

# Тема 18. Денежно-кредитная система.

---

18.1 Понятие, структура денежно-кредитной системы

18.2 Центральный и коммерческие банки, их функции и роль экономике

18.3 Экономическое содержание кредита, формы кредита

18.4 Особенности денежно-кредитной политики в РБ

**Денежно-кредитная система** — это совокупность кредитно-финансовых учреждений, выполняющих специфические функции по аккумуляции и распределению денежных средств.

Кредитная система развитых стран состоит из центрального, коммерческих банков, специализированных кредитно-финансовых учреждений.

Особое место в ней занимает *центральный банк*.

---

Вся совокупность банков и банковских учреждений, выполняющих свойственные им функции, образует **банковскую систему страны**. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет **два уровня**.

**Первый уровень образует центральный банк**

**Второй уровень занимают коммерческие банки (частные и государственные).**

## Центральные банки выполняют ряд важных функций, среди которых следует выделить:

- эмиссию банкнот;
- хранение государственных золотовалютных резервов;
- хранение резервного фонда других кредитных учреждений;
- денежно-кредитное регулирование экономики;
- кредитование коммерческих банков и осуществление кассового обслуживания государственных учреждений;
- проведение расчетов и переводных операций;
- контроль за деятельностью кредитных учреждений.

**В целях обеспечения устойчивой работы коммерческих банков и защиты интересов кредиторов центральный банк устанавливает ряд обязательных нормативов деятельности коммерческих банков. В число таких нормативов входят минимальный размер уставного капитала, предельное соотношение между размером собственных средств и суммой активов, показатель ликвидности баланса, размер обязательных минимальных резервов, которые размещаются коммерческими банками в центральном банке, а также предельно допустимые размеры риска на одного заемщика. Коммерческие банки обязаны представлять финансовые отчеты и финансовые документы центральному банку.**

Центральный банк осуществляет обширный финансовый на принципах срочности, платности и возвратности в пределах тех лимитов, которые устанавливают круг операций:

- предоставляет кредит правительству (Министерству юр законодательные органы;
- выдает кредиты другим банкам на срок по соглашению, покупает и продает векселя, а также ценные бумаги, выпускаемые правительством, предоставляет кредиты на срок, под залог векселей, ценных бумаг;
- покупает и продает иностранную валюту и платежные документы в иностранной валюте, которые выставляют национальные и иностранные банки;
- участвует в отечественных и иностранных кредитных организациях;
- устанавливает официальный курс национальной денежной единицы к валюте иностранных государств;
- осуществляет расчетное и кассовое обслуживание государства, коммерческих банков и (в порядке исключения) отдельных организаций. Все эти операции соответствуют деятельности центрального банка как эмиссионного, кредитного и расчетного центра.

---

Особое положение центральных банков в кредитной системе проявляется в том, что они **не ставят перед собой цели получения максимальной прибыли** и не конкурируют в сфере бизнеса с коммерческими банками.

Они, как правило, не обслуживают население и предприятия. Эти функции выполняют коммерческие банки.

## **Функции коммерческих банков состоят**

---

прежде всего в следующем:

- аккумуляции **бессрочных депозитов** (ведение текущих счетов) и оплате чеков, выписанных на эти банки;
- предоставлении кредитов предпринимателям.
- Кредитные учреждения также осуществляют расчеты и организуют оборот в масштабах всего национального хозяйства. На базе их операций возникают кредитные деньги (чеки, банковские векселя).

---

К специализированным кредитив финансовым институтам относят сберегательные учреждения, страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные, лизинговые компании и т.д.

Специализированные кредитно-финансовые институты функционируют в относительно узких сферах рынка ссудного капитала, выполняют небольшое число операций и как бы дополняют деятельность коммерческих банков.

---

**Система экономических отношений, возникающих в процессе предоставления денежных или материальных средств во временное пользование на условиях возвратности и, как правило, платности, называется *кредитом*. Юридическое (физическое) лицо, предоставляющее ссуду, называют *кредитором*, а берущее ее, — *заемщиком*.**

***Кредит* представляет собой движение ссудного капитала, связанное с предоставлением денежных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и платности.**

## **Источниками ссудного капитала являются:**

- **денежные средства, предназначенные для восстановления основного капитала и накапливаемые по мере перенесения его стоимости по частям на создаваемые товары в виде амортизации;**
- **часть оборотного капитала, высвобождаемая в денежной форме в связи с несовпадением времени реализации изготовленных товаров и покупки сырья, топлива и материалов, необходимых для продолжения процесса производства;**
- **капитал, временно свободный в промежутках между поступлением средств от реализации товаров и выплатой заработной платы;**
- **денежные доходы и сбережения частных лиц, включая все общественные слои населения.**

**Источником ссудного капитала также являются денежные накопления государства.**

---

## **Кредит как экономическая категория выполняет ряд функций:**

- *распределительную ,*
- *эмиссионную ,*
- *контрольную ,*
- *экономии издержек обращения ,*
- *инструмента регулирования экономики .*

При осуществлении кредитной сделки соблюдаются основные принципы кредитования. К важнейшим из них относятся:

- ***срочность и возвратность*** - определение периода пользования ссудой, по истечении которого она должна быть возвращена кредитору;
- ***целевое назначение*** - предоставление кредита на конкретные потребности, возникающие в процессе производства и реализации товаров. Фирма обязана использовать кредит строго по целевому назначению;
- ***обеспеченность*** - и заемщик, и кредитор должны быть уверены в том, что существуют реальные шансы на возврат полученных займы средств.
- ***платность*** - уплата определенного процента.
- ***дифференцированность*** - неодинаковый подход к различным заемщикам.

Развитие кредитных отношений привело к появлению различных **форм и видов кредита**. Их можно классифицировать по ряду признаков.

**В зависимости от сроков**, на которые предоставляется ссуда, различают кредиты:

- *онокольный* (выдается на небольшой срок и погашается по первому требованию кредитора);

- *кратко-* (до одного года),

- *средне-* (от одного года до пяти лет)

- *долгосрочный* (свыше пяти лет).

---

По составу кредиторов и заемщиков выделяют следующие основные формы кредита:

банковский,  
коммерческий,  
государственный,  
потребительский,  
международный,  
лизинг-кредит.

---

**Цели денежно-кредитной политики**  
классифицируются на конечные и промежуточные.

*Конечные цели:*

а) экономический рост; б) полная занятость; в) стабильность цен; г) устойчивый платежный баланс.

*Промежуточные целевые ориентиры:*

а) денежная масса; б) ставка процента; в) обменный курс.

# Инструменты денежно-кредитной политики

---

включают:

- а) лимиты кредитования; прямое регулирование ставки процента;
- б) изменение нормы обязательных резервов;
- в) изменение учетной ставки (ставки рефинансирования);
- г) операции на открытом рынке.

Существует различие между инструментами прямого (а) и косвенного (б, в, г) регулирования.

---

***Обязательные резервы*** — это часть суммы депозитов, которую коммерческие банки должны хранить в виде беспроцентных вкладов в Центральном банке (формы хранения могут различаться по странам). Нормы обязательных резервов устанавливаются в процентах от объемов депозитов.

Банки могут хранить и *избыточные резервы* - некоторые суммы сверх обязательных резервов, например, для непредвиденных случаев увеличения потребности в ликвидных средствах. Однако это лишает банки суммы дохода, который они могли бы получить, пуская эти деньги в оборот. Поэтому с ростом процентной ставки уровень избыточных резервов обычно снижается.

---

Другим инструментом денежно-кредитного регулирования является *изменение учетной ставки (или ставки рефинансирования)*, по которой Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам.

---

*Операции на открытом рынке*  
— третий способ контроля за  
денежной массой.

Наряду с косвенными инструментами могут применяться и *административные методы регулирования денежной массы*: прямое лимитирование кредитов, контроль над отдельными видами кредитов и т.д. Прямое лимитирование кредитов заключается в установлении верхнего предела кредитной эмиссии, ограничении размеров кредитования в тех или иных отраслях и т.д. Принцип лимитирования, как правило, используется одновременно с льготным кредитованием приоритетных секторов экономики.

Различают два основных типа денежно-кредитной политики, каждый из которых характеризуется определенными целями и набором инструментов регулирования.

В условиях инфляции проводится *политика "дорогих денег"* (политика кредитной рестрикции). Она направлена на ужесточение условий и ограничение объема кредитных операций коммерческих банков, т.е. на сокращение предложения денег. Центральный банк, проводя рестрикционную политику, предпринимает следующие действия: продает государственные ценные бумаги на открытом рынке; увеличивает норму обязательных резервов; повышает учетную ставку. Если эти меры оказываются недостаточно эффективными, центральный банк использует административные ограничения: понижает потолок предоставляемых кредитов, лимитирует депозиты, сокращает объем потребительского кредита и т.д. Политика "дорогих денег" является основным методом антиинфляционного регулирования.

В периоды спада производства для стимулирования деловой активности проводится *политика "дешевых денег"* (экспансионистская денежно-кредитная политика). Она заключается в расширении масштабов кредитования, ослаблении контроля над приростом денежной массы, увеличении предложения денег. Для этого центральный банк покупает государственные ценные бумаги, снижает резервную норму и учетную ставку. Создаются более льготные условия для предоставления кредитов экономическим субъектам.

# Самостоятельная работа

---

1. Как функционирует рынок ценных бумаг?
2. Как банки «делают деньги»?
3. Особенности денежно-кредитной политики РБ.