, особенно для некрупных лизингополучателей;

- гибкость в оформлении сделки. Лизинговые контракты могут быть построены таким образом, чтобы учесть все условия как лизингополучателя, так и лизингодателя.

Своеобразие лизинга по сравнению с другими видами аренды состоит в объединении элементов инвестиционных, кредитных, торговых операций. По окончании действия контракта лизингополучатель может приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости.

Лизингодатель может приобретать объект лизинга по просьбе и в интересах лизингополучателя. При расчете выплат по лизингу учитывается покупная цена оборудования, срок лизинга, остаточная стоимость, процентная ставка и т.д., а при других видах аренды размер выплат, в значительной степени зависит от рыночной конъюнктуры. При аренде приобретение предмета аренды не предусматривается, два участника сделки: тот кто арендует и арендодатель.

## ТЕМА 9. РЫНОК ССУДНЫХ КАПИТАЛОВ, ЕГО СТРУКТУРА

1. Сущность рынка ссудных капиталов.
2. Функции и структура рынка ссудных капиталов.
3. Рынок ценных бумаг и его структура.
4. Валютный рынок.

### 1. Сущность рынка ссудных капиталов.

В экономической теории **ссудный капитал** рассматривается как совокупность денежных средств на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процентов.

На рынке капиталов ссудный капитал (СК) удовлетворяет потребности национальной экономики в лице государства, юридических и физических лиц в свободных финансовых ресурсах.

**Рынок ссудных капиталов (кредитный рынок)** как экономическая категория выражает социально-экономические отношения, которые определяются законами капиталистического хозяйствования, формирующими в конечном итоге его сущность, т.е. связи и отношения как внутри самого рынка, так и во взаимодействии с другими экономическими категориями.

**Рынок ссудных капиталов** - это общее обозначение тех рынков, где существуют предложение и спрос на различные платежные средства. Кредитные сделки опосредуются, как правило, кредитными институтами (банками и др.), которые берут займы и ссужают деньги, или движением различных долговых обязательств, которые продаются и покупаются на рынке ценных бумаг.

Экономическая роль кредитного рынка заключается в его способности объединить мелкие, разрозненные денежные средства в интересах всего капиталистического накопления. Это позволяет рынку активно воздействовать на концентрацию и централизацию производства и капитала.

### 2. Функции и структура рынка ссудных капиталов

**Функции кредитного рынка** определяются его сущностью и ролью, которую он выполняет в системе развитого хозяйства, а также задачами по воспроизводству производственных отношений.

#### **Функции кредитного рынка:**

- обслуживание товарного обращения через кредит;
- аккумуляция или собирание денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных клиентов;
- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства;
- обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;
- ускорение концентрации и централизации капитала, содействие образованию мощных финансово-промышленных групп.

В связи с различием источников накопления денежных ресурсов и многообразием видов кредитных сделок рынок ссудных капиталов неоднороден, его можно рассматривать как многозвенное образование, состоящее из отдельных специализированных секторов.

**Структура рынка ссудных капиталов** может определяться на основе различных критериев, в зависимости от целей научного исследования либо потребностей практической

организации сделок с финансовыми инструментами. Например, исходя из специфики используемых кредитных инструментов, выделяют рынок казначейских векселей, рынок банковских акцептов, рынок коммерческих бумаг, рынок облигаций, рынок депозитных сертификатов и др.; в зависимости от формы кредита — рынок коммерческого кредита, рынок банковского кредита, рынок потребительского кредита, ипотечный рынок и т.д.

Наиболее распространено такое деление рынка ссудных капиталов:

- на денежный рынок и рынок капиталов;
- кредитный рынок (депозитно-ссудный рынок) и рынок ценных бумаг (фондовый рынок);
- организованный и неорганизованный рынки;
- национальные и международный рынки.

### **3. Рынок ценных бумаг и его структура.**

**Рынок ценных бумаг** - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг, а также формы и способы этого обращения.

**Рынок ценных бумаг** представляет собой сферу реализации экономических отношений, выражаемых финансовым капиталом, и является частью финансового рынка, на котором капиталы аккумулируются, а затем инвестируются в реальный сектор экономики.

**Рынок ценных бумаг** — самостоятельный рынок, на котором осуществляется обращение ценных бумаг.

Важнейшими задачами рынка ценных бумаг являются обеспечение гибкого межотраслевого перераспределения инвестиционных ресурсов, привлечение инвестиций на предприятия, создание условий для стимулирования накоплений и последующего их инвестирования.

К настоящему времени в Беларуси создана законодательно-правовая база рынка ценных бумаг:

- Гражданский кодекс Республики Беларусь;
- Законы Республики Беларусь: «О ценных бумагах и фондовых биржах», «Об акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью и обществах с дополнительной ответственностью», «О депозитарной деятельности и центральном депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь»;
- Законодательные акты Республики Беларусь по проблемам рынка ценных бумаг, которые регламентируются указами Президента Республики Беларусь, постановлениями Совета Министров Республики Беларусь, Государственного комитета по ценным бумагам Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь, Министерства финансов Республики Беларусь, Мингосимущества Республики Беларусь и других министерств и ведомств, имеющих право регламентировать деятельность рынка ценных бумаг или быть его участниками.

В Законе Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах» от 28 июня 1996 г. дается следующее определение ценных бумаг: «Ценные бумаги (акции, облигации) — документы, удостоверяющие выраженные в них и реализуемые посредством предъявления или передачи имущественные права или отношения займа владельца ценных бумаг по отношению к эмитенту».

Вместе с тем в соответствии с Гражданским кодексом Республики Беларусь, принятым 7 декабря 1998 г. и вступившем в силу с 1 июля 1999 г., к ценным бумагам относятся «государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательные сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законодательством о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг».

Положением «О производных ценных бумагах», утвержденным 21 января 1997 г. Национальным банком Республики Беларусь, к ценным бумагам, обращающимся на территории республики, также относятся опционы, фьючерсы и варранты.

#### **Виды ценных бумаг:**

1. **Акция** — ценная бумага, которая свидетельствует о внесении определенного пая в

капитал акционерного общества и дает в силу этого право ее владельцу на получение доли прибыли акционерного общества в форме дивиденда, а также, за исключением отдельных случаев, право голоса на общем собрании акционеров.

2. **Облигация** — разновидность ценных бумаг, выпускаемых государством, муниципальными органами, компаниями, банками, корпорациями как долговое обязательство для привлечения дополнительных денежных средств.

3. **Вексель** — письменное долговое обязательство, выдаваемое заемщиком денег (векселедателем) своему кредитору (векселедержателю) и удостоверяющее право последнего требовать по истечении определенного срока уплаты векселедателем денежной суммы, обозначенной в векселе.

4. **Варрант** — 1) складское свидетельство, являющееся товарораспорядительным документом, против которого на товарной бирже совершаются сделки и производятся расчеты.  
2) право приобретения акций в будущем (после их выпуска) по фиксированной цене.

5. **Коносамент** — документ, содержащий условия договора морской перевозки грузов, выдаваемый морским перевозчиком отправителю в момент приема груза на судно и удостоверяющий принятие груза к перевозке морским путем.

**Функции рынка ценных бумаг:** общерыночные функции, присущие любому рынку, и специфические, которые отличают рынок ценных бумаг от других рынков.

К общерыночным функциям относятся:

- коммерческая;
- ценообразовательная;
- информационная;
- регулирующая.

Специфические функции:

— обеспечивает привлечение временно свободных финансовых ресурсов субъектов хозяйствования и средств населения для последующего их инвестирования в производство, сферу услуг и т.д., способствует объединению капиталов путем акционирования, а также выпуска долговых ценных бумаг (облигаций, векселей, депозитных сертификатов);

— через рынок ценных бумаг осуществляется перераспределение денежных средств, финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования, отраслями экономики, движение капитала из малоэффективных отраслей и предприятий в более эффективные.

— рынок ценных бумаг служит одним из регуляторов денежного обращения и кредитных отношений.

— государство путем выпуска различных видов государственных ценных бумаг осуществляет покрытие дефицита госбюджета неинфляционными средствами (без денежной и кредитной эмиссии);

— рынок ценных бумаг обеспечивает страхование (хеджирование) финансовых рисков, рисков инвестирования.

— использование инструментов рынка ценных бумаг позволяет более эффективно управлять финансовым состоянием предприятий.

**Структура рынка ценных бумаг:** первичный и вторичный рынки. Первичный рынок ценных бумаг объединяет конструирование нового выпуска ценных бумаг и их первичное размещение среди инвесторов, то есть приобретение ценных бумаг их первыми владельцами.

Под вторичным рынком ценных бумаг понимаются отношения, складывающиеся при обращении ранее выпущенных и размещенных на первичном рынке ценных бумаг.

Сегмент вторичного рынка: фондовые биржи, которые обеспечивают регулярную торговлю ценными бумагами, их ликвидность, определение цен и т.д.

Фондовые биржи представляют институционально организованный биржевой рынок ценных бумаг, на котором обращаются ценные бумаги наиболее высокого качества и действуют профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Внебиржевой рынок охватывает операции с ценными бумагами, совершаемые вне бирж, и представляет собой компьютеризированные системы торговли ценными бумагами с упрощенными правилами допуска ценных бумаг, участников, технологий торговли.

Рынок ценных бумаг Республики Беларусь состоит из следующих основных сегментов:

- корпоративных ценных бумаг (акций, облигаций);
- государственных ценных бумаг (ГКО, ГДО);
- муниципальных ценных бумаг (жилищных облигационных займов),
- ценных бумаг коммерческих банков.

В республике создана инфраструктура рынка ценных бумаг. К ее элементам прежде всего относятся биржи и депозитарная система.

ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» - единственная в республике торговая площадка, на основе которой создана общенациональная система биржевых торгов на всех основных сегментах финансового рынка: валютном, фондовом и срочном.

Депозитный сертификат Коммерческих банков РБ — ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада (депозита), внесенного в Коммерческие банки РБ, и права вкладчика (юридического лица, индивидуального предпринимателя) на получение по истечении установленного срока суммы вклада (депозита) и процентов по нему в Коммерческих банках РБ, в том числе в любом его филиале (отделении).

Государственные ценные бумаги Республики Беларусь — это долговые ценные бумаги государства, выпускаемые для покрытия дефицита государственного бюджета и размещаемые путем проведения закрытых аукционов.

**Государственное регулирование рынка ценных бумаг.** К числу основных государственных органов, определяющих правила деятельности на рынке ценных бумаг, относятся:

— Президент, Национальное собрание, Совет Министров, которые формируют фондовый рынок на основе принятия соответствующих законов и нормативно-правовых актов, разрабатывают стратегию развития рынка ценных бумаг в республике, осуществляют контроль за его развитием.

— Национальный банк и Министерство финансов Республики Беларусь, выполняющие две функции. Первая функция — это собственно регулирование фондового рынка посредством издания законодательных актов. Вторая — непосредственное участие на рынке ценных бумаг.

— Государственный комитет по ценным бумагам Республики Беларусь, в функции которого входят:

- государственное регулирование, контроль и надзор за рынком ценных бумаг, их выпуском и обращением, а также за профессиональной деятельностью по ценным бумагам;

- регистрация выпусков ценных бумаг;
- лицензирование профессиональной деятельности по ценным бумагам;

— Мингосимущество Республики Беларусь определяет порядок выпуска и обращения приватизационных чеков, а также отбирает предприятия, подлежащие акционированию, осуществляет регулирование и контроль за деятельностью чековых и инвестиционных фондов, регистрацию выпусков их ценных бумаг и ценных бумаг акционируемых предприятий;

— Министерство экономики, Государственный налоговый комитет, Государственный таможенный комитет, издающие законодательно-нормативные акты, касающиеся функционирования фондового рынка.

#### **4. Валютный рынок**

**Валютный рынок в узком смысле слова** - это особый институциональный механизм, опосредствующий отношения по поводу купли и продажи иностранной валюты, где большинство сделок заключается между банками (а также при участии брокеров и других финансовых институтов).

**Валютный рынок в широком смысле слова** - это отношения не только между его субъектами (т.е. в основном между банками), но и между банками и их клиентами.

Валютный рынок представляет преимущественно межбанковский рынок, так как именно в ходе межбанковских операций непосредственно формируется курс валюты, операции проводятся при помощи различных средств связи и коммуникаций.

Функции:

- обслуживание международного оборота товаров, услуг и капиталов;
- формирование валютного курса под влиянием спроса и предложения;
- механизм для защиты от валютных рисков и приложения спекулятивных капиталов;

- инструмент государства для целей денежно-кредитной и экономической политики.

**Внутренний валютный рынок Республики Беларусь** - сфера обращения иностранных валют и белорусских рублей в результате совершения:

1. сделок покупки, продажи, конверсии иностранной валюты, совершаемых банками на торгах открытого акционерного общества «Белорусская валютно-фондовая биржа» с участием банков, а также банков-нерезидентов, если их участие на биржевом валютном рынке предусмотрено международными договорами Республики Беларусь;

2. сделок покупки, продажи, конверсии иностранной валюты между субъектами валютных операций - резидентами и банками, между банками;

3. сделок покупки, продажи, конверсии иностранной валюты между банками и банками-нерезидентами, между банками и субъектами валютных операций - нерезидентами (исключение, сделки, совершаемые на биржах иностранных государств).

по форме организации:

- биржевой валютный рынок - часть внутреннего валютного рынка Республики Беларусь, на которой валютно-обменные операции совершаются на торгах ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» с участием банков, а также банков-нерезидентов, если их участие на биржевом валютном рынке предусмотрено международными договорами Республики Беларусь;

- внебиржевой - часть внутреннего валютного рынка Республики Беларусь, на которой валютно-обменные операции совершаются непосредственно между банками, между банками и субъектами валютных операций, между банками и банками - нерезидентами.

## **ТЕМА 10. БАНКИ, ИХ ВИДЫ И ОПЕРАЦИИ**

- 1. Сущность, функции и роль банков.**
- 2. Принципы организации деятельности банков.**
- 3. Классификация банков.**
- 4. Банковские операции.**

### **1. Сущность, функции и роль банков.**

**Банк** — это субъект хозяйствования, оказывающий банковские услуги на принципах коммерческого расчета, когда реализуются экономические интересы общества, коллектива банка, клиентов банка и собственников имущества.

Согласно статьи 8 Банковского кодекса Республики Беларусь **банк** - юридическое лицо, имеющее исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц на счета и (или) во вклады (депозиты);

размещение указанных в абзаце втором настоящей части привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;

открытие и ведение банковских счетов физических и (или) юридических лиц.

Банк вправе осуществлять иные банковские операции и виды деятельности, предусмотренные статьей 14 Банковского кодекса Республики Беларусь.

Банк — денежно-кредитный институт, регулирующий денежный оборот в наличной и безналичной формах.

Банк как предприятие — особая специфическая деятельность, имеющая не абстрактный, а производительный характер.

Производительный характер банка виден, прежде всего, в том, что он создает свой собственный специфический продукт. Им являются:

- платежные средства, эмитируемые на макро- и микроуровне;
- аккумулируемые свободные, временно не используемые ресурсы;
- кредиты, предоставляемые его клиентам как капитал, как средства, возвращаемые к своей исходной точке с приращением в виде вновь созданной стоимости;
- разнообразные услуги, производительный характер которых подтверждается органическим включением прибыли в общий размер совокупного общественного продукта,

создаваемого в соответствующий период времени.

**Основные функции банков:**

- функция аккумуляции средств;
- функция регулирования денежного оборота;
- посредническая функция.

Сущность и функции банка определяют его **роль в экономике:**

- концентрация свободных капиталов и ресурсов, необходимых для поддержания непрерывности и ускорения производства;
- рационализация денежного оборота.

Роль банка можно рассматривать с количественной и качественной точек зрения. Количественная сторона определяется объемами банковского продукта (кредитные вложения, их структура, вложения в ценные бумаги и т.д.), а также набором, разнообразием банковских услуг (операций).

Качественная оценка роли банков производится в увязке с общеэкономическими показателями.

Благодаря банкам действует механизм распределения и перелива капитала по сферам и отраслям производства, через банки могут быть мобилизованы большие средства, необходимые для инвестиций, внедрения новаций, расширения и перестройки производств, строительства жилья и др.

Банки способствуют экономии общественных издержек обращения благодаря ускорению оборота денег, ускоренным расчетам через перевод денег, выпуск кредитных орудий обращения вместо наличных денег (векселей, чеков, дебетовых и кредитных карточек, сертификатов и др.).

Велика роль банков и в осуществлении денежно-кредитной политики государства, так как инструментарии этой политики проводятся через банки.

## **2. Принципы организации деятельности банков.**

При организации деятельности банков в Республике Беларусь положены определенные принципы, которые обязательно должны соблюдаться:

- обязательность получения банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями специального разрешения (лицензии) на осуществление банковской деятельности;
- независимость банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в своей деятельности, невмешательство со стороны государственных органов в их работу, за исключением случаев предусмотренных законодательными актами Республики Беларусь;
- разграничение ответственности между банками, небанковскими кредитно-финансовыми организациями и государством;
- регулирование деятельности банков центральным банком и осуществление банковского надзора; обязательное соблюдение установленных Национальным банком Республики Беларусь нормативов безопасного функционирования для поддержания стабильности и устойчивости банковской системы;
- обеспечение возврата денежных средств вкладчикам банков;
- обеспечение физическим и юридическим лицам права выбора банка, небанковской кредитно-финансовой организации;
- работа в пределах реально имеющихся ресурсов;
- взаимоотношения банка, небанковской кредитно-финансовой организации со своими клиентами строятся на договорных началах как обычные рыночные отношения исходя их критериев прибыльности, риска и ликвидности;
- обеспечение банковской тайны по операциям, счетам и вкладам (депозитам) клиентов.

## **3. Классификация банков.**

Банки могут быть классифицированы по следующим критериям: 1) территории деятельности; 2) признаку собственности; 3) отраслям обслуживания; 4) набору банковских услуг; 5) функциональным сферам деятельности; 6) организации; 7) размеру капитала банка.

- 1) по территории: международные, национальные, региональные, межрегиональные.

Международные банки могут быть специализированными, региональными, межрегиональными и иными, создаваемыми группой государств, банков, международных организаций.

Национальные банки представлены центральным банком (Национальный банк Республики Беларусь) и коммерческими банками.

Региональные — их деятельность ограничена рамками одной территории (местные банки).

Межрегиональные, деятельность которых распространяется на ряд регионов.

2) по признаку собственности: государственные, банки с участием государственного капитала, частные, акционерные, банки с участием иностранного капитала, иностранные, муниципальные.

3) по отраслевому признаку: агропромышленные, промышленные, торговые, строительные, коммунальные банки, банки связи и т.д.

4) по набору банковских услуг различаются универсальные и специализированные банки.

5) По функциональным признакам:

эмиссионный банк — это, как правило, центральный банк, обеспечивающий выпуск денег в обращение.

Ипотечные банки предоставляют долгосрочные кредиты под залог недвижимости — земли и строений.

Инвестиционные банки занимаются финансированием и долгосрочным кредитованием отраслей народного хозяйства.

Депозитные банки специализируются на осуществлении кредитных операций по привлечению и размещению временно свободных денежных средств.

Трастовые — на трастовых (доверительных) операциях.

Клиринговые — на зачетах в расчетах.

Биржевые — на обслуживании биржевых операций.

Учетные — на учете векселей.

Ссудосберегательные банки строят свою деятельность (прежде всего кредитную) за счет привлечения мелких вкладов на определенный срок с различными режимами использования.

Специальные банки — это банки, финансирующие отдельные целевые, региональные, государственные программы.

б) по организации банки бывают единый банк, банковская группа, банковские, межбанковские объединения

7) по размеру капитала банка, объему операций, величине активов, наличию филиалов, отделений банки бывают крупные, средние, малые.

#### 4. Банковские операции

Под **банковской услугой** понимается деятельность банка, осуществляемая по поручению клиента с целью удовлетворения его потребностей в банковском обслуживании (в кредите, расчетно-кассовом обслуживании, покупке-продаже валюты и т.д.).

Банковские услуги оказывают как юридическим, так и физическим лицам.

**Розничная банковская услуга** - это услуга, оказываемая физическим лицам.

Каждый клиент банка желает получить не только стандартный набор банковских услуг. Но и комплексное содействие своему бизнесу.

**Комплексная банковская услуга** - это предоставление определенного набора услуг клиентам на более выгодных условиях, чем, если бы эти услуги предлагались раздельно.

**Банковские операции** — это комплекс взаимосвязанных действий (сделок) банков и клиентов, производимых от имени банка, с учетом исключительного права банков на эти операции. Это конкретная реализация услуг банков, предусматривающая, как правило, перемещение средств.

**Банковские операции** — это сделки, которые регламентируют порядок, перечень и формы документов, последовательность их движения, технологию операций, порядок перемещения денежных средств, ценных бумаг, действия работников банка — исполнителей и

клиента.

Согласно статьи 14 Банковского кодекса Республики Беларусь к банковским операциям относятся:

- привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц на счета и (или) во вклады (депозиты);
- размещение указанных в абзаце втором настоящей части привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и (или) юридических лиц;
- открытие и ведение счетов в драгоценных металлах;
- осуществление расчетного и (или) кассового обслуживания физических и (или) юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов;
- валютно-обменные операции;
- купля-продажа драгоценных металлов и (или) драгоценных камней в случаях, предусмотренных Национальным банком;
- привлечение и размещение драгоценных металлов и (или) драгоценных камней во вклады (депозиты) физических и (или) юридических лиц;
- выдача банковских гарантий;
- доверительное управление фондом банковского управления на основании договора доверительного управления фондом банковского управления;
- доверительное управление денежными средствами по договору доверительного управления денежными средствами;
- инкассация наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей;
- выпуск в обращение (эмиссия) банковских платежных карточек;
- выпуск в обращение (эмиссия) электронных денег;
- выдача ценных бумаг, подтверждающих привлечение денежных средств во вклады (депозиты) и размещение их на счета;
- финансирование под уступку денежного требования (факторинг);
- предоставление физическим и (или) юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для банковского хранения документов и ценностей (денежных средств, ценных бумаг, драгоценных металлов и драгоценных камней и др.);
- перевозка наличных денежных средств, платежных инструкций, драгоценных металлов и драгоценных камней и иных ценностей между банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, их обособленными и структурными подразделениями, а также доставка таких ценностей клиентам банков и небанковских кредитно-финансовых организаций.

Согласно статьи 15 Банковского кодекса Республики Беларусь банковские операции могут быть активными, пассивными и посредническими.

Под **пассивными банковскими операциями** понимаются операции, направленные на привлечение денежных средств, драгоценных металлов и (или) драгоценных камней банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями.

Под **пассивными операциями** понимаются такие операции банков, в результате которых происходит увеличение денежных средств на пассивных или активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами. Можно выделить следующие основные группы пассивных операций банков: первичное размещение ценных бумаг собственной эмиссии; формирование или увеличение фондов банка за счет отчислений от прибыли; депозитные (вкладные) операции; кредиты и займы, полученные от других юридических лиц.

**Пассивные операции** — это операции, посредством которых банки формируют ресурсы для проведения кредитных и других активных операций. Эти операции направлены на привлечение денежных средств банками.

Пассивные операции, связанные с привлечением средств, в зависимости от их экономического содержания бывают депозитные (включая получение межбанковских кредитов), эмиссионные (размещение паев (долей) акционеров или ценных бумаг банка), а также мобилизующие собственные средства банков.

Под **активными банковскими операциями** понимаются операции, направленные на предоставление денежных средств, драгоценных металлов и (или) драгоценных камней банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями.

**Активные операции** — это операции по размещению банками имеющихся в их распоряжении ресурсов для получения прибыли и поддержания ликвидности.

Активы банков можно разделить на группы: касса и приравненные к ней средства (для обеспечения выплат наличными банки должны иметь запас наличных денег в кассе); инвестиции в ценные бумаги; кредиты; основные средства и нематериальные активы.

Среди активных операций выделяются два главных вида — кредитные операции и банковские инвестиции. К активным относятся также такие депозитные операции, как размещение временно свободных средств одних банков в других банках и кредитных организациях; депозиты в центральном банке.

Под **посредническими банковскими операциями** понимаются операции, содействующие осуществлению банковской деятельности банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями.

**Посреднические операции** — это операции, содействующие финансовому обороту, осуществлению банковской деятельности. К ним можно отнести расчетные операции; посредничество при купле-продаже ценных бумаг и иных объектов финансового оборота; валютно-обменные, трастовые (доверительные) операции, трансфертные (переводные) и др.

В экономической литературе выделяют также другие банковские операции.

**Другие операции банков** — операции, сопутствующие деятельности банков. Эти операции направлены на улучшение обслуживания клиентуры, ее расширение, повышение прибыльности и ликвидности банка. К другим операциям, оказываемым банками, можно отнести: хранение ценностей; осуществление научно-технических разработок; консультационно-правовые, информационно-аналитические и справочные услуги; сервисные услуги; нумизматические операции; благотворительную деятельность и др.

## ТЕМА 11. КРЕДИТНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ

1. **Кредитная система, ее виды и структура.**
2. **Банковская система РБ, принципы ее построения.**

### 1. Кредитная система, ее виды и структура.

**Кредитная система** - это совокупность банков и иных кредитно-финансовых организаций, которые организуют кредитные отношения в стране.

В статье 5 Банковского кодекса Республики Беларусь дано следующее определение: «Финансово-кредитная система Республики Беларусь кроме банков включает и небанковские кредитно-финансовые организации».

В самом широком смысле национальную кредитную систему можно рассматривать как сложившуюся в стране совокупность кредитных организаций и правовых норм, регулирующих их деятельность и устанавливающих порядок взаимосвязи с другими хозяйствующими субъектами.

Кредитно-финансовые организации классифицируют следующим образом:

1. По составу выполняемых банковских операций:
  - банки;
  - небанковские кредитно-финансовые организации.
2. По форме собственности:
  - государственные;
  - частные;
  - смешанной формы собственности.
3. В зависимости от основной цели деятельности:
  - коммерческие;
  - некоммерческие.

Структура кредитной системы любого государства исторически развивается и совер-

шенствуется, 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.

Институциональную основу кредитной системы составляет совокупность кредитных институтов, контролирующих их органов и различных организаций, таких как финансовые союзы, ассоциации, холдинги и др., связанных между собой определенными отношениями (корреспондентскими, конкурентными расчётно-платежными и т.д.). Совокупность указанных институтов можно рассматривать как кредитный сектор страны.

Выделяют две основные системы организации кредитных отношений, функционирующих в рамках банковских учреждений (институтов) и в рамках небанковских учреждений. В соответствии с такой организацией кредитных отношений формируются два основных звена кредитной системы: банковские учреждения, формирующие банковскую систему, и специализированные кредитно-финансовые, формирующие парабанковскую систему.

Кредитная система характеризуется функциональной специализацией, объемом кредитных операций и количеством кредитных учреждений, а также количеством предоставляемых отдельным субъектам хозяйствования кредитно-финансовых услуг.

## 2. Банковская система РБ, принципы ее построения.

**Банковская система** — это совокупность различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующих в той или иной стране в определенный исторический период, составная часть кредитной системы.

Банковская система РБ является ключевым звеном кредитной системы, концентрирующим основную массу кредитных и финансовых операций.

Банковские системы используются для решения текущих и стратегических задач:

- обеспечение экономического роста;
- регулирование инфляции;
- регулирование платежного баланса.

На ход развития банковской системы влияет ряд макроэкономических и политических факторов. Среди них можно выделить такие, как:

- степень зрелости товарно-денежных отношений;
- общественный и экономический порядок, его целевое назначение и социальная направленность;
- законодательные основы и акты;
- общее представление о сущности и роли банка в экономике.

Сущность банковской системы влияет на состав и сущность ее отдельных элементов. Практика знает несколько типов банковских систем:

- распределительная централизованная банковская система;
- рыночная банковская система;
- система переходного периода.

Различия между административно-командной и рыночной банковскими системами представлены в таблице 11.1.

	Распределительная банковская система (централизованная)	Рыночная банковская система
I. По типу собственности	Государство — единственный собственник на банки	Многообразие форм собственности

II. По степени монополизации	Монополия государства на формирование банков	Монополия государства на банки отсутствует, любые юридические и физические лица могут образовать свой
III. По количеству уровней системы	Одноуровневая банковская система	Двухуровневая банковская система
IV. По характеру системы управления	Централизованная (вертикальная) схема управления	Децентрализованная (горизонтальная) схема управления
V. По характеру банковской политики	Политика единого банка	Политика множества банков
VI. По характеру взаимоотношений банков с государством	Государство отвечает по обязательствам банков	Государство не отвечает по обязательствам банков, так же как банки не отвечают по обязательствам государства
VII. По характеру подчиненности	Банки подчиняются правительству, зависят от его оперативной деятельности	Центральный банк подотчетен парламенту, коммерческие банки подотчетны своим акционерам, наблюдательному совету
VIII. По выполнению эмиссионной и кредитной операции	Кредитные и эмиссионные операции сосредоточены в одном банке (кроме отдельных банков, которые не выполняют эмиссионных операций)	Эмиссионные операции сосредоточены только в Центральном банке; операции по кредитованию предприятий и физических лиц выполняют только коммерческие банки
IX. По способу назначения руководителей банка	Руководитель банка назначается центральной или местной властью, вышестоящими органами управления	Руководитель ЦБ утверждается парламентом. Председатель (президент) коммерческого банка назначается его Советом

В настоящее время практически во всех странах с рыночной экономикой созданы и активно развиваются двухуровневые банковские системы, где на первом уровне функционирует центральный банк страны, осуществляющий эмиссионную, законодательскую, надзорную деятельность, на втором — коммерческие банки.

Одноуровневый вариант построения банковской системы может быть в случаях, когда:

- в стране еще нет центрального банка;
- в стране есть только центральный банк;
- центральный банк выполняет все банковские операции, конкурируя с другими банками.

Банковская система переходного типа (например, в Республике Беларусь) 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 по 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).

## **РАЗДЕЛ III. ОСНОВЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ ВАЛЮТНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ**

### **ТЕМА 12. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ВИДЫ И ЭЛЕМЕНТЫ**

- 1. Валютная система, ее элементы. виды валютных систем.**
- 2. Валютная система РБ, ее развитие.**
- 3. Конвертируемость национальных валют.**
- 4. Валютный курс. режим валютного курса.**
- 5. Платежный баланс, его основные статьи.**
- 6. Валютное регулирование, его организация в РБ.**

#### **1. Валютная система, ее элементы. Виды валютных систем.**

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

**Международные валютные отношения** — совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты во внешнеэкономическом обороте.

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).

**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.

#### **2. Валютная система РБ, ее развитие.**

Национальная валютная система Республики Беларусь формируется с учетом принципов мировой валютной системы, поскольку страна взяла курс на интеграцию в мировое хозяйство, с

1992 г. является членом МВФ и входит в ряд других международных валютно-кредитных и финансовых организаций. Основой денежной и национальной валютной системы является белорусский рубль. Сегодня он подчиняется правилам ограниченной конвертируемости, но страна решает стратегическую задачу перехода к свободной конвертируемости по мере стабилизации экономики. Вместо режима множественности валютных курсов в 2000 г. был введен единый курс белорусского рубля. Законодательством установлены порядок осуществления международного платежного оборота и использования валютных ресурсов, международных кредитов; режим деятельности валютного рынка и состав его участников; правила валютных операций и т.д. Определены статус государственных органов, осуществляющих валютное регулирование, основные принципы валютной политики, а также порядок регулирования международной валютной ликвидности Республики Беларусь. Национальная валютная система взаимосвязана с внутренней денежной, кредитной и финансовой системами.

### **3. Конвертируемость национальных валют.**

**Конвертируемость (обратимость) национальной валюты** — свободный обмен ее на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена.

Как инструмент валютной политики ряда государств периодически используются валютные ограничения — законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями.

Различают две основные сферы валютных ограничений: текущие операции платежного баланса (торговые и неторговые сделки) и финансовые операции (движение капиталов, кредитов и другие трансферты).

Степень конвертируемости обратно пропорциональна объему и жесткости практикуемых в стране валютных ограничений, непосредственно ведущих к сужению возможностей в осуществлении валютного обмена и платежей по международным сделкам.

В зависимости от допускаемых валютных ограничений различают несколько вариантов (разновидностей) режима конвертируемости (обратимости). Так, конвертируемость может быть внешней и внутренней. При внешней конвертируемости обеспечивается свобода обмена заработанных в данной стране денег для расчетов с заграницей только иностранцам (нерезидентам), тогда как граждане и юридические лица данной страны (резиденты) таким правом не обладают.

При режиме внутренней конвертируемости резиденты данной страны без ограничений обменивают национальные денежные единицы на иностранные валюты, тогда как нерезиденты такого права не имеют.

По степени конвертируемости различают свободно конвертируемую и ограниченно конвертируемую валюты.

**Свободно конвертируемая валюта** — валюта, свободно и неограниченно обмениваемая на другие иностранные валюты.

**Резервные конвертируемые валюты** - это валюты экономически развитых стран с мощным финансовым потенциалом, развитой банковской системой. В такой валюте центральные банки других стран накапливают и хранят резервы средств для международных расчетов.

В странах с **ограниченно конвертируемой валютой** государство использует валютные ограничения. На отдельные операции внешнеэкономической деятельности или на некоторых владельцев валюты режим конвертируемости не распространяется.

### **4. Валютный курс. Режим валютного курса.**

**Валютный курс** представляет собой цену денежной единицы данной страны, выраженную в денежных единицах другой страны; соотношение между денежными единицами разных стран, определенное их покупательной способностью.

Периодическая оценка иностранных валют в валюте данной страны носит название **котировки**. Исторически сложились два метода котировки иностранной валюты к нацио-

нальной — прямая и косвенная. Наиболее распространена прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте. При косвенной котировке за единицу принимается национальная валюта, курс которой выражается в определенном количестве иностранных денежных единиц.

Различают административный и рыночный механизмы курсообразования.

Административный режим выступает в форме множественности обменных курсов, т.е. дифференцированных курсовых соотношений валют по различным видам операций, товарным группам и регионам.

Выделяют три основных рыночных валютных режима: фиксированный, плавающий с ограничениями (промежуточный) и свободно плавающий.

**Режим фиксированного валютного курса** — официально установленное соотношение между национальными валютами, допускающее временное отклонение от него в одну или другую сторону не более чем на 2,25 %. Фиксированный валютный режим включает такие механизмы курсообразования, как долларизация (монетарный союз), валютный комитет, привязка к одной валюте или корзинному композиту.

Официальную долларизацию, т.е. использование валюты других стран в качестве законного платежного средства, практикуют преимущественно малые страны, интегрированные в экономику своих ближайших соседей.

**Валютный комитет** — фиксация курса национальной валюты к иностранной, причем выпуск национальной валюты полностью обеспечен запасами иностранной (резервной) валюты.

Фиксация курса к одной валюте - привязка курса национальной валюты к курсу одной из наиболее значимых валют международных расчетов.

Фиксация курса к валютному композиту — привязка курса национальной валюты к курсам коллективных денежных единиц, таким как специальные права заимствования (СДР), или к различным корзинам валют стран.

**Режим регулируемого плавания (промежуточный)** - официально определенное соотношение между национальными валютами, допускающее небольшие колебания валютного курса в соответствии с установленными правилами. Этот режим включает несколько подтипов.

Режим корректируемого валютного курса — курс автоматически изменяется при смене набора экономических показателей.

Ползущая фиксация (скользящая) — механизм установления валютного курса как процента колебаний вокруг центрального паритета, предусматривающий регулярное изменение последнего на определенную величину.

Режим ползущего коридора, при котором поддержание колебаний курса валюты проходит в определенных границах ее паритетной стоимости — зафиксированного соотношения между валютами.

Режим скользящего коридора — установление пределов колебания курса национальной валюты в номинальных терминах без определения центральной паритетной стоимости. В этом случае просто определяются границы в национальной валюте, в пределах которых может колебаться валютный курс.

Целевые зоны — параметры валютного курса, к которым страна считает необходимым стремиться.

**Режим плавающего валютного курса** — курс свободно изменяется под воздействием спроса и предложения, на которые государство может при определенных условиях оказывать воздействие путем валютных интервенций. Обычно плавающим считается валютный курс, который может изменяться в любых пределах, причем эти пределы законодательно не устанавливаются.

Режим управляемого плавающего валютного курса, или «грязное» плавание, - курс устанавливается валютным рынком, а не центральным банком, но с частыми его изменениями.

Режим независимо плавающего валютного курса — курс определяется на основе соотношения спроса и предложения на валюту на валютном рынке при невмешательстве государства в этот процесс.

В реальной практике международных валютных отношений складываются фиксиро-

ванные и плавающие валютные курсы.

**Фиксированные курсы** — это система, предполагающая наличие зарегистрированных паритетов, лежащих в основе валютных курсов, поддерживаемых государственными валютными органами. Они устанавливаются на основе договоров между странами.

Плавающие валютные курсы подразделяют на: свободно колеблющиеся курсы — плавающие курсы, не меняющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке; на колеблющиеся курсы, изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке, но корректируемые центральными банками в целях сглаживания временных резких колебаний.

## 5. Платежный баланс, его основные статьи.

**Платежный баланс** - балансовый счет международных операций страны в форме соотношения валютных поступлений из - за границы и платежей, произведенных данной страной другим странам.

Платежный баланс включает не только поступления и платежи, которые фактически произведены, но и бедующие платежи по международным требованиям и обязательствам, т.е. элементы расчетного баланса.

**Расчетный баланс** - соотношение валютных требований и обязательств данной страны к другим странам. В дополнение к платежному балансу составляется баланс международных активов и пассивов страны, характеризующий ее международные валютнофинансовые позиции.

Различают баланс на определенную дату - ежедневное соотношение поступлений и платежей и баланс за определенный период - статистические показатели о сделках за месяц, квартал, год и тд.

Платежный баланс дает представление об участии стран в мировом хозяйстве, масштабах, структуре и характере ее внешнеэкономических связей.

В платежном балансе отражаются: 1) структурные диспропорции экономики, определяющие разные возможности экспорта и потребности импорта товаров, капиталов, услуг; 2) изменения в соотношении рыночного и государственного регулирования экономики; 3) конъюнктурные факторы (степень международной конкуренции, инфляции, изменения валютного курса и др.)

На состояние платежного баланса влияет ряд факторов:

1. Неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция.

2. Циклическое колебание экономики, т.е. подъемы и спады хозяйственной активности в стране, т.к от состояния внутренней экономики зависит ее внешнеэкономические операции.

3. Рост заграничных государственных расходов.

4. Милитаризация экономики и военные расходы.

5. Усиление международной финансовой взаимозависимости.

6. Изменения в международной торговле.

7. Влияние валютно-финансовых факторов на платежный баланс.

8. Отрицательное влияние инфляции на платежный баланс.

9. Чрезвычайные обстоятельства - неурожай, стихийные бедствия, катастрофы и т.д. отрицательно влияет на платежный баланс.

Материальной основой регулирования платежного баланса служит: 1) государственная собственность, в том числе официальные золотовалютные резервы; 2) возрастание доли (до 40 - 50 %) национального дохода, перераспределяемого через государственный бюджет; 3) непосредственное участие государства в международных экономических отношениях как экспортера капиталов, кредитора, гаранта, заемщика; 4) регламентация внешнеэкономических операций с помощью нормативных актов и органов государственного контроля.

Странами с дефицитным платежным балансом обычно предпринимаются следующие мероприятия с целью стимулирования экспорта, сдерживания импорта товаров, привлечения иностранных капиталов, ограничения вывоза капиталов.

1. Дефляционная политика.

2. Девальвация.

3. Валютные ограничения.

4. Финансовая и денежно-кредитная политика.

5. Специальные меры государственного воздействия на платежный баланс в ходе формирования его основных статей - торгового баланса, баланса "невидимых" операций, движения капитала.

**Торговый баланс** - соотношение между поступлениями по экспорту и платежам по импорту товаров. Торговый баланс становится активным, если вывоз товаров превышает ввоз. Пассивное сальдо торгового баланса возникает когда импорт превышает экспорт товаров.

Баланс "невидимых" операций объединяют платежи и поступления по различным по форме и экономическому содержанию услугам и некоммерческим операциям.

Баланс движения капиталов и кредитов - соотношение платежей и поступлений по ввозу и вывозу частных и государственных капиталов, по полученным и предоставленным международным кредитам.

Балансы международных расчетов - платежный и расчетный. При определении ВВП и национального дохода учитывается сальдо международных требований и обязательств.

## **6. Валютное регулирование, его организация в РБ.**

**Валютное регулирование** - это, с одной стороны, непрерывный процесс, а с другой - порядок государственного управления валютной сферой в экономике. В Республике Беларусь юридической основой валютного регулирования является валютное законодательство, включающее в себя Закон «О валютном регулировании и валютном контроле» (2003 г.), нормативные правовые акты Президента Республики Беларусь, органов валютного регулирования и валютного контроля Республики Беларусь.

Целями осуществления в Республике Беларусь валютного регулирования и валютного контроля являются обеспечение стабильности платежного баланса и национальной валюты (белорусского рубля), экономической безопасности Республики Беларусь, поддержание устойчивого экономического роста и дальнейшее развитие международного сотрудничества.

Согласно Закону Республики Беларусь «О валютном регулировании и валютном контроле» под валютным регулированием понимают юридическое определение со стороны органов валютного регулирования порядка обращения (в т.ч. владения, пользования и распоряжения) валютных ценностей. Под валютными ценностями понимают иностранную валюту (в т.ч. платежные документы в иностранной валюте), ценные бумаги в иностранной валюте, национальную валюту в сделках между резидентами и нерезидентами, а также ценные бумаги в национальной валюте, при совершении сделок между резидентами и нерезидентами и т.д.

Валютному регулированию подлежат валютные операции (сделки с валютными ценностями) между резидентами и нерезидентами, которые в зависимости от степени их воздействия на платежный баланс, подразделяют на текущие и валютные операции, связанные с движением капитала.

**Валютная политика** — совокупность мер в сфере международных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны.

Юридически валютная политика оформляется валютным законодательством -- совокупностью правовых норм, регулирующих порядок совершения операций с валютными ценностями в стране и за ее пределами, а также валютными соглашениями между государствами.

**Межгосударственное регулирование** — это координация валютной, кредитной и финансовой политики государств. Оно обусловлено рядом причин: усилением взаимозависимости национальных экономик по разным направлениям; изменением соотношения между рыночным и государственным регулированием в пользу рынка; масштабами мировых валютных, кредитных, финансовых рынков, их нестабильностью.

В рамках национальной валютной системы комплекс мероприятий по валютному регулированию включает в себя два самостоятельных, но взаимосвязанных направления:

1) денежно-кредитные мероприятия общего характера, направленные на финансовое оздоровление национальной экономики, снижение темпов инфляции, обеспечение устой-

чивости национальной валюты, повышение доверия к ней;

2) мероприятия в собственно валютной сфере: политика установления валютных курсов, режим использования валюты, режим валютного рынка, валютных операций, регулирование платежного баланса и т.п.

Назовем основные **формы валютной политики**: дисконтная политика, девизная политика, валютная интервенция, диверсификация валютных резервов, валютные ограничения, регулирование степени конвертируемости валюты, регулирование валютного курса, девальвация, ревальвация.

Дисконтная политика — маневрирование учетной ставкой (ставкой рефинансирования) центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на международное движение капиталов.

Девизная политика осуществляется преимущественно в виде валютной интервенции, представляющей собой куплю-продажу государственными органами иностранной валюты (девизов).

Валютная интервенция — это прямое вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты.

Диверсификация валютных резервов позволяет уменьшить убытки, связанные с относительным обесценением тех или иных валют, и обеспечить наиболее выгодную структуру резервных активов.

Девальвация — снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютам (СДР, евро). Это случается, когда официальный курс завышен по сравнению с рыночным. Ревальвация — повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным или международным валютам.

Государственное регулирование платежного баланса — это совокупность экономических (в том числе валютно-кредитных, финансовых и др.) мероприятий по формированию основных статей платежного баланса и покрытию сальдо.

В современных условиях получают развитие межгосударственные способы регулирования платежных балансов: согласование условий экспортных кредитов; двухсторонние правительственные кредиты; краткосрочные кредиты центральных банков; кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций.

Основными направлениями совершенствования валютного регулирования в Республике Беларусь являются:

- усиление единства целей валютного регулирования на внутреннем и внешнем рынках. В странах с переходной экономикой, как правило, в большей степени преобладают внутренние интересы, обусловленные необходимостью регулированию девальвационных ожиданий субъектов рынка (в республике это выражается, прежде всего, в поддержании курса белорусского рубля к иностранным валютам в рамках заданного достаточно жесткого «коридора», что не всегда в интересах расширения экспорта);
- активизация взаимодействия органов валютного регулирования и валютного контроля с агентствами валютного контроля (республиканскими и местными органами власти, таможенными, банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями);
- постепенный переход к преимущественно экономическим методам валютного регулирования, снижение значимости административных мер регулирования валютного рынка;
- расширение круга валютных операций, не подлежащих валютному контролю и валютному регулированию.

## **ТЕМА 13. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ.**

### **1. Система международных расчетов.**

### **2. Формы международных расчетов.**

#### **1. Система 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, за услуги, по неторговым операциям, по обслуживанию кредитных операций и займов (движению капитала).

Международные расчеты обладают спецификой, отличающей их от расчетов, совершаемых во внутриэкономическом обороте страны. Наиболее существенными их особенностями являются следующие:

- порядок международных расчетов - для совершения 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.
- международные расчеты носят, как правило, документарный характер, т.е. осуществляются по предъявлению документов, удостоверяющих факт перевозки товаров, их оценку, страховку и т.д.
- 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 обязательства плательщика.

**Средства международных расчетов.** Поскольку отсутствуют мировые кредитные деньги, принятые во всех странах, в международных расчетах используются девизы - платежное средство в иностранной валюте. В их числе:

коммерческие переводные векселя (тратты) - письменный приказ об уплате определенной суммы определенному лицу в определенный срок, выставляемые экспортерами на иностранных импортеров;

простые векселя - долговые обязательства импортеров;

банковские векселя - векселя, выставляемые банками данной страны на своих иностранных корреспондентов. Купив банковские векселя, импортеры пересылают их экспортерам для погашения своих обязательств;

банковский чек - письменный приказ банка своему банку - корреспонденту о перечислении определенной суммы с его текущего счета за границей чекодержателю;

банковские переводы - почтовые и телеграфные переводы за рубеж;

банковские карточки (кредитные, платежные) - именные денежные документы, дающие право владельцам использовать их для приобретения товаров и услуг за рубежом на безналичной основе.

Предприятия, занимающиеся внешнеэкономической деятельностью, открывают в уполномоченных коммерческих банках текущие и транзитные валютные счета.

Текущий валютный счет фактически является расчетным валютным счетом предприятия на который зачисляется часть оставшийся в распоряжении предприятия валютной выручки из которой производятся платежи в иностранной валюте по импорту и связанные с ним операции. Транзитный валютный счет предназначен для контроля за полнотой по-

ступления экспортной валютной выручки и соблюдением порядка обязательной продажи - 50 % валютной выручки всеми предприятиями-экспортерами на внутреннем валютном рынке РФ.

Основанием для осуществления международных валютно-расчетных операций служит внешнеторговый контракт, заключенный между российским предприятием и иностранным партнером и определяющий взаимоотношения участников внешнеторговой сделки.

Валютно-финансовые условия внешнеторгового контракта содержат два элемента: валютные и финансовые условия. Первые включают валюту цены (сделки, контракты), валюту платежа, курс пересчета валют, если валюты цены и платежа не совпадают, защитные валютные оговорки.

**Валюта цены** - валюта, в которой выражена цена товара и сумма контракта. В качестве валюты цены выбирается валюта экспортера, импортера, валюта третьей страны либо международное платежное средство (СДР, ЭКЮ).

**Валюта платежа** - валюта, в которой осуществляется исполнение контракта (платеж). Ею может быть валюта экспортера, импортера или третьей страны.

Финансовые условия внешнеторгового контракта предполагают, в какой момент права на товар и валютные средства перейдут от одного хозяйствующего субъекта к другому.

Важным элементом системы международных расчетов является механизм валютного контроля экспортных и импортных операций, направленный на эффективное использование валютных ресурсов в интересах ускорения экономического развития страны.

## 2. **Формы международных расчетов.**

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

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

**Аккредитивная форма расчетов** предусматривает применение денежных и документарных аккредитивов.

**Инкассо** (инкассирование) представляет собой банковскую операцию, при проведении которой банк по поручению экспортера получает от импортера платеж за отгруженные в его адрес товары или оказанные услуги и зачисляет полученные средства на счет экспортера.

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

**Расчеты по открытому счету** в современных условиях получили широкое распространение, особенно в торговле между странами Западной Европы. Они применяются при длительных регулярных поставках товаров, когда экспортер и импортер находятся в доверительных отношениях; в расчетах между головной компанией и ее дочерними структурами и филиалами за рубежом; при реализации товаров на условиях консигнации.

**Расчеты в форме аванса** во внешнеторговом обороте применяются главным образом в следующих случаях: когда высоки риски неплатежа (страховые или связанные с платежеспособностью импортера); при длительных сроках исполнения контракта; при поставках товаров стратегического назначения, дорогостоящих товаров или товаров, дефицитных на мировых рынках.

Авансовым называется платеж, произведенный импортером до отгрузки товаров, оказания услуг или даже до начала исполнения контракта. При авансовых платежах импортер кредитует экспортера.

Полный (стоцентный) авансовый платеж является самой выгодной формой расчетов для экспортера и самой невыгодной — для импортера. Однако при его применении экспортер часто вынужден предоставлять импортеру значительные скидки с цены товара, что не всегда для него приемлемо. Более широко используется частичный авансовый платеж, который обычно составляет 10—30 % контрактной цены. Он является способом обеспечения обязательств импортера по контракту и служит источником пополнения оборотных средств экспортера.

Валютный клиринг представляет собой взаимный зачет международных требований и обязательств, осуществляемый на основе межправительственных соглашений. Этими соглашениями определяется система клиринговых счетов; объем клиринговых расчетов (все платежи по товарообороту или их часть); валюта клиринга, т.е. согласованная сторонами валюта расчетов; предельно допустимое сальдо задолженности (объем технического кредита); способ регулирования сальдо клирингового счета; способ окончательного погашения сальдо по истечении срока межправительственного соглашения.

## ТЕМА 14. МЕЖДУНАРОДНЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

1. **Международный кредит, его сущность и значение.**
2. **Международные финансовые и кредитные институты.**

## **1. Международный кредит, его сущность и значение.**

**Международный кредит** — это предоставление ресурсов в денежной или товарной форме во временное пользование на условиях срочности, возвратности и платности в сфере международных экономических отношений.

Источниками ресурсов для международного кредитования могут выступать временные свободные денежные средства предприятий и корпораций, денежные накопления частных лиц и валютные резервы государства. Средства мобилизуются как на национальных, так и на международном рынках ссудных капиталов.

Субъектами международных кредитных отношений выступают государства (правительства и местные органы власти), государственные предприятия и организации, национальные частные предприятия, транснациональные корпорации, национальные и международные банки, небанковские кредитные организации, а также международные и региональные финансовые институты.

**Роль международного кредита** в развитии национальных и мировой экономик неоднозначна и может реализовываться различным образом. С одной стороны, международный кредит оказывает значительное позитивное воздействие на международные экономические отношения. Это проявляется в том, что он способствует:

расширению мировой торговли и повышению ее эффективности, углублению международного разделения труда;

перераспределению кредитных ресурсов между странами, обеспечивающее их более рациональное использование в международном масштабе и ускорение развития производительных сил;

развитию экспорта национальных товаров и повышению конкурентоспособности стран на внешних рынках. Расширение экспортных возможностей стран приводит к ускорению процессов интеграции и глобализации в мировом хозяйстве;

экономическому росту в стране-заемщике. Использование внешних источников кредитования позволяет покупать необходимое сырье и материалы на внешних рынках, расширять внедрение прогрессивных технологий, осуществлять техническое перевооружение производства в соответствии с современными требованиями, финансировать строительство новых промышленных и других объектов и на этой основе повышать производительность труда, создавать новые рабочие места и улучшать качество производимой в стране продукции; решению социальных проблем, прежде всего в развивающихся странах.

В Республике Беларусь международные кредиты привлекаются правительством, а также резидентами страны независимо от формы собственности. Средства иностранных кредиторов, мобилизуемых правительством и под его гарантию, формируют внешний

государственный долг. Внешний государственный долг республики представляет собой общую сумму основного долга республики и ее резидентов по внешним займам по состоянию на определенную дату.

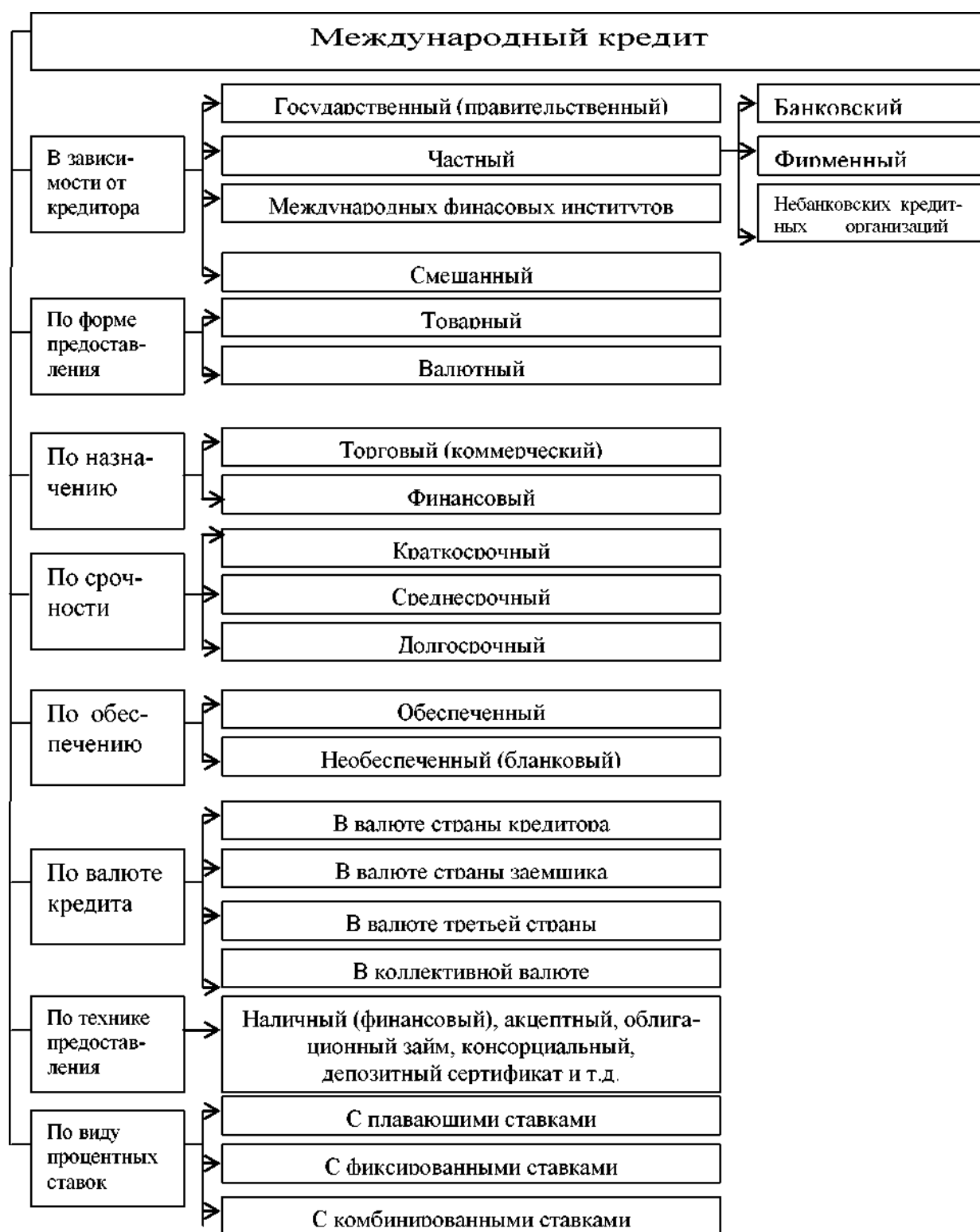


Рис. 14.1. Классификация международного кредита

## 2. Международные финансовые и кредитные институты.

В целях развития сотрудничества и обеспечения целостности и стабилизации всемирного хозяйства в основном после второй мировой войны созданы международные валютно-кредитные и финансовые организации. Среди них ведущее место занимают **Международный валютный фонд (МВФ)** и **группа Всемирного банка (ВБ)**, организованные на основе Бреттонвудского соглашения стран-участниц международной конференции. СССР не ратифицировал этого соглашения в связи с «холодной войной» между Востоком и Западом.

Группа ВБ включает Международный банк реконструкции и развития (МБРР) и три его филиала.

В дополнение к собственному капиталу международные финансовые институты прибегают к заемным средствам.

**Основные задачи МВФ** заключаются в следующем:

- содействие сбалансированному росту международной торговли;
- предоставление кредитов странам-членам (сроком от трех до пяти лет) для преодоления валютных трудностей, связанных с дефицитом их платежного баланса;
- отмена валютных ограничений;
- межгосударственное валютное регулирование путем контроля за соблюдением структурных принципов мировой валютной системы, зафиксированных в Уставе фонда.

Возможность получить кредит МВФ ограничена следующими условиями:

- лимитируется размер заимствования страны в зависимости от ее квоты;
- фонд предъявляет определенные требования, иногда жесткие, к стране-заемщице, которая должна выполнить макроэкономическую стабилизационную программу. Это позволяет Фонду воздействовать на экономику стран-должников.

В отличие от МВФ большинство кредитов МБРР - долгосрочные (15-20 лет).

МБРР, как и МВФ, предоставляют не только стабилизационные, но и структурные кредиты (на осуществление программ, направленных на структурные реформы в экономике). Их деятельность взаимно увязана, они дополняют друг друга. Причем членом МБРР может стать лишь член МВФ.

Специфика МБРР заключается в наличии у него трех филиалов:

Международная ассоциация развития (МАР создана в 1960 г.) предоставляет льготные беспроцентные кредиты на срок 35-40 лет наименее развитым странам-членам МБРР, взимает лишь комиссию в размере 3/4% на покрытие административных расходов. Цель этих кредитов - поощрение экспорта товаров из развитых стран в беднейшие страны.

Международная финансовая корпорация (МФК создана в 1956 г.) стимулирует направление частных инвестиций в промышленность развивающихся стран для роста частного сектора. Кредиты предоставляются наиболее рентабельным предприятиям на срок до пятнадцати лет (в среднем от трех до семи лет). Специфика кредитов МФК заключается в отсутствии требования правительственных гарантий в отличие от МБРР и МАР, так как частный капитал стремится избежать государственного контроля.

Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций (МАГИ создано в 1988 г.) осуществляет страхование (сроком от пятнадцати до двадцати лет) прямых инвестиций от некоммерческих рисков, консультирует правительственные органы по вопросам иностранных инвестиций. Членами МАГИ являются только члены МБРР.

**Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)** создан в 1990 г., местонахождение - Лондон. Главная цель ЕБРР - способствовать переходу к рыночной экономике в государствах бывшего СССР, странах Центральной и Восточной Европы. ЕБРР кредитует проекты лишь в определенных пределах.

Ресурсы ЕБРР формируются по аналогии с МБРР. Однако доля оплаченного акционерного капитала ЕБРР выше (30% по сравнению с 7%).

ЕБРР специализируется на кредитовании производства (включая проектное финансирование), оказании технического содействия реконструкции и развитию инфраструктуры (включая экологические программы), инвестициях в акционерный капитал, особенно приватизируемых предприятий. Преимущественные сферы деятельности ЕБРР, - финансовый, банковский секторы, энергетика, телекоммуникационная инфраструктура, транспорт, сельское хозяйство. Большое внимание уделяется поддержке малого бизнеса. Региональные банки развития созданы в 60-х гг. в Азии, Африке, Латинской Америке для решения специфических проблем и расширения сотрудничества развивающихся стран этих регионов.

**Межамериканский банк развития** (МаБР, Вашингтон, создан в 1959 г.), **Африканский банк развития** (АфБР, Абиджан, образован в 1963 г.) и **Азиатский банк развития** (АзБР, Манила, создан в 1965 г.) преследуют единые цели: долгосрочное кредитование проектов развития соответствующих регионов, кредитование региональных объединений. Общей чертой

этих банков является существенное влияние на их деятельность развитых стран, которым принадлежит значительная часть капитала банков и они составляют примерно 1/3 их членов.

К основным региональным организациям ЕС относятся:

**Европейский инвестиционный банк** (ЕИБ, Люксембург) предоставляет кредиты на срок от семи до двадцати лет, а развивающимся странам - до сорока лет. Цель ЕИБ - развитие отсталых регионов стран ЕС, реконструкция предприятий, создание совместных хозяйственных объектов, развитие приоритетных отраслей;

**Европейский фонд развития** (ЕФР, 1958 г.) проводит коллективную политику ЕС по отношению к развивающимся странам, координирует двусторонние программы официальной помощи развитию этих стран;

**Европейский фонд ориентации и гарантирования сельского хозяйства** (1969 г.) содействует созданию и развитию общего аграрного рынка («Зеленая Европа»);

**Европейский фонд регионального развития** (ЕФРР, 1975 г.) предоставляет кредиты за счет средств совместного бюджета ЕС с целью выравнивания региональных диспропорций в странах-членах, поскольку там насчитывается 25 беднейших районов, уровень жизни в которых в 2,5 раза ниже, чем в 25 наиболее процветающих;

**Европейский валютный институт** (ЕВИ, Франкфурт-на-Майне, 1994 г.) заменил Европейский фонд валютного сотрудничества, созданный в 1973 г., - это наднациональный орган в составе управляющих двенадцати центральных банков, осуществляющий координацию денежной и кредитной политики этих банков, содействует созданию системы европейских центральных банков и переходу к единой валюте. С июля 1998 г. ЕВИ заменен Европейским центральным банком, который выпускает евро. С 1999 г. начала действовать Европейская система центральных банков, которая включает Европейский центральный банк и центральные банки стран ЕС, перешедших к евро.

Особое место среди международных валютно-кредитных организаций занимает Банк международных расчетов (БМР, Базель, 1930 г.). По существу, это банк центральных банков (34 страны, 1999 г., в том числе Россия с 1996 г.). БМР содействует их сотрудничеству, принимает их депозиты и предоставляет кредиты. Специфической чертой БМР является выполнение функций банка-агента при международных расчетах по валютному клирингу (ныне клирингу по операциям частных коммерческих банков в ЭКЮ, замененных евро) и другим расчетам стран-членов.

## 2. ПРАКТИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

### СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И РОЛЬ ДЕНЕГ

#### Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятия «деньги».
2. Назовите предпосылки появления денег.
3. Что такое обмен?
4. Что такое меновая стоимость?
5. Какие выделяют формы стоимости?
6. Какие выделяют концепции происхождения денег?
7. Как объясняет причины появления денег рационалистическая концепция?
8. Чем отличается трактовка необходимости денег в эволюционной концепции от рационалистических воззрений?
9. Что является предпосылками появления денег согласно эволюционной концепции?
10. Какие выделяют особенности денег?
11. В чем заключается сущность денег?
12. Каковы современные подходы к определению сущности денег?
13. Какие выделяют концепции сущности денег? В чем заключается их суть и различие?
14. В чем заключается взаимосвязь сущности денег и их функций?
15. Какие выделяют функции денег и каково их содержание?
16. В чем заключается содержание функции денег как меры стоимости? Каким образом деньги измеряют стоимость товаров?
17. Как определяется покупательная способность денег?
18. Что такое масштаб цен? Является ли он экономической функцией денег?
19. В чем заключается назначение денег в качестве средства обращения?
20. В каких случаях деньги выступают в качестве средства платежа?
21. Чем функция денег как средства обращения отличается от функции денег как средства платежа?
22. Почему выполнение деньгами функции средства платежа содержит потенциальную возможность возникновения кризиса в экономике?
23. Чем денежное накопление отличается от накопления материальных ценностей?
24. Каковы особенности функции мировых денег?
25. Дайте определение понятия роли денег.
26. В чем заключается роль денег в производственном процессе?
27. В чем заключается роль денег во внешнеэкономических отношениях?
28. В чем заключается роль денег в административно-командной экономике?
29. В чем заключается роль денег в рыночной экономике?

#### Задание: верно ли данное утверждение (да или нет)?

1. Появление денег обусловлено возникновением государства.
2. Деньги - это особый привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента.
3. Функция денег как средства платежа образует денежные накопления.
4.  $n$  товара  $B = x$  товара  $A = y$  товара  $C$  - это всеобщая форма стоимости.

#### Ситуации

##### 1. Определите, какие функции выполняют деньги:

- а) при измерении стоимости других товаров;
- б) при предоставлении кредита;
- в) при покупке товара;
- г) при погашении долга;
- д) при арендных платежах;

- е) при получении заработной платы;
- ж) при помещении в банк;
- з) при оплате коммунальных услуг;
- и) при использовании в международных расчетах.

**2. Сравните два определения денег.**

- 1. «Деньги - это все то, что принимается в обмен на товары и услуги».
  - 2. «Деньги - это товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента».
- С каким из этих определений вы согласны? Обоснуйте свою позицию.

## **ВИДЫ ДЕНЕГ**

### **Контрольные вопросы**

- 1. Дайте определение формы денег.
- 2. Дайте определение вида денег.
- 3. Какие виды денег выделяют в экономической теории и на практике?
- 4. Что такое товарные деньги? Какие товары могли выступать в роли денег?
- 5. На каком этапе золото перестало выполнять роль всеобщего эквивалента?
- 6. Что представляют собой бумажные и кредитные деньги? Чем они отличаются?
- 7. В чем заключается специфика денег безналичного оборота по сравнению с наличными деньгами?
- 8. Какова эволюция форм и видов денег?
- 9. Какие деньги относятся к полноценным? Каковы их свойства и отличительные черты?
- 10. Какие деньги относятся к неполноценным? Каковы их свойства?
- 11. Назовите виды неполноценных денег.
- 12. Что представляют собой бумажные деньги?
- 13. Что представляют собой кредитные деньги?
- 14. Какова эволюция денег в Республике Беларусь?

### **Задание: верно ли данное утверждение (да или нет)?**

**1. Бумажные деньги:**

- а) это наличные, а кредитные деньги существуют в форме записи на банковских счетах;
- б) не подлежат вывозу за пределы страны;
- в) имели принудительную покупательную способность, а кредитные деньги - это векселя эмиссионного банка;
- г) предназначены для оплаты недорогих товаров, а кредитные деньги используются при оплате дорогостоящих товаров и услуг.

**2. Увеличение стоимости золота:**

- а) увеличивает цену товара;
- б) уменьшает цену товара;
- в) не изменяет цену товара;
- г) уменьшает стоимость товара;
- д) увеличивает стоимость товара;
- е) не влияет на стоимость товара.

### **Письменный диктант**

- 1. Деньги, которые реально не имеют большой стоимости, но их покупательная способность определяется стоимостью товара, - это...
- 2. Номинал - это.
- 3. Хранящиеся в электронном виде на программно-техническом устройстве единицы стоимости, принимаемые в качестве средства платежа при осуществлении расчетов, - это.
- 4. Лицевая сторона монеты - это.
- 5. Реверс - это.
- 6. Боковая сторона монеты - это.

7. Подразделение денег с учетом их социально-экономической природы, дифференцированное по выполняемым функциям, - это.
8. Сущность бумажных денег заключается в том, что они.

## **ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ. НАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ**

### **Контрольные вопросы**

1. Дайте определение понятия «денежный оборот».
2. В чем заключается сущность денежного оборота?
3. Какие действуют основные потоки движения денег?
4. Назовите основные признаки классификации денежного оборота.
5. Что представляют собой наличный и безналичный денежные обороты?
6. Что представляют собой товарный и нетоварный денежные обороты?
7. Что представляют собой денежно-расчетный, денежно-кредитный и денежно-финансовый денежные обороты?
8. Какова функциональная структура денежного оборота?
9. В чем заключается различие между денежным и платежным оборотом? Какой из них больше по объему?
10. Чем отличается денежный оборот от денежного обращения?
11. Какие выделяются принципы денежного оборота?
12. Дайте определение наличного денежного оборота.
13. Какова схема движения наличных денег?
14. Каковы факторы, влияющие на скорость оборота наличных денег?
15. Какие выделяют принципы организации наличного денежного оборота?
16. Что представляют собой кассовые операции банков?
17. В чем заключаются особенности кассовых операций предприятий и организаций?

### **Задание: верно ли данное утверждение (да или нет)?**

1. Денежный оборот - это процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах.
2. Денежный оборот и платежный оборот - это равнозначные понятия.
3. Платежный оборот - это часть денежного оборота.
4. Денежный оборот непосредственно связан с товарным обращением и движением денежной формы стоимости.
5. Наличные деньги начинают свое движение из торговых организаций.

### **Письменный диктант**

1. Денежный оборот, в зависимости от форм используемых в нем денег, - это .
2. Оборот, который связан с процессом производства и реализации продукции, работ и услуг, - это.
3. В процессе организации денежного оборота решаются следующие экономические задачи.
4. Скорость оборота денег определяется.
5. Основными каналами прихода наличных денег в кассы банка являются.
6. К основным принципам денежного оборота относятся.
7. Функциональная структура денежного оборота включает.
8. В зависимости от особенностей платежа различают следующие виды денежного оборота.

## **ПЛАТЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ВИДЫ**

### **Контрольные вопросы**

1. Дайте определение понятия «платежная система».

2. Какие требования предъявляются к платежным системам?
3. Каковы основные элементы современной платежной системы?
4. Какие задачи ставятся перед платежной системой?
5. Какие выделяют функции платежной системы?
6. Назовите основных участников платежной системы.
7. Что является институциональной основой национальной платежной системы?
8. Каковы основные признаки классификации платежных систем?
9. В чем заключается сущность децентрализованных и централизованных платежных систем?
10. В чем заключается сущность систем валовых и клиринговых расчетов?
11. В чем заключается сущность локальной, национальной и международной платежных систем?
12. Дайте характеристику системы межбанковских расчетов.

**Задание: подберите каждому термину его определение *Термины.***

1. Платежная система.
2. Инструменты платежей.
3. Централизованная платежная система.
4. Элементы платежных систем.
5. Децентрализованная платежная система.
6. Система BISS.
7. Единое расчетное и информационное пространство (ЕРИП).
8. Составные части национальной платежной системы Республики Беларусь.

***Определения:***

- а) Совокупность банковских и финансовых институтов, платежных инструментов, банковских правил и процедур, межбанковских систем перевода денежных средств.
- б) Институты, осуществляющие переводы денежных средств и расчетные операции; законодательная база; коммуникационные системы; переводы денежных средств и платежных сообщений; инструменты платежей.
- в) Белорусская межбанковская система расчетов.
- г) Платежная система, предполагающая наличие института, оказывающего посреднические услуги банкам по проведению их расчетов друг с другом.
- д) Система, обеспечивающая равные условия для оперативного и беспрепятственного проведения расчетов населения с использованием любых платежных инструментов и создания современных каналов доступа к денежным средствам на счетах.
- е) Наличные деньги; расчетные документы; аккредитивы; векселя; банковские платежные карточки и т. д.
- ж) Платежная система Национального банка; расчетно-клиринговая система по ценным бумагам; система безналичных расчетов по розничным платежам; платежные системы банков.
- з) Платежная система, предполагающая взаимодействие участников (банков) на основе открытия друг у друга прямых корреспондентских счетов и проведение расчетов по этим счетам.

## **БЕЗНАЛИЧНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ**

### **Контрольные вопросы**

1. Дайте определение безналичного денежного оборота.
2. Каково значение безналичного денежного оборота для экономики страны?
3. Приведите классификацию безналичного денежного оборота.
4. Дайте определение безналичных расчетов.
5. Какие выделяют принципы в организации безналичных расчетов?
6. Какие выделяют условия проведения безналичных расчетов?
7. Какие счета открывают в банках юридическим лицам?
8. Каков порядок открытия и закрытия текущего (расчетного) счета?

9. Дайте определение банковского перевода.
10. Какие выделяют виды банковского перевода?
11. Какие формы безналичных расчетов используются в Республике Беларусь?
12. Дайте характеристику расчетов с помощью платежных поручений.
13. Дайте характеристику расчетов с помощью платежных требований.
14. Дайте характеристику расчетов с помощью аккредитивов.
15. Дайте характеристику расчетов с использованием банковских платежных карточек.
16. Дайте характеристику расчетов с использованием прямого дебетования счёта.
17. Дайте характеристику расчетов с использованием банковского платежного обязательства.
18. Какова специфика организации безналичных расчетов населения?

**Задание: верно ли данное утверждение (да или нет)?**

1. Участниками безналичного денежного оборота являются только предприятия, организации и банки.
2. Безналичный денежный оборот составляет большую часть денежного оборота национального хозяйства.
3. Основными платежными инструментами в Республике Беларусь являются платежное поручение, платежное требование, платежное требование-поручение.
4. Население осуществляет безналичные расчеты с использованием платежных поручений, банковских платежных карточек.
5. Инкассо - это расчетная операция, в которой банк на основании инструкции клиента передает документы плательщику с целью получения платежа, акцепта платежа или на других условиях.
6. Бенефициар - это банк или хозяйствующий субъект, в пользу которого осуществляется банковский перевод.

**Ситуации**

1. Приведите перечень банковских счетов для проведения расчетов и порядок их открытия.
2. Представьте схемы расчетов с использованием следующих платежных инструкций и инструментов: платежное поручение, платежное требование, платежный ордер, аккредитив, банковская платежная карточка, прямое дебетование счёта, банковское платежное обязательство.

**ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ**

**Контрольные вопросы**

1. Дайте определение денежной системы.
2. Какие существуют объективные и субъективные предпосылки формирования денежных отношений?
3. В каких аспектах можно рассматривать денежную систему?
4. Какие выделяют функции денежной системы?
5. Какова основная цель функционирования денежной системы?
6. Какие различают типы денежных систем?
7. Что представляют собой товарные денежные системы?
8. Что представляют собой денежные системы металлического обращения?
9. Что представляют собой денежные системы обращения кредитных и бумажных денег?
10. Дайте характеристику элементов денежной системы.

**Задание: верно ли данное утверждение (да или нет)?**

1. Наиболее стабильной и устойчивой разновидностью монометаллизма являлся золотомонетный стандарт.

2. Монометаллизм включает медный монометаллизм, серебряный монометаллизм и золотой монометаллизм.

3. При системе «хромающей» валюты соотношение золота и серебряных монет определялось государством.

4. Биметаллизм и монометаллизм являются видами денежной системы металлического обращения.

5. Для денежной системы, построенной на обороте бумажных и кредитных денег, характерно ослабление связи денег с золотом и широкое развитие безналичного денежного оборота.

### **Письменный диктант**

1. Денежная система - это.
2. Золотомонетный стандарт - это.
3. Система параллельной валюты является разновидностью.
4. Выделяют следующие элементы национальной денежной системы.
5. При золотом стандарте обеспечивался размен на золото.
6. К основным принципам денежной системы относятся.
7. Золотодевизный стандарт предусматривал конвертацию национальных валют в золото путем.
8. Основные функции денежной системы.
9. Денежная система, при которой за двумя металлами государство законодательно закрепляло денежные функции.
10. Система неметаллического обращения включает.

## **ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА, ЕЕ ВИДЫ И ЭЛЕМЕНТЫ**

### **Контрольные вопросы**

1. Перечислите ключевые характеристики эффективной международной валютной системы. Удовлетворяет ли этим требованиям существующая система?
2. Когда впервые была сформирована мировая валютная система? Каковы ее структурные принципы?
3. Назовите общие признаки и различия Парижской и Генуэзской валютных систем.
4. Перечислите основные проблемы, существующие в Бреттон-Вудской валютной системе. Каковы ее основные структурные принципы?
5. Назовите основные причины и формы проявления кризиса Бреттон-Вудской валютной системы.
6. Какие проблемы есть в существующей Ямайской валютной системе?
7. В чем заключается отличие Европейской валютной системы от Ямайской?
8. Почему СПЗ часто называют «бумажное золото»? Какую роль они играют в существующей валютной системе?
9. Объясните механизм котировки СПЗ. В чем состоят общие черты и различия СПЗ и ЭКЮ?
10. Что такое источник финансовых фондов для Международного валютного фонда (МВФ)? Что является основой для определения вклада страны? Какая страна имеет самый большой вклад в МВФ?
11. Перечислите первичные цели Международного валютного фонда. Как они изменились?
12. Почему зона целевых пределов содержит как наилучший, так и наихудший гибкий и фиксированный валютный курс?
13. Зона целевых пределов будет работать, если есть согласование экономической политики среди стран-участников. С другой стороны, если существует эффективное согласование денежной и фискальной политики среди стран-участников, то нет необходимости для зоны целевых пределов. Какова логика такой формулировки?

14. Используя термины «валюта», «мировое хозяйство», «международный обмен результатами деятельности», «резиденты», «нерезиденты», дайте определение международным валютным отношениям.

15. Назовите основные отличия Парижской, Генуэзской, Бреттон-Вудской и Ямайской валютных систем.

16. Назовите основные элементы и механизмы мировой валютной системы.

17. Что такое резервная валюта? Назовите валюты, выполняющие роль резервных в валютных системах.

18. Поясните понятие конвертируемости валюты. Каковы условия полной конвертируемости?

19. Назовите разновидности частичной конвертируемости валют. Каковы пути достижения полной конвертируемости?

20. Каковы проблемы создания, достижения и перспективы Европейского экономического и валютного союза?

21. Каковы проблемы и перспективы российско-белорусской валютной интеграции?

### **Задания**

#### **1. Подберите каждому термину его определение.**

##### ***Термины:***

1. Валютная система.
2. Международные валютные отношения.
3. Валюта.
4. Валютная политика.
5. Национальная валютная система.
6. Региональная валютная система.
7. Мировая валютная система.

##### ***Определения:***

а) совокупность мер в сфере международных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны;

б) 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;

в) совокупность общественных отношений, складывающихся при функционировании валюты во внешнеэкономическом обороте;

г) форма организации международных валютных отношений, которая возникла в результате эволюции мирового хозяйства и юридически закреплена межгосударственными соглашениями;

д) правовая форма организации валютных отношений, которая исторически сложилась на основе интернационализации хозяйственных связей;

е) определенный порядок организации международных валютных отношений государства с другими странами;

ж) особый способ функционирования денег, когда деньги опосредствуют международные экономические отношения.

#### **2. Верно ли данное утверждение (да или нет)?**

1. Национальная валюта; условия конвертируемости национальной валюты; режим курса национальной валюты; наличие или отсутствие валютных ограничений - это элементы национальной валютной системы.

2. Условия взаимной конвертируемости валют; унификация режима валютных паритетов и валютных курсов; межгосударственное регулирование валютных ограничений - это элементы мировой валютной системы.

3. Парижская валютная система сформирована в XIX веке после промышленной революции и расширения международной торговли.

4. Генуэзская валютная система была оформлена соглашениями, достигнутыми в 1976 году.
5. Бреттон-Вудская валютная система оформлена соглашением в 1944 году.
6. Ямайская мировая валютная система оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Генуэзской международной экономической конференции в 1922 году.
7. Европейская валютная система создана в 1979 году.
8. Национальные денежные единицы, опосредующие международные экономические отношения, называются валютой.
9. Резервные валюты являются «ключевыми», свободно обращаемыми, ведущими валютами в международных операциях.
10. Резервные валюты являются валютами, «назначенными» МВФ для проведения международных расчетов.
11. Специальные права заимствования (СПЗ, SDR - Special Drawing Rights) эмитируются МВФ и являются полноценными мировыми деньгами.
12. Специальные права заимствования являются искусственной валютной единицей, фидуциарными деньгами, т. е. базирующимися на доверии и не имеющими обеспечения.
13. На Бреттон-Вудской валютно-финансовой конференции был учрежден Международный валютный фонд.
14. На Бреттон-Вудской валютно-финансовой конференции было принято решение о создании Международного банка реконструкции и развития.
15. Международная валютная ликвидность - это способность страны (или группы стран) обеспечивать погашение своих международных обязательств приемлемыми для кредитора платежными средствами.
16. Международная валютная ликвидность не зависит от обеспеченности мировой экономики международными резервными активами.
17. Ликвидность подразумевает наличие достаточного объема международных резервных активов для устранения неравномерности платежного баланса.
18. Бреттон-Вудская валютная система установила многовалютный (мультивалютный) стандарт.
19. Под внутренней конвертируемостью понимается право резидентов совершать операции на внутреннем рынке с иностранной валютой, а также с активами в иностранной валюте.
20. Полная конвертируемость означает право резидентов и нерезидентов совершать текущие операции на внутреннем рынке с иностранной валютой, а также активами в иностранной валюте.
21. Согласно системе фиксированных валютных курсов страны определяют стоимость своей валюты, соотнося ее со стоимостью другой валюты или набора валют, с нулевой возможностью отклонения.
22. Для существования полного золотого стандарта необходимо выполнить следующее условие: неограниченное право экспортировать и импортировать золото через национальные границы.
23. Первое распределение СПЗ между странами - участницами МВФ произошло в 1970 году для расширения их базы официальных резервов.
24. Кроме того, что СПЗ явились счетной единицей, они приняли на себя роль золота или доллара в качестве первичной резервной ценности.
25. Черный, или параллельный, рынок более точно отражает спрос и предложение валюты, чем официальный.

### **3. Определите, какие разновидности режима валютного курса приведены ниже.**

1. Курс свободно изменяется под воздействием спроса и предложения, на которые государство может при определенных условиях оказывать воздействие путем валютных интервенций.
2. Официально установленное соотношение между национальными валютами, допускающее временное отклонение от него в одну или другую сторону.

3. Официально определенное соотношение между национальными валютами, допускающее небольшие колебания валютного курса в соответствии с установленными правилами.

**4. Выберите правильный вариант ответа (один или несколько).**

**1. Международная валютная ликвидность:**

- а) деньги, обслуживающие международные отношения;
- б) иностранная валюта в любой форме;
- в) способность отдельных стран своевременно погашать свои международные обязательства;
- г) разновидность денежных отношений, возникающих при функционировании денег в международном обороте.

**2. Европейская валютная система создана:**

- а) в 1931 году;
- б) в 1944 году;
- в) в 1979 году;
- г) в 1993 году.

**3. Конвертируемость национальной валюты:**

- а) особый способ функционирования денег, когда национальные деньги опосредуют международные торговые и кредитные отношения;
- б) свободный обмен национальной валюты на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства;
- в) законодательное или административное закрепление операций резидентов с валютой;
- г) координация валютной, кредитной и финансовой политики государств.

**4. Валюта стран, где нет валютных ограничений по текущим операциям платежного баланса:**

- а) резервная валюта;
- б) свободно конвертируемая валюта;
- в) частично конвертируемая валюта;
- г) неконвертируемая валюта.

**5. Цена денежной единицы данной страны, выраженная в денежной единице другой страны:**

- а) котировка;
- б) кросс-курс;
- в) форвард-курс;
- г) валютный курс.

**6. Валютная корзина:**

- а) соотношение между валютами, устанавливаемое в законодательном порядке;
- б) периодическая оценка иностранных валют в валюте данной страны;
- в) цена, по которой данная валюта продается или покупается при условии поставки ее на определенную дату в будущем;
- г) метод измерения средневзвешенного курса одной валюты по отношению к определенному набору других валют.

**7. Платежный баланс:**

- а) балансовый счет международных операций, соотношение валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных данной страной другим странам;
- б) совокупность мер в сфере международных и других экономических отношений в соответствии с текущими и стратегическими целями страны;
- в) координация валютной, кредитной и финансовой политики государств;
- г) соотношение между двумя валютами, устанавливаемое по их отношению к третьей валюте.

**8. Классификация платежных балансов в зависимости от содержания:**

- а) квартальный;
- б) платежный;
- в) в целом по республике;

г) стандартное представление.

**9. Обменный курс валют, действующий в настоящее время на валютном рынке страны:**

- а) номинальный валютный курс;
- б) реальный валютный курс;
- в) фиксированный валютный курс;
- г) плавающий валютный курс.

**10. Какая мировая валютная система возникла в 1976—1978 годах?**

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

**11. Какая мировая валютная система возникла в 1922 году?**

- а) Парижская;
- б) Генуэзская;
- в) Бреттон-Вудская;
- г) Ямайская.

**12. СДР — это:**

- а) международная коллективная валюта МВФ;
- б) международная коллективная валюта ЕВС до 1999 года;
- в) международная коллективная валюта ЕВС с 1999 года.

**13. ЭКЮ — это:**

- а) международная коллективная валюта МВФ;
- б) международная коллективная валюта ЕВС до 1999 года;
- в) международная коллективная валюта ЕВС с 1999 года.

**14. Основными элементами мировой валютной системы являются:**

- а) регламентация использования международных кредитных средств обращения;
- б) унификация правил использования международных кредитных средств обращения;
- в) унификация основных форм международных расчетов;
- г) регламентация международных расчетов страны.

**15. Какой режим валютного курса был при Парижской валютной системе?**

- а) свободный выбор режима валютного курса;
- б) свободно колеблющиеся курсы без золотых точек;
- в) свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек;
- г) фиксированные паритеты и курсы.

**16. Какой режим валютного курса был при Бреттон-Вудской валютной системе?**

- а) свободный выбор режима валютного курса;
- б) свободно колеблющиеся курсы без золотых точек;
- в) свободно колеблющиеся курсы в пределах золотых точек;
- г) фиксированные паритеты и курсы.

**17. Какие валюты вошли в зону евро?**

- а) бельгийский франк;
- б) французский франк;
- в) швейцарский франк;
- г) люксембургский франк.

**18. Какие валюты не вошли в зону евро?**

- а) ирландский фунт;
- б) британский фунт стерлингов;
- в) финская марка;
- г) норвежская крона.

## Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятию «международная торговля» и перечислите проблемы, с которыми сталкиваются предприятия при выполнении операций международной торговли.
2. Почему банки играют важную роль в финансировании внешнеторговых операций?
3. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в национальной валюте при банковском переводе.
4. Проанализируйте алгоритм платежа по импортной операции в иностранной валюте при банковском переводе.
5. Дайте характеристику способу перечисления средств с использованием банковского чека.
6. Опишите способ перечисления средств с использованием:
  - а) срочной тратты;
  - б) документарной тратты (переводной вексель).
7. Изложите процедуру документарного аккредитива:
  - а) отзывного аккредитива;
  - б) безотзывного неподтвержденного аккредитива;
  - в) безотзывного подтвержденного аккредитива.
8. Назовите различные виды документарного аккредитива и условия их использования.
9. Изложите процедуру документарного инкассо, преимущества и недостатки документарного инкассо.
10. Назовите преимущества и недостатки различных форм международных расчетов с точки зрения экспортера и импортера.
11. Проанализируйте механизм операции «экспортный факторинг».
12. Изложите различные варианты факторинга.
13. Как вы понимаете схему осуществления форфейтинга? Назовите преимущества и недостатки форфейтинга.
14. Сравните экспортный форфейтинг и экспортный факторинг и укажите различия между ними.

## Задания

### 1. Подберите каждому термину его определение.

#### *Термины:*

1. Валюта цены.
2. Валюта платежа.
3. Валютные оговорки.
4. Наличные платежи.
5. Расчеты в кредит.
6. Банковская гарантия.
7. Банковский аваль.
8. Банковский акцепт.

#### *Определения:*

- а) валюта, в которой осуществляется исполнение контракта;
- б) расчеты в любой форме, которые осуществляются в период от момента готовности экспортируемых товаров к отправке до поступления импортеру товарораспределительных документов;
- в) акцепт тратты крупным первоклассным банком по просьбе импортера;
- г) валюта, в которой выражена цена товара и сумма контракта;
- д) специальная надпись на лицевой стороне векселя, свидетельствующая о том, что авалист принял на себя ответственность перед векселедержателем за выполнение обязательств любым лицом, которое обязалось по векселю;
- е) специально включаемые в международные контракты условия, направленные на снижение валютного риска с момента заключения контракта до момента его оплаты;
- ж) обязательства банка, принимаемые им по поручению клиента-принципала, заплатить получателю гарантии гарантийную денежную сумму по его требованию в случае неисполнения

принципалом договорных обязательств;

з) способ платежа, при котором участник внешнеторгового контракта предоставляет кредит своему контрагенту.

## **2. Выберите правильный вариант ответа.**

1. *Существуют следующие виды корреспондентских отношений:*
  - а) с взаимным открытием счетов;
  - б) с открытием счета одного банка в другом (односторонние отношения);
  - в) без открытия счета (на договорной основе).
2. *Счет другого банка в нашем называется корреспондентский счет:*
  - а) типа лоро;
  - б) типа ностро.
3. *Счет нашего банка в иностранном называется корреспондентский счет:*
  - а) типа лоро;
  - б) типа ностро.
4. *Банковский перевод является составным элементом следующей формы расчетов:*
  - а) аккредитивы;
  - б) инкассо;
  - в) с использованием чеков;
  - г) с использованием векселя.
5. *Авалист отвечает по векселю:*
  - а) в большей степени, чем лицо, за которое он поручился;
  - б) в меньшей степени, чем лицо, за которое он поручился;
  - в) в том же объеме, что и лицо, за которое он поручился.
6. *Швейцарская межбанковская клиринговая система производит расчеты по всем платежам по счетам участников:*
  - а) на основе многостороннего клиринга;
  - б) на индивидуальной основе;
  - в) на основе двустороннего клиринга.
7. *Факторинг предназначается, прежде всего:*
  - а) для новых мелких и средних фирм;
  - б) для средних и крупных фирм, зарекомендовавших себя как платежеспособные;
  - в) для поставщиков экспортной продукции, которые рассчитываются с покупателями по открытому счету.
8. *Суть факторинга заключается в том, что фактор-фирма покупает у своих клиентов платежные требования к их клиентам и оплачивает 70-90 % общей Денежной суммы, указанной в требованиях:*
  - а) в течение двух-трех дней;
  - б) немедленно;
  - в) в течение месяца;
  - г) срок не указан.
9. *Фактор-фирмы предоставляют своим клиентам и другие услуги:*
  - а) бухгалтерские;
  - б) клиринговые;
  - в) юридические;
  - г) консультационные;
  - д) правовые.
10. *Порядок выдачи, оплаты и передачи чека как одного из средств международных расчетов регулируется:*
  - а) Международной торговой палатой;
  - б) Женевской конвенцией 1931 года;
  - в) документами ЮНКТАД;
  - г) Банковским кодексом;
  - д) другими регламентирующими источниками.

11. *Порядок совершения инкассо регламентируется правилами, разработанными:*

- а) Международной торговой палатой;
- б) Женевской конвенцией 1931 года;
- в) документами ЮНКТАД;
- г) Банковским кодексом;
- д) другими регламентирующими источниками.

12. *Инкассо - форма расчетов, более выгодная:*

- а) для продавца (экспортера) товаров и услуг;
- б) для покупателя (импортера) товаров и услуг;
- в) для банка.

13. *Аккредитивная форма расчетов защищает интересы:*

- а) поставщика (экспортера) товаров и услуг;
- б) покупателя (импортера) товаров и услуг.

14. *Валютные условия включают:*

- а) валюту цены, валюту платежа, валютные риски;
- б) валюту цены, валюту платежа, оговорки;
- в) курс пересчета валюты цены в валюту платежа, оговорки, валюту цены, валюту платежа.

15. *Оговорки, которые предусматривают перерасчет суммы платежа только при повышении или понижении курса валюты платежа, - это:*

- а) односторонние оговорки;
- б) двусторонние оговорки;
- в) прямые оговорки.

16. *Основные способы платежа при международных расчетах:*

- а) расчеты в кредит, наличные платежи;
- б) банковский акцепт, аккредитив;
- в) банковский перевод, коммерческий кредит.

1. Верно ли данное утверждение (да или нет)?

1. Международные расчеты - это регулирование платежей по денежным требованиям и обязательствам, возникающим в связи с экономическими, политическими и культурными отношениями между хозяйствующими субъектами и гражданами разных стран.

2. Ведущую роль в международных расчетах играют небольшие коммерческие банки.

3. Открытый счет является для покупателя наименее выгодной формой расчетов.

4. Открытый счет содержит надежные гарантии платежа для продавца (экспортера) со стороны покупателя (импортера), который не может оказаться неплатежеспособным на день платежа.

5. Открытый счет чаще всего используется при расчетах между постоянными контрагентами.

6. Гарантию от кредитных рисков, связанных с платежами на открытый счет, дает факторинг.

7. Инкассовая форма расчетов проста и гарантирует продавцу, что покупатель получит товар только после его оплаты или акцепта тратты.

8. При инкассо между отгрузкой товара, его доставкой, передачей документов и оплатой никогда не возникают задержки во времени, которые могли бы затруднить операции.

9. Если при инкассовой форме оплаты доставка товара намного опережает поступление документов, то до оплаты товара возможен простой транспорта, что вызывает дополнительные расходы.

10. При оплате в форме инкассо экспортер из-за задержки во времени может подвергаться валютному риску при изменении конъюнктуры рынка или пострадать от утраты партнером платежеспособности.

11. Расходы по открытию документарного аккредитива обычно несет экспортер.

12. В случае неподтвержденного безотзывного аккредитива ответственность за выполнение платежных обязательств несет только банк покупателя товара.

13. Отзывной аккредитив невыгоден для продавца, так как не обеспечивает ему не-

обходимых гарантий в отличие от безотзывного аккредитива, который не может быть аннулирован досрочно без согласования с продавцом товара.

14. Револьверный аккредитив целесообразно открывать, например, в том случае, когда продавец не производит сам все продаваемые детали, а закупает их у субпоставщиков.

15. Трансферабельный аккредитив, например, целесообразно открывать при оплате серии поставок товаров, так как он освобождает покупателя от необходимости иметь отдельные аккредитивы на каждую поставку.

16. Отзывной аккредитив не может быть изменен в любое время или отозван по указанию клиента, давшего поручение на его открытие, без обязательного уведомления бенефициара.

17. Безотзывный аккредитив не может быть аннулирован и отозван ни импортером, ни банком, открывшим аккредитив, до истечения его срока.

18. Трансферабельный (переводной) аккредитив предоставляет право бенефициару давать указания банку передать аккредитив полностью или частично одному или нескольким третьим лицам (единожды).

19. Револьверный, т. е. возобновляемый, аккредитив используется при регулярно повторяющейся стандартной партии товара (например, при длительных поставках сырья); при этом происходит регулярное пополнение аккредитива до установленной суммы по мере его использования.

20. В основе инкассовой формы расчетов лежит договоренность экспортера со своим банком, предусматривающая его обязательство передать товарораспорядительную документацию импортеру только при условии выплаты последней стоимости отгруженного товара.

21. Плюсом инкассо является то, что к моменту получения документов банком импортера покупатель не может быть неплатежеспособным, и экспортеру не придется продавать товар другому покупателю, что связано было бы с дополнительными расходами.

22. Минусом инкассо является то, что расчеты не дают экспортеру гарантию в том, что товар не перейдет в распоряжение покупателя до тех пор, пока им не будет произведен платеж.

23. Банки, участвующие в расчетах по инкассо, выступают посредниками и не несут никакой ответственности за неоплату или утрату документов.

24. Все банки, занятые обслуживанием международных расчетов во всех странах, связаны между собой корреспондентскими отношениями в единую всемирную сеть.

25. Счет одного банка-корреспондента в другом называется корреспондентским счетом.

26. Банковский перевод - бесплатная операция банков.

27. Все международные платежи происходят только с использованием корреспондентских отношений между коммерческими банками.

28. Тратта (переводной вексель) - это долговое обязательство одного лица уплатить указанную сумму другому лицу.

29. Соло-вексель (простой) - это безусловное предложение одного лица, адресованное другому лицу, уплатить в назначенный срок третьему лицу определенную денежную сумму.

30. Система СВИФТ характеризуется высокой степенью конфиденциальности и надежности.

31. Швейцарская межбанковская клиринговая система (ШМКС) осуществляет окончательные и безотзывные платежи с использованием средств, хранящихся в Швейцарском национальном банке.

32. ШМКС не единственная система, которая производит расчеты в электронном виде между швейцарскими банками.

33. Расчеты в ШМКС по всем платежам проводятся по счетам участников на индивидуальной основе.

34. Под залог коммерческих и казначейских векселей (как наиболее надежных видов долговых обязательств) банки могут получать краткосрочный кредит в Центральном банке страны.

35. Оплата, указанная в акцептованном чеке, не гарантирована банком.

36. В международных расчетах кроме банковского акцепта векселей применяется также банковский акцепт чеков.

37. Наиболее удобным является случай, когда банк импортера и банк экспортера связаны

непосредственными корреспондентскими отношениями.

38. Распространенной формой организации банковского перевода является проведение расчетов через банк-корреспондент в стране происхождения валюты, при этом роль связующего звена играет национальная система межбанковских расчетов; наличие корреспондентских отношений между банками импортера и экспортера в этом случае необязательно.

## МЕЖДУНАРОДНЫЕ КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

### Контрольные вопросы

1. Что представляет собой международный кредит?
2. Какие факторы повлияли на распространение международного кредита?
3. Как классифицируют международные кредиты?
4. Что представляют собой международные кредитно-финансовые институты?
5. Каковы особенности организации МВФ?
6. Для каких целей создан Всемирный банк?
7. Чем ЕБРР отличается от других международных кредитно-финансовых институтов?
8. Кто в международном кредите выступает в качестве кредиторов и заемщиков?

Дайте развернутый ответ.

9. Как вы понимаете условия срочности, возвратности, уплаты процента в условиях существования национального законодательства?

10. Какими законодательными актами регламентируется международный кредит в Республике Беларусь?

11. Как связан международный кредит с такими экономическими категориями, как прибыль, цена, валютный курс, платежный баланс? Приведите примеры.

12. Проанализируйте формы международного кредита по назначению.

13. Проанализируйте формы международного кредита по технике предоставления.

14. Изложите положения закона Республики Беларусь «О валютном регулировании и валютном контроле», относящиеся к международным кредитным отношениям.

15. Что такое стоимость кредита?

16. Назовите элементы стоимости кредита.

17. Перечислите факторы, определяющие размер процентной ставки по международному кредиту.

18. Изложите характеристику государственного регулирования международных кредитных отношений.

19. Изложите характеристику форм межгосударственного регулирования международного кредита.

### Задания

#### 1. Выберите правильный вариант ответа.

1. *Международный кредит:*

- а) предназначен для финансирования государственных расходов;
- б) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений;
- в) кредит, предоставляемый населению для приобретения товаров;
- г) отношения между юридически самостоятельными лицами по поводу передачи в аренду основных средств производства.

2. *Международный кредит в зависимости от кредитора подразделяется на следующие виды:*

- а) государственный, частный;
- б) товарный, финансовый;
- в) валютный, торговый;
- г) обеспеченный, долгосрочный.

3. *Международный кредит в зависимости от назначения подразделяется на следующие*

виды:

- а) валютный, торговый;
- б) краткосрочный, долгосрочный;
- в) наличный, акцептный;
- г) финансовый, торговый.

4. *Какая из международных кредитно-финансовых организаций дает кредиты на выправление платежного баланса?*

- а) МВФ;
- б) МБРР;
- в) МАР;
- г) МФК.

5. *Кредиты в расчетной форме предоставляются:*

- а) путем перевода кредита на расчетный счет заемщика;
- б) путем оплаты счетов заемщика его поставщикам;
- в) путем открытия кредитной линии;
- г) все варианты ответов верны.

6. *В каком случае Международный банк реконструкции и развития выдает кредиты на развитие инфраструктуры?*

- а) в случае представления эффективного бизнес-плана;
- б) в случае согласования программы структурных реформ с Международным валютным фондом;
- в) в случае, если у страны положительное сальдо платежного баланса;
- г) все варианты ответов верны.

7. *Международные кредитные отношения в настоящее время функционируют в соответствии с принципами:*

- а) Европейской валютной системы;
- б) Международного валютного союза;
- в) Ямайской валютной системы;
- г) Международного валютного фонда.

8. *С внешней торговлей непосредственно связаны кредиты:*

- а) международные;
- б) коммерческие (фирменные);
- в) финансовые;
- г) облигационные.

9. *Особенность фирменного кредита состоит:*

- а) в предоставлении кредита фирмами друг другу;
- б) в вексельном оформлении;
- в) в предоставлении кредита экспортерами и импортерами друг другу;
- г) в сочетании с расчетами по товарным операциям.

10. *Особенность банковского кредита:*

- а) выступает в форме ссуд под залог товаров, товарных документов, векселей;
- б) в целевом характере;
- в) в использовании аккредитива и переводного векселя;
- г) в использовании финансовых средств мирового рынка ссудных капиталов.

11. *Кредит покупателю предоставляет:*

- а) банк импортера импортеру;
- б) государственные органы поддержки производителя экспортной продукции;
- в) банк экспортера импортеру;
- г) банк экспортера экспортеру.

12. *Акцептно-рамбурсное кредитование - это:*

- а) вексельное кредитование;
- б) кредит покупателю;
- в) кредитование с использованием третьего банка;
- г) использование мирового рынка ссудных капиталов и преимуществ аккредитивной

формы расчета.

13. *Факторинговые кредиты - это:*

- а) коммерческий кредит;
- б) оплата требований экспортера факторинговой компанией;
- в) кредит факторинговой компанией экспортера;
- г) кредит факторинговой компанией импортера.

14. *Эффект Фишера означает, что:*

- а) номинальные ставки процента в какой-либо стране эквиваленты реальной прибыли плюс ожидаемый уровень инфляции;
- б) есть равновесие между существующими и будущими курсами спот и разницей процентных ставок в двух странах;
- в) разница процентных ставок будет эквивалентна премии или дисконту по срочной сделке;
- г) доходы финансовых активов выравниваются на всех мировых рынках.

15. *Паритет процентных ставок означает, что:*

- а) номинальные ставки процента в какой-либо стране эквивалентны реальной прибыли инвестора плюс ожидаемый уровень инфляции;
- б) есть равновесие между существующими и будущими курсами спот и разницей процентных ставок в двух странах;
- в) разница процентных ставок будет эквивалентна премии или дисконту по срочной сделке;
- г) доходы финансовых активов с одинаковыми рисками, скорректированные на валютный пересчет, выравниваются на всех мировых рынках.

16. *Для сравнения кредитов с разными условиями предоставления применяется следующий срок использования кредита:*

- а) полный срок кредита;
- б) средний срок кредита;
- в) льготный период кредитования;
- г) период погашения кредита.

17. *За пользование кредитом применяются процентные ставки:*

- а) ставки основных финансовых рынков;
- б) международные процентные ставки;
- в) национальные процентные ставки;
- г) процентные ставки ведущих кредиторов.

#### **4. Верно ли данное утверждение (да или нет)?**

1. Международный кредит участвует в кругообороте капитала на всех его стадиях: при превращении денежного капитала в производственный путем приобретения импортного оборудования, сырья, топлива; в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство; при реализации товаров на мировых рынках.

2. Кредитная блокада - это установление худших условий получения, использования или погашения международного кредита для определенных заемщиков по сравнению с другими в целях оказания на них экономического и политического давления.

3. Кредитная дискриминация означает отказ предоставлять кредиты той или иной стране, чаще проводится неофициально в виде отказа предоставить кредит по различным мотивам.

4. Коммерческие кредиты непосредственно не связаны с внешней торговлей и услугами.

5. Финансовые кредиты, кроме внешней торговли, используются на любые другие цели, включая прямые капиталовложения, строительство инвестиционных объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютную интервенцию.

6. Для выполнения подрядных работ используются промежуточные кредиты, предназначенные для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг.

7. Международные кредиты могут предоставляться в валюте страны-должника или страны-кредитора, в валюте третьей страны, а также в международной счетной валютной единице, базирующейся на валютной корзине.

8. Краткосрочный кредит предназначен, как правило, для инвестиций в основные средства производства, крупномасштабные проекты, научно-исследовательские работы.

9. Долгосрочный международный кредит обычно обеспечивает оборотным капиталом предпринимателей и используется во внешней торговле, в международном платежном обороте, обслуживая неторговые, страховые и спекулятивные сделки.

10. Если краткосрочный кредит пролонгируется (продлевается), он становится средне- и иногда долгосрочным.

11. Обеспечением кредита обычно служат товары, товарораспорядительные и другие коммерческие документы, ценные бумаги, векселя, недвижимость и ценности.

12. Иногда в качестве обеспечения кредита используют часть официальных золотых запасов, оцениваемых по среднерыночной цене.

13. Кредит по открытому счету практикуется при регулярных поставках товаров.

14. Разновидностью фирменных кредитов является авансовый платеж импортера (покупательский аванс), который при подписании контракта осуществляется импортером в пользу иностранного поставщика обычно в размере 10-15 % (иногда и более) стоимости заказанных машин, оборудования, судов.

15. Фирменные кредиты в международной торговле имеют преимущества перед банковскими кредитами.

16. Банки, как правило, не ограничивают использование кредита пределами своей страны.

17. Банки нередко ставят условия об израсходовании кредита на определенные цели.

18. Особенность кредита покупателю заключается в том, что банк экспортера непосредственно кредитует национального экспортера.

19. Финансовый кредит позволяет закупать товары на любом рынке и, следовательно, на максимально выгодных условиях.

20. Акцептант является главным должником, т. е. отвечает за оплату векселя в установленный срок.

21. В случае неплатежа держатель векселя не имеет право предъявить против акцептанта прямой иск.

22. Акцептно-рамбурсный кредит наиболее обеспечен, когда он связан с внешнеторговыми операциями и применяется при расчетах между экспортером и импортером.

23. Совместное финансирование дает главные выгоды заемщику, открывая ему доступ к льготным кредитам, при этом определенные выгоды получают кредиторы, так как такое кредитование дает дополнительную гарантию своевременного погашения ссуды должником.

24. В условиях дефицита платежного баланса лизинг привлекателен тем, что обязательства по нему в соответствии с международной практикой не включаются в объем внешней задолженности страны.

25. Форфетирование - это форма трансформации коммерческого векселя в банковский вексель.

26. При применении факторинга продавец зависит от платежеспособности покупателя.

27. Форфетирование освобождает экспортеров от кредитных рисков и сокращает дебиторскую задолженность.

## **5. Укажите все правильные ответы.**

### *1. Функции международного кредита:*

- а) обеспечивает перераспределение финансовых ресурсов между сторонами;
- б) усиливает процесс накопления в рамках всего мирового хозяйства;
- в) минимизирует налоговые выплаты компании;
- г) ускоряет процессы реализации товаров, услуг, интеллектуальной собственности во всемирном масштабе, раздвигая тем самым рамки расширенного воспроизводства.

### *2. Акцептный кредит - это:*

- а) кредит, который предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводной вексель на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептует его, т. е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок;

б) кредит, предоставляемый банком в форме акцепта тратты, выставяемого на банк экспортерами и импортерами;

в) кредит, при котором экспортер предоставляет кредит импортеру в форме отсрочки платежа;

г) форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх его остатка.

3. *Аванс импортера, который он выплачивает экспортеру после заключения контракта, является:*

а) вексельным кредитом;

б) фирменным кредитом;

в) учетным кредитом;

г) финансовым кредитом.

4. *Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется:*

а) учетной ставкой;

б) учетным процентом.

5. *Учетный процент измеряется:*

а) в денежных единицах;

б) в процентах.

6. *Кредит по открытому счету предоставляется в расчетах:*

а) между постоянными контрагентами при многократных поставках однородных товаров;

б) между постоянными контрагентами при разовых поставках товаров;

в) между случайными контрагентами при разовых поставках товаров.

7. *Факторинг является специфической разновидностью:*

а) долгосрочного кредитования экспорта;

б) среднесрочного кредитования экспорта;

в) краткосрочного кредитования экспорта.

8. *Факторинг включает:*

а) взыскание (инкассирование) дебиторской задолженности клиента;

б) предоставление ему краткосрочного кредита;

в) продажу требований на вторичном рынке;

г) освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.

9. *При факторинге банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему в момент предъявления документов:*

а) 100 % средств за отгруженную продукцию;

б) от 70 до 90 % суммы средств за отгруженную продукцию;

в) от 20 до 60 % суммы средств за отгруженную продукцию.

10. *Форфетирование представляет собой форму кредитования экспорта банком или финансовой компанией путем покупки ими векселей или других долговых требований по внешнеторговым операциям:*

а) с регрессом на продавца;

б) без оборота на продавца;

в) без регресса на продавца.

11. *Форфетирование является разновидностью:*

а) долгосрочного кредитования;

б) среднесрочного кредитования;

в) краткосрочного кредитования.

12. *Форфетирование:*

а) дешевле для экспортера, чем банковский кредит;

б) дороже для экспортера, чем банковский кредит.

13. *Овердрафт - это форма:*

а) долгосрочного кредита;

б) среднесрочного кредита;

- в) краткосрочного кредита.
- 14. При овердрафте в погашение задолженности направляются:
  - а) договорные суммы выплат по кредиту;
  - б) все суммы, зачисляемые на текущий счет клиента.
- 15. Учетная ставка акцептного кредита:
  - а) обычно ниже ставки по учету векселя;
  - б) обычно выше ставки по учету векселя.
- 16. Плата за гарантию банка (аваль) является:
  - а) основным элементом стоимости кредита;
  - б) дополнительным элементом стоимости кредита.
- 17. Члены Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) заключили международное соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой:
  - а) в 1980 году;
  - б) в 1976 году;
  - в) в 1965 году.
- 18. Грант-элемент показывает:
  - а) какой объем платежей в счет погашения кредита экономит заемщик в результате получения кредита на более льготных условиях, чем рыночные;
  - б) условные потери кредитора в связи с предоставлением кредита на условиях более льготных, чем рыночные.

## 6. Вставьте пропущенные слова или цифры.

1. Традиционно международный кредит представлял собой предоставление валютных и товарных ресурсов предприятиям и финансовым институтам одной страны, предприятиям, финансовым институтам и правительству другой страны на условиях ..., ... и
2. В современных условиях помимо национальных рынков капиталов важнейшим источником кредитных ресурсов стал собственно ., не имеющий непосредственно какой-либо национальной принадлежности.
3. Исходя из признака «вид заемщика» кредиты подразделяются: на . кредит; сельскохозяйственный кредит; промышленный кредит; межбанковский кредит; муниципальный кредит; персональный кредит.
4. При равномерном использовании и погашении средний срок кредита равен сумме . срока использования, . льготного периода и . срока погашения.
5. Для того чтобы рассчитать примерно сумму процентов, которую заемщик платит кредитору, надо лимит кредита умножить на процентную ставку и на .
6. Срок вексельного кредита зависит от вида товара (машины, оборудование - . кредит; сырье, материалы - . кредит).
7. Плата, взимаемая банком за авансирование денег при учете векселя, называется .
8. Сумма учетного кредита равна разности . векселя и учетного процента.
9. При кредите по открытому счету экспортер относит стоимость отгруженной продукции в . счета, открытого им иностранному покупателю, погашающему свою задолженность в обусловленные контрактом сроки.
10. Факторинг включает: взыскание (.) дебиторской задолженности клиента; предоставление ему краткосрочного кредита; освобождение его от кредитных рисков по экспортным операциям.
11. Целью факторинга является получение средств . или в срок, определенный договором.
12. Банк приобретает у экспортера право на взыскание дебиторской задолженности импортера и перечисляет ему от . до . % суммы средств за отгруженную продукцию в момент предъявления документов.
13. При определении платы за факторинг следует исходить из принятого сторонами . и . пребывания средств в расчетах с покупателем.
14. Форфейтор (т. е. банк или финансовая компания) приобретает у экспортера вексель с

определенным ., т. е. за вычетом всей суммы процентов или части их.

15. Размер дисконта при форфетировании зависит от платежеспособности импортера, ., рыночных процентных ставок в данной валюте.

16. Особенность кредита покупателю заключается в том, что банк экспортера непосредственно кредитует не национального экспортера, а .

17. Кредиты покупателю в основном являются .- и .срочными ссудами.

18. Промежуточной формой между фирменным и банковским кредитом в некоторых странах (например, Великобритании, Германии, Нидерландах, Бельгии) является . кредит.

19. Практикуются две формы совместного финансирования: 1) параллельное финансирование, при котором проект делится на составные части, кредитуемые разными кредиторами в пределах установленной для них квоты; 2) . финансирование, при котором все кредиторы предоставляют ссуды в ходе выполнения проекта; один из кредиторов (банк-менеджер) координирует и контролирует подготовку и осуществление проекта.

20. Срок лизинга меньше срока физического износа оборудования и приближается к сроку налоговой амортизации (. лет).

21. При покупке требований факторинговая компания применяет обычно ., т. е. извещает покупателя об уступке требований экспортеров, и реже - скрытую цессию, когда покупателю о ней не сообщается.

22. Процент за факторинговый кредит обычно на . % превышает официальную учетную ставку.

23. Срок кредита при факторинге - до . дней.

24. В отличие от традиционного учета векселей, форфетирование содержит гарантию или . первоклассного банка, необходимые для переучета векселей.

25. Форфетирование отличается от лизинга простотой документального оформления, отсутствием права .

26. К основным элементам стоимости кредита относятся: суммы, которые должник непосредственно выплачивает кредитору, ., расходы по оформлению залога комиссии.

27. В . году члены Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) заключили международное соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой.

28. Соглашение по экспортным кредитам с официальной поддержкой распространяется на экспортные кредиты со сроком погашения свыше . лет, пользующиеся государственной поддержкой в форме фондирования, рефинансирования, субсидирования, страхования.

### **3. РАЗДЕЛ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ**

#### **ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ**

1. Предпосылки и причины появления денег.
2. Характеристика сущности денег.
3. Функции денег.
4. Понятие видов денег.
5. Виды денег.
6. Понятие роли денег
7. Понятие и классификация денежного оборота.
8. Принципы организации денежного оборота.
9. Понятие платежной системы.
10. Элементы платежной системы.
11. Задачи и принципы платежной системы.
12. Основные участники платежной системы.
13. Виды платежных систем.
14. Безналичный денежный оборот, его значение.
15. Принципы организации системы безналичных расчетов.
16. Формы безналичных расчетов, их характеристика.
17. Экономическое содержание наличного денежного оборота.
18. Принципы организации наличного денежного оборота.
19. Денежная система, ее типы
20. Элементы денежных систем
21. Денежная система Республики Беларусь, ее развитие
22. Сущность кредита, ее характеристика.
23. Функции кредита.
24. Банковский кредит.
25. Государственный кредит.
26. Потребительский кредит.
27. Ипотечный кредит.
28. Факторинговый кредит.
29. Коммерческий кредит.
30. Лизинговый кредит.
31. Сущность рынка ссудных капиталов.
32. Сущность, функции и роль банков.
33. Принципы организации деятельности банков.
34. Классификация банков.
35. Сущность банковских операций.
36. Классификация и характеристика отдельных операций банков.
37. Кредитная система, ее виды и структура.
38. Банковская система Республики Беларусь, принципы ее построения.
39. Валютная система, ее элементы. виды валютных систем.
40. Валютная система Республики Беларусь, ее развитие.
41. Конвертируемость национальных валют.
42. Валютный курс, режим валютного курса.
43. Платежный баланс, его основные статьи.
44. Валютное регулирование, его организация в РБ.
45. Система международных расчетов.
46. Формы международных расчетов.
47. Международный кредит, его сущность и значение.
48. Международные финансовые и кредитные институты.

## **4. ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ РАЗДЕЛ**

**УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
ГОСУДАРСТВЕННАЯ ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ  
ДИИ И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**



**УТВЕРЖДАЮ**

Первый проректор академии

А. В. Колмыков

2022 г.

Регистрационный № 190-55-90-22/уч.

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальностей:**

1-25 01 04 Финансы и кредит

1-25 01 08 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

**УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
СКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ ОРДЕНОВ ОКТЯБРЬСКОЙ  
ОЛЮЦИИ И ТРУДОВОГО КРАСНОГО ЗНАМЕНИ  
СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Первый проректор академии

*А. В. Колмыков*  
А. В. Колмыков

2023 г.

Регистрационный № Ф-331-23 /уч.

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ**

**Учебная программа учреждения высшего образования  
по учебной дисциплине для специальностей:**

6-05-0411-02 Финансы и кредит

6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит

Учебная программа составлена в соответствии с:

- образовательным стандартом общего высшего образования по специальности 6-05 0411 02 Финансы и кредит (ОСВО 6-05 0411 02-2023), а также учебными планами учреждения образования БД-0411-02-23у от 29.03.2023 г., БЗс-0411-02-15-23у от 29.03.2023 г.;
- образовательным стандартом общего высшего образования по специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит (ОСВО 6-05-0411-01-2023), а также учебными планами учреждения образования БД-0411-01-16-23у от 29.03.2023 г.; БДс-0411-01-16-23у от 29.03.2023 г., БЗс-0411-01-16-23у от 09.03.2023 г.

### **СОСТАВИТЕЛЬ:**

А.Н. Гридюшко, профессор кафедры финансов и контроля в сельском хозяйстве учреждения образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия», к.э.н., доцент.

Д.Е. Крюков, старший преподаватель кафедры финансов и контроля в сельском хозяйстве учреждения образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия».

### **РЕЦЕНЗЕНТЫ:**

А. В. Грибов, декан экономического факультета «Гродненский государственный аграрный университет», кандидат экономических наук, доцент;

М. Е. Петровский, главный экономист ИООО «Горецкий пищевой комбинат».

### **РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой финансов и контроля в сельском хозяйстве учреждения образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»

(протокол № 4 от 22.12.2023 г.);

Методической комиссией факультета бухгалтерского учета учреждения образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»

(протокол № 4 от 26.12.2023 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусская государственная сельскохозяйственная академия»

(протокол № 4 от 27.12.2023 г.)

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа «Деньги, кредит, банки» предназначена для высших учебных заведений, осуществляющих подготовку специалистов по экономическим специальностям.

**Цель преподавания учебной дисциплины** является: получение студентами комплексного представления о сфере экономических отношений, связанных с функционированием денег, кредита, банков, денежной, кредитной и валютной систем, их взаимосвязи, закономерностей их развития, формирование у студентов практических навыков для решения конкретных экономических проблем.

### **Задачи дисциплины:**

- изучение сущности денег и кредита, их необходимости и роли в современном рыночном хозяйстве и регулировании макроэкономических процессов;
- рассмотрение закономерностей денежного оборота, организации платежной системы и форм безналичных расчетов;
- исследование содержания и структуры денежной и кредитной систем, их особенностей в Республике Беларусь;
- изучение структуры и механизма функционирования рынка ссудных капиталов, особенностей проведения операций на нем;
- определение тенденций построения и организации современных банковских систем и их элементов, особенностей банковской деятельности;
- изучение основных видов банковских операций, формирование рассмотрению теоретических и организационных основ международных валютно-кредитных отношений и построения валютных систем;
- определение особенностей организации международных расчетов и международного кредита, деятельности международных кредитно-финансовых организаций.

Учебная дисциплина для специальности 6-05-0411-02 Финансы и кредит относится к государственному компоненту модуля «Денежное обращение и кредит», по специальности 605-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит - к компоненту учреждения высшего образования модуля «Финансы организаций».

Учебная дисциплина «Деньги, кредит, банки» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и связана с рядом других дисциплин: «Макроэкономика», «Государственный бюджет», «Организация деятельности центрального банка», «Организация банковского бизнеса», «Теория бухгалтерского учета», «Финансы» и др.

Учебная дисциплина «Финансы» базируется на общенаучных методах познания количественных закономерностей массовых социально-экономических явлений.

В результате изучения учебной дисциплины «Деньги, кредит, банки» студент должен закрепить и развить следующие компетенции:

### **Для специальности 6-05-0411-02 Финансы и кредит:**

УК-5. Быть способным к саморазвитию и совершенствованию в профессиональной деятельности.

УК-6. Проявлять инициативу и адаптироваться к изменениям в профессиональной деятельности.

БПК-10. Понимать действие инструментов денежно-кредитной политики, организацию денежного оборота, выполнять профессиональные действия в сфере оказания финансовых и банковских услуг.

### **Для специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит**

СК-23. Понимать действие инструментов денежно-кредитной политики, организацию денежного оборота, особенности деятельности кредитно-финансовых организаций для оценки результативности мер денежно-кредитного регулирования экономики и определения направлений его совершенствования.

В рамках образовательного процесса по данной учебной дисциплине студент должен

приобрести не только теоретические и практические знания, умения и навыки по специальности, но и развить свой ценностно-личностный, духовный потенциал, сформировать качества патриота и гражданина, готового к активному участию в экономической, производственной и социально-культурной жизни страны.

В результате изучения данной учебной дисциплины студенты должны **знать:**

- сущность, функции, роль денег и кредита в развитии национального и мирового хозяйства;
- содержание и организацию денежного оборота и кредитного процесса в рыночной экономике;
- особенности построения и функционирования современных платежных систем, организацию наличных и безналичных расчетов;
- основные теоретические положения и ключевые понятия в области денежной, банковской и кредитной системы;
- особенности содержания и организации основных форм кредита, их развитие в Республике Беларусь;
- специфику функций и направлений деятельности, кредитных организаций, основные операции банков;
- особенности проведения операций на различных секторах рынка ссудных капиталов;
- правовую базу, регулирующую денежный оборот, систему расчетов Республики Беларусь, в том числе в сфере международных экономических отношений;
- правовые, экономические и организационные основы деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь;
- теоретические основы денежно-кредитных отношений в международном экономическом обороте;
- особенности построения и функционирования национальной, региональной и мировой валютных систем;
- организацию международных расчетов и специфику предоставления кредитов в сфере международных отношений.

Кроме того, студенты должны **уметь:**

- применять терминологию дисциплины, раскрыть сущность экономических категорий и основных понятий в области денежно-кредитных и валютных отношений;
- применять действующие законы и нормативные акты в области денежно-кредитных отношений, денежной, кредитной и валютной систем для анализа особенностей их организации;
- анализировать эффективность организации денежного оборота и функционирования банковской системы;
- обобщать зарубежный и отечественный опыт, и на его основе выявлять приоритетные направления развития денежно-кредитной сферы и банковской системы.

Изучив данный курс, студенты должны **владеть:**

- системным и сравнительным анализом;
- междисциплинарным подходом при решении экономических проблем;
- методами анализа статистических данных.

Используются активные методы, решение задач и тестов, выполнение контрольных заданий на практических занятиях, самостоятельная работа и контроль за ее выполнением.

На изучение учебной дисциплины «Деньги, кредит, банки» на дневной форме получения общего высшего образования для специальности 6-05-0411-02 Финансы и кредит в соответствии с учебным планом БД-0411-02-15-23у от 29.03.2023 г. отводится всего 122 часа, из них 72 часа аудиторной работы, в том числе 36 часов лекционных и 36 часов практических занятий, на самостоятельную работу - 50 часов. Рекомендуемая форма промежуточной аттестации - экзамен. Учебная дисциплина преподается студентам на 2 курсе в 3-м семестре.

Для студентов заочной формы обучения на основе среднего специального образования

в соответствии с учебным планом БЗс-0411-02-15-13у от 29.03.2022 г. предусмотрено всего - 122 часа, из них 10+1 часов аудиторной работы, в том числе 4+1 часа (на установочные занятия) лекционных и 6 часов практических занятий, на самостоятельную работу - 63 часа. Учебная дисциплина преподается студентам на 2 курсе. Форма промежуточной аттестации - экзамен и учебным планом предусмотрено выполнение контрольной работы.

На изучение учебной дисциплины «Деньги, кредит, банки» на дневной форме получения общего высшего образования для специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит в соответствии с учебным планом отводится всего 102 часа, из них 50 часов аудиторной работы, в том числе 16 часов лекционных и 34 часа практических занятий, на самостоятельную работу - 52 часа. Рекомендуемая форма промежуточной аттестации - зачёт. Учебная дисциплина преподается студентам на 1 курсе во 2-м семестре.

Для студентов дневной формы обучения на основе среднего специального образования в соответствии с учебным планом БДс-0411-01-16-23у от 29.03.2023 г. предусмотрено всего 102 часа, из них 34 часа аудиторной работы, в том числе лекций - 16 часов, практических занятий - 18 часов, самостоятельная работа - 34 часа. Учебная дисциплина изучается на 1 курсе во 2 семестре. Рекомендуемая форма аттестации - зачёт.

Для студентов заочной формы обучения на основе среднего специального образования в соответствии с учебным планом БЗс-0411-01-16-23у от 29.03.2023 г. предусмотрено всего 102 часа, из них 8 часа аудиторной работы, в том числе лекций - 4 часа, практических занятий - 4 часов, самостоятельная работа - 60 часов. Учебная дисциплина изучается на 2 курсе. Рекомендуемая форма промежуточной аттестации - зачёт.

## **2. СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА**

### **Раздел I. Деньги. Денежный оборот**

#### **Тема 1. Сущность, функции и роль денег**

Предпосылки и причины появления денег. Рационалистическая и эволюционная концепции происхождения денег.

Характеристика сущности денег, основные подходы к ее трактовке.

Понятие функции денег. Сущность и значение функции меры стоимости, ее особенности при обращении полноценных и неполноценных денег.

Функция средства обращения. Факторы, определяющие сужение сферы использования денег в функции средства обращения.

Функция денег как средство платежа. Содержание, назначение и особенности функционирования денег как платежного средства.

Функция средства накопления. Виды денежных накоплений. Накопления населения, их значение.

Деньги в сфере международного экономического оборота.

Понятие роли денег. Проявление роли денег в процессе выполнения ими функций. Роль денег в развитии производства и повышении его эффективности. Использование денег в качестве орудия стоимостного учета, в осуществлении регулирования меры труда и меры потребления. Роль денег в осуществлении социальной политики государства. Роль денег в осуществлении внешнеэкономических связей.

#### **Тема 2. Виды денег**

Понятие видов денег как формы их существования.

Товарные деньги. Товарно-весовой эквивалент. Металло-чеканный эквивалент. Золото как эквивалентный товар. Процесс демонетизации золота. Бумажно-кредитный эквивалент.

Полноценные и неполноценные деньги, их особенности. Бумажные деньги. Кредитные деньги. Наличные и безналичные деньги. Электронные деньги. Национальные, коллективные, международные деньги.

#### **Тема 3. Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот**

Понятие денежного оборота. Каналы движения безналичных и наличных денег. Движение товаров как основа денежного оборота. Роль банков в функционировании денежного оборота.

Классификация денежного оборота в зависимости от форм функционирования денег, особенностей платежа, субъектов, между которыми осуществляется движение денег. Безналичный и наличный денежный оборот. Межбанковский денежный оборот. Банковский денежный оборот. Межхозяйственный денежный оборот. Взаимосвязь составных частей денежного оборота. Принципы организации денежного оборота.

Экономическое содержание наличного денежного оборота, его роль в процессе расширенного воспроизводства. Налично-денежные потоки. Скорость оборота наличных денег. Факторы, влияющие на скорость оборота наличных денег.

Принципы организации наличного денежного оборота. Роль банков в организации наличного денежного оборота. Прогнозирование наличного денежного оборота.

#### **Тема 4. Платёжная система, её виды**

Понятие «платежная система». Элементы платежной системы, их характеристика. Задачи и функции платежной системы. Требования, предъявляемые к платежным системам.

Основные участники платежной системы. Роль центрального банка в формировании и развитии платежной системы.

Виды платежных систем, их классификация. Государственные, частные и смешанные платежные системы. Локальные, национальные и международные платежные системы. Системы валовых расчетов и системы клиринговых расчетов. Системы межбанковских расчетов. Национальная платежная система Республики Беларусь, ее структура и перспективы развития.

### **Тема 5. Безналичный денежный оборот, основы его организации**

Сущность безналичного денежного оборота, его виды. Значение развития безналичного денежного оборота.

Принципы организации безналичных расчетов. Условия проведения безналичных расчетов. Способы платежа. Платежные инструкции. Очередность платежей.

Виды безналичных расчетов. Банковские переводы. Инкассо, его виды. Понятие форм безналичных расчетов, критерии их выбора. Характеристика отдельных форм безналичных расчетов в национальном экономическом обороте.

### **Тема 6. Денежная система, её элементы**

Денежная система, ее сущность и значение. Типы денежных систем, их характеристика и роль.

Денежные системы металлического обращения. Денежные системы обращения неразменных кредитных денег. Денежные системы административно-распределительной модели экономики и развитой рыночной экономики.

Элементы национальной денежной системы, их содержание. Влияние национальных особенностей и исторических традиций на содержание элементов денежной системы. Денежная система Республики Беларусь, ее развитие.

## **Раздел II. Кредит. Банки**

### **Тема 7. Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент**

Необходимость кредита. Общеэкономические и специфические причины функционирования кредитных отношений. Условия возникновения кредитных отношений.

Сущность кредита, ее характеристика. Субъекты кредитных отношений. Ссуженная стоимость, ее особенности. Возвратность как сущностная черта кредита.

Понятие функции кредита. Перераспределительная функция кредита. Объекты, сфера и значение перераспределения ресурсов на кредитной основе.

Функция замещения наличных денег кредитными операциями. Создание кредитных орудий обращения.

Понятие роли кредита, ее связь с сущностью, функциями кредита. Воздействие кредита на бесперебойность воспроизводственного процесса на макро и микроуровнях.

Использование кредита для решения социальных проблем. Влияние кредита на денежный оборот, его организацию и регулирование. Роль кредита в развитии международных экономических связей.

Сущность ссудного процента, его функции и значение. Виды ссудного процента.

Банковский процент, его виды. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок банка. Ставка рефинансирования центрального банка, ее регулирующая роль.

## **Тема 8. Формы кредита**

Понятие формы кредита. Классификация форм кредита, критерии классификации. Товарная форма кредита. Денежная форма кредита. Понятие вида кредита.

Банковский кредит, его субъекты. Особенности банковской формы кредита. Принципы банковского кредитования. Роль банковского кредита в развитии экономики и решении социальных задач. Тенденции развития банковского кредитования.

Коммерческий кредит, его субъекты и роль. Особенности организации и оформления коммерческого кредита. Коммерческий вексель, его виды. Условия, возможности и границы использования коммерческого кредита.

Государственный кредит. Понятие и субъекты кредита. Виды государственного кредита и государственных ценных бумаг. Роль и тенденции развития государственного кредита.

Потребительский кредит, его субъекты. Особенности потребительского кредита, его экономическая и социальная роль. Классификация потребительского кредита по различным критериям. Розничное банковское кредитование.

Лизинговый кредит, его субъекты. Особенности организации лизинговых отношений. Классификация лизинга, его роль в развитии экономики и НТП. Перспективы развития лизингового кредита.

Ипотечный кредит, его субъекты. Особенности ипотечного кредита, условия развития. Виды ипотеки. Ипотечное кредитование населения. Роль ипотечного кредита.

Перспективы развития различных форм кредита в экономике Республики Беларусь.

## **Тема 9. Рынок ссудных капиталов**

Сущность рынка ссудных капиталов, его участники. Финансовые посредники на рынке ссудных капиталов. Функции рынка ссудных капиталов.

Структура рынка ссудных капиталов. Денежный рынок и рынок капиталов, их особенности. Отличия организованного и неорганизованного рынка, национального и международного рынка.

Кредитный рынок, его характеристика. Рынок ценных бумаг, его структура. Виды ценных бумаг. Операции на рынке ценных бумаг.

Особенности и перспективы развития рынка ссудных капиталов в Республике Беларусь.

## **Тема 10. Банки, их виды и операции**

Сущность банков, их функции и роль. Понятие банковской деятельности.

Принципы организации деятельности банков. Классификация банков по формам собственности, правовой организации, набору операций, отраслям экономики, территории обслуживания, масштабам деятельности. Транснациональные банки. Банковские объединения. Банковский картель. Банковский концерн. Банковские холдинг-компании, консорциумы, синдикаты.

Понятие и классификация банковских операций. Пассивные операции банков, их виды. Собственные и привлеченные ресурсы банка. Значение пассивных операций в деятельности банков. Активные операции банков, их виды и значение. Взаимосвязь активных и пассивных операций банков. Посреднические операции. Розничные операции.

## **Тема 11. Кредитная и банковская системы**

Понятие кредитной системы, ее структура и значение. Характеристика небанковских кредитно-финансовых организаций, их виды и место в кредитной системе. Кредитная система Республики Беларусь, принципы ее построения.

Банковская система, ее виды. Одноуровневая банковская система. Двухуровневая

банковская система. Административная банковская система. Рыночная банковская система. Факторы, влияющие на развитие банковских систем.

Особенности функционирования двухуровневой банковской системы. правовой статус центрального банка, его функции и роль в банковской системе. Функции и роль коммерческих банков.

Перспективы развития национальной банковской системы.

### **Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений**

#### **Тема 12. Валютная система, её виды и элементы**

Валютная система: понятие и роль. Виды и эволюция валютных систем.

Национальная валютная система, ее элементы. Валютная система Республики Беларусь, ее характеристика и особенности развития.

Региональная валютная система, причины ее образования и значение. Мировая валютная система, ее виды.

Конвертируемость национальных валют, ее виды. Полная и частичная конвертируемость. Валютные ограничения, причины их применения. Условия и значение перехода к полной конвертируемости национальной валюты. Внешняя и внутренняя конвертируемость. Конвертируемость по текущим операциям платежного баланса. Режим конвертации белорусского рубля.

Валютный курс, его сущность. Режимы валютных курсов. Плавающий валютный курс, его преимущества и недостатки. Фиксированный валютный курс, его разновидности, причины фиксации. Факторы, влияющие на валютный курс. Режим обменного курса белорусского рубля, способы его установления.

Платежный баланс: понятие, структура. Виды платежных балансов. Методы регулирования платежного баланса.

#### **Тема 13. Международные расчётные отношения**

Понятие международных расчетов, особенности их организации и регулирования. Валютные и платежные условия внешнеторговых контрактов. Валютные оговорки. Финансовые гарантии.

Способы платежа при международных расчетах. Формы международных расчетов, их характеристика. Банковский перевод. Аккредитивная форма расчетов. Инкассовая форма расчетов. Расчеты по открытому счету. Расчеты в форме аванса. Валютные клиринги.

#### **Тема 14. международные кредитные отношения**

Международный кредит, его сущность, причины развития и значение. Классификация международного кредита, характеристика его видов. Особенности предоставления государственного и частного международного кредита, кредита международных кредитно-финансовых организаций.

Международные кредитно-финансовые организации, причины их возникновения, цели и особенности деятельности. Международный валютный фонд его механизмы финансирования. Группа Всемирного банка. Европейский банк реконструкции и развития. Деятельность международных кредитно-финансовых организаций в Республике Беларусь.

### 3. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

#### "Деньги, кредит, банки"

для специальности 6-05-0411-02 Финансы и кредит  
форма получения общего высшего образования дневная

№ п.п	Название раздела, темы	Всего аудиторных	в том числе		Количество часов СР	Форма контроля знаний
			Лекции	Практические занятия		
<b>Раздел I. Деньги. Денежный оборот</b>						
1	Сущность, функции и роль денег	4	2	2	3	УО, Т, М
2	Виды денег	4	2	2	3	УО, Т, М
3	Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот	4	2	2	3	УО, Т, М
4	Платежная система, ее виды	4	2	2	3	УО, Т, М
5	Безналичный денежный оборот, основы его организации	10	4	6	3	УО, Т, М
6	Денежная система, ее элементы	4	2	2	3	УО, Т, М
<b>Раздел II. Кредит. Банки</b>						
7	Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент	4	2	2	4	УО, Т, М
8	Формы кредита	8	4	4	6	УО, Т, М
9	Рынок ссудных капиталов, его структура	4	2	2	4	УО, Т, М
10	Банки, их виды и операции	6	4	2	2	УО, Т, М
11	Кредитная и банковская системы	4	2	2	4	УО, Т, М
<b>Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений</b>						
12	Валютная система, ее виды и элементы	8	4	4	4	УО, Т, М
13	Международные расчетные отношения	4	2	2	4	УО, Т, М
14	Международные кредитные отношения	4	2	2	4	УО, Т, М
	<b>ВСЕГО</b>	<b>72</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>50</b>	Экзамен

Примечание: УО - устный опрос, Т - тесты, М - сдача модуля

для специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
форма получения общего высшего образования дневная (полная)

№ п.п	Название раздела, темы	Всего аудиторных	в том числе		Количество часов СР	Форма контроля знаний
			Лекции	Практические занятия		
<b>Раздел I. Деньги. Денежный оборот</b>						
1	Сущность, функции и роль денег	3	1	2	2	Т, УО
2	Виды денег	3	1	2	2	Т, УО
3	Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот	3	1	2	2	Т, УО
4	Платежная система, ее виды	3	1	2	2	Т, УО
5	Безналичный денежный оборот, основы его организации	8	2	6	6	Т, УО
6	Денежная система, ее элементы	3	1	2	2	Т, УО
<b>Раздел II. Кредит. Банки</b>						
7	Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент	3	1	2	4	Т, УО
8	Формы кредита	5	1	4	6	Т, УО
9	Рынок ссудных капиталов, его структура	3	1	2	4	Т, УО
10	Банки, их виды и операции	3	1	2	4	Т, УО
11	Кредитная и банковская системы	3	1	2	4	Т, УО
<b>Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений</b>						
12	Валютная система, ее виды и элементы	4	2	2	6	Т, УО
13	Международные расчетные отношения	3	1	2	4	Т, УО
14	Международные кредитные отношения	3	1	2	4	Т, УО
	<b>ВСЕГО</b>	<b>54</b>	<b>16</b>	<b>34</b>	<b>52</b>	Зачёт

Примечание: УО - устный опрос, Т - тесты

для специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
 форма получения общего высшего образования дневная  
 на основе среднего специального образования

№ п.п	Название раздела, темы	Всего аудиторных	в том числе		Количество часов СР	Форма контроля знаний
			Лекции	Практические занятия		
<b>Раздел I. Деньги. Денежный оборот</b>						
1	Сущность, функции и роль денег	2	1	1	2	Т, УО
2	Виды денег	2	1	1	2	Т, УО
3	Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот	2	1	1	2	Т, УО
4	Платежная система, ее виды	2	1	1	2	Т, УО
5	Безналичный денежный оборот, основы его организации	4	2	2	2	Т, УО
6	Денежная система, ее элементы	2	1	1	1	Т, УО
<b>Раздел II. Кредит. Банки</b>						
7	Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент	2	1	1	2	Т, УО
8	Формы кредита	3	2	1	3	Т, УО
9	Рынок ссудных капиталов, его структура	2	1	1	3	Т, УО
10	Банки, их виды и операции	4	2	2	3	Т, УО
11	Кредитная и банковская системы	2	1	1	3	Т, УО
<b>Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений</b>						
12	Валютная система, ее виды и элементы	3	2	1	3	Т, УО
13	Международные расчетные отношения	2	1	1	3	Т, УО
14	Международные кредитные отношения	2	1	1	3	Т, УО
	<b>ВСЕГО</b>	<b>34</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>30</b>	Зачёт

Примечание: УО - устный опрос, Т - тесты

для специальности 6-05-0411-02 Финансы и кредит  
 форма получения общего высшего образования заочная  
 на основе среднего специального образования

№ п. п.	Название раздела, темы	Всего аудиторных	в том числе		Количество часов СР	Форма контроля знаний
			Лекции	Практические занятия		
	Установочная лекция	1	1			
<b>Раздел I. Деньги. Денежный оборот</b>						
1	Сущность, функции и роль денег	1	1		4	УО, Т
2	Виды денег	1		1	4	УО, Т
3	Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот	1		1	4	УО, Т
4	Платежная система, ее виды	1		1	4	УО, Т
5	Безналичный денежный оборот, основы его организации				4	УО, Т
6	Денежная система, ее элементы	1	1		4	УО, Т
<b>Раздел II. Кредит. Банки</b>						
7	Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент	1	1		4	УО, Т
8	Формы кредита				8	УО, Т
9	Рынок ссудных капиталов, его структура				4	УО, Т
10	Банки, их виды и операции	1		1	7	УО, Т
11	Кредитная и банковская системы				4	УО, Т
<b>Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений</b>						
12	Валютная система, ее виды и элементы	1	1		4	УО, Т
13	Международные расчетные отношения	1		1	4	УО, Т
14	Международные кредитные отношения	1		1	4	УО, Т
	<b>ВСЕГО</b>	<b>10+1</b>	<b>4+1</b>	<b>6</b>	<b>63</b>	Экзамен

Примечание: УО - устный опрос, Т - тесты

для специальности 6-05-0411-01 Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
 форма получения общего высшего образования заочная  
 на основе среднего специального образования

№ п. п.	Название раздела, темы	Всего аудиторных	в том числе		Количество часов СР	Форма контроля знаний
			Лекции	Практические занятия		
<b>Раздел I. Деньги. Денежный оборот</b>						
1	Сущность, функции и роль денег	1	1		4	УО, Т
2	Виды денег	1		1	4	УО, Т
3	Денежный оборот, его структура. Наличный денежный оборот	1		1	4	УО, Т
4	Платежная система, ее виды				4	УО, Т
5	Безналичный денежный оборот, основы его организации	1	1		4	УО, Т
6	Денежная система, ее элементы				4	УО, Т
<b>Раздел II. Кредит. Банки</b>						
7	Сущность кредита, его функции и роль. Ссудный процент	1	1		4	УО, Т
8	Формы кредита				4	УО, Т
9	Рынок ссудных капиталов, его структура				4	УО, Т
10	Банки, их виды и операции	1		1	4	УО, Т
11	Кредитная и банковская системы	1		1	4	УО, Т
<b>Раздел III. Основы международных валютно-кредитных отношений</b>						
12	Валютная система, ее виды и элементы	1	1		4	УО, Т
13	Международные расчетные отношения				4	УО, Т
14	Международные кредитные отношения				4	УО, Т
	<b>ВСЕГО</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>56</b>	Зачёт

Примечание: УО - устный опрос, Т - тесты

## 4. ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

### 4.1 ПЕРЕЧЕНЬ РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

#### Основная

1. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. Г.И. Кравцовой. – Минск : БГЭУ, 2007. – 443 с.

#### Дополнительная

1. Банковский Кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: 25 октября 2000 г. № 441-3 : принят Палатой представителей 3 октября 2000 г. : одобр. Советом Республики 12 октября 2000 г.: в ред. Закона Респ. Беларусь от 30 июня 2020 г. № 36-3 // Бизнес-инфо : аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2022.

2. Белотелова, Н. П. Деньги. Кредит. Банки : учебник / Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. – Москва : Дашков и К°, 2021. – 380 с.

3. Волкова, О. В. Денежное обращение и кредит. Часть 1. Деньги, кредит, банки. Раздел 1. Деньги. Денежный оборот : задания для практических занятий и самостоятельной работы / О. В. Волкова, Н. А. Засемчук, Д. Е. Крюков. – Горки : БГСХА, 2017. – 24 с.

4. Волкова, О. В. Денежное обращение и кредит. Часть 2. Организация деятельности коммерческих банков : задания для практических занятий и самостоятельной работы / О. В. Волкова, Н. А. Засемчук, Д. Е. Крюков. – Горки : БГСХА, 2020. – 100 с.

5. Волкова, О. В. Денежное обращение и кредит. Часть 1. Деньги, кредит, банки. Раздел 3. Основы международных валютно-кредитных отношений : задания для практических занятий и самостоятельной работы / О. В. Волкова, Н. А. Засемчук, Д. Е. Крюков. – Горки : БГСХА, 2019. – 44 с.

6. Гражданский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс] : 7 декабря 1998 года № 218-3 : Принят Палатой представителей 28 октября 1998 года: одобр. Советом Респ. Беларусь от 19 ноября 1998 года : в ред. Законов Республики Беларусь от 31 дек. 2021 г. № 141-3 // Бизнес-инфо : аналит. правовая система / ООО «Профессиональные правовые системы». – Минск, 2022.

7. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. В. Ю. Касатонова, В. П. Биткова. – Москва : Издательство Юрайт, 2015. – 499 с.

8. Дворецкая, А. Е. Деньги, кредит, банки : учебник / А. Е. Дворецкая. – Москва : Издательство Юрайт, 2019. – 472 с.

9. Колпакова, Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / Г. М. Колпакова, Ю. В. Евдокимова. – Москва : ИНФРА-М, 2019. – 609 с.

10. Мизес, Л. Теория денег и кредита / Л. Мизес. – Челябинск : Социум, 2020. – 808 с.

## 4.2 Методы (технологии) обучения

Основными методами (технологиями) обучения, отвечающими целям изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» являются:

- элементы проблемного обучения (проблемное изложение, вариативное изложение, частично поисковый метод), реализуемые на лекционных занятиях;
- элементы учебно-исследовательской деятельности; применение творческого подхода, реализуемого на практических занятиях и при самостоятельной работе;
- проектные технологии, используемые при выполнении индивидуальных заданий на практических занятиях, а также при самостоятельной работе.

## 4.3 Методические рекомендации по организации и выполнению самостоятельной работы студентов

При изучении дисциплины «Деньги, кредит, банки» используются следующие формы самостоятельной работы:

- самостоятельная работа в виде решения индивидуальных задач и выполнения индивидуальных заданий в аудитории во время проведения практических занятий под контролем преподавателя;
- самостоятельная работа при подготовке к зачету, экзамену;
- самоконтроль в виде тестирования по пройденным темам;
- подготовка рефератов по индивидуальным темам.

## 4.4 Диагностика компетенций студентов

Для диагностики результатов учебной деятельности по дисциплине «Деньги, кредит, банки» используются следующие формы:

### **устная форма:**

- доклады на практических занятиях;
- оценивание на основе деловой игры;
- ответы на вопросы.

### **письменная форма:**

- тесты;
- задачи;
- рефераты;
- оценивание на основе кейс-метода.

### **устно-письменная форма:**

- отчеты по аудиторным упражнениям с их устной защитой;
- отчеты по домашним практическим упражнениям с их устной защитой;
- зачет,
- сдача экзамена по учебной дисциплине.
- оценивание на основе деловой игры.

Используемые средства диагностики результатов учебной деятельности по дисциплине «Деньги, кредит, банки» предусматривают оценку способности обучающихся к творческой деятельности, их готовность вести поиск решения новых задач, связанных с отсутствием общепринятых алгоритмов.

## Тематика реферативных работ

1. Концепции сущности денег.
2. Трактовка функций денег представителями различных экономических школ.
3. Электронные деньги.
4. Методы дизайна и защиты банкнот и монет.

5. Роль золота в современном мире.
6. Развитие видов денег на территории Республики Беларусь.
7. Организация системы межбанковских расчетов в Республике Беларусь.
8. Перспективы развития расчетов в безналичной форме.
9. Международный опыт построения баланса банка.
10. Депозитные операции в коммерческих банках Республики Беларусь.
11. Гарантийный фонд защиты вкладов и депозитов физических лиц, его назначение и порядок формирования.
12. Зарубежный опыт банков ведения операций по привлечению средств.
13. Методы оценки качества банковских активов в зарубежной практике.
14. Овердрафтное кредитование.
15. Консорциальное и синдицированное кредитование.
16. Микрокредитование.
17. Направления совершенствования системы управления рисками в банках Республики Беларусь.
18. Особенности валютного регулирования в Республике Беларусь.
19. Европейский банк реконструкции и развития и его роль в международных кредитных отношениях Республики Беларусь.
20. Участие Республики Беларусь в деятельности международных валютно-финансовых и кредитных организаций.
21. Международный валютный фонд и его роль в международных кредитных отношениях Республики Беларусь.
22. Перспективы развития деятельности международных финансовых и кредитных институтов на банковском рынке Республики Беларусь.

Учебно-методическое издание

**Дмитрий Евгеньевич Крюков**

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС ПО ДИСЦИПЛИНЕ  
«ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ»

В редакции автора

Подписано в печать .

Формат 60x80 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Бумага для множительных аппаратов.

Печать ризографическая. Гарнитура «Таймс».

Усл. печ. л. . Уч.изд. л. .

Тираж экз. Заказ . Цена руб.

---

Отпечатано в секторе издания учебно-методической литературы и ризографии,  
художественно-оформительской деятельности БГСХА  
213407, г. Горки, Могилевской обл., ул. Мичурина, 5