

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.):

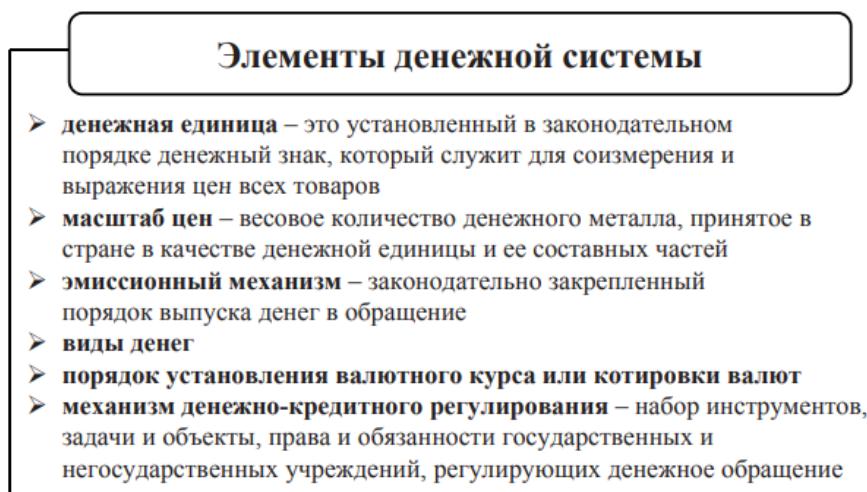


Рисунок – Элементы денежной системы

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
Коммерческий	Предприятия (фирмы)	Товарный капитал	Облегчение платежей, отсрочка платежей между предприятиями
Банковский	Банки, кредитные учреждения, фирмы, государство, домашние хозяйства	Денежный капитал	Предоставление ссудного капитала
Потребительский	Фирмы, домашние хозяйства	Товары длительного пользования	Облегчение системы оплаты за товары путем отсрочки платежа
Ипотечный	Фирмы, банки, домашние хозяйства	Долгосрочные ссуды под залог недвижимости	Инвестиции в сельское хозяйство и жилищное строительство
Государственный	Субъекты государственной власти, фирмы, домашние хозяйства	Финансирование бюджетного дефицита, жилищное строительство, развитие инфраструктуры	Решение бюджетных проблем, межрегиональное экономическое выравнивание
Международный	Государство, 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.