

# ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ

## Основные вопросы темы

1. Деньги: происхождение, сущность, функции.
2. Понятие кредита. Основные виды и функции.
3. Кредитная система страны. Функции центрального и коммерческих банков.
4. Кредитно-денежная политика государства.

## 1 Деньги: происхождение, сущность, функции

По происхождению деньги (всеобщий эквивалент) – один из товаров, способный обмениваться на любой другой товар. Это эволюционная концепция происхождения денег. Рационалистическая концепция объясняет происхождение денег как результат соглашения между людьми. Однако в настоящее время в роли денег выступает не только какой-то один товар, поэтому их определяют и так: деньги – это все то, что обычно принимается в обмен на товары и услуги, или деньги – это то, что используется как деньги; или деньги – абсолютно ликвидное средство обмена.

*Деньги* – это специфический товар, играющий особую роль в экономике. Наиболее распространенным является функциональный подход к определению денег: для того, чтобы понять, что такое деньги, необходимо разобраться в том, какие основные функции они выполняют. Деньги выступают как:

1) мера стоимости – средство соизмерения пропорций обмена товаров и выражения цен, приравнивание товаров к определенной сумме денег означает установление их цены;

2) средство обращения (или обмена), позволяющее обществу избежать неудобств бартерной сделки при обменных операциях;

3) средство платежа или расчетов, так как товары не всегда могут продаваться с немедленной оплатой за наличный расчет, то возникают расчеты с отсрочкой платежа по времени: приобретение товаров в кредит, при погашении денежных ссуд, внесение арендной платы за земельные участки, уплате налогов. В настоящее время, когда для оплаты сделок в подавляющей мере применяются безналичные расчеты, многие специалисты говорят о слиянии функций средства обращения и средства платежа в одну;

4) средство накопления или сбережения. Если производитель продал свой товар и в течение длительного времени не приобретает другой, то деньги изымаются из обращения и выполняют функцию сбережения. Когда денежным материалом были драгоценные металлы, эта функция носила название «средство образования сокровищ».

Мировые деньги функционируют как средство платежа и покупательное средство в международных расчетах, их роль выполняют деньги ведущих развитых стран.

*Денежная система* – это исторически сложившаяся форма организации денежного обращения, узаконенная государством, которая включает в себя следующие элементы (рис. ):

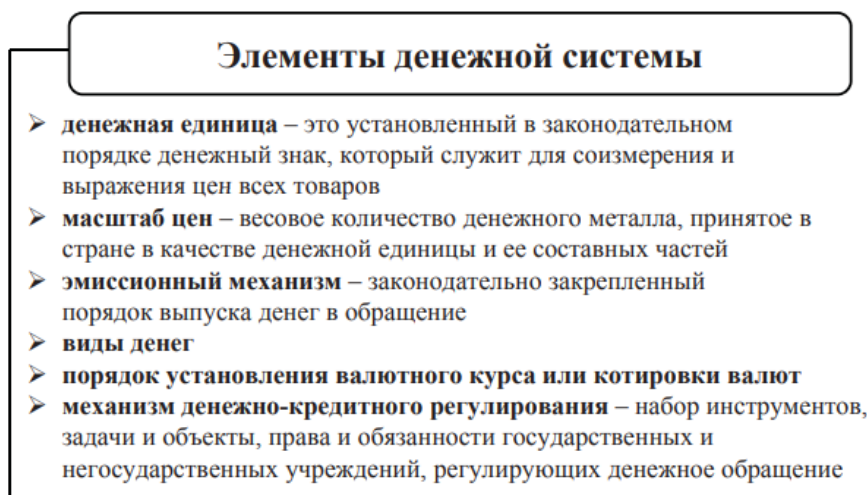


Рисунок – Элементы денежной системы

*Денежная масса* – это совокупность наличных и безналичных платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг в экономике страны.

## 2 Понятие кредита. Основные виды и функции

Кредитные (ссудные) операции являются основными операциями, связанными с размещением привлеченных КБ денежных средств и, следовательно, непосредственно воздействующими на величину банковской прибыли. Знание сущности кредитных отношений является необходимым условием для рационального использования ссуд в качестве инструмента, позволяющего обеспечить удовлетворение потребностей в финансовых ресурсах. Государство на основе кредитных отношений осуществляет управление всем процессом денежного обращения.

Под *кредитом* понимают движение ссудного капитала, основанное на началах срочности, платности и возвратности (узкий подход).

В широком смысле слова, кредит – это сделка между экономическими агентами, принимающая форму ссуды, т.е. предоставление имущества или денег другому лицу (юридическому или физическому) на условиях отсрочки возврата и с уплатой процента.

Источниками кредита являются:

- сбережения населения, размещенные на депозитах в КБ;
- амортизационный фонд организаций и их нераспределенная прибыль;
- средства страховых, пенсионных и других фондов и т.п.

Выделяют различные формы кредита (рис. ).

Форма	Субъекты кредита	Объект кредита	Целевые установки
<b>Коммерческий</b>	Предприятия (фирмы)	Товарный капитал	Облегчение платежей, отсрочка платежей между предприятиями
<b>Банковский</b>	Банки, кредитные учреждения, фирмы, государство, домашние хозяйства	Денежный капитал	Предоставление ссудного капитала
<b>Потребительский</b>	Фирмы, домашние хозяйства	Товары длительного пользования	Облегчение системы оплаты за товары путем отсрочки платежа
<b>Ипотечный</b>	Фирмы, банки, домашние хозяйства	Долгосрочные ссуды под залог недвижимости	Инвестиции в сельское хозяйство и жилищное строительство
<b>Государственный</b>	Субъекты государственной власти, фирмы, домашние хозяйства	Финансирование бюджетного дефицита, жилищное строительство, развитие инфраструктуры	Решение бюджетных проблем, межрегиональное экономическое выравнивание
<b>Международный</b>	Государство, ТНБ, ТНК, МВФ	Международные коммерческие и банковские кредиты	Реализация международных предпринимательских и банковских программ

Рисунок – Формы кредита

Кредит выполняет следующие функции:

- обеспечение непрерывности процесса общественного воспроизводства, повышение его эффективности;
- перераспределение денежных средств между экономическими субъектами;
- создание кредитных денег и увеличение объема безналичного оборота (эмиссионная функция);

- концентрация и централизация капитала.

### **3 Кредитная система страны. Функции центрального и коммерческих банков**

*Кредитная система* – это совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования и как совокупность кредитных организаций (финансово-кредитных институтов).

Кредитные отношения связаны с движением ссудного капитала и включают различные формы кредита. Кредитная система как совокупность финансово-кредитных институтов аккумулирует свободные денежные капиталы, доходы и сбережения различных слоев населения и предоставляют их в ссуду фирмам, правительству и частным лицам. Необходимо отметить, что кредитная система тесно связана с денежной, поэтому чисто говорят об их совокупности – денежно-кредитной системе.

Базой кредитной системы исторически являются кредитные организации (финансово-кредитные институты), прежде всего банки.

*Центральный банк* – это банк, осуществляющий выпуск банкнот и являющийся ядром кредитной системы. Он занимает в ней особое место, будучи «банками банков», и является, как правило, государственным учреждением. В странах Западной Европы центральные банки были национализированы в период Второй мировой войны или в послевоенный период. В США центральный банк (Федеральная резервная система) находится в смешанной собственности.

*Коммерческие банки* представляют собой основные звенья кредитной системы. Главная их цель – это получение прибыли. Банковская прибыль определяется как разница между суммой процентов, взимаемых с заемщиков за предоставленный кредит, и суммой процентов, выплачиваемых вкладчикам. Кроме того, в доход банка включаются также прибыль от инвестиций, биржевых сделок, комиссионные вознаграждения.

*Специализированные кредитные организации* включают банковские и небанковские организации, специализирующиеся на определенных видах кредитования. Так, внешнеторговые банки специализируются на кредитовании экспорта и импорта товаров, а ипотечные банки и компании – на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости (земли и строений).

Центральный банк выполняет следующие функции:

- эмиссионного центра страны;
- банкира правительства;
- межбанковского расчетного центра;
- хранителя золотовалютных резервов страны;
- определяет и осуществляет кредитно-денежную (монетарную) политику страны и др.

Операции коммерческого банка подразделяются на пассивные (привлечение средств), активные (размещение средств) и проведение денежных расчетов в наличной и безналичной формах (открываются счета: расчетные, текущие, депозитные, валютные). Кроме того, они могут заниматься посредническими и доверительными операциями (управление имуществом и цен бумагами).

### **4 Кредитно-денежная политика государства**

*Монетарная (кредитно-денежная) политика* – это совокупность мер, проводимых Центральным банком по регулированию денежного обращения и состояния кредитной сферы с целью стабилизации экономики. Кредитно-денежная политика основывается на принципах монетаризма.

Денежно-кредитная политика осуществляется путем стимулирования кредита и денежной эмиссии либо их ограничением и сдерживанием.

*Стимулирующая денежно-кредитная политика* (кредитная экспансия), или политика «дешевых» денег, означает увеличение денежного предложения в целях оживления экономической активности в стране. Она направлена против спада производства, роста безработицы путем расширения сферы кредитования и снижения нормы процента для оживления конъюнктуры рынка.

Ограничительная денежно-кредитная политика (кредитная рестрикция), или политика «дорогих» денег, направлена против растущей инфляции путем сокращения объема денежной массы в условиях экономического бума. В этих случаях центральные банки стремятся предотвратить перегрев экономики с помощью ограничения кредитования, повышения процентной ставки, ограничения эмиссии платежных средств.

Результаты денежно-кредитной политики представлены в виде следующих схем.

Результат политики «дешевых денег»: рост предложения кредитов → падение ссудного процента → рост доступности кредитов → стимулирование совокупных расходов (инвестиций) → рост объемов производств и занятости.

Политика «дорогих» денег: рост ссудного процента → снижение доступности кредита → сокращение инвестиций → снижение спроса на все товары → снижение темпов роста цен → сокращение инфляции.

Операции на открытом рынке и валовой внутренний продукт: покупка ценных бумаг → рост денежной массы → снижение процентной ставки → рост инвестиций → рост ВВП; продажа ценных бумаг → сокращение денежной массы → рост процентной ставки → сокращение инвестиций → сокращение ВВП.

Норма обязательного резервирования и валовой внутренний продукт: рост нормы резерва → сокращение объемов кредита → сокращение денежной массы → рост процентной ставки → сокращение инвестиций → сокращение ВВП; снижение нормы резерва → рост объемов кредитов → рост денежной массы → снижение процентной ставки → рост инвестиций → рост ВВП.

Ставка рефинансирования и валовой внутренний продукт: рост ключевой ставки → сокращение объемов кредитов → сокращение денежной массы → рост процентной ставки → сокращение инвестиций → сокращение ВВП; снижение ключевой ставки → рост объемов кредитов → рост денежной массы → снижение процентной ставки → рост инвестиций → рост ВВП.