

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. М.РЫСКУЛБЕКОВА**

УТВЕРЖДЕНО
« _____ » _____ 2018 год
Председатель УМС

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

По дисциплине:

«ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ»

*для студентов высшего образования по направлению 580100 «Экономика»,
специальность «Банковское дело», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение»*

**Автор-разработчик: Абдукадырова Г.А.
кандидат экономических наук, доцент**

Рассмотрено и одобрено
на заседании кафедры «Банковская деятельность и страхование»
протокол № _____ от «___» _____ 2018 г.,

БИШКЕК-2018

СТРУКТУРА УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА ДИСЦИПЛИНЫ

1	Программа учебной программы	3
	Анкета дисциплины	4
	Анкета преподавателя	7
	Пояснительная записка	4
	Цель и задачи дисциплины	
	Требования к обязательному минимуму содержания дисциплины	
	Программа учебного курса	13
2	Рабочая программа учебной дисциплины	14-15
2.1	Цель и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе	16-17
3	Требования к уровню усвоения дисциплины	18-19
3.1	Компетенции обучающегося	20-22
	Инновационные технологии, используемые в преподавании дисциплины	22
4	Объем дисциплины	23
4.1	Объем дисциплины и виды учебной работы	23
4.2	Распределение часов по темам и видам учебной работы	23
5	Содержание рабочей программы дисциплины	24-25
6	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	
6.1.	Литература	26
7	Самостоятельная работа студента	27-28
7.1	Задания для самостоятельной работы	29-42
7.2	Вопросы для промежуточного контроля	43-44
7.3	Вопросы для подготовки к итоговому контролю	44-45
7.4	Программа обучения студентов (Syllabus)	46
8	Календарно-тематический план распределения часов с указанием темы	49
	График самостоятельной работы студентов	50-51
	Список литературы	52
	График учебного процесса.	55
	Политика курса	56
9	Учебно-методические материалы	
9.1	Тезисы лекции по дисциплине «Деньги, кредит и банки »	57-94
9.2	Практикум по дисциплине «Деньги, кредит и банки »	95-178
9.3	Методические указания по выполнению контрольной работы	179
9.4	Варианты заданий контрольной работы.	180-183
9.5	Темы рефератов	184
9.6	Глоссарий	185-189

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. М. РЫСКУЛБЕКОВА**

Кафедра «Банковская деятельность и страхование»

УТВЕРЖДЕНО
« ____ » _____ 2018 год
Председатель УМС

ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ»

*для студентов высшего образования по направлению 580100 «Экономика»,
специальность «Банковское дело», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение»*

**Автор-разработчик: к.э.н., доцент,
Абдукадырова Г.Т.**

1. Анкета дисциплины

Код дисциплины	Б.3.6
Название дисциплины	«Деньги, кредит и банки»
Объем дисциплины в кредитах ECTS	8 кредит
Семестр и год обучения	7 семестр
Цель дисциплины	<p>Цель курса «Деньги, кредит, банки» состоит в формировании у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, кредита, банков, их роли в современной рыночной экономике, становления и развития национальных денежно-кредитных и банковских систем, использования денежно-кредитного механизма в регулировании макроэкономических процессов, основ международных валютно-кредитных отношений. Изучение данного курса основывается на знании основ рыночной экономики, законодательных и нормативных актов, регулирующих кредитное обеспечение товаропроизводителей в современных условиях.</p> <p>Задачи курса «Деньги, кредит, банки»:</p> <ul style="list-style-type: none"> • изучение закономерностей денежного оборота и кредита; • анализ процессов создания, тенденций построения и организации современных денежных, кредитных, банковских систем и их элементов; • изучение роли денег, кредита и банков в регулировании макроэкономических процессов; • формирование современного представления о месте и роли центральных и коммерческих банков в рыночной экономике; • формирование у студентов навыков систематизации и оценки явлений и закономерностей в денежно-кредитной сфере экономики; • овладение приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере денежно-кредитных операций. <p>В процессе изучения дисциплины “ Деньги, кредит, банки “ студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области, связанной с функционированием денежно-кредитной сферы, овладевают основными методами работы в кредитных организациях.</p>
Пререквизиты дисциплины	Дисциплины курса - микро-макроэкономика, финансовая математика, статистика, высшая математика. эконометрика.
Постреквезиты дисциплины	Дисциплины курса - банковское дело, рынок

	ценных бумаг, денежно - кредитное регулирование, международные финансово-кредитные отношения, анализ банковской деятельности.
Результаты обучения дисциплины	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - полные и четкие определения основных понятий, используемых в курсе; - сущность, функции денег и виды денег; - основные этапы эволюции денег; - общее понятие и функции денежно-кредитной системы как экономической категории; - особенности обращения современных денег; - инструменты и методы кредитно-денежной политики; - особенности формирования финансовых ресурсов коммерческих банков и НФКУ, рассчитывать основные финансовые показатели; - этапы становления и развития мировой валютной системы; - основные методы валютного регулирования; - особенности международных валютных систем. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оперировать теориями денег, теориями сущности кредитно-финансовых институтов и кредитных систем; - оценивать состояние денежного обращения; - рассчитывать по исходным данным денежную массу и ее элементы, скорость оборота денег, коэффициент монетизации экономики, инфляцию; - заполнять формы платежных документов; - классифицировать кредит по различным признакам; - рассчитывать номинальную и реальную стоимость кредита; - характеризовать деятельность банков на основании финансовых показателей; - рассчитывать проценты по вкладам в банках, курс иностранной валюты, доходность ценных бумаг. - классифицировать активы банка по степени ликвидности, прибыльности и степени риска; - рассчитывать обязательные экономические нормативы; - рассчитывать курсы валют; - определять роль международных финансово-кредитных институтов (ФКИ) в условиях глобализации. <p>Применять:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пользоваться источниками экономической информации и нормативными материалами для решения финансово-хозяйственных вопросов; - использовать нормативные документы,

	<p>регулирующие порядок учреждения и функционирования кредитных организаций;</p> <ul style="list-style-type: none"> - разбираться в финансовой отчетности банков; - определять кредитоспособность заемщиков; - находить и использовать информацию о деятельности НБКР; - оценивать деятельность НБКР по формированию устойчивой и эффективной банковской системы
<p>Методы оценивания</p>	<p>Устный опрос. Вопрос тестовые задания. Контрольные и экзаменационные вопросы. Контрольная работа. Ответы в ходе опроса по лекционному материалу. Ответы на дискуссионные вопросы. Выполнение самостоятельных заданий по анализу организации маркетинговой деятельности отдельных коммерческих банков.</p>
<p>Количество наименований используемой литературы (с указанием двух-трех основных)</p>	<p>Основная:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Нормативно – правовые документы, регламентирующие процесс деятельности денежных и финансово-кредитных организаций и учреждений. 2. Долан Э.Кэмбэлл, К. Кэмбэлл Ф. «Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика»-СПБ, 1995 г. 3. Красавина В.Л. «Международные валютно – кредитные и финансовые отношения». М.; Финансы и статистика, 2010 г. 4. Лаврушин О.И «Деньги, кредит банки». М.; Финансы и статистика, 2011г. 5. Лаврушин О.И. «Банковское дело». М.: Изд. «Финансы и статистика», 2010г. 6. Сансызбаева Г.А. «Деньги, кредит и банки», Учебное пособие, Б., типография КЭУ, 2014г. 7. Сансызбаева Г.А. «Практикум по дисциплине «Деньги, кредит и банки»», Б., типография КЭУ, 2012г. <p>Дополнительная литература:</p> <ol style="list-style-type: none"> 8. Абдынасыров У. Т. Стратегия и перспективы развития рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике, «Академия», Бишкек, 2005г. 9. Миркин Я.Н. «Ценные бумаги и финансовый рынок». Издательство «Перспектива» 2009г. 10. Поляков В.П., Московкина Л.А. «Основы денежного обращения и кредита». М.; Финансы и статистика, 2000 г. 11. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К.Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение». Учебно – методическое пособие. Бишкек, 2003г. 12. Периодическая печать, Годовой отчет НБКР, «Банковский вестник», «Вестник НБКР», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит»

	<p>«Пресс – релиз НБКР» и др.</p> <p>13. Источники в Интернет</p> <p>1) НБКР – http://www.nbkr.kg</p> <p>2) Министерство экономики и финансов- http://www.minfin.kg</p> <p>3) Нацстатком - http://www.nsc.bishkek.su</p> <p>4) Управление делами президента http://www.ud.gof.kg</p>
Использование ТСО	Ноутбук, проектор. Компьютерные класс с выходом в интернет и с установленными правовыми базами данных.
Исследовательские/лабораторные работы	Изучение влияния ДКБ на экономику КР (параллельное изучение психологических факторов). Проектные работы СРС по исследованию состояния рынка банковских услуг.
ФИО преподавателя	Абдукадырова Гульназ Токтосуновна

Пояснительная записка

Учебно-методический комплекс по курсу «Деньги, кредит и банки» составлен в соответствии с «Требованиями к обязательному минимуму содержания и уровню подготовки бакалавра и дипломированного специалиста» Государственного образовательного стандарта, утвержденного Министерством образования и науки Кыргызской республики.

Учебно-методический комплекс предназначен для преподавателей и студентов, экономических и других специальностей высших учебных заведений.

В современной рыночной экономике роль и значение денег, кредитно-банковской системы исключительно велики. Деньги, кредитная и банковская системы представляют собой важнейший инструмент, с помощью которого государство осуществляет регулирование экономики. Здоровая кредитно-денежная и банковская системы страны являются условием политической и экономической стабильности общества и развития всех областей хозяйственной деятельности.

Любые сбои, возникающие в кредитно-денежной и банковской сферах, (нарушения в платежной системе, инфляционные процессы, отрицательное сальдо счета текущих операций, несбалансированность бюджета, и т.п.), неизбежно отражаются на состоянии государства и общества, вызывая социальную напряженность. Поэтому, сегодня важно глубоко понимать природу денег и денежных отношений, особенности кредитной и банковской систем, принципы их применения и механизм функционирования.

Курс «Деньги, кредит, банки» относится к числу специальных дисциплин.

Данная работа состоит из программы, рабочей программы, силлабуса, В УМК даны лекции, задания для самостоятельной работы, вопросы для подготовки к зачету и экзамену, темы рефератов и проектных работ. Методическое, материально-техническое и информационное обеспечение отвечают современным требованиям, системы высшего образования, т. е. оснащено видеофильмами, презентациями, электронными учебниками. Учебно-методический комплекс удачно апробирован в группах третьего курса. При разработке УМК учитывался многолетний опыт проведения занятий по курсу «ДКБ».

ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ КУРСА.

Цель курса «Деньги, кредит, банки» состоит в формировании у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, кредита, банков, их роли в современной рыночной экономике, становления и развития национальных денежно-кредитных и банковских систем, использования денежно-кредитного механизма в регулировании макроэкономических процессов, основ международных валютно-кредитных отношений. Изучение данного курса основывается на знании основ рыночной экономики, законодательных и нормативных актов, регулирующих кредитное обеспечение товаропроизводителей в современных условиях.

Задачи курса «Деньги, кредит, банки»:

- изучение закономерностей денежного оборота и кредита;
- анализ процессов создания, тенденций построения и организации современных денежных, кредитных, банковских систем и их элементов;
- изучение роли денег, кредита и банков в регулировании макроэкономических процессов;
- формирование современного представления о месте и роли центральных и коммерческих банков в рыночной экономике;
- формирование у студентов навыков систематизации и оценки явлений и закономерностей в денежно-кредитной сфере экономики;
- овладение приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере денежно-кредитных операций.

В процессе изучения дисциплины “ Деньги, кредит, банки “ студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области, связанной с функционированием денежно-кредитной сферы, овладевают основными методами работы в кредитных организациях.

Требования к обязательному минимуму содержания дисциплины

(извлечение из ГОС ВПО специальности)

Б.3.6. ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ.

Необходимость и предпосылки возникновения и применения денег. Сущность и функции денег. Роль и развитие денег в условиях рыночной экономики. Виды денег и их особенности. Денежный оборот и его структура. Выпуск денег в хозяйственный оборот. Налично-денежный оборот и денежное обращение. Законы денежного обращения и методы государственного регулирования денежного оборота. Теории денег. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов. Понятие денежной системы страны, генезис ее развития. Бумажные и кредитные деньги, закономерности их обращения. Причины и сущность инфляции, формы ее проявления. Закономерности инфляционного процесса. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия. Денежные системы отдельных стран. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция. Платежный и расчетный баланс страны в системе валютного регулирования. Необходимость кредита. Сущность кредита. Функции и законы кредита. Формы и виды кредита. Роль и границы кредита. Государственный и муниципальный кредит. Кредит в международных экономических отношениях. Ссудный процент и его роль. Основы формирования уровня ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты. Возникновение и сущность банков, их функции и роль в развитии экономики. Понятие банковской системы, ее элементы. Виды банков. Центральные банки и основы их деятельности. Функции центральных банков. Основы денежно-кредитной политики. Коммерческие банки и их деятельность (операции и услуги). Международные финансовые и кредитные институты.

Программа учебного курса

Тема 1. Сущность, функции и роль денег в экономике

Определение денег. История происхождения и применения денег. Характеристика денег как экономической категории. Формы стоимости денег. Сущность и функции денег. Характеристика каждой функции денег. Теории денег – Металлическая, Номиналистическая, Количественная. Современный монетаризм.

Тема 2. Виды денег. Роль денег в экономике

Понятие вида и формы денег. Виды денег и их особенности. Электронные деньги. Принципы организации расчетов с использованием электронных денег. Деньги как многогранное явление рыночной экономики. Роль и развитие денег в обществе.

Тема 3. Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот

Понятие эмиссия и выпуск денег. Неравнозначность понятий эмиссия и выпуск денег. Выпуск денег в хозяйственный оборот. Наличная и безналичная денежная эмиссия. Основа безналичной эмиссии банковской системы. Избыточные резервы коммерческих банков. Формы денежной эмиссии (Депозитная, Бюджетная, Банкнотная)

Тема 4. Сущность и механизм банковского мультипликатора

Понятие Банковский мультипликатор. Процесс увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Банковский, кредитный и депозитный мультипликаторы. Принцип частичного резервного покрытия. Формула исчисления банковского мультипликатора.

Тема 5. Эмиссия наличных денег.

Первичный выпуск денег. Эмиссия наличных денег. Оборот наличных денег в хозяйстве. Выпуск в обращение новых денег, приводящий к увеличению всей денежной массы в обращении. Кредитный характер обеспечения банкнот. Принципы эмиссии наличных денег. Производство наличных денежных средств. Эмитент наличных денег в стране. Понятие сеньораж (эмиссионный доход).

Тема 6. Денежный оборот, его содержание и структура

Понятие денежного оборота, формы денежного оборота. Структура денежного оборота. Классификация денежного оборота. Факторы, влияющие на спрос на деньги и на предложение денег. Платежный оборот. Денежный оборот является составной частью платежного оборота. Денежно-расчетный оборот; денежно-кредитный оборот; денежно-финансовый

оборот. Межбанковский оборот; банковский оборот; оборот между юридическими лицами; оборот между юридическими и физическими лицами; оборот между физическими лицами.

Тема 7. Безналичный денежный оборот. Формы безналичных расчетов

Понятие безналичный денежный оборот. Безналичный денежный оборот охватывает бюджетные, внутриотраслевые, внутрихозяйственные перераспределения денежных средств; получение и погашение банковских ссуд; выплата и использование части денежных доходов населения; другие платежи и поступления. Участники безналичных отношений. Расчетные документы. Безналичный денежный оборот в Кыргызской Республике. Принципы организации денежного обращения и безналичных расчетов. Пластиковые карты.

Расчеты платежными поручениями; расчеты чеками; расчеты аккредитивами, расчеты по инкассо. Правила расчетов и стандарты платежных документов. Безналичные расчеты.

Тема 8. Налично-денежный оборот, его организация

Процесс движения наличных денежных знаков. Кругооборот наличных денег. Порядок организации налично-денежного оборота. Основные принципы организации налично-денежного оборота. Виды наличных денег.

Тема 9. Денежное обращение

Понятие денежного обращения. Формы денежного обращения. Наличное денежное обращение. Безналичное денежное обращение.

Тема 10. Закон денежного обращения

Характеристика закона денежного обращения. Необходимость определения нужного количества денег в денежном обращении государства. Формула закона денежного обращения. Факторы, влияющие на денежную массу. Вычисление необходимой массы денег в обращении. Прогнозирование потребности в банкнотах и монетах и планирование купюрного строения. Взаимосвязь между ростом ВВП, инфляцией и суммой банкнот и монет в обращении.

Тема 11. Денежная масса. Денежные агрегаты. Денежная база.

Понятие денежной массы. Количественные измерители денежной массы. Денежные агрегаты. Денежная база. Состав и структура денежных агрегатов. Денежная масса зависит от двух факторов: количества денег и скорости их оборота. Денежные агрегаты КР. Состав и структура денежной базы.

Тема 12. Скорость обращения денег. Коэффициент монетизации экономики.

Понятие скорости обращения денег. Формула исчисления скорости обращения денег. Скорость денежного обращения в КР и др. странах.

Монетизация экономики - обеспеченность экономики деньгами. Формула расчёта монетизации экономики. Показатель, обратный скорости обращения денег. Монетизация экономики Кыргызстана.

Тема 13. Денежные системы, их формы и развитие.

Понятие денежной системы. Типы денежных систем. Принципы организации денежной системы. Элементы денежной системы. Современная денежная система промышленно развитых стран. Денежная система Кыргызской Республики – становление и развитие.

Тема 14. 15. Инфляция. Виды, типы и формы инфляции. Теории инфляции

Сущность инфляции и формы ее проявления. Виды инфляции и ее классификация по странам. Закономерности инфляционного процесса. Причины и социальные последствия инфляции. Исчисление уровня инфляции и индекс потребительских цен. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия стабилизации денежного обращения.

Тема 16. Последствия инфляции

Воздействие инфляции на экономику: перераспределение национального дохода и национального богатства; подрыв хозяйственного механизма и производства.

Формула изменения реальных доходов (ИРД). Понижение эффективности экономики в целом. Снижение реальных доходов населения. Обесценивание сбережений предприятий и населения. Рост социальной напряженности, подрыв политической стабильности общества.

Тема 17. Антиинфляционная политика

Антиинфляционная политика - контроль над инфляцией. Денежная политика. Валютная политика. Кредитная политика. Бюджетная политика. Ценовая политика. Структурная политика. Антимонопольная политика. Внешнеторговая политика. Основные направления антиинфляционной политики в Кыргызстане.

Тема 18. Динамика и Особенности инфляции в КР.

После введения национальной валюты появилась возможность управления инфляционными процессами. Результаты дала антиинфляционная направленность экономической политики: значительно сократились темпы роста потребительских цен. В нашей республике степень открытости экономики высокая, принят режим плавающего регулирующего обменного курса, и, поскольку многие потребительские товары

импортируются, то изменение цен на внутреннем рынке во многом зависит от цен стран торговых партнеров и обменного курса. Ограничительная денежно-кредитная политика, способствовала значительному спаду темпов инфляции. Анализ экономической политики КР.

Тема 19. Финансовый рынок.

Понятие финансовый рынок. Структура финансового рынка. Денежный рынок (учетный, межбанковский, валютный) и рынок капиталов (Рынок ценных бумаг, рынок средне и долгосрочных банковских кредитов). Особенности финансового рынка Кыргызстана.

Тема 20. Рынок ценных бумаг

Понятие рынка ценных бумаг. Виды рынка ценных бумаг (первичный и вторичный; биржевой и внебиржевой; организованный и неорганизованный; кассовый и срочный). Классификация рынка ценных бумаг: по территориальному принципу: (международные, национальные и региональные рынки); по видам ценных бумаг (долевые, долговые); по эмитентам (корпоративные ценные бумаги, рынок государственных ценных бумаг и т. п.);

Тема 21. Регулирование рынка ценных бумаг. Фондовая биржа.

Понятия регулирования рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка; регулирование со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг, или саморегулирование рынка; общественное регулирование. Цели регулирования РЦБ. Процесс регулирования - это Создание нормативной базы функционирования рынка; отбор профессиональных участников рынка; контроль за соблюдением выполнения всеми участниками рынка норм и правил функционирования рынка; система санкций за отклонение от норм и правил, установленных на рынке.

Принципы регулирования РЦБ: разделение подходов в регулировании отношений между эмитентом и инвестором, с одной стороны, и отношений с участием профессиональных участников рынка — с другой; выделение инвестиционных ценных бумаг; максимально широкое использование процедур раскрытия информации обо всех участниках РЦБ.

Понятие фондовая биржа. Котировочный лист, Листинг на бирже. Классификация бирж. Становление и развитие фондовой биржи КР.

2 раздел. КРЕДИТ. БАНКИ.

Тема 1 . Кредит.4 часа

Понятие кредита. Роль и значение кредита в развитии и бесперебойном осуществлении процессов воспроизводства. Этапы развития кредита и кредитных отношений. Функции кредита. Цена кредита. Источники кредита. Формы кредита. Принципы кредитования. Классификация банковских кредитов.

Тема 2. Ссудный процент. 6 часов

Сущность ссудного процента. Процентный доход и ставка процента. Определение рыночной ставки процента. Номинальная и реальная ставки процента. Факторы, определяющие различия в процентных ставках. Факторы, влияющие на размер ссудного процента (Размеры денежных накоплений и сбережений; Цикличность производства; Кол-во денежной массы; Темпы инфляции; валютный курс). Роль ссудного процента в регулировании экономических процессов. Методика расчета нормы (ставки) процента. Кредитная политика и процесс кредитования.

Тема 3. Организация кредитования. 6 часов

Принципы кредитования. Классификация банковских кредитов (по группам заёмщиков, по назначению, по срокам, по обеспечению, по способу выдачи, по размерам и т.д.). Контокоррент. Овердрафт. Организация кредитного процесса – этапы предоставления кредита (подготовительный этап; этап рассмотрения кредитного проекта; этап оформления кредитной документации; этап использования кредита и последующего контроля в процессе кредитования).

Кредитная документация заемщика: 1) документы, подтверждающие юридическую правомочность клиента вести соответствующие виды деятельности (учредительский договор; устав; свидетельство о регистрации; сведения о руководстве предприятия; контракт на поставку продукции и др.)

2) документы, подтверждающие материальные гарантии возврата кредита (баланс; ОПУ; выписки из лицевых счетов; технико-экономическое обоснование; кредитные договора с другими банками; гарантии, поручительства, страховые полисы). Предъявительский, векселедательский кредиты.

4. Кредитная система 4 часа

Понятие кредитной системы, ее основные звенья. Кредитная система Кыргызской Республики – 1 уровень НБКР, 2 уровень - Коммерческие банки, 3 уровень – небанковские специализированные финансово - кредитные учреждения – НФКУ (специализированные банки, парабанковская система).

Понятие и состав банковской системы. Характеристика основных уровней банковской системы. Основные этапы становления и развития банковской системы в Кыргызской республике. Анализ основных показателей банковской системы в динамике. Проблемы современного состояния банковской системы КР.

Понятие и состав небанковских финансово-кредитных учреждений КР. История развития НФКУ в КР. Динамика основных показателей НФКУ КР.

Тема 5. Центральные банки 8 часов

Цели организации и функции центральных банков. Национальный банк Кыргызской Республики, его функции и основные операции. Закон КР «О деятельности НБКР». Цели и задачи НБКР. Правление НБКР. Организационная структура НБКР. Проведение денежно-кредитной политики НБКР. Инструменты денежно - кредитной политики Национального банка Кыргызской Республики. Эмиссия наличных денег и организация их обращения, организация безналичных расчетов и кредитования народного хозяйства и др. операции НБКР. Анализ активов и обязательств НБКР.

Тема 6. Коммерческие банки 4 часа

Организационная и управленческая структура коммерческих банков и их функции. Типы банков. Принцип деятельности коммерческих банков. Пассивные и активные операции коммерческих банков. Организация и порядок предоставления банковских кредитов. Финансовые услуги коммерческих банков. Создание новых банковских депозитов. Мультипликатор денежного предложения.

Тема 7. Баланс коммерческих банков. 6 часов

Денежное выражение состояния ресурсов коммерческих банков. источники формирования финансовых ресурсов КБ и направления их использования. Финансовые результаты деятельности банков на начало и конец отчетного периода. Группировка разделов баланса по экономически однородным признакам, учитываемых денежных средств и банковских операций. Анализ данных баланса. Комплексная характеристика деятельности банка за определенный период. Состояние ликвидности, доходности, возможных перспектив развития коммерческого банка.

Тема 8. Небанковские финансово – кредитные учреждения. 6 часов

Цель деятельности небанковских финансово – кредитных учреждений. Сущность и принципы микрокредитования. Развитие института микро кредитования в Кыргызской Республике Кредитные союзы. Страховые компании. Пенсионные фонды. Инвестиционные компании. Ссудно-сберегательные ассоциации. Финансовые компании. Благотворительные фонды.

Тема 9. Банковский надзор. 4 часа

Основная цель и задача надзорных органов. Управление банковского надзора. Экономические нормативы и требования НБКР. Методы банковского надзора. Внешний надзор и инспекторские проверки на местах. Объекты банковского надзора. Регулирование деятельности коммерческих банков.

Тема 10. Валютная система. 4 часа

Мировая валютная система и её модификации. Сущность, виды и элементы валютной системы. Мировая валютная система. Региональные валютные системы. Национальная валютная система. Государственное регулирование валютной системы. Валютные ограничения Валютные клиринги Валютная система Кыргызской Республики. Валютный курс. Девальвация, ревальвация национальной валюты. Конвертируемость валют.

Тема 11. Международные валютно-кредитные отношения. 4 часа

Структура, сущность, механизм. Международные расчеты, их формы. Защитные оговорки. Международный кредит как экономическая категория. Мировой рынок ссудных капиталов. Балансы международных расчетов. Возрастание взаимозависимости национальных хозяйств. Операции в иностранной валюте. Платежный баланс Кыргызстана.

Тема 12. Роль международных ФКУ в развитии системы денежно-кредитных отношений в КР

Направления деятельности международных финансовых организаций (Международный валютный фонд, Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития). Эволюция роли международных организаций в переходный период. Оценка объемов и структуры заимствований Кыргызской Республики у международных финансовых организаций. Перспективы сотрудничества и совершенствование управления проектами финансовых организаций.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
им. М.РЫСКУЛБЕКОВА**

Кафедра «Банковская деятельность и страхование»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

По дисциплине:

«Деньги, кредит и банки»

*для студентов высшего образования по направлению 580100 «Экономика»,
специальность «Банковская деятельность», «Финансы и кредит»,
«Налоги и налогообложение»*

Распределение учебного времени

Всего ___кредитов

Курс ____

Семестр ____

Количество рубежных контролей (РК) _____

СРС 120 часов,

Экзамен _____ семестр

Всего аудиторных часов 120

Всего внеаудиторных часов 120

Общая трудоемкость 240 часов

БИШКЕК-2018

Рабочая программа составлена на основании _____

/документ кем и когда выдан/

Рабочую программу разработала

к.э.н, доцент

_____ Абдукадырова Г.Т.
/подпись/

РАССМОТРЕНА и ОДОБРЕНА

на заседании кафедры «Банковская деятельность и страхование»

протокол №__ от «_____» _____ 2018 г.

Зав.кафедрой «Банковская деятельность и страхование»

д.э.н., и.о. профессора

_____ Токсобаев Б.Т.

/подпись

Требования к обязательному минимуму содержания и уровню подготовки бакалавра и дипломированного специалиста по циклу «Профессиональный», базовый компонент.

Деньги, кредит и банки.

Сущность и функции денег. Виды денег и их особенности. Денежный оборот и его структура. Выпуск денег в хозяйственный оборот. Налично-денежный оборот и денежное обращение. Законы денежного обращения и методы государственного регулирования денежного оборота. Теории денег. Безналичный денежный оборот и система безналичных расчетов. Понятие денежной системы страны, ее развитие. Причины и сущность инфляции, закономерности инфляционного процесса. Регулирование инфляции: методы, границы, противоречия. Денежные системы отдельных стран. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция. Платежный и расчетный баланс страны в системе валютного регулирования. Необходимость и сущность кредита. Функции и законы кредита. Формы и виды кредита. Роль и границы кредита. Государственный и муниципальный кредит. Кредит в международных экономических отношениях. Ссудный процент и его роль. Основы формирования уровня ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты. Возникновение и сущность банков, их функции и роль в развитии экономики. Понятие банковской системы, ее элементы. Виды банков. Центральные банки и основы их деятельности. Функции центральных банков. Основы денежно-кредитной политики. Коммерческие банки и их деятельность (операции и услуги). Международные финансовые и кредитные институты.

Цель и задачи дисциплины

Цель курса «Деньги, кредит, банки» состоит в формировании у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, кредита, банков, раскрытие дискуссионных теоретических аспектов, их сущности, функций, законов, роли в современной рыночной экономике.

Задачи курса «Деньги, кредит, банки»:

- формирование знаний о сущности и видах денег, содержании денежно-кредитных отношений и их формах;
- изучение закономерностей денежного оборота и кредита;
- анализ процессов создания, тенденций построения и организации современных денежных, кредитных, банковских систем и их элементов;
- изучение роли денег, кредита и банков в регулировании макроэкономических процессов;

- формирование современного представления о месте и роли центральных и коммерческих банков в рыночной экономике;
- формирование у студентов навыков систематизации и оценки явлений и закономерностей в денежно-кредитной сфере экономики;
- овладение приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере денежно-кредитных операций;
- приобретение навыков применения полученных в ходе обучения знаний для анализа конкретных практических ситуаций, касающихся как международных денежно-кредитных отношений, так и вопросов деятельности банковских и парабанковских институтов..

Место курса в профессиональной подготовке выпускника.

Студенты, изучив курс «Деньги. Кредит. Банки», получают комплекс знаний в области денежно-кредитных отношений, механизма функционирования системы безналичных расчетов; организации кредитного процесса; сущности и содержания основных банковских операций и деятельности национальной банковской системы в целом. Все это будет способствовать их подготовке к профессиональной работе в государственных органах, банках, биржах, финансовых и страховых компаниях, инвестиционных фондах, Министерстве финансов, экономических службах государственных и коммерческих предприятий и организаций.

3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ УСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

По окончании изучения курса «Деньги, кредит и банки» студенты должны приобрести профессиональные базовые познания в области развития современной национальной экономики, в частности, денежно-кредитной и банковской сферы деятельности КР.

Студенты должны обладать следующими компетенциями:

Знать:

- полные и четкие определения основных понятий, используемых в курсе;
- сущность, функции денег и виды денег;
- основные этапы эволюции денег;
- общее понятие и функции денежно-кредитной системы как экономической категории;
- особенности обращения современных денег;
- инструменты и методы кредитно-денежной политики;
- особенности формирования финансовых ресурсов коммерческих банков и НФКУ, рассчитывать основные финансовые показатели;
- этапы становления и развития мировой валютной системы;
- основные методы валютного регулирования;
- особенности международных валютных систем.

Уметь:

- оперировать теориями денег, теориями сущности кредитно-финансовых институтов и кредитных систем;
- оценивать состояние денежного обращения;
- рассчитывать по исходным данным денежную массу и ее элементы, скорость оборота денег, коэффициент монетизации экономики, инфляцию;
- заполнять формы платежных документов;
- классифицировать кредит по различным признакам;
- рассчитывать номинальную и реальную стоимость кредита;
- характеризовать деятельность банков на основании финансовых показателей;
- рассчитывать проценты по вкладам в банках, курс иностранной валюты, доходность ценных бумаг.
- классифицировать активы банка по степени ликвидности, прибыльности и степени риска;
- рассчитывать обязательные экономические нормативы;
 - рассчитывать курсы валют;
- определять роль международных финансово-кредитных институтов (ФКИ) в условиях глобализации.

Иметь практические навыки

- пользоваться источниками экономической информации и нормативными материалами для решения финансово-хозяйственных вопросов;
- использовать нормативные документы, регулирующие порядок учреждения и функционирования кредитных организаций;
- разбираться в финансовой отчетности банков;
- определять кредитоспособность заемщиков;
- находить и использовать информацию о деятельности НБКР;
- оценивать деятельность НБКР по формированию устойчивой и эффективной банковской системы

Основными видами контроля знаний студентов являются:

- текущий (ответы студентов на семинарских и практических занятиях, доклады на семинарских, проведение контрольных работ, контрольное тестирование, обсуждение проблем существующих в денежно-кредитной системе);
- промежуточный (проверка письменных контрольных работ, рефератов, докладов, презентаций, эссе, аттестация студентов);
- итоговый контроль (экзамен).

Объем учебной дисциплины «Деньги, кредит и банки» и сроки ее изучения определяются учебными планами.

3.1 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины «Деньги, кредит и банки» формируются элементы следующих общекультурных и профессиональных компетенций:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-1	владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения
ОК-4	способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы, происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем
ОК-5	умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности
ИК-1	способен к восприятию, обобщению и анализу информации, постановке цели и выборе путей ее достижения
ИК-2	способен логически верно, аргументировано и ясно строить свою устную и письменную речь на государственном и официальном языках
ИК-4	способен осуществлять деловое общение: публичные выступления, переговоры, проведение совещаний, деловую переписку
ИК-5	владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения и переработки информации, навыками работы с ПК, как средством управления информацией, в том числе в глобальных компьютерных сетях и корпоративных информационных системах
ПК-1	способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач, способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-2	способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-5	способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты
ПК-8	способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей
ПК-9	способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
ПК-10	способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ПК-12	способен использовать для решения коммуникативных задач технические средства и информационные технологии

В результате освоения дисциплины «Деньги, кредит и банки» у обучающегося должны быть сформированы знания, умения, владения:

<i>Коды компетенций</i>	<i>Знания, Умения, Владение</i>	
ПК-1	Знания:	принципы сбора аналитических данных
	Умения:	обрабатывать данные технического анализа способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
	Владения:	навыками анализа основных индикаторов денежно-кредитного, валютного сектора экономики страны
ПК-5	Знания:	экономических процессов и явлений в денежно-кредитной и валютной системах
	Умения:	анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты по денежно-кредитной, валютной системах
	Владения:	навыками строить стандартные теоретические и эконометрические модели денежно-кредитной и валютной системах
ПК-8	Знания:	данных отечественного и зарубежной опыта по мировой, денежно-кредитной, валютной системах
	Умения:	выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей денежно-кредитной, валютной системах
	Владения:	методами анализа статданных по денежно-кредитной, валютной системах

3.2 Инновационные технологии, используемые в преподавании

дисциплины «Деньги, кредит и банки»

1. Использование интернет ресурсов направлено на приобщение к использованию студентами интернет и RSS рассылками. Студенты получают сведения о поисковых системах books. google.com, ebdb.ru, donor.kg и другими.
2. Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение о проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или реферата по предложенной тематике.
3. Презентация – способ наглядного представления информации, как правило, с использованием аудиовизуальных средств (Фрагменты всех лекций и семинаров).
4. Тестовое задание - контроль знаний с помощью тестов, которые состоят из условий (вопросов) и вариантов ответов для выбора.
5. Деловые игры и ситуации - обучение, при котором студенты и преподаватели участвуют в непосредственном обсуждении деловых ситуаций или задач. При данном методе обучения студент самостоятельно вынужден принимать решение и обосновать его.

4. ОБЪЁМ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Объём дисциплины и виды учебной работы

Форма обучения очная (бакалавр)

Вид учебной работы	Кол. часов	Семестры	
		7	8
Общая трудоемкость дисциплины	240	120	120
Лекции (контактные часы)	120	60	60
Практические (семинарские) занятия, СРСП			
Самостоятельная работа студентов	120	60	60
Вид итогового контроля (зачет, экзамен)		экз	экз

4.2 Распределение часов по темам и видам учебной работы

№ п\п	РАЗДЕЛ ДИСЦИПЛИНЫ	Виды учебной работы		
		всего	контакт	СРС
1	Сущность, функции денег. Происхождение денег.	4	2	2
2	Виды денег. Роль денег в экономике	4	2	2
3	Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот	8	4	4
4	Сущность и механизм банковского мультипликатора	8	4	4
5	Эмиссия наличных денег	4	2	2
6	Денежный оборот, его содержание и структура	4	2	2
7	Безналичный оборот. Формы безналичных расчетов	8	4	4
8	Налично-денежный оборот, его организация	4	2	2
9	Денежное обращение -его организация и регулирование	8	4	4
10	Закон денежного обращения	4	2	2
11	Денежная масса. Денежные агрегаты и денежная база	8	4	4
12	Скорость обращения денег. Коэффициент монетизации экономики	8	4	4
13	Денежные системы, их формы и развитие	8	4	4
14	Инфляция. Теория инфляции	8	4	4
15	Виды, типы и формы инфляции. Последствия инфляции	4	2	2
16	Антиинфляционная политика	8	4	4
17	Особенности инфляции в КР	4	2	2
18	Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг	8	4	4
19	Регулирование рынка ценных бумаг. Фондовая биржа	8	4	4
	Всего 7 семестр	120	60	60
1	Кредит. Ссудный процент	18	10	8
2	Организация кредитования	14	6	8
3	Кредитная система	8	4	4
4	Центральные банки	16	8	8
5	Коммерческие банки	8	4	4
6	Баланс КБ	12	6	6
7	Банковский надзор	8	4	4
8	Небанковские ФКУ	12	6	6
9	Валютная система	8	4	4
10	Международные валютные и кредитные отношения	8	4	4
11	Роль м/ународных ФКУ на развитие экономики в КР	8	4	4
	Всего 8 семестр	120	60	60
	Всего	240	120	120

5. Содержание рабочей программы дисциплины

№	Тема	Кол. часов			Наглядность, ТСО	Методы обучения	Формир-мые компетенции
		Всего	контакт	СРС			
1	Сущность, функции денег. Происхождение денег.	4	2	2	Разд. материал, схемы	Информ-ая Лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
2	Виды денег. Роль денег в экономике	4	2	2			
3	Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот	8	4	4	Разд. материал	Лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
4	Сущность и механизм банковского мультипликатора	8	4	4	Разд. материал	Лекция, практикум	
5	Эмиссия наличных денег	4	2	2	Разд. материал,	Лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
6	Денежный оборот, его содержание и структура	4	2	2	Разд. материал,	Лекция, Работа в группах	ПК-1 ПК-5 ПК-8
7	Безналичный оборот. Формы безналичных расчетов	8	4	4	Разд. материал, практикум	Лекция, практикум	ПК-1 ПК-5 ПК-8
8	Налично-денежный оборот, его организация	4	2	2	Разд. материал,	Лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
9	Денежное обращение -его организация и регулирование	8	4	4	Разд. материал,	Лекция,	
10	Закон денежного обращения	4	2	2	Разд. Матер., практикум	Лекция, практикум	ПК-1 ПК-5 ПК-8
11	Денежная масса. Денежные агрегаты и денежная база	8	4	4	Разд. материал	Лекция, решение задач	ПК-1 ПК-5 ПК-8
12	Скорость обращения денег. Коэф. монетизации экономики	8	4	4	уч. пособие, практикум	Лекция Работа в группах	ПК-1 ПК-5 ПК-8
13	Денежные системы, их формы и развитие	8	4	4	Разд. материал,	Информ -ная лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
14	Инфляция. Теория инфляции	8	4	4	Разд. материал,	Информ -ная лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
15	Виды, типы и формы инфляц. Последствия инфляции	8	4	4	уч. пособие, практикум	Информ-ая Лекция	
16	Антиинфляционная политика	8	4	4	Разд. материал,	Дискуссия	ПК-1 ПК-5 ПК-8
17	Особенности инфляции в КР	4	2	2	Работа в гр.	Дискуссия	ПК-1 ПК-5

18	Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг	8	4	4	Разд. материал,	Ознаком-ая лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
19	Регулирование рынка ценных бумаг. Фондовая биржа	8	4	4	Разд. матер, практикум	Лекция, решение 3-ч	
	Итого 5 семестр	1 2 0	60	60			

№	Тема	Кол. часов			Наглядность, ТСО	Методы обучения	Формир-мые компетенции
		Всего	контакт	СРС			
1	Кредит	8	4	4	Разд. материал,	Презентация проектов	ПК-1 ПК-5 ПК-8
2	Ссудный процент	12	6	6	Разд. материал,	Презентация проектов	ПК-1 ПК-5 ПК-8
3	Организация кредитования	12	6	6	Разд. материал, практикум	Лекция Просмотр фильма	ПК-1 ПК-5 ПК-8
4	Кредитная система	8	4	4	Разд. материал, практикум	Лекция, реш. ситуаций и задач	ПК-1 ПК-5 ПК-8
5	Центральные банки	16	8	8	Разд. материал, практикум	Лекция, реш. ситуаций и задач, дискуссия	ПК-1 ПК-5 ПК-8
6	Коммерческие банки	8	4	4	Разд. материал,	Лекция Работа в группах	ПК-1 ПК-5 ПК-8
7	Баланс КБ	12	6	6	Разд. материал,	Лекция, решение задач, ситуац	ПК-1 ПК-5 ПК-8
8	Банковский надзор	8	4	4	Разд. материал,	Лекция, решение 3-ч	ПК-1 ПК-5 ПК-8
9	Небанковские ФКУ	12	6	6	Разд. материал,	Презентация проектов	ПК-1 ПК-5 ПК-8
10	Валютная система	8	4	4	Разд. материал,	Ознакомит лекция	ПК-1 ПК-5 ПК-8
11	Международные валютные и кредитные отношения	8	4	4	Разд. материал,	Лекция, Работа в гр.	ПК-1 ПК-5 ПК-8
12	Роль м/у народных ФКУ в развитии экономики КР	8	4	4	Разд. материал,	Лекция, дискуссия Работа в гр.	ПК-1 ПК-5 ПК-8

Итого 6 семестр	120	60	60			
Всего	240	120	120			

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Рекомендуемая литература (основная и дополнительная)

Основная литература:

1. Нормативно – правовые документы Кыргызской Республики, регулирующие денежно-кредитную систему

Базовые учебники:

2. Долан Э.Кэмбэлл, К. Кэмбэлл Ф. «Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика»- СПб, 1995 г.
3. Лаврушин О.И «Деньги, кредит банки». М.; Финансы и статистика, 2011г.
4. Лаврушин О.И. «Банковское дело». М.: Изд. «Финансы и статистика», 2010г.
5. Сансызбаева Г.А. «Деньги, кредит и банки», Учебное пособие, Б., типография КЭУ, 2013г.
6. Сансызбаева Г.А. «Практикум по дисциплине «Деньги, кредит и банки»», Б., типография КЭУ, 2012г.

Дополнительная литература:

7. Абдынасыров У. Т. Стратегия и перспективы развития рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике, «Академия», Бишкек, 2005г.
8. Миркин Я.Н. «Ценные бумаги и финансовый рынок». Издательство «Перспектива» 2009г.
9. Поляков В.П., Московкина Л.А. «Основы денежного обращения и кредита». М.; Финансы и статистика, 2000 г.
10. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К.Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение». Учебно – методическое пособие. Бишкек, 2003г.
11. Периодическая печать, Годовой отчет НБКР, «Банковский вестник», «Вестник НБКР», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит» «Пресс – релиз НБКР» и др.
12. Источники в Интернет
 - 1) НБКР – <http://www.nbkr.kg>
 - 2) Министерство экономики и финансов- <http://www.minfin.kg>
 - 3) Нацстатком - <http://www.nsc.bishkek.su>
 - 4) Управление делами президента <http://www.ud.gof.kg>

Средства учебно-методического обеспечения дисциплины.

при чтении лекций и презентаций используются технические средства- ноутбук, проектор, доска, ватман, маркеры. Во время практических занятий используется раздаточный материал – банковские документы, брошюры, рекламные проспекты и т.п., бланочное и компьютерное тестирование знаний. Отдельные виды самостоятельной работы выполняются на основе Интернет-ресурсов.

7. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

№п/п	Содержание работы	Трудоёмкость, часов	Виды работ на выбор	Форма контроля
1	<p>Сущность, функции денег. Происхождение денег. Охарактеризуйте 5 жизненных ситуаций, в которых деньги выполняют различные функции: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накоплений и сбережений, мировых денег. История возникновения денег и эволюция их форм на территории Центральной Азии. Функции денег, их особенности и модификации</p>	4	эссе, презентации, доклад, реферат	задание-презентация
2	<p>Виды денег. Роль денег в экономике Составить логико-структурную схему, отражающую эволюцию форм и видов денег. <i>Эссе на тему:</i> Процесс демонетизации золота. Роль золота в современных условиях.</p>	4	эссе, презентации, доклад, реферат	Проверка рабочей тетради. Презентация
3	<p>Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот. Формы эмиссии денег. Влияние денежной эмиссии на инфляцию цены.</p>	2	эссе, доклад, реферат	Презентации малыми группами
4	<p>Сущность и механизм банк-кого мультипликатора. На основе данных НБКР составить и прокомментировать таблицу, в которой отразить изменения денежного мультипликатора, рассчитанным по денежным агрегатам М1, М2 и М2Х в КР за последние 5 лет, включая текущий год. Решение задач.</p>	4	доклад	Презентации малыми группами
5	<p>Денежный оборот. Денежное обращение. Из Закона КР «О платежной системе Кыргызской Республики» от 17 декабря 2014 года необходимо законспектировать содержание статей, отражающих сущность основных форм и методов совершения платежей на территории КР, а так же виды используемых платёжных документов. Распространенные формы безналичных расчётов в КР.</p>	4	эссе, презентации, доклад, реферат	Тематич-ое задание-конспект
6	<p>Закон денежного обращения. Состояние денежного обращения в КР. Решение задач.</p>	2	доклад, реферат, эконом-кий диктант	Блиц-опрос
7	<p>Денежная масса. Денеж-е агрегаты и денежная база. На основе данных НБКР составить и откомментировать таблицу, в которой отразить динамику денежных агрегатов в КР за 5 лет, включая текущий год.</p>	4	доклад, реферат, экономич-кий диктант	Блиц-опрос Презентация доклада
8	<p>Скорость обращ-я денег. Коэф. монетизации экономики На основе данных НБКР составить и</p>	4	доклад, реферат, экономич-	Блиц-опрос Презентация доклада

	откомментировать таблицу, в которой отразить показатели скорости оборота денег в КР, рассчитанных по ден. Агрегатам М1, М2, М2Х за последние 5 лет, включая текущий год. На основе данных НБКР рассчитать и прокомментировать уровень монетизации экономики КР за последние 5 лет .		кий диктант	
--	--	--	-------------	--

9	Инфляция. Антиинфляционная политика. Инфляция в КР. По данным Нацстаткома КР составить таблицу статей миним. Потребит. Корзины КР. Составить динамику цену мин. Потреб корзины КР. Составить и прокомментировать диаграмму, отражающую уровень инфляции в КР за 5 лет. Современная антиинфляционная политика НБКР. Подготовить глоссарий.	4	эссе, презентации, доклад, реферат	задание-презентация. Проверка конспектов
10	Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг. Охарактеризовать особенности развития финансово-го рынка КР. Охарактеризуйте понятие ценных бумаг (их виды) в соответствии с Законом КР «О рынке ценных бумаг». Составить глоссарий.	4	эссе, доклад, реферат	конспект, презентация
11	Кредит. На основе данных статсборника «Кыргызстан в цифрах» и сайта НБКР (www.nbkr.kg), составить и прокомментировать таблицу, отражающую динамику объемов кредитования экономики кредитной системой КР за последние 5 лет. Составить глоссарий.	4	доклад	Конспект, задание-презентация
12	Ссудный процент. Источники формирования ссудного капитала. Виды и особенности формирования банковских процентных ставок. Проанализировать учетную ставку НБКР за 5 лет. Решение задач.	4	эссе, доклад, реферат	Проблемное сообщение
13	Организация кредитования. Рассмотрение кредитной заявки; изучение кредитоспособности заемщика. Структура кредитного договора, его форма и условия.	4	эссе, презентации, доклад, реферат	Проверка конспекта
14	Кредитная система. Становление и развитие кредитной системы КР. Основания и условия создания и деятельности банков. Подготовить глоссарий	2	презентации, доклад, реферат	Презентация малыми группами
15	Центральные банки. Функции и операции НБКР. Денежно-кредитная политика НБКР. Инструменты ДКП НБКР. Комитет по денежно-кредитному регулированию НБКР	4	эссе, доклад, реферат	Дискуссия, контрольная работа, тестирование
16	Коммерческие банки. Порядок, открытие и регистрация КБ. Характеристика банковской системы КР	2	эссе, реферат	Презентация группами
17	Баланс коммерческих банков. Анализ доходов и расходов банка. Относительные показатели прибыльности (рентабельности) банка.	4	презентации доклад	Защита докладов

18	Специализированные небанковские институты Развитие кредитных союзов в КР. Инвестиционные банки, их место и роль в развитии экономики КР	2	блиц-опрос, контрольная работа,	Финансовый расчет
19	Банковский надзор. Регулирование деятельности коммерческих банков. Экономические нормативы, утвержденные НБКР для коммерческих банков	2	эссе, презентация доклад	Презентация малыми группами
20	Валютная система. М/унар. валютные отношения. Закон-тельное регулирование валютных операций в КР. Правила покупки и продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.	4	эссе, презентация доклад,	Защита докладов

7.1 Задания на самостоятельную работу

Тема. Сущность, функции и роль денег в экономике.

Вопросы устного опроса

1. Понятие денег. Необходимость денег в хозяйственной жизни и экономике.
2. Предпосылки возникновения денег.
3. Как развитие разделения труда сказывается на эволюции денег?
4. Какие формы стоимости денег вы знаете?
5. Что такое простая или случайная форма стоимости?
6. Охарактеризуйте полную или развернутую форму стоимости.
7. В чем особенности всеобщей формы стоимости и денежной формы стоимости?
8. Какие функции выполняют деньги?
9. Охарактеризовать функцию денег как мера стоимости
10. Чем отличается функция денег как средство обращения от функции денег как средство платежа.
11. Функция денег как средства накопления.
12. Каковы назначение и функции мировых денег?
13. Какие вы знаете виды денег.
14. Что относится к знакам стоимости?
15. Что относится к действительным деньгам?

Литература

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2008 г.
2. Долан Э. Дж., Кэмпбелл К. Д. и Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М. СПб., 1993. Гл. 1. С. 12-24.
3. Коломиец Т. И. Деньги и банки: Учебное пособие. – Томск: Томский государственный университет, 2013. – С. 57-73.
4. Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз. Современные деньги и банковское дело: Пер. с англ. – М.: ИНФРА-М, 2009. С. 496-514.

Задание 1. Составить глоссарий по следующим терминам:

Деньги, бартер, банкноты, монеты, аверс, реверс, гурт, нумизматика, эмиссия, эмитент, Валовый внутренний продукт, валюта, национальная валюта.

Задание 2. Эссе - История развития денег, от старинных монет до электронных переводов денежных средств.

Задание 3. Можно ли утверждать, что использование бартера неудобно из-за необходимости одновременного совпадения потребностей обменивающихся сторон? Если да, то объясните почему? Какие недостатки бартера вы бы могли назвать?

Задание 4. Предположим, что уровень инфляции в стране составляет 120 % в год. В последующий год он возрос до 200 %. Как это скажется на выполнении деньгами их функции?

- Верно или нет: Ценность денег находится в обратной зависимости от уровня цен.
- Верно или нет: Если уровень цен на товары и услуги сократится на 50%, то ценность денег удвоится.

Тема. Денежный оборот.

Вопросы устного опроса

1. Дайте определение понятия «денежного оборота».
2. Главная задача регулирования денежного оборота.
3. Раскройте понятие «налично-денежный оборот».
4. Охарактеризуйте безналичные расчеты.
5. С помощью каких инструментов осуществляется безналичный оборот.
6. Перечислите основные принципы безналичного расчета в Кыргызстане.
7. Дайте описание процесса выпуска наличных и безналичных денег в хозяйственный оборот.
8. Какой орган является эмитентом национальной валюты в КР?
9. Какая форма платежей преобладает в народном хозяйстве КР.
10. Опишите платежно – расчетную систему КР.
11. Общие черты и особенности безналичного и наличного оборота.
12. Перечислите основные виды используемых расчетных документов в КР.
13. Что предпринимает НБКР для увеличения доли безналичных платежей?

Литература

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2008 г.
2. Долан Э. Дж., Кэмпбелл К. Д. и Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М. СПб., 1993. Гл. 1. С. 12-24.
3. Коломиец Т. И. Деньги и банки: Учебное пособие. – Томск: Томский государственный университет, 2013. – С. 57-73.
4. Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз. Современные деньги и банковское дело: Пер. С англ. – М.: ИНФРА-М, 2009. С. 496-514.
5. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г

Задание 1. Составить глоссарий по следующим терминам:

Налично-денежный оборот, безналичный оборот, кэш, транзакции, депозит, депозит до востребования, срочный депозит, чек, платежное поручение, платежное требование, аккредитив, инкассо, банкнота, вексель.

Задание 2. История развития безналичных расчетов.

Задание 3. Формы безналичных расчетов.

Задание 4. Что определяет первичный характер безналичной эмиссии над наличной?

Задание 5. Что определяет сегодня реальную стоимость банкноты:

- а) стоимость бумаги, на которой она напечатана;
- б) стоимость золота;
- в) стоимость труда, затраченного на ее печатание;

г) стоимость товаров и услуг, которые можно на нее купить.

Задание 6. Предположим, что люди начинают приобретать более качественные, но более дорогие товары. Как это скажется на покупательной способности денег?

Тема. Денежное обращение. Денежная масса.

Вопросы устного опроса

1. Понятие денежного обращения.
2. Формы денежного обращения.
3. Почему возникает необходимость определения нужного количества денег в обращении.
4. Что представляет собой денежная масса?
5. Как определяется динамика изменения денежной массы?
6. Назовите основные денежные агрегаты КР. В каких практических целях разрабатываются и рассчитываются денежные агрегаты?
7. Проанализируйте состав и структуру денежных агрегатов КР.
8. Дайте понятие денежной базы. Состав и структура денежной базы КР.
9. Когда увеличение денежной базы считается положительным?

Литература

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2008 г.
2. Долан Э. Дж., Кэмпбелл К. Д. и Р. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. М. СПб., 1993. Гл. 1. С. 12-24.
3. Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз. Современные деньги и банковское дело: Пер. С англ. – М.: ИНФРА-М, 2009. С. 496-514.
4. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г

Задание 1. Составить глоссарий по следующим терминам:

Денежная масса, денежные агрегаты, денежная база, денежный мультипликатор, ликвидность, инфляция, дефляция, дефлятор, стагнация, стагфляция, рецессия.

Задание 2. Вычислить денежные агрегаты КР и денежную базу, если Национальный банк эмитировал банкноты и монеты на сумму 30 млн. сом, в оборотной кассе банка остались 7 млн. сом, деньги в кассах КБ=8 млн.сом, депозиты до востребования=5 млн. сом, срочные депозиты=9 млн. сом, депозиты в иност. валюте =6 млн. сом, обязательные резервы депозитных корпораций=2 млн.сом.

Задание 3. Определите долю наличных денег в денежной массе, если сумма “широких денег” составляет 54 млрд. сом, а сумма депозитов 22140 млн. сом.

Задание 4. В среднем за год в КР денежный агрегат М2 и ВВП составили:

Показатели	1 год	2 год	3 год
Агрегаты М2 млн. сом.	678	1593	2554
ВВП млн. сом.	6102	17523	20432

На основании приведенных данных рассчитайте скорость денежного обращения за указанные годы.

Задание 5. М1 включает в себя:

- а) наличные деньги и чековые вклады;
- б) металлические и бумажные наличные деньги и срочные вклады;
- в) металлические и бумажные наличные деньги и все банковские депозиты;
- г) наличные деньги и депозиты до востребования;

д) все предыдущие ответы неверны.

Задание 6. Верно или нет: М1 включает в себя наличность, чековые вклады и срочные депозиты.

Задание 7. Верно или нет, что наличность, включаемая в состав М1, состоит из монет и банкнот денег?

Задание 8. Верно или нет, что М2 превышает М1 на величину срочных вкладов в национальной валюте?

Тема. Закон денежного обращения.

Вопросы устного опроса

1. Кем и когда был открыт закон денежного обращения.
2. Как рассчитать потребность народного хозяйства в деньгах?
3. Каковы основные ориентиры денежной политики КР в настоящее время?
4. Антиинфляционная политика государства.
6. Что представляет собой коэффициент монетизации экономики?
7. Как рассчитывается коэффициент монетизации экономики?
8. За счет каких факторов происходили изменения коэффициента монетизации экономики в Кыргызской республике?
9. Какое противоречие порождает использование политики «дорогих денег»?

Литература:

1. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Иванова В.В.- М., 2009
3. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г
4. Лившиц А.Я. «Введение в рыночную экономику» М.: 2007.

Задание 1. Раскройте такие характеристики денежного обращения как: скорость денежного обращения, мультипликатор денежного обращения, норма обязательных резервов, объем денег, необходимых для обращения.

Задание 2. Виды денежной эмиссии:

а) безналичная эмиссия; сущность и механизм банковского (деPOSITного) мультипликатора; факторы, влияющие на механизм и коэффициент мультипликации;

б) налично-денежная эмиссия; роль центрального банка в эмиссии наличных денег.

Задание 3. Денежная политика государства. Какие проблемы решает Центральный банк, проводя политику «дорогих» и «дешевых» денег.

Задание 4. Как рассчитать потребность народного хозяйства в деньгах?

Задание 5. Имеются следующие данные по состоянию на конец года, млрд. сом:

Год	Денежная масса (М2)	Денежная база (Б)
1 год	23,2	16,7
2 год	87,8	48,0
3 год	120,8	103,8
4 год	195,2	130,9

Определить:

- 1) денежный мультипликатор по годам;
- 2) динамику денежной массы и денежной базы за 4 года;
- 3) среднегодовой темп роста денежной массы за 4 года.

Задание 6. Потребность денег в обращении снижает:

- а) уменьшение численности населения;
- б) увеличение безналичных расчетов;
- в) увеличение количества выпущенных товаров;
- г) уменьшение количества выпущенных товаров;
- д) рост цен выпущенных товаров.

Тема. Денежные системы

Вопросы устного опроса

1. Понятие денежной системы.
2. Типы денежной системы.
3. Система металлического денежного обращения.
4. Особенности функционирования биметаллизма, монометаллизма
5. Фидуциарная система (система обращения бумажных и кредитных денег)
6. Элементы денежной системы. Охарактеризовать каждый элемент.
7. Какие цели преследует выпуск денег в обращение?
8. Принципы управления денежной системой.
9. Характеристика денежной системы КР.
10. Какие защитные элементы содержат кыргызские банкноты третьего выпуска.

Литература:

1. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Иванова В.В.- М., 2009
3. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г
4. Лившиц А.Я. «Введение в рыночную экономику» М.: 2007.

Задание 1. Этапы создания национальной валюты – сом.

Задание 2. Конспект в рабочей тетради- Методы стабилизации денежной единицы: нуллификация, девальвация, ревальвация, деноминация.

Задание 3. Обращение денег, изготовленных из одного металла, характерно для денежной системы:

1. Биметаллизма.
2. Бумажного обращения.
3. Монометаллизма.
4. Кредитного обращения.

Задание 4. Характерными чертами современной денежной системы являются:

1. Централизация денежного оборота в центральном банке.
2. Централизация денежного оборота в коммерческих банках.
3. Разделение эмиссии наличных и безналичных денег между разными уровнями банковской системы.
4. Обеспечение золотом денежных знаков.

Задание 5. Кыргызский сом в настоящее время обеспечивается:

1. Всеми активами коммерческих банков.
2. Запасом товарных ценностей хозяйствующих субъектов.
3. Всеми активами НБКР.
4. Всеми доходами государственного бюджета.

Задание 6. Если норма обязательных резервов составляет 100%, то величина банковского мультипликатора равна:

а) 0,1; б) 1; в) 100; г) –1.

Задание 7. Если норма обязательных резервов составляет 25%, то величина банковского мультипликатора равна:

а) 0,25; б) 2; в) 3; г) 4.

Тема. Инфляция

Вопросы устного опроса

1. Понятие инфляции. Виды, формы инфляции. Типы инфляции.
2. В каком соотношении находится покупательная стоимость денег к уровню цен.
3. Что означает реальная стоимость 1 млн. сом.
4. Приведите формулу измерения уровня (темпов) инфляции.
5. Какие группы товаров и услуг, включает в себя «потребительская корзина»?
6. Социальные группы, несущие наибольшие потери от инфляции.
7. Причины инфляции. Социально – экономические последствия инфляции.
8. Дайте понятие дефляции.
9. Особенности инфляции в Кыргызстане.
10. Основные направления антиинфляционной политики в КР. 11.
11. Показатели инфляции в КР за ряд лет.

Литература

1. Э.Дж. Долан, Колин Д. Кэмпбелл, Розмари Дж. Кэмпбелл Деньги, банковское дело и денежно – кредитная политика. М. –С.Пб,1993 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2008 г.

Источники в Интернет

- 1) НБКР – <http://www.nbkr.kg>
- 2) Министерство экономики и финансов- <http://www.minfin.kg>
- 3) Управление делами президента <http://www.ud.gof.kg>

Задание 1. В приведенных ниже выражениях проставьте «Да», если они верны, и «Нет», если утверждения не верны. Ответы обоснуйте.

- А) При инфляции может одновременно повыситься ваш номинальный доход и снизиться ваш реальный доход.
- Б) В периоды гиперинфляции выигрывают должники.
- В) Если инфляция находится ниже ожидаемого уровня, то эта ситуация выгодна для заемщиков.
- Г) Рост цен происходит не из-за того, что все становится дороже, а из-за того, что сом становится дешевле.
- Д) С ростом цен реальная стоимость, или покупательная способность сбережений, отложенных на будущее, уменьшается.

Задание 2. Эссе на тему «Антиинфляционная политика НБКР на современном этапе»

Задание 3. Рассчитайте уровень инфляции, если цена потребительской корзины в данном периоде составила 4000 сом, а цена потребительской корзины базового года = 3700 сом.

Задание 4. Даже незначительное увеличение денежного предложения на фоне нулевых темпов прироста выпуска продукции приводит к росту цен. Согласны ли вы с данным утверждением? Прокомментируйте свой ответ.

Задание 5. В 2012 г. реальный ВВП (Y) был равен 300 млрд. сом, а денежная масса (M) 80 млрд. сом. Скорость обращения денег (V) составила 4 оборота в год. В 2013 г. реальный ВВП (Y) вырос на 22 млрд. сом, а денежная масса (M) на 13 млрд. сом. Каким был темп инфляции, если скорость обращения денег не изменилась?

Задание 6. В вашем портмоне уже целый месяц лежат 5000 сом. Подсчитайте ваши издержки такого хранения денег на момент решения этой задачи. Какие экономические показатели вам надо знать, чтобы ответить на поставленный вопрос?

Тема. Кредит.

Вопросы устного опроса

1. Каковы экономические основания (причины) возникновения и существования кредитных отношений?
2. Чем вызвана потребность хозяйств в дополнительном капитале?
3. Какие функции выполняет кредит?
4. Перечислите источники кредита.
5. Каковы основные принципы кредитования?
6. Охарактеризуйте формы кредита.
7. В чем состоит сходство и различие коммерческого и банковского кредита?
8. Каким органом устанавливаются процентные ставки в коммерческом банке?
9. В чем заключается роль кредита?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2006 г.

4. Источники в Интернет

- 1) НБКР – <http://www.nbkr.kg>

Задание 1. Подготовить глоссарий к следующим экономическим понятиям: Акцепт, Ануитентные платежи, Гарантия банковская, Залог, Ипотечный кредит, Клиринг, Корреспондентский счет, Межбанковские расчеты, Расчетный счет, Синдицированный кредит

Задание 2. Эссе на тему «Сущность кредитной сделки»; «Какую роль кредит играет в жизни человека и общества»

Задание 3. Решение ситуаций.

А) Директору ОсОО срочно нужны деньги на приобретение оборотных средств и выплату заработной платы. Какую форму кредита директор будет использовать: коммерческий, банковский, межхозяйственный, потребительский? Ответ обосновать.

Б) Какая форма кредита используется в случае, если завод по производству автомобильных двигателей поставляет автомобильному заводу партию своего товара с отсрочкой платежа.

Задание 4. Верно или неверно утверждение:

1. Процентная ставка кредита – это цена кредита
2. Банковская маржа - это разница между прибылью и расходами банка
3. На денежном рынке повышается процентная ставка, следовательно государство уменьшает предложение денег

Задание 5. Выберите верные высказывания:

А) Право собственности на заложенное имущество принадлежит заемщику;

- Б) Право собственности на заложенное имущество принадлежит кредитору;
- В) Владение заемщиком заложенным имуществом может быть непосредственное и опосредованное;
- Г) Залог может сопровождаться правом пользования предметами залога в соответствии с его назначением.

Задание 6. Кредит выдан на сумму 30 тыс. ден. ед. со ставкой 20%. Сколько надо будет вернуть через год?

Тема. Ссудный процент.

Вопросы устного опроса

1. В чем различия между ссудным процентом (процентный доход) и процентными ставками?
2. Какие факторы влияют на формирование рыночной ставки процента?
3. Как рассчитывается реальная процентная ставка?
4. Какова взаимосвязь между процентными ставками и инфляцией?
5. Объясните, почему номинальная процентная ставка процента определяется не фактическим, а ожидаемым темпом инфляции?
6. Опишите последствия изменения процентных ставок для экономики.
7. Какова экономическая сущность ссудного процента для кредитора и для заемщика?
8. Вычисление простого и сложного ссудного процента.
9. Каковы факторы определяющие величину ссудного процента?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2006 г.
4. Источники в Интернет

1) НБКР – <http://www.nbkr.kg>

Задание 1. У потенциального кредитора есть временно свободные средства. У потенциального заемщика существует потребность в привлечении средств. Что может препятствовать заключению кредитного соглашения?

Задание 2. В долг предоставлена ссуда в 1000 сом, через год должно быть возвращено 1200 сом. Рассчитать процентный доход кредитора и процентную ставку по кредиту соответственно

Задание 3. ОсОО «Мадина» взяло кредит в 50 млн сом. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Проценты простые.

Задание 4. Фирма взяла кредит в сумме 300 млн сом. сроком на один год под 16% годовых. Определите погашаемую сумму кредита.

Задание 5. Выдан кредит в сумме 50 тыс. ден. ед. с 15 января 2002 г. по 15 марта 2003 г. под 10% годовых. Чему равна сумма погасительного платежа при приблизительном и точном расчете?

Задание 6. Банк принимает вклад 100 тыс. ден. ед. на 3 месяца с объявленной 10-процентной годовой ставкой или на 6 месяцев под 15%. Какой вариант выгоднее вкладчику?

Задание 7. Ссуда в 200 тыс. ден.ед. дана на 1,5 года под ставку 8% годовых с ежеквартальным начислением. Чему равна сумма погасительного платежа?

Задание 8. Экономической основой возникновения кредита является:

- а) товарное производство;
- б) наличие свободных денежных ресурсов;
- в) частная собственность;
- г) кругооборот и оборот капитала;
- д) наличие свободных денежных ресурсов и частная собственность;

Тема. Организация кредитования.

Вопросы устного опроса

1. Классификация банковских кредитов
А) по группам заёмщиков; Б) по назначению; В) по срокам; Г) по обеспечению;
Д) по способу выдачи; Е) по размерам и т.д.
2. Этапы организация кредитного процесса.
3. Какие решения в банке принимаются гласно, какие – коллегиально, а какие – индивидуально, и кем?
4. Что решает кредитный комитет банка?
5. Чем заняты специалисты управления (отдела) экономического анализа и статистики?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2012 г.

Задание 1. Дать характеристику каждой стадии кредитного цикла: 1.Маркетинг 2. Скрининг 3. Заявка 4. Визит бизнеса 5. Финансовый анализ 6. Кредитный комитет 7. Оформление. 8. Выдача 9.Мониторинг 10.Погашение

Задание 2. Как изменяются ставки процента по ссудам, если спрос на банковский кредит повышается, а избыточные резервы банковской системы остаются неизменными?

Задание 3. У потенциального кредитора есть временно свободные средства.

У потенциального заемщика существует потребность в привлечении средств. Что может препятствовать заключению кредитного соглашения?

Тема. Кредитная система.

Вопросы устного опроса

1. Понятие кредитной системы.
2. Состав кредитной системы.
3. Состав банковской системы КР.
4. Характеристика банковской системы КР.
5. Цели и задачи, стоящие перед банковской системой КР.
6. Недостатки, присущие банковской системе КР в настоящее время.
7. Основные направления деятельности коммерческих банков КР.
8. Состав небанковских финансово – кредитных учреждений КР

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.

2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.

3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2012 г.

Задание 1. Опишите цель и миссию ОЮЛ «Союз банков Кыргызстана» и Ассоциации микрофинансовых организаций. Чего они добиваются для своих участников?

Задание 2. Подготовить реферат на одну из тем:

1. Кредитная система и кредитные отношения.
2. Регулирование деятельности кредитных учреждений в Кыргызской Республике.
3. Организация деятельности и основные функции ФККС и кредитных союзов в КР.
4. Особенности деятельности МФО (МКК, МФК, МКА)

Тема. Центральные банки.

Вопросы устного опроса

1. Дайте характеристику функциям НБКР.
2. Почему важна независимость центрального банка страны?
3. Цели и задачи денежно – кредитной политики.
4. Основные инструменты Денежно – кредитной политики НБКР.
5. Почему в денежно – кредитной политике выделяют основные, промежуточные и операционные цели?
6. Что является конечной (основной) целью денежно –кредитной политики НБКР на современном этапе?
7. Как повлияют на темпы экономического развития проводимая в настоящее время НБКР политика по сдерживанию количества денежной массы?
9. В чем состоит учетная политика центрального банка?
10. В чем заключается смысл формы регулирования центрального банка - определение нормы обязательных резервов?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2012 г.

Задание 1. Составить глоссарий по следующим терминам:

Центральный банк, Депозитарий, Учетная ставка, Операции РЕПО, Арбитражные операции, Ломбардный кредит, Норма обязательных резервов, Денежно-кредитная политика, Кредитная экспансия, Кредитная рестрикция.

Задание 2. Выберите правильные ответы и обоснуйте их.

Проводя политику «дорогих денег», центральный банк может:

- а) повысить норму обязательных резервов,
- б) уменьшить учетную ставку,
- в) понизить норму обязательных резервов,
- г) повысить доходность государственных ценных бумаг,
- д) увеличить учетную ставку.

Задание 2. Какие инструменты (способы) воздействия на объем денежной массы в обращении использует НБКР и чего добивается?

Задание 3. Какими законодательными актами руководствуется НБКР в своей деятельности?

Задание 4. Написать эссе на тему: «Роль центрального банка государства в денежно-кредитном регулировании экономики»

Задание 5. Верно ли утверждение: “Если Национальный банк выпускает и размещает большое количество государственных ценных бумаг на открытом рынке, то он преследует цель уменьшить массу денег в обращении”.

Тема. Коммерческие банки.

Вопросы устного опроса

1. Охарактеризуйте основные функции коммерческих банков.
2. В чем состоит экономическая сущность деятельности КБ.
3. Что означает активная операция банка.
4. Сущность пассивных операций банка.
5. Классификация депозитов.
6. Что означает понятие Чистые банковские услуги.
7. Что означает принцип частичного резервного покрытия.
8. Как создаются «новые» деньги банковской системой? Охарактеризуйте процесс депозитной мультипликации. Как рассчитывается денежный мультипликатор.

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2012 г.
4. Банковская система России: Настольная книга банкира.- М.: ДеКА, 2009.

Задание 1. Какие виды коммерческих банков преобладают в современной банковской системе Кыргызстана и почему?

Задание 2. Объясните, почему в условиях экономического кризиса (или экономической нестабильности) коммерческие банки предоставляют в основном краткосрочные кредиты?

Задание 3. К первому уровню банковской системы относят:

1. депозитные банки;
2. акционерные банки;
3. коммерческие банки;
4. Центральный банк

Задание 4. Верно или нет: коммерческий банк вправе предоставить займы все имеющиеся у него ресурсы;

Задание 5. Верно или нет: при внесении денег во вклады коммерческих банков физические лица становятся кредиторами этих банков;

Тема. Баланс коммерческих банков

Вопросы устного опроса

1. Источники финансовых ресурсов коммерческого банка.
2. Перечислите основные разделы баланса коммерческого банка в соответствии с Планом счетов бухгалтерского учета
3. Состав активов коммерческого банка.
4. Состав пассивов коммерческого банка
5. Процентные доходы и процентные расходы банка.

6. Комплексная характеристика деятельности банка по анализу данных баланса.

Литература:

1. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 2012 г
2. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
3. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.

Задание 1. Что из перечисленного ниже составляет пассивы коммерческого банка:

1. резервы в Центральном банке;
2. наличность банка;
3. ссуды коммерческим банкам;
4. вклады до востребования;
5. собственный капитал банка

Задание 2. Активные операции коммерческого банка - это:

1. предоставление кредитов;
2. приобретение ценных бумаг АО "XXX";
3. эмиссия ценных бумаг;
4. это правая сторона баланса банка

Задание 3. Верно или нет: для коммерческих банков денежные вклады – это определенные обязательства банка;

Задание 4. Пассивные операции коммерческого банка - это:

1. образование собственного капитала;
2. прием депозитов;
3. прием вкладов;
4. образование депозитов при предоставлении ссуд;
5. это правая сторона баланса банка

Задание 5. Верно ли данное утверждение: основополагающим принципом успешного функционирования любого коммерческого банка является его деятельность в пределах имеющихся у него ресурсов, т.е. в пределах остатка средств на счетах.

Задание 6. Верно или нет: коммерческие банки создают деньги при погашении ссуд?

Тема. Небанковские финансово-кредитные учреждения и институты

Вопросы устного опроса

1. Какова роль специализированных небанковских институтов в накоплении и мобилизации капитала?
2. Охарактеризуйте особенности микрокредитования.
3. Отличительные характеристики основных принципов кредитования в микрокредитовании.
4. Главная цель развития микрокредитования в КР.
5. Охарактеризуйте текущее состояние микрокредитования в КР.
6. Перспективы развития микрокредитования в Кыргызстане.
7. В каких странах наиболее развиты кредитные союзы?

Задание 1. Подготовить презентацию по деятельности одного из предложенных кредитных институтов КР:

1. Микрофинансовые организации (МКК, МФК, МКА)
2. Кредитный союз
3. Финансовая компания кредитных союзов
4. Страховая компания
5. Ломбард

6. Пенсионный фонд.

В презентации необходимо отразить следующие моменты: Историю создания компании; Состав учредителей; Организационно-правовую структуру компании; Размер собственного капитала; Объём и виды активов компании; Основные направления деятельности.

Презентация выполняется группой из 5-6 студентов (оценивается как групповой проект) на электронном и бумажном носителях

Тема. Банковский надзор.

Вопросы устного опроса

1. Основная цель банковского надзора.
2. Функции управления банковского надзора НБКР.
3. Методы банковского надзора.
4. Экономические нормативы утвержденные НБКР.
5. Перечислите основные требования НБКР.
6. Задачи укрепления банковского надзора.

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.

Задание 1. Цели инспектирования кредитных организаций

Задание 2. Опишите этапы инспектирования кредитных организаций

- Планирование проверок
- Принятие решения о проверке и его документальное оформление
- Решение организационных вопросов, связанных с выходом инспекционных групп в кредитные организации
- Изучение инспекционной группой
- представленных документов кредитной организации
- Подготовка проекта акта проверки
- Доработка акта проверки
- Принятие решения по акту
- Направление акта проверки руководству Управления банковского надзора НБКР
- Ознакомление руководителя кредитной организации с актом проверки
- Подписание акта проверки руководством кредитной организации.

Тема. Валютная система

Вопросы устного опроса

1. Понятие валютной системы. Назовите основные элементы мировой валютной системы.
2. Охарактеризуйте этапы развития мировой валютной системы.
3. Охарактеризуйте Бреттон-Вудскую и Ямайскую валютную системы.
4. Каковы причины демонетизации золота?
5. Дайте понятие валютного курса, что означает конвертируемость валюты.
6. Функции валютного курса.
7. Валютная система КР.

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.

2. Красавина В.Л. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения». М.: Финансы и статистика, 2000 г.

3. Лавров С.Н. , Фронов Б.А. «Валютно-финансовые отношения» М.: «Менотеп»,2008.

Задание 1. Дать определение следующим терминам: валютный курс, девальвация, ревальвация, котировка, волатильность, реструктуризация долга.

Задание 2. Эссе на тему « Развитие мирового рынка ссудных капиталов». «Международные кредитные отношения».

Задание 3. Определите валютный курс сома относительно доллара, евро, рубля, тенге и сума, если обратная котировка выглядит следующим образом: 1 сом = 0,029 доллара; 0,019 евро; 0,730 рубля; 3,54 тенге; 23,1 сума.

Тема. Международные валютные отношения

Вопросы устного опроса

1. Что представляет собой платежный баланс, его основные разделы и статьи.
2. Роль международных финансовых институтов в развитии экономики КР
3. В чем заключается режим фиксированного валютного курса?
4. Балансы международных расчетов.
5. Возрастание взаимозависимости национальных хозяйств.
6. Операции в иностранной валюте.
7. Платежный баланс Кыргызстана.
8. Состав и структура платежного баланса Кыргызстана
9. Сальдо торгового баланса КР. Объяснение причин его отрицательного сальдо.

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2009 г.

2. Красавина В.Л. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения». М.: Финансы и статистика, 2000 г.

3. Лавров С.Н. , Фронов Б.А. «Валютно-финансовые отношения» М.: «Менотеп»,2008.

Задание 1. Эссе на тему «Роль и значение международных финансово- кредитных учреждений в развитии экономики КР».

Задание 2. В каких условиях (девальвации или ревальвации) национальной валюты выгоден экспорт? Дать объяснение.

Задание 3. Курс национальной валюты повышается, когда конкурентные позиции страны на мировом рынке ухудшаются. Почему?

7.2 ВОПРОСЫ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОГО КОНТРОЛЯ

1 раздел.

1. Понятие денег.
2. Функции денег.
3. Предпосылки возникновения денег.
4. Виды денег.
5. К действительным деньгам относятся.
6. Понятие денежной системы.
7. Типы денежной системы.
8. Элементы денежной системы.
9. Понятие денежной массы.
10. Количественные измерители денежной массы.
11. Денежные агрегаты Кыргызской Республики.
12. Формы денежного обращения.
13. Количественная теория денег.
14. Формула закона денежного обращения (наличное обращение).
15. Как изменится спрос на наличные деньги при снижении % ставки.
16. Понятие инфляции.
17. Виды инфляции.
18. Типы инфляции.
19. Покупательная стоимость денег по отношению к уровню цен.
20. Что означает реальная стоимость 1 млн. сом.
21. Вид инфляции характерный для Кыргызской Республики.
22. Социальные группы, несущие наибольшие потери от инфляции.
23. Размеры ползучей инфляции.
24. Что означает точка равновесия на денежном рынке.
25. Понятие денежной политики.
26. Понятие валютного курса.
27. Установленный режим курса сома по отношению к другим валютам.
28. Дата введения национальной валюты в КР.

2 раздел

1. Понятие кредита.
2. Функции кредита.
3. Цена кредита.
4. Принципы кредитования.
5. Формы кредита.

6. Характеристика банковского кредита, коммерческого, лизинга, государственного, ипотеки, потребительского.
7. Источники кредита
8. Ссудный доход и ставка процента.
9. Расчет процентного дохода.
10. Этапы кредитования.
11. Состав кредитной системы КР.
12. Характеристика банковской системы КР.
13. Состав парабанковской системы КР.
14. Основные функции и операции НБКР.
15. Инструменты денежно – кредитной политики.
16. Основные операции коммерческих банков.
17. Размер уставного капитала действующих коммерческих банков в КР
18. Структура банковской системы Кыргызстана.
19. Формула денежного мультипликатора.
20. Методы банковского надзора
21. На основании данных: наличные деньги – _ млн. сом; срочные вклады – _ млн. сом; депозиты до востребования – _ млн. сом; депозиты в иностранной валюте- _ млн. сом, определить величины M1, M2, M2X.
22. Какую форму кредита будет использовать директор завода, если ему срочно нужны деньги на выплату заработной платы.
23. Чему равен денежный мультипликатор, если норма обязательных резервов =10%.
24. Сколько новых денег создаст банк А, если первоначальный вклад составит 10 000 сом, норма обязательных резервов = 10%.
25. Дата введения национальной валюты в КР.
26. Основные статьи экспорта КР.

7.3 ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ИТОГОВОМУ КОНТРОЛЮ

1. Понятие денег.
2. Функции денег.
3. Предпосылки возникновения денег.
4. Виды денег.
5. Формы стоимости денег.
6. Понятие денежное обращение. Формы денежного обращения.
7. Понятие налично-денежный оборот. Понятие эмиссии денег.
8. Понятие безналичного обращения. Принципы безналичного расчета в Кыргызстане.
9. Закон денежного обращения (понятие , формула). Решение задач.
10. Скорость денежного обращения (понятие, формула). Решение задач
11. Понятие денежной массы. Агрегаты денежной массы.
12. Состав и структура денежных агрегатов КР. Решение задач.
13. Состав и структура денежной базы.
14. Понятие коэффициента монетизации. Коэффициент монетизации экономики КР. Решение задач.
15. Понятие денежной системы. Типы денежной системы.
16. Элементы денежной системы КР.

17. Правовые основы функционирования денежной системы КР.
18. Виды денег, находящихся в денежном обращении КР.
19. Понятие инфляции.
20. Формы и виды инфляции.
21. Понятие дефляции.
22. Причины инфляции. Основная причина увеличения темпов инфляции в Кыргызстане.
23. Последствия инфляции.
24. Что характеризует индекс потребительских цен (ИПЦ).
25. Формула исчисления ИПЦ. Решение задач.
26. Управление инфляцией.
27. Денежная политика. Политика «дорогих», политика «дешевых» денег.
28. Как изменяется спрос на наличные деньги и на облигации при изменении процентных ставок. Решение ситуаций.
29. Формула количественной теории денег.
30. Какую зависимость устанавливает количественная теория денег.
31. Понятие валютного курса.
32. Понятие девальвации, ревальвации национальной валюты.
33. Понятие конвертируемости валюты.
34. Понятие валютной системы.
35. Состав платежного баланса страны.
36. Сальдо платежного баланса КР.
37. Понятие кредит.
38. Функции кредита. Характеристика функций кредита.
39. Источники кредита.
40. Понятие ссудного процента.
41. Формула исчисления ставки процента и процентного дохода. Решение задач.
42. Номинальная и реальная процентная ставка.
43. Взаимосвязь между номинальной и реальной ставками процента (формула).
44. Факторы, влияющие на формирование рыночной ставки процента.
45. Зависимость спроса и предложения на кредитном рынке от процентной ставки.
46. Принципы кредитования. Характеристика принципов кредитования.
47. Формы кредита. Решение ситуаций.
48. Состав кредитной системы КР.
49. Состав банковской системы КР.
50. Функции и операции НБКР.
51. Инструменты денежно – кредитной политики НБКР. Характеристика инструментов ДКП.
52. Характеристика банковской системы КР.
53. Недостатки, присущие банковской системе КР.
54. Актуальные задачи развития системы коммерческих банков республики
55. Основные функции коммерческих банков.
56. Основные операции коммерческих банков.
57. Создание новых банковских депозитов. Решение задач.
58. Понятие денежного мультипликатора.
59. Формула исчисления денежного мультипликатора. Решение задач.

60. Сущность банковского надзора.
61. Методы банковского надзора.
62. Экономические нормативы, установленные НБКР для коммерческих банков.
63. Виды ценных бумаг, выпускаемых Министерством финансов КР.
64. Виды ценных бумаг, выпускаемых НБКР.
65. Доходность какой ценной бумаги определяет учетную ставку Национального банка.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

СТАНДАРТ ОРГАНИЗАЦИИ СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА КЫРГЫЗСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО УНИВЕРСИТЕТА им. М.РЫСКУЛБЕКОВА

ДОКУМЕНТИРОВАННАЯ ПРОЦЕДУРА

Кафедра _____

ПРОГРАММА ОБУЧЕНИЯ СТУДЕНТОВ

(Syllabus)

по дисциплине _____
наименование дисциплины

для студентов направления, профили/специальности _____
(шифр, наименование специальности)

форма обучения _____
(дневная)

Всего _____ кредитов

Курс _____

Семестр _____

Количество рубежных контролей (РК) ____

СРС _____ часов,

Экзамен _____ семестр

Всего аудиторных часов _____

Всего внеаудиторных часов _____

Общая трудоемкость _____ часов

Бишкек - 2018

Силлабус составлен на основании программы учебной дисциплины, разработанной к.э.н., доц. Абдукадырова Г.Т. для студентов, обучающихся по направлению «Экономика»

ОБСУЖДЕН И РЕКОМЕНДОВАН

на заседании кафедры «Банковская деятельность и страхование»

Протокол № _____ от « _____ » _____ 20 ____ г.

Зав. кафедрой «Банковская деятельность и страхование»

Д.э.н., и.о. профессора Токсобаев Б.Т. _____

Ф.И.О. преподавателя: к.э.н, доцент Абдукадырова Г.Т.

Кафедра «Банковская деятельность и страхование», 216 кабинет.

тел. 324712, 300 962, сот. 0502 488 288, 0772 488 288, e-mail: gul1_@mail.ru

Всего кредитов - 8, объем контактных часов - 120.

Силлабус составлен на 2016-2017 учебный год, семестр 5-6

Целью изучения курса «Деньги, кредит, банки» является овладение основами теории денег и денежного обращения, теории и практики кредита, изучение структуры кредитной и банковской системы, роли в экономике центральных и коммерческих банков.

Задачи курса:

- сформировать у студентов комплексное представление о роли денег в экономике, о структуре денежного обращения и кредита, инфляции;
- усвоить практические навыки в области анализа денежного обращения, кредита и банковской деятельности;
- научить студентов анализировать процессы, происходящие в денежно-кредитной сфере, монетарную политику, проводимую государством;
- привить студентам навыки, необходимые для практической работы, как в сфере производства, так и в банковско-кредитной сфере.

Описание курса

Изучение курса «Деньги, кредит, банки» является неотъемлемой частью профессиональной подготовки специалистов для финансово-кредитной системы. Оно направлено на формирование у студентов знаний теоретических основ и практических навыков в области организации денежно-кредитных отношений, складывающихся в рыночной экономике.

В процессе изучения курса студенты знакомятся с основными терминами, понятиями, принципами и методами организации денежно-кредитных отношений. Получают представление о структуре денежной и кредитной системы и взаимодействии их элементов, особенностях функционирования кредитной системы Кыргызской Республики.

Пререквизиты курса – микро- макроэкономика, финансовая математика, статистика, высшая математика. эконометрика.

Постреквизиты курса - банковское дело, рынок ценных бумаг, денежно - кредитное регулирование, международные финансово-кредитные отношения, анализ банковской деятельности.

Офисные часы - _____

8.Календарно-тематический план распределения часов

№	Наименование тем	Кол час	Литература	Формируемые компетенции
1	Сущность, функции денег. Происхождение денег.	2	2,4,6	ПК-1 ПК-5
2	Виды денег. Роль денег в экономике	2	2,4,6,11	ПК-8
3	Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот	4	2,4,6,7, 11, 12, 13, 14	ПК-1 ПК-5
4	Сущность и механизм банковского мультипликатора	4	1,3,4,6,9 13,14	ПК-8
5	Эмиссия наличных денег	2	2,4,6,7,	ПК-1
6	Денежный оборот, его содержание и структура	2	1,4,8,10	ПК-5 ПК-8
7	Безналичный оборот. Формы безналичных расчетов	4	2,4,6,7,12,1 3, 14	ПК-1 ПК-5
8	Налично-денежный оборот, его организация	2	2,4,6,7	ПК-8
9	Денежное обращение -его организация и регулирование	4	2,4,6,7, 12,13,14	ПК-1 ПК-5
10	Закон денежного обращения	2	4,5,6	ПК-8
11	Денежная масса. Денежные агрегаты и денежная база	2 +2	1,4,5,6	ПК-1 ПК-5 ПК-8
12	Скорость обращения денег. Коэффициент монетизации экономики	2 +2	1,2,4,5,6,7, 12,13,14	ПК-1 ПК-5 ПК-8
13	Денежные системы, их формы и развитие	4	1,2,4,5,6,7, 12,13,14	ПК-1 ПК-5 ПК-8
14	Инфляция. Теория инфляции	4	1,2,4-7, 12- 14	ПК-1 ПК-5
15	Виды, типы и формы инфляции. Последствия инфляции	2 +2	4,5,6,7	ПК-8
16	Антиинфляционная политика	4	1,4,6	ПК-1
17	Особенности инфляции в КР	2	1,3,4,6,9	ПК-5 ПК-8
18	Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг	2 +2	1,3,4,6,9,13, 14	ПК-1 ПК-5

19	Регулирование рынка ценных бумаг. Фондовая биржа	4	1,3,4,6,9,13, 14	ПК-8
	Итого 5 семестр	60		
1	Кредит	4	1,4,8,10	ПК-1
2	Ссудный процент	6	1,3,4,6,9,13,	ПК-5
3	Организация кредитования	6	2,4,6,7	ПК-8
4	Кредитная система	4	2,4,6,7, 13,14	ПК-1 ПК-5
5	Центральные банки	8	4,5,6	ПК-8
6	Коммерческие банки	4	1,4,5,6	ПК-1
7	Баланс КБ	6	1,2,4,5,6,7,12 ,13,14	ПК-5 ПК-8
8	Банковский надзор	4	1,2,4,5,6,7,12 ,13,14	ПК-1 ПК-5
9	Небанковские ФКУ	6	1,2,4,5,6,7,12 ,13,14	ПК-8
10	Валютная система	4	4,5,6,7	ПК-1
11	М/ународные валютные и кредитные отношения	4	1,4,6	ПК-5 ПК-8
12	Роль м/ународных ФКУ в развитии экономики КР	4	1,3,4,6,9	ПК-1 ПК-5 ПК-8
	Итого 6 семестр	60		
	Всего	120		

График самостоятельной работы студентов

№п/п	Содержание работы	дата
1	Сущность, функции денег. Происхождение денег. Охарактеризуйте 5 жизненных ситуаций, в которых деньги выполняют различные функции: меры стоимости, средства обращения, средства платежа, средства накоплений и сбережений, мировых денег. История возникновения денег и эволюция их форм на территории Центральной Азии. Функции денег, их особенности и модификации	
2	Виды денег. Роль денег в экономике Составить логико-структурную схему, отражающую эволюцию форм и видов денег. <i>Эссе на тему:</i> Процесс деноминтации золота. Роль золота в современных условиях.	
3	Эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот. Формы эмиссии денег. Влияние денежной эмиссии на инфляцию цены.	
4	Сущность и механизм банковского мультипликатора. На основе данных НБКР составить и прокомментировать таблицу, в которой отразить изменения денежного мультипликатора, рассчитанным по денежным агрегатам М1, М2 и М2Х в КР за последние 5 лет, включая текущий год. Решение задач.	
5	Денежный оборот. Денежное обращение. Из Закона КР «О платежной системе Кыргызской Республики» от 17 декабря 2014 года необходимо законспектировать содержание статей, отражающих сущность основных форм и методов совершения платежей на территории КР,	

	а так же виды используемых платёжных документов. Распространенные формы безналичных расчётов в КР.	
6	Закон денежного обращения. Состояние денежного обращения в КР. Решение задач.	
7	Денежная масса. Денеж-е агрегаты и денежная база. На основе данных НБКР составить и откомментировать таблицу, в которой отразить динамику денежных агрегатов в КР за 5 лет, включая текущий год.	
8	Скорость обращения денег. Коэффициент монетизации экономики На основе данных НБКР составить и откомментировать таблицу, в которой отразить показатели скорости оборота денег в КР, рассчитанных по ден. Агрегатам М1, М2, М2Хза последние 5 лет, включая текущий год. На основе данных НБКР рассчитать и прокомментировать уровень монетизации экономики КР за последние 5 лет .	
9	Инфляция. Антиинфляционная политика. Инфляция в КР. По данным Нацстаткома КР составить таблицу статей миним. Потребит. Корзины КР. Составить динамику цен мин. Потреб корзины КР. Составить и прокоммент-вать диаграмму, отражающую уровень инфляции в КР за 5 лет. Современная антиинфляционная политика НБКР. Подготовить глоссарий.	
10	Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг. Охаракт-ть собенности развития финанс-го рынка КР. Охарактеризуйте понятие ценных бумаг (их виды) в соответствии с Законом КР «О рынке ценных бумаг». Составить глоссарий.	
11	Кредит. На основе данных статсборника «Кыргызстан в цифрах» и сайта НБКР (www.nbkr.kg), составить и прокомментировать таблицу, отражающую динамику объемов кредитования экономики кредитной системой КР за последние 5 лет. Составить глоссарий.	
12	Ссудный процент. Источники формирования ссудного капитала. Виды и особенности формирования банковских процентных ставок. Проанализировать учетную ставку НБКР за 5 лет. Решение задач.	
13	Организация кредитования. Рассмотрение кредитной заявки; изучение кредитоспособности заемщика. Структура кредитного договора, его форма и условия.	
14	Кредитная система. Становление и развитие кредитной системы КР. Основания и условия создания и деятельности банков. Подготовить глоссарий	
15	Центральные банки. Функции и операции НБКР. Денежно-кредитная политика НБКР. Инструменты ДКП НБКР. Комитет по денежно-кредитному регулированию НБКР	
16	Коммерческие банки. Порядок, открытие и регистрация КБ. Характ-стика банковской системы КР	
17	Баланс коммерческих банков. Анализ доходов и расходов банка. Относительные показатели прибыльности (рентабельности) банка.	
18	Специализированные небанковские институты Развитие кредитных союзов в КР. Инвестиционные банки, их место и роль в развитии экономики КР	

19	Банковский надзор. Регулирование деятельности коммерческих банков. Экономические нормативы, утвержденные НБКР для коммерческих банков	
20	Валютная система. М/унар. валютные отношения. Закон-тельное регулирование валютных операций в КР. Правила покупки и продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке.	

Список литературы.

Основная литература:

1. Нормативно – правовые документы, регламентирующие процесс деятельности денежных и финансово-кредитных организаций и учреждений.
2. Долан Э.Кэмбэлл, К. Кэмбэлл Ф. «Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика»- СПб, 1995 г.
3. Красавина В.Л. «Международные валютно – кредитные и финансовые отношения». М.; Финансы и статистика, 2010 г.
4. Лаврушин О.И «Деньги, кредит банки». М.; Финансы и статистика, 2011г.
5. Лаврушин О.И. «Банковское дело». М.: Изд. «Финансы и статистика», 2010г.
6. Сансызбаева Г.А. «Деньги, кредит и банки», Учебное пособие, Б., типография КЭУ, 2014г.
7. Сансызбаева Г.А. «Практикум по дисциплине «Деньги, кредит и банки»», Б., типография КЭУ, 2012г.

Дополнительная литература:

8. Абдынасыров У. Т. Стратегия и перспективы развития рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике, «Академия», Бишкек, 2005г.
9. Миркин Я.Н. «Ценные бумаги и финансовый рынок». Издательство «Перспектива» 2009г.
10. Поляков В.П., Московкина Л.А. «Основы денежного обращения и кредита». М.; Финансы и статистика, 2000 г.
11. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К.Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение». Учебно – методическое пособие. Бишкек, 2003г.
12. Периодическая печать, Годовой отчет НБКР, «Банковский вестник», «Вестник НБКР», «Вопросы экономики», «Деньги и кредит» «Пресс – релиз НБКР» и др.
13. Источники в Интернет
 - 1) НБКР – <http://www.nbkr.kg>
 - 2) Министерство экономики и финансов- <http://www.minfin.kg>
 - 3) Нацстатком - <http://www.nsc.bishkek.su>
 - 4) Управление делами президента <http://www.ud.gof.kg>

График учебного процесса студентов - 2 раза в неделю по 2 часа

1 Раздел «ДЕНЬГИ»																Всего
Неделя/ Кол-во час	1/ 4	2/ 4	3/ 4	4/ 4	5/ 4	6/ 4	7/ 4	8/ 4	9/ 4	10/ 4	11/ 4	12/ 4	13/ 4	14/ 4	15/ 4	60 час
№ темы	1,2	3	4	5,6	7	8,9	9,10	11	12	13	14	15,16	16,17	18	19	
текущий контроль	2	2	2	4	2	4	4	2	2	2	2	4	4	2	2	40 балл
Рубежный контроль	Контрольная работа, Тестовые задания															40 балл
2 Раздел «КРЕДИТ и БАНКИ»																Всего
Неделя/ Кол-во час	16/ 4	17/ 4	18/ 4	19/ 4	20/ 4	21/ 4	22/ 4	23/ 4	24/ 4	25/ 4	26/ 4	27/ 4	28/ 4	29/ 4	30/ 4	60 часов
№ темы	1	2	2,3	3	4	5	5	6	7	7,8	8,9	9	10	11	12	
текущий контроль	2	2	4	4	2	2	2	2	2	4	2	4	4	2	2	40 балл
Рубежный контроль	Контрольная работа, Тестовые задания															40 балл
Итоговый контроль	экзамен															20 балл
Всего баллов																100

Политика выставления баллов

Готовиться к занятиям и своевременно выполнять необходимые задания.

Обязательная и регулярная работа с материалами по данному курсу. Каждый студент в течение семестра должен пройти 6 модульные точки, ответить на тестовые задания. Для закрепления теоретических знаний по дисциплине необходимо самостоятельная подготовка к занятиям в соответствии с графиком изучения материалов по дисциплине.

Сдача модулей в установленные сроки является обязательной.

Форма проведения промежуточного контроля по модулям –бланочное тестирование.

Контроль знаний:

Контроль знаний студентов осуществляется с применением модульно-рейтинговой системы.

Усвоение каждой изучаемой студентом за семестр тем дисциплины максимально оценивается в 100 рейтинговых баллов, из них:

Форма контроля	Сумма баллов
текущий контроль	40
Выполнение контрольно-модульных заданий рубежный контроль	40
Итоговый контроль	20
Всего	100

Текущий контроль – это непрерывно осуществляемое «отслеживание» за уровнем усвоения знаний, формированием навыков и умений, и развитием личностных качеств студента за фиксируемый период времени.

Формами текущего контроля являются:

- проверка выполнения индивидуальных заданий, рефератов и эссе;
- проверка выполнения практических заданий;

Итоговый контроль успеваемости студентов, включает в себя сдачу *экзамена* по дисциплине «Деньги, кредит и банки» и выставление итоговой оценки. Максимум баллов на экзамене -20 баллов.

Шкала переводов баллов в оценки:

- 85-100 баллов – «отлично»
- 70-84 баллов – «хорошо»
- 50-69 балла – «удовлетворительно»

Отлично	Выполнен полный объем работы, ответ студента полный и правильный. Студент способен обобщить материал, сделать собственные выводы, выразить свое мнение, привести иллюстрирующие примеры
Хорошо	Выполнено 70% работы, ответ студента правильный, но неполный. Не приведены иллюстрирующие примеры, обобщающее мнение студента недостаточно четко выражено
Удовлетворительно	Выполнено 50% работы, ответ правилен в основных моментах, нет иллюстрирующих примеров, нет собственного мнения студента, есть ошибки в деталях и/или они просто отсутствуют.
Неудовлетворительно	Выполнено менее 50% работы, в ответе существенные ошибки в основных аспектах темы.

Распределение рейтинговых баллов по видам контроля

№	Виды контроля	Форма контроля	Баллы	Примечания
1.	Текущий	Опросы, решение	40	Баллы можно повысить с помощью

	контроль	задач, ситуаций, выполнение самостоятельных и домашних заданий		написания и защиты эссе, реферата или доклада, подготовки слайдов, глоссария, кроссвордов
2.	Рубежный контроль	Контрольная работа, Тестовые задания	40	+5 баллов за решение варианта контрольной работы
3.	Итоговый контроль	Письменный экзамен	20	Учитывается активность студентов
			100	

Политика курса.

Студенты изучают дисциплину, участвуя в таких видах учебной работы как лекции (контактные часы), СРСР. Кроме того, особое значение имеет самостоятельная работа обучающихся по подготовке рефератов, докладов, сообщений.

Контроль знаний студентов проверяется посредством опроса (устно и письменно), решения задач, ситуаций, выполнения домашних заданий, сдачи тестов, выполнения письменных контрольных заданий и сдачи итогового экзамена.

В результате изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» студенты должны

Знать:

- полные и четкие определения основных понятий, используемых в курсе;
- и рассчитывать по исходным данным денежную массу и ее элементы, скорость оборота денег, коэффициент монетизации экономики, инфляцию;
- и классифицировать кредит по различным признакам;
- инструменты и методы кредитно-денежной политики;
- особенности формирования финансовых ресурсов коммерческих банков и НФКУ, рассчитывать основные финансовые показатели;
- этапы становления и развития мировой валютной системы;
- основные методы валютного регулирования;

Уметь:

- оценивать состояние денежного обращения;
- рассчитывать номинальную и реальную стоимость кредита;
- характеризовать деятельность банков на основании финансовых показателей;
- рассчитывать проценты по вкладам в банках, курс иностранной валюты.
- классифицировать активы банка по степени ликвидности, прибыльности и степени риска;
- рассчитывать обязательные экономические нормативы;
- рассчитывать курсы валют;

Иметь практические навыки

- пользоваться источниками экономической информации и нормативными материалами для решения финансово-хозяйственных вопросов;

- использовать нормативные документы, регулирующие порядок учреждения и функционирования кредитных организаций;
- разбираться в финансовой отчетности банков;
- находить и использовать информацию о деятельности НБКР;
- оценивать деятельность НБКР по формированию устойчивой и эффективной банковской системы.

Поведение и этика студентов

Не опаздывать, пропуск без уважительной причины -1 балл, аккуратный внешний вид, активность на уроках.

9. Учебно-методические материалы .

- 9.1 Тезисы лекции по дисциплине «Деньги, кредит и банки »**
- 9.2 Методические указания для студентов по изучению материалов курса.**
- 9.3 Контрольные вопросы практического раздела дисциплины (СРСР)**
- 9.4 Задания на самостоятельную работу студентов**
- 9.5 Методические указания по выполнению контрольной работы**
- 9.6 Варианты заданий контрольной работы.**
- 9.7 Тестовый контроль знаний**
- 9.8 Подбор терминов**
- 9.9 Темы рефератов**
- 9.10 Вопросы контрольной работы**
- 9.11 Глоссарий**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М. Рыскулбекова**

КАФЕДРА «Банковская деятельность и страхование»

**ТЕЗИСЫ ЛЕКЦИИ
по курсу «ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКИ»**

для студентов дневной формы обучения

Составитель к.э.н., доцент Абдукадырова Г.Т.

«Рассмотрено»

на заседании кафедры «Банковская деятельность и страхование»

протокол № ____ от _____

Зав. кафедрой _____

Д.э.н., и.о. проф. Токсобаев Б. Т.

«Утверждено»

учебно-методическим советом университета

« ____ » _____ 200__ г.

ПРЕДИСЛОВИЕ

Сфера денежно - кредитных отношений, банковской системы, финансового рынка, международных отношений является в настоящее время ключевой для развития всей экономики.

Деньги, кредит и банки тесно связаны между собой и вполне закономерно, что изучение этих трех составляющих экономической и финансовой жизни общества объединено в одной дисциплине. Такой подход дает возможность изучения сложных динамических процессов, подчиняющихся определенным законам и связывающих воедино денежную систему, кредитные отношения в обществе, банковскую систему и, что самое важное, механизмов регулирования этой сложной разноплановой системы.

Целью данной дисциплины является изучение этих трех составляющих в комплексе для того, чтобы понять сложные процессы становления, развития и современного состояния кредитно-финансовой системы, ее роли в экономической жизни общества, формирование у будущих специалистов твердых теоретических знаний и практических навыков по денежному обращению, кредиту и банкам.

Поставленная цель определяет ряд задач:

- научиться правильно оценивать возможные последствия изменений в одной из сфер на всю денежно – кредитную систему;
 - научиться использовать основные закономерности, связывающие отдельные процессы в кредитно-финансовой системе для выработки эффективных управленческих решений в менеджменте банка, на предприятии торговли или в производственной сфере.
- В результате изучения дисциплины «Деньги, кредит и банки» студенты должны знать:
- сущность, функции и роль денег в экономике;
 - законы денежного обращения;
 - сущность инфляции, современную инфляцию и ее национальные особенности;
 - сущность, элементы, типы денежной системы, ее особенности в КР;
 - бумажные и кредитные деньги, закономерности их обращения;
 - конвертируемость национальных денег и ее типы, валютный курс, международные расчетные операции;
 - понятие кредита, необходимость кредита, его сущность, формы, функции;
 - сущность ссудного процента и его экономическую роль;
 - состав кредитной системы КР, сущность парабанковской системы;
 - структуру банковской системы, роль банков в развитии экономики, типы банков;
 - операции центральных, коммерческих банков;
 - необходимость и сущность финансового рынка в экономике

Тезисы лекций включают в себя темы, разделенных на вопросы.

Тема 1. Сущность и функции денег. Денежное обращение.

Первый вопрос.

Понятие денег. Предпосылки возникновения денег. Виды денег.

Деньги – всеобщий эквивалент, посредством которых выражается стоимость всех товаров.

Деньги известны с далекой древности, и появились они как результат более высокого развития производственных сил и товарных отношений.

Предпосылки возникновения денег.

1. Общественное разделение труда, т. е. выделения земледелия, скотоводства, ремесел способствовало более высокому уровню производительных сил и появлению излишков производимых товаров, что вызвало к жизни постоянный обмен продуктами труда, т.е. необходимость товарного производства. Обмен - это движение товара от одного товаропроизводителя к другому, которое предполагает эквивалентность (скот = зерну = топору = холсту), что требует соизмерения разных по виду, качеству, форме, назначению товаров. Это соизмерение товаров требует единой общей их основы.

Такой основой является стоимость товаров, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в этом товаре. Отсюда возникает необходимость количественно измерить общественный труд или стоимость, т.е. появляется понятие меновой стоимости (1 овца = 1 мешку зерна).

Меновая стоимость - это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях. Таким образом, обеспечивается количественное сравнение товаров.

Товар при обмене должен обладать стоимостью для производителя и потребительной стоимостью для покупателя. Эти свойства товара выступают как единство противоположностей: единство, так как они присущи одному товару, а противоположность, поскольку один и тот же товар для одного человека не может быть одновременно и потребительной стоимостью и стоимостью.

2. Появление всеобщего натурального эквивалента т. е. такого товара, на который обменивались все другие товары.
3. Всеобщим эквивалентом становится металл, более пригодными в роли денег оказались серебро и золото.
4. Выпуск государством золотых сертификатов – листков бумаги, обеспеченных золотом.

С развитием обмена в результате углубления разделения общественного труда, завоевания территории и появления международного обмена развивались формы стоимости от простой к развернутой, от развернутой ко всеобщей и от всеобщей к денежной.

Первая форма - простая, или случайная форма стоимости, свойственна низкой ступени развития производительных сил.

Вторая - это развернутая форма стоимости. Один товар встречается при обмене с множеством других товаров-эквивалентов.

Третья – это всеобщая форма стоимости, когда товар становится главной целью производства. Каждый товаропроизводитель за продукт своего труда стремится получить всеобщий товар, который нужен всем.

В результате развития обмена всеобщим эквивалентом в течение длительного периода становится один товар, преимущественно металл. Этот процесс определил появление четвертой формы - денежной формы стоимости.

Для превращения товара в деньги необходимо:

общее признание данного факта как покупателем, так и продавцом, т.е. оба субъекта не могут отказаться при обмене своих ценностей на данный товар-деньги;

наличие особых физических свойств у товара-денег, пригодных для постоянной обмениваемости; длительное выполнение товаром - деньгами роли всеобщего эквивалента.

Виды денег:

1. действительные деньги;
2. знаки стоимости (заместители действительных денег).

Действительные деньги – это деньги, у которых номинальная стоимость, т.е. обозначенная на них стоимость, соответствует реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены. К *действительным деньгам* относятся – золотые, серебряные, медные монеты.

Знаки стоимости (заместители действительных денег) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся:

- мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например меди, алюминия;
- бумажные и кредитные деньги (вексель, банкноты, чек, электронные деньги, кредитные карточки и др.).

Различают бумажные и кредитные деньги.

Бумажные деньги – выполняют функцию средства платежа и средства обращения.

Кредитные деньги - выполняют в основном функцию средства платежа. Возникают они, когда купля-продажа осуществляется в рассрочку, т.е. в кредит.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития:

Вексель - письменное долговое обязательство, дающее владельцу право требовать с должника уплаты денег по истечении срока действия векселя.

Банкнота - бессрочное долговое обязательство, выпускается эмиссионным банком страны; банкноты являются национальными деньгами на всей территории государства.

Чек - денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате его держателю указанной суммы.

Электронные деньги возникли в результате научно-технического прогресса и развития электронно-вычислительной техники.

Кредитные карточки - именной денежный документ, выпущенный кредитным учреждением, который удостоверяет наличие в этом учреждении счета клиента и дает право на приобретение товаров и услуг в розничной торговой сети без оплаты наличными деньгами.

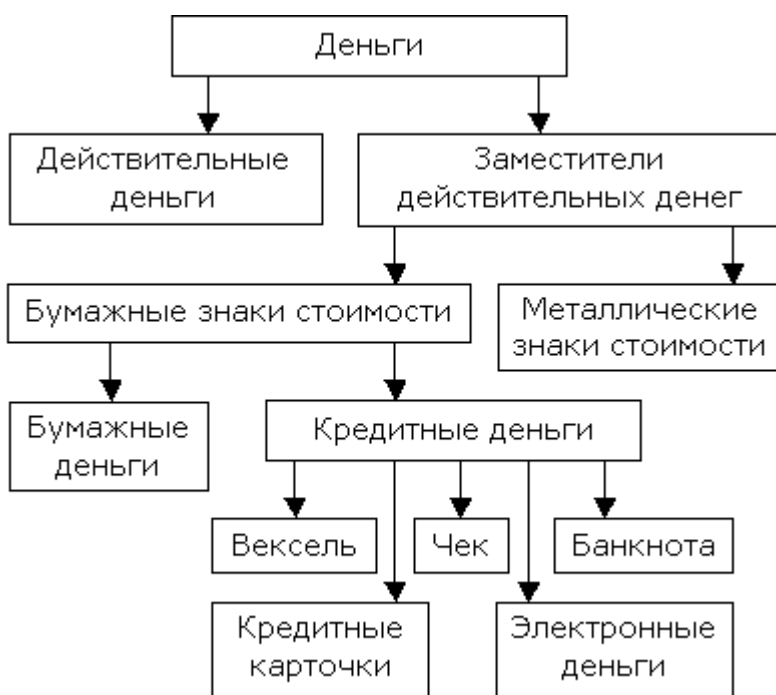


Рисунок 1. Виды денег

Второй вопрос. Функции денег

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях, которые выражают внутреннюю основу, содержание денег.

Деньги выполняют следующие пять функций:

1. Функция денег как меры стоимости. Деньги выполняют функцию *меры стоимости*, т.е. служат для измерения и сравнения стоимостей различных товаров и услуг. Мера стоимости является основной функцией денег. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Она определяется общественно необходимыми затратами труда на его производство и реализацию. Заключенный в товаре общественно необходимый труд определяется в производстве через соизмерение товаров друг с другом до момента их реализации. Цена как мера стоимости требует количественной определенности. Поэтому с ней тесно связано свойство денег служить *масштабом цен*. Масштаб цен не является отдельной функцией денег – он представляет собой механизм, с помощью которого выполняется функция меры стоимости. Масштаб цен устанавливается государством.

2. Функция денег как средства обращения. В отличие от первой функции, где товары идеально оцениваются в деньгах до начала их обращения, деньги при обращении товаров должны присутствовать реально. Товарное обращение включает: продажу товара (Т), т.е. превращение его в деньги (Д), и куплю товара, т.е. превращение денег в товары (Т - Д - Т¹). В этом процессе деньги играют роль посредника в процессе обмена. Функционирование денег в качестве средства обращения создает условия для товаропроизводителя преодолеть индивидуальные, временные и пространственные границы, которые характерны при прямом обмене товара на товар. Деньги остаются постоянно в обмене и непрерывно его обслуживают. Это значит, что деньги способствуют развитию товарного обмена.

3. Функция денег как средства накопления и сбережения. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, т.е. обеспечивая его владельцу получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению. Для образования сокровищ деньги извлекаются из обращения, т.е. акт "продажа-купля" прерывается. Однако простое накопление и

сбережение денег владельцу дополнительного дохода не приносят. В отличие от предыдущих двух функций деньги как средство накопления и сбережения должны обладать способностью сохранять стоимость хотя бы на определенный период и обязательно быть реальными.

4. Функция денег как средства платежа. В силу определенных обстоятельств товары не всегда продаются за наличные деньги. Причины: неодинаковая продолжительность периодов производства и обращения различных товаров, а также сезонный характер производства и сбыта товаров, что создает нехватку дополнительных средств у хозяйствующего субъекта. В результате возникает необходимость купли-продажи товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. 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 нет встречного движения денег и товара, погашение долгового обязательства является завершающим звеном в процессе купли-продажи. Развитие функции денег в качестве средства платежа диктуется потребностями развитой рыночной экономики и обслуживает движение и накопление капитала.

5. Функция мировых денег. Внешнеторговые 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 средство платежа.

Как всеобщее воплощение общественного богатства мировые деньги используются при предоставлении займа или субсидий одной страной другой либо при выплате репараций победившей стране побежденной. В этом случае происходит перемещение части богатства одного государства в другое посредством денег.

Третий вопрос.

Понятие денежной системы. Типы денежной системы.

Денежная система – это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством.

В зависимости от вида денег используемых в денежном обращении, различают *денежные системы двух типов*:

1. система металлического обращения, которая базируется на действительных деньгах (серебряных и золотых);
2. система бумажно – кредитного обращения, где в обращении находятся бумажные или кредитные деньги.

В результате мирового экономического кризиса (1929 –1933 гг.) была ликвидирована система металлического обращения и утвердилась система обращения бумажно – кредитных денег.

Элементы денежной системы:

денежная единица; масштаб цен; виды денег, являющихся законным платежным средством; эмиссионная система; государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Денежная система Кыргызстана функционирует в соответствии с законом о Национальном банке Кыргызской республики, определившем ее правовые основы.

Официальной денежной единицей в Кыргызстане является – Сом; масштаб цен как и большинства валют мира составляет 1:100; виды денег – кредитные деньги и банкноты. В

Кыргызстане в обращении находятся банкноты в 1, 5, 10, 20, 50, 100, 200, 500, 1000 сомовые купюры. Курс сома к иностранным денежным единицам определяется НБКР и публикуется в печати. Эмиссионным центром в Кыргызстане является Национальный банк Кыргызской республики. Регулирование денежного обращения возлагается на НБКР, но согласовывается с правительством страны.

Четвертый вопрос.

Денежное обращение, формы денежного обращения.

Сменяя форму собственности (Т-Д-Т), деньги находятся в постоянном движении между тремя субъектами: физическими лицами, хозяйствующими субъектами и органами государственными власти.

Движение денег при выполнении ими своих функции в наличной и безналичной форме представляет собой *денежное обращение*. Движение денежной массы, кругооборот денег во многом обусловлен экономическим воспроизводственным циклом «производство – распределение – обмен – потребление». Производство – это выпуск товаров и предоставление услуг. Производители, продавая произведенный товар, получают деньги, которые распределяются на закупку материалов, оборудования, рабочей силы (зарботной платы), уплачивают обязательные платежи в государственные органы и т. д. В свою очередь, государство осуществляет выплаты государственным служащим, врачам, учителям, пенсионерам, студентам, инвалидам, а заработная плата обменивается на товары и услуги, необходимые на удовлетворение жизненных потребностей. Таким образом происходит сложное движение денег по многим каналам.

Объективной основой денежного обращения являются общественное разделение труда и развитие товарного производства.

Главной задачей регулирования денежного обращения является поддержание оптимального соотношения между доходом населения в денежной и стоимостной форме товаров и платных услуг. Регулирование денежного обращения осуществляется при помощи денежной реформы и деноминаций.

Денежная реформа – полное или частичное преобразование денежной системы, проводящееся для стабилизации и укрепления денежного обращения, должна проводится в условно стабильной экономической и политической ситуации в стране.

Деноминация – техническая операция, которая выражается в замене старых денег новыми, с приравненной одной денежной единице в новых знаках и больше половины единиц в старых знаках. Происходит сокращение денежной массы в обращении, изменяется масштаб цен.

Формы денежного обращения.

- 1) наличное обращение;
- 2) безналичное обращение.

Налично-денежное обращение – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций (средство платежа и обращения).

Налично-денежный оборот включает движение всей налично-денежной массы за определенный период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами. Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек).

Наличные деньги используются:
для кругооборота товаров и услуг;
для расчетов, не связанных непосредственно с движением товаров и услуг.

Безналичное – движение стоимости без участия наличных денег, осуществляется с помощью чеков, векселей, кредитных карточек и других кредитных инструментов. Безналичный денежный оборот охватывает расчеты между:

предприятиями, учреждениями и организациями разных форм собственности, имеющими счета в кредитных учреждениях;
юридическими лицами и кредитными учреждениями по получению и возврату кредита;
юридическими лицами и населением по выплате заработной платы, доходов по ценным бумагам;
физическими и юридическими лицами с казной государства по оплате налогов, сборов и других обязательных платежей, а также получению бюджетных средств.

Пятый вопрос.

Закон денежного обращения. Количественная теория денег.

В условиях разнообразного и разветвленного движения денег, описанного выше, возникает необходимость определения нужного количества денег в обращении.

Закон денежного обращения устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функции обращения и средства платежа, т. е. устанавливает количество денег для наличного и безналичного обращения.

Формулу для наличного обращения можно записать в следующем виде:

$$M = PQ / V$$

где, M – количество денег; PQ – сумма товарных цен, товарооборот (ВВП); V – скорость обращения денег (среднее число оборотов одноименных денежных единиц).

Количество денег, потребное для выполнения функции средство обращения (наличное обращение) зависит от следующих факторов:

1. количества проданных товаров и услуг (Q) – связь прямая, так как чем больше товаров, тем больше требуется денежных единиц для их реализации.
2. уровня цен товаров и тарифов (P) – связь прямая, так как чем выше цена, тем больше необходимо денежных единиц.
3. скорости обращения денег (V) – связь обратная, так как одна и та же сумма денег может обслужить больше или меньше число актов купли продажи. Например, если в течении года 1 млн. сом участвовал в 4-х актах купли – продажи, то это означает, что с их помощью было реализовано товаров на сумму в 4 млн. сом, а если только в 2-х, то лишь на сумму в 2 млн. сом. Следовательно, количество денег, необходимых для обращения обратно пропорционально скорости их оборота. Другими словами, массу денег в обращении необходимо увеличивать, если увеличивается количество продаваемых товаров или растут цены на товары, иначе возникнет дефицит денежных средств, с другой стороны, можно уменьшить массу денег, необходимую для обращения, путем увеличения скорости обращения.

Все факторы определяются следующими условиями производства:

3. Чем развитее общественное разделение труда, тем больше объем продаваемых товаров и услуг на рынке;
- Чем выше уровень производительности труда, тем ниже стоимость товаров, услуг.

Количественная теория денег устанавливает зависимость между количеством находящихся в обращении денег и абсолютного уровня цен на товары и услуги.

Количественная теория денег базируется на макроэкономическом уравнении обмена, так как деньги, вырученные от продажи (товарооборот), должны быть равны деньгам, затраченным на покупку, то получаем равенство $MV = PQ$, где M – количество денег в

обращении; V – скорость обращения денежной единицы; P – общий уровень цен на товары и услуги; Q – количество товаров реализованных на рынке за определенный период.

Уравнение обмена состоит из двух частей. Правая часть (PQ) – товарная – показывает объем реализованных на рынке товаров, ценовая оценка которого задает спрос на деньги. Левая часть (MV) – денежная – показывает количество денег, уплаченных при покупке товаров, что отражает предложение денег. Поскольку деньги являются посредником в актах купли – продажи, то количество уплаченных денег всегда будет тождественно сумме цен реализованных товаров и услуг, т. е. уравнение обмена представляет собой тождество. Но если количество денег M в результате эмиссии увеличивается, например, в 2 раза, то равновесие нарушается. Поскольку скорость обращения денег и выпуск товаров не могут резко измениться, то равновесие может восстановиться единственным способом - увеличением цен в 2 раза. Теперь одна единица товарной массы уравнивается в 2 раза большим количеством денежных единиц, что свидетельствует о снижении покупательной способности денег в 2 раза.

Тема. Денежная масса. Денежный рынок.

Денежная политика. Инфляция.

Первый вопрос. Денежная масса. Агрегаты денежной массы.

Денежная масса – совокупность покупательных, платежных и накопленных денежных средств, принадлежащая физическим, юридическим лицам, а также государству, т. е. *количество денег, циркулирующее в денежном обороте страны.*

Контроль роста количества денег и связанного с ним уровня инфляции вызывает необходимость иметь конкретные количественные измерители денежной массы. Для анализа изменений движения денег на определенную дату за определенный период используются **денежные агрегаты**.

Состав и количество, используемых агрегатов различается по странам. Например, в США – 4, во Франции – 2, в России – 4. В Кыргызстане для измерения денежной массы используются 5 денежных агрегата Деньги в обращении, $M0$, $M1$, $M2$, $M2X$ и денежная база.

Состав денежных агрегатов КР

Деньги в обращении – выпущенные НБКР банкноты и монеты – банкноты и монеты в оборотной кассе НБКР

$M0$ = деньги в обращении – банкноты и монеты в кассах коммерческих банков в национальной валюте (абсолютно ликвидные)

$M1$ = $M0$ + расчетные счета и депозиты до востребования в нац. валюте

$M2$ = $M1$ + срочные депозиты в национальной валюте

$M2X$ = $M2$ + расчетные счета и депозиты в иностранной валюте

Денежная база = деньги в обращении + обязательные резервы других депозитных корпораций в НБКР в национальной валюте.

Объем денежной массы находящихся в зависимости от количества денег в обращении и скорости их оборота, количество денежной массы определяется государством – эмитентом денег. Это связано в первую очередь, вследствие увеличения спроса на денежные активы в результате повышения уровня реального ВВП. В структуре денежной массы КР отмечается увеличение доли наличной массы, который достигает около 35 % ее совокупного объема, что намного больше, чем в развитых странах. Это результат опережающего роста наличных денег по сравнению с депозитами. В результате этого снижается скорость обращения денег. Поэтому необходимо развивать безналичные расчеты для улучшения структуры денежной массы в сторону уменьшения доли наличных денег и увеличения удельного веса денег безналичного оборота.

На количество денежной массы *влияют 2 фактора*: количество денег и скорость их оборота.

Скорость оборота денег – это интенсивное движение денежной массы при выполнении ими функции обращения и платежа. Для расчета этого показателя используют косвенные методы такие как:

1) скорость движения денег, определяется как отношение:

ВВП к денежной массе (агрегаты М1 или М2). *Этот показатель свидетельствует о связи между денежным обращением и процессами экономического развития*

2) оборачиваемость денег в платежном обороте, определяется отношением:

Сумма денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы. *Этот показатель свидетельствует о скорости безналичных расчетов.*

Второй вопрос. Понятие денежного рынка. Равновесие на денежном рынке.

Рынок денег – это взаимодействие спроса и предложения на деньги.

Спрос на деньги состоит из 2-х частей:

- спрос на деньги для сделок (транзакционный спрос);
- спрос со стороны активов.

Транзакционный спрос – это когда все участники экономической системы (физические, юридические лица, государство и др.), нуждаются в деньгах как в средстве обращения, т. е. в наличных деньгах, как удобном способе заключения сделок на приобретение товаров и услуг. Транзакционный спрос зависит от того, сколько товаров, услуг и факторов производства находится на рынках и по каким ценам они продаются. Отсюда, масса покупок прямо пропорциональна величине совокупного дохода. Чем выше доход и цены, тем больше спрос на наличные деньги, т. е. на транзакционный спрос. Кроме того, транзакционный спрос на деньги обратно пропорционален скорости обращения денег, чем ниже скорость обращения денег, тем больше требуется денег для обслуживания товарных сделок. Из этого следует, что величина спроса на деньги для сделок зависит:

1. Р - от величины абсолютного уровня цен
2. Y – от реального совокупного дохода общества за определенный промежуток времени
3. V – от скорости обращения денег.

Формула в этом случае примет вид: $M = PY / V$.

Спрос со стороны активов – это когда участники экономической системы держат часть денежных доходов в виде сбережений, т. е. держат свои денежные активы в виде акций, облигаций, или же в банковских депозитах, покупка недвижимости и т. д. Что определяет спрос на деньги со стороны активов и спрос для сделок. Чтобы получить ответ необходимо сравнить преимущества и недостатки каждой формы. Различия между наличными деньгами и облигациями состоят в следующем. Во – первых, наличные деньги обладают абсолютной ликвидностью, а облигации меньшей ликвидностью, т. к. их превращение в наличные деньги сопряжено с определенными затратами. Во – вторых, при отсутствии

инфляции наличные деньги – надёжный актив, меньше их не станет, а владение облигациями связано с риском, так как возможны убытки. В третьих, наличные деньги не дают их владельцам дохода, а облигации способны приносить доход в виде процента.

Чем руководствуется экономический объект, когда распределяет свои сбережения с целью получения максимального дохода? Важнейшим фактором является **процентная ставка по облигациям**. При высокой норме процента по облигациям предпочтение будет отдаваться облигациям, т. к. проценты по облигациям будут приносить высокий доход. При низкой норме процентов по облигациям предпочтение будет отдаваться деньгам в наличной форме.

Равновесие на рынке денег.

Рынок денег – это взаимодействие предложения денег и спроса на деньги. Предложение денег организует государство, устанавливая определённую фиксированную величину предложения денег, которая не зависит от нормы процентов по облигациям. Вертикальность предложения денег, свидетельствует о том, что Центральный банк предпринимает все необходимые действия для поддержки денежной массы на определенном уровне.

Равновесие достигается при пересечении спроса и предложения денег. Точка пересечения называется *ценой равновесия*. Государство по тем или иным причинам нарушает это равновесие. Уменьшение предложения денег создаёт временную нехватку наличных денег на денежном рынке. Юридические и физические лица будут продавать ценные бумаги (облигации), пытаясь получить больше наличных денег. Поэтому предложение облигации увеличится, что понижает цену облигации, а по общим правилам рынка капиталов понижение цен на облигации повышает процентную ставку. По мере роста процентных ставок юридические и физические лица начнут обмен оставшихся наличных денег на активы, что уменьшает количество наличных денег на руках.

Третий вопрос. Денежная политика государства.

Денежная (монетарная) политика представляет собой комплекс взаимосвязанных мероприятий, предпринимаемых Центральным банком (НБКР) в целях регулирования совокупного спроса путём планируемого воздействия на состояние кредита и денежного обращения. *Воздействие Центрального банка на состояние кредита и денежного обращения происходит путём изменения предложения денег*. Изменения предложения денег влияет, как мы уже знаем, на процентную ставку, что, в свою очередь, влечёт за собой изменения на товарном рынке (реальный сектор экономики или показатель ВВП). Так, при увеличении предложения денег, процентная ставка снижается, соответственно, становится невыгодным вкладывать деньги в ценные бумаги, а банковские проценты не будут приносить высокие доходы, следовательно, деньги выгодно вкладывать в производство. Товарный рынок отреагирует увеличением инвестиций, расширением производства, ростом занятости и увеличением совокупного дохода. В свою очередь, процессы на рынке товаров окажут обратное воздействие на денежный рынок. Увеличенные доходы увеличат спрос на наличные деньги, что повышает процентную ставку. Таким образом, при краткосрочном регулировании денежного рынка, когда государство увеличивает предложение денег, сначала процентная ставка понижается, но под влиянием товарного рынка через определённый промежуток времени, процентная ставка повышается. Поэтому государство систематически и регулярно нарушает равновесие денежного рынка с целью изменить процентную ставку.

Но государство всё время наращивая предложение денег, в конце концов, может подойти к так называемой ликвидной ловушке, т. е. к тому, что норма процентов не будет практически снижаться (см. график), следовательно, товарный рынок перестанет ощущать влияние денежного рынка, что приводит к прекращению роста капиталовложений в производство, т. е. останавливается рост производства и предложения товаров и получается, что в народное хозяйство поступает увеличившаяся денежная масса, которая

не имеет товарного покрытия, что приводит к увеличению уровня инфляции. Поэтому государство должно предельно осторожно контролировать предложение денег, не приближаясь к критическому рубежу. Для определения потребности денег в денежном обращении страны на текущий год существует следующая формула:

Сумма денег в обращении в текущем году =
сумме денег в обращении за предыдущий год \times $(1 + \text{годовой показатель инфляции на текущий год} + \text{годовой показатель прироста ВВП на текущий год})$. Таким образом, рост ВВП и инфляция являются основными факторами, влияющими на изменение суммы денег в обращении.

Четвертый вопрос. Инфляция

Инфляция – это обесценение денег, снижение их покупательной способности. Деньги как и товар имеют цену, если цена товара выражается в количестве денег, то цена денег – в количестве товаров, которые можно купить на определенное число денежных знаков. Поэтому цена денег получила название «покупательная способность». Покупательная способность денег находится в обратном отношении к уровню цен на товары и услуги.

Причины инфляции:

1. из-за неправильной денежной политики Центрального банка в обращении появляется избыточная, не обеспеченная товарами масса денег, что способствует развитию инфляционного процесса.
2. финансирование бюджетного дефицита ведет к инфляции.
3. внешнеэкономические факторы – рост цен на сырье и материалы и энергоносители
4. Другие причины.

Виды инфляции:

1. ползучая инфляция (рост цен 1 – 10 % в год)
2. галопирующая инфляция (рост цен от 10 % до трехзначных цифр)
3. гиперинфляция (рост цен свыше 50 % в месяц)

Типы инфляции.

4. Инфляция спроса (инфляция покупателей) – это тип инфляции, порождаемый избытком спроса над предложением, т. е. уменьшением количества товаров, что вызывает рост цен.
5. Инфляция предложения – это тип инфляции, порождаемый повышением заработной платы рабочих, удорожанием сырья, топлива, энергии и т. д. Здесь также предложение товаров сокращается, но под влиянием роста издержек производства, что ведет к повышению цен.

Последствия инфляции.

1. Снижение реальных доходов населения.
2. Обесценивание сбережений населения.
3. Ожидание инфляции вынуждает расходовать весь доход на потребление, что усиливает спрос и еще больший рост цен.
4. Сокращается объем кредитов, что приводит к сокращению инвестиций, значит сокращается само производство, что опять приводит к повышению цен.
5. Останавливаются предприятия с длительным циклом производства, так как обесценившаяся выручка не может возместить издержки. Поэтому экономическая деятельность стремится к быстро окупаемым и доходным видам деятельности, в результате чего возможен экономический спад.
6. Ухудшение условий жизни социальных групп с фиксированными доходами, т.е. доходами постоянного размера.

Управление инфляцией (антиинфляционная политика).

Цель управления инфляцией состоит в том, чтобы установить над инфляцией контроль и удерживать сравнительно невысокий темп роста цен. Для достижения этой цели разработан целый комплекс мер антиинфляционного регулирования.

1. Гашение инфляционных ожиданий, предотвращения нагнетания спроса. Для этого регулярно сообщать об уровне инфляции, который государство собирается удерживать. Население и производители должны убедиться, что правительство способно контролировать инфляцию.
2. Ограничение денежной массы.
3. Сокращение бюджетного дефицита путем увеличения доходов и сокращения расходов государства.
4. Сведение к минимуму влияния на экономику страны внешних воздействий.

В Кыргызской Республике в результате проведения эффективной денежно – кредитной политики НБКР за последние годы фактический уровень инфляции не превышает 10 %, соответственно, в Кыргызстане сложился «ползучий» вид инфляции. Снижение инфляции сопровождается значительным сокращением инфляционных ожиданий, повышается доверие к национальной валюте.

Тема. Финансовый рынок. Рынок ценных бумаг.

1. Финансовый рынок. Структура финансового рынка. Особенности финансового рынка КР.
2. Рынок ценных бумаг. Виды ценных бумаг.
3. Понятие биржи. Виды бирж. Биржевой и внебиржевой рынок.
4. Кыргызская фондовая биржа.

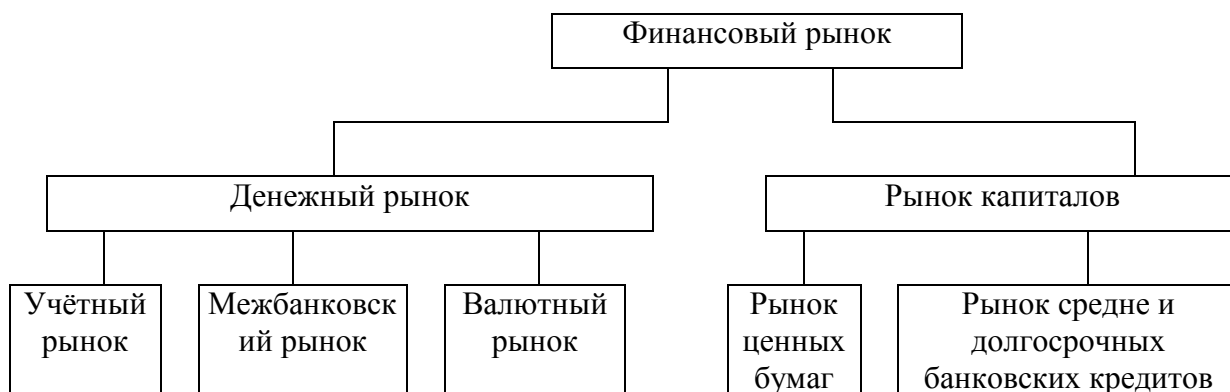
Первый вопрос. Финансовый рынок. Структура финансового рынка.

Финансовый рынок представляет собой особую форму организации движения денежных средств в экономике и функционирует как в виде рынка ссудных капиталов, так и рынка ценных бумаг.

Объективной предпосылкой возникновения и функционирования финансового рынка является несовпадение потребления в финансовых ресурсах у того или иного субъекта с наличием источников удовлетворения этой потребности. Как правило, денежные средства имеются у одних владельцев, а инвестиционные потребности возникают у других. Поэтому для *аккумулирования временно свободных денежных средств и эффективного их использования и предназначен финансовый рынок*. Таким образом, финансовый рынок – это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса и предложения на капитал.

Функциональное назначение финансового рынка состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам), поэтому главной функцией финансового рынка состоит в трансформации бездействующих (свободных) денежных средств в ссудный капитал.

Структура финансового рынка.



Особенности финансового рынка Кыргызстана:

- Развитие рынка капиталов связано с приватизацией;
- Формирование денежного рынка и внутренней платежной системы связано с развитием коммерческих банков и разрушением монополии государства на обслуживание денежного обращения;
- Развитие денежного рынка опережает развитие рынка капиталов;
- Рынок ценных бумаг состоит из рынка корпоративных ценных бумаг и рынка государственных ценных бумаг. Причём, основным видом ценных бумаг остаются государственные ценные бумаги, так как доля государственных ценных бумаг выше корпоративных;
- Важным фактором развития финансового рынка было появление и развитие инвестиционных фондов и частного пенсионного фонда.

Второй вопрос. Рынок ценных бумаг. Виды ценных бумаг.

Ценные бумаги - документы, выражающие право собственности их владельца на какое-либо имущество или деньги. Основными видами ценных бумаг являются акции и облигации. К ним относятся также денежные и товарные документы, которые могут быть предъявлены для реализации заложенных в них имущественных прав: векселя, чеки, аккредитивы, депозитные сертификаты и прочие.

Рынок ценных бумаг представляет собой сферу экономических отношений, связанных с куплей продажей ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг подразделяется на первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой.

Расширение рынка ценных бумаг в КР.

Наиболее активное расширение связано с **приватизацией**. На финансовый рынок вышли новые кредитные финансовые учреждения, стали появляться интересные виды ценных бумаг, изменилась их структура.

Ряд крупных предприятий, которые прошли акционирование, стал выпускать свои *облигации* для финансирования целевых проектов по созданию новой конкурентной продукции. Переход от финансирования через акции финансированию через облигации можно рассматривать как *позитивную* сторону этого процесса. Для данных предприятий и их акционеров выпуск собственных облигаций стал альтернативой дорогим кредитам, а также долгосрочному кредитованию со стороны крупных фирм и предприятий.

Другой ценной бумагой, которая получила дальнейшее развитие - *среднесрочные и долгосрочные государственные облигации*. Главное их предназначение — покрытие дефицита бюджета.

Важным фактором развития рынка ценных бумаг было появление и бурное развитие *инвестиционных фондов, финансово-промышленных групп (ФПГ) и частного пенсионный фонд*. Главный приоритет среди них заняли инвестиционные фонды.

Существуют следующие основные группы *участников РЦБ*:

1. Эмитенты.
2. Инвесторы.
3. Фондовые посредники.
4. Организации, обслуживающие РЦБ. Государственные органы регулирования и контроля.

Виды ценных бумаг:

акции компаний и предприятий, кредитно-финансовых институтов (именные, на предъявителя, обыкновенные (простые) и привилегированные); облигации компаний и предприятий, банков, которые рассчитаны на заимствование дополнительных денежных средств для финансирования целевых проектов; финансовые инструменты, выпускаемые банками: сберегательный сертификат, инвестиционный сертификат, депозитный сертификат;

финансовые инструменты фондовой биржи: опцион — продажа права на покупку или приобретение ценных бумаг, фьючерсы — заключение срочного контракта на покупку ценных бумаг или валюты из расчета изменения их курса;
коммерческие бумаги: чек, векселя, залоговые свидетельства, закладные и др.

Долевые, долговые и производные ценные бумаги.

Долевые и долговые ценные бумаги представляют собой денежные документы, удостоверяющие права собственности или займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ (эмитенту) и несущему по нему обязательства.

Долевые ценные бумаги (акции) представляют собой финансовые вложения в собственный капитал компании с целью получения дополнительного дохода, складывающегося из суммы дивиденда и прироста капитала, вложенного в акции, вследствие роста их курсовой стоимости.

Акция — вид ценной бумаги, выпускаемой акционерными обществами. Она свидетельствует о внесении определенных средств в имущество акционерного общества и удостоверяет право собственности ее владельца на долю в уставном капитале. Акция дает ее владельцу право на получение части прибыли (дивиденда) от деятельности акционерного общества и на участие в управлении им.

Акция не имеет определенного срока обращения, то есть является бессрочной.

Акции, эмитируемые акционерным обществом, классифицируются как обыкновенные и привилегированные, именные и на предъявителя.

Обыкновенные акции дают право голоса на общем собрании акционеров (одна акция — один голос). Владельцы обыкновенных акций участвуют в распределении прибыли акционерного общества только после выплат по привилегированным акциям. Поэтому выплата дивиденда по обыкновенным акциям не гарантируется. Все зависит от итогов коммерческой деятельности и суммы полученной прибыли.

Привилегированные акции не дают права голоса на общем собраниях акционеров. Владельцы привилегированных акций имеют преимущество перед владельцами обыкновенных акций при распределении прибыли имущества в случае ликвидации общества.

Доля уставного капитала АО, представленная привилегированными акциями, не должна превышать 25%. Уставом может предусматриваться возможность выкупа АО привилегированных акций и обмена (конверсии) их на обыкновенные.

Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске. Расчеты с владельцами привилегированных акций производятся в первую очередь, до расчетов с держателями обыкновенных акций.

Виды стоимости акций

Различают несколько видов стоимости акций: номинальную, эмиссионную и рыночную.

Номинальная стоимость акции указывается на бланке акции и определяется путем деления суммы уставного капитала АО на количество выпускаемых акций. Положением об акционерных обществах предусмотрено, что в момент его учреждения уставный капитал должен включать определенное число акций, кратное 10, с одинаковой номинальной стоимостью.

Номинальная стоимость акции является основой для определения эмиссионной и рыночной стоимости, а также для исчисления дивиденда.

По номинальной стоимости акции определяется доля акционера при выплате ему средств в случае ликвидации АО.

Эмиссионная стоимость акции — это цена, по которой эмитент продает акцию инвестору.

По этой стоимости происходит первичное размещение акций. Эмиссионная стоимость может совпадать или отклоняться от номинальной стоимости в ту или иную сторону.

Государственная программа приватизации на 1995 г. предусматривала первый и второй варианты льгот для членов трудового коллектива. Выбравшим первый вариант до 10%

акций продавалось со скидкой 30% от номинальной стоимости. Поэтому эмиссионная стоимость таких акций была ниже номинальной. Должностным лицам администрации АО было предоставлено право до 5% акций приобретать по номинальной стоимости. В данном случае эмиссионная и номинальная цены совпадали.

При выборе членами трудового коллектива второго варианта льгот, 51% приобретаемых ими акций оценивался по номинальной стоимости, увеличенной в 1,3 раза, поэтому эмиссионная стоимость превышала номинальную.

Рыночная стоимость акции представляет собой цену, по которой акция реализуется на фондовой бирже и на внебиржевом рынке. Рыночная стоимость зависит от соотношения спроса и предложения, что определяется многими факторами: рекламным воздействием, биржевой конъюнктурой, а прежде всего размером получаемого по акции дивиденда, и уровнем банковского процента. При этом, чем выше размер дивиденда, тем больше стоимость акции, и чем выше стоимость банковского процента, тем ниже рыночная стоимость акции.

Долговые ценные бумаги представляют собой обязательства, размещенные эмитентами на фондовом рынке для заимствования денежных средств, необходимых для решения текущих и перспективных задач. К ним относятся облигации, депозитные и сберегательные сертификаты - акцептованные банком, долговые сертификаты и др.

Производные ценные бумаги представляют собой ценные бумаги, удостоверяющие право их владельца на покупку или продажу других ценных бумаг (акций, облигаций и самих производных бумаг).

Третий вопрос. Понятие биржи. Виды бирж. Биржевой и внебиржевой рынок ценных бумаг.

Понятие биржи. В основе понятия биржи лежит место для торговли, для встречи продавцов и покупателей товаров.

В отличие от обычной торговли на бирже торгуют не самим товаром, а заключают договора на куплю-продажу товаров по образцам или специальными описаниями. Кроме того, в биржевой торговле принимают участие торговцы-посредники, которые продают и покупают крупные партии товаров, а не их мелкие производители или рядовые граждане покупатели.

Биржа, это организация с правами юридических лиц, проводящая гласные публичные торги в заранее определенном месте, в определенное время и по установленным правилам.

Биржевой товар- это товар, являющийся объектом биржевой торговли, не любой из товаров можно представлять или покупается на бирже.

В мировой практике выделяют следующие основные классы биржевых товаров: Сырье и товары; ценные бумаги; валюта.

В зависимости от класса биржевых товаров существуют

Товарно – сырьевая биржа, фондовая биржа и валютная биржа.

В КР образована фондовая биржа.

Существует два основных капитала денежного рынка - Биржевой и внебиржевой.

Для того, чтобы фирма была допущена к *биржевой торговле*, то есть чтобы акции фирмы были приняты к *котировке* на бирже, она должна удовлетворять требованиям в отношении объемов продаж, размеров получаемой прибыли, числе акционеров, рыночной стоимости акции и так далее.

Члены биржи устанавливают ведение биржевых операций, режим, регулирующий допуск к котировке. Включение акции в котировочный лист биржи называется *Листингом*. Биржевые торги могут быть организованны в режиме электронной торговли, когда клиент или брокер подает заявку на куплю продажу биржевого товара в систему электронных торгов, которая сама находит контрагента по сделке и она заключается автоматически.

Биржевой цикл завершается расчетами по заключенной в ходе биржевого торга сделки.

Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовой бирже, называется *внебиржевым рынком*.

Главная особенность внебиржевого рынка заключается в системе ценообразования.

Фирма, заключающая сделки на внебиржевом рынке действует как дилер - покупает ценные бумаги на собственные средства, затем перепродает, разница между курсами покупки и продажи образует прибыль посреднической фирмы.

Биржевой механизм менее гибок по сравнению с внебиржевым – система внебиржевой торговли более дешевый, гибкий, но информационная прозрачность, гарантированность и надежность уступает биржевым. Поэтому это создает преимущества для биржевой торговли.

Четвертый вопрос. Кыргызская фондовая биржа.

Основная задача Фондовой биржи - создание и поддержание централизованной и организованной торговли ценными бумагами в рамках строгого соблюдения существующей законодательной базы. Кыргызская Фондовая Биржа - это место, для формирования мнения финансового сообщества Кыргызстана по важнейшим теоретическим и практическим вопросам рынков капитала и экономического законодательства.

Совершенно очевидно, что не все компании могут пользоваться услугами Кыргызской Фондовой Биржи. Для этого эмитенты должны отвечать ряду определенных требований. Включение ценных бумаг эмитентов в котировальный список КФБ (**листинг**) проводится только по результатам проведенной экспертизы. Требования, предъявляемые к компаниям для прохождения листинга, вытекают из обязательств, которые ставит перед собой фондовая биржа по эмитентам и инвесторам. Поскольку КФБ имеет во главе своих целей обеспечение законности и защиту прав инвесторов и эмитентов, очевидно, что не все компании могут входить в рамки критериев, которые бы максимально соответствовали поставленным задачам.

Как профессиональный участник рынка ценных бумаг КФБ руководствуется следующими государственными законодательными требованиями:

1. Законом Кыргызской Республики о Ценных Бумагах и Фондовых Биржах;
 2. Законом Кыргызской Республики об Акционерных Обществах;
 3. Положением Национальной Комиссии по Рынку Ценных Бумаг, утвержденным Президентом Кыргызской Республики, регламентирующим функционирование рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике.
 4. Положение о порядке лицензирования профессиональной деятельности по ценным бумагам, а также внутренними нормативными документами, призванными обеспечить ее полноценное и эффективное функционирование: 1. Уставом КФБ; 2. Учредительными документами КФБ; 3. Правилами Биржевой торговли, 4. Положением о правилах включения ценных бумаг в котировальный список биржи (листинг) и многими другими положениями, регулирующими организационную и функциональную структуры КФБ.
- В КР первая Кыргызская фондовая биржа была официально открыта 25 мая 1995 года. Открытие фондовой биржи явилось закономерным результатом развития рыночных преобразований в экономике страны, так как с акционированием и приватизацией государственных предприятий появилась необходимость в создании организованного рынка ценных бумаг, где бы осуществлялась торговля акциями, облигациями и другими видами ценных бумаг.

Тема. Кредит. Кредитная система.

1. Сущность кредита и его функции.
2. Принципы и формы кредита.
3. Понятие кредитной системы, ее основные звенья. Кредитная система КР.

Первый вопрос. Сущность кредита и его функции. Принципы и формы кредита.

Кредит – сделка ссудного характера по предоставлению денежных средств или товаров в долг на условиях срочности, возвратности и платности.

Функции кредита:

- перераспределительная
- экономия издержек обращения
- ускорение концентрации и централизации капитала,
- обслуживание товарооборота
- ускорение научно-технического прогресса
- регулирования экономики.

- *Перераспределительная*

В условиях рыночной экономики происходит свободный перелив ссудного капитала из отраслей с низкой нормой прибыли в отрасли с высокой нормой прибыли. Таким образом, кредит представляет собой механизм перераспределения капиталов и выравнивания нормы прибыли. Однако, в некоторых случаях практическая реализация данной функции может способствовать усугублению диспропорций в структуре рынка. Например, в России в условиях перехода к рыночной экономике перелив капиталов из сферы производства в сферу обращения принял угрожающий характер. В данном случае необходимо государственное регулирование кредитной системы.

- *Экономия издержек обращения.*

Одним из источников кредита выступают финансовые ресурсы, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов. Временный разрыв между поступлением и расходованием средств может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. В этом случае привлекают ссуды на восполнение временного недостатка собственных оборотных средств, которые обеспечивают ускорение оборачиваемости капитала, а следовательно, экономию общих издержек обращения.

- *Ускорение концентрации капитала.*

Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие расширить масштаб производства и обеспечить дополнительную прибыль. Даже с учетом необходимости расчетов с кредиторами привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация лишь на собственные средства.

- *Обслуживание товарооборота.*

Кредит через такие инструменты, как чеки, векселя, кредитные карточки, обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и внешнем рынке. Наиболее активную роль здесь играет коммерческий кредит.

- *Ускорение научно-технического прогресса.*

Спецификой деятельности научно-технических организаций является большой временной разрыв между первоначальными вложениями капитала и реализацией готовой продукции. Именно поэтому нормальное функционирование большинства научных центров немыслимо без использования кредитных ресурсов. Кредит также необходим для осуществления инновационных процессов (внедрение в производство научных разработок и технологий).

- *Регулирования экономики.*

Через эту функцию государство может оказывать кредитную помощь тем отраслям, в развитии которых заинтересовано национальное хозяйство в целом. Осуществляя кредитное регулирование, государство преследует следующие цели: воздействуя на кредитную деятельность коммерческих банков и направляя регулирование на расширение или сокращение кредитования экономики, оно, таким образом, достигает стабильного

развития внутренней экономики, укрепления денежного обращения, поддержки национальных интересов на внешнем рынке. Таким образом, воздействие на кредит позволяет достичь более глубоких стратегических задач развития всего хозяйства в целом.

Второй вопрос. Принципы кредитования и формы кредита.

Принципы кредитования: возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целенаправленность, дифференцированность.

Принцип возвратности предполагает полное и своевременное погашение заемщиком всей суммы кредита в оговоренные договором сроки. Выдача кредитов осуществляется только при определении реальных источников погашения предоставляемого кредита, с учетом предполагаемой формы обеспечения возврата кредита.

Принцип срочности означает, что в кредитном договоре должен устанавливаться срок возврата кредита и этот срок должен неукоснительно соблюдаться заемщиком.

Принцип платности заключается в том, что за пользование средствами, предоставленными банком, заемщик уплачивает ссудный процент. Ставка (или норма) ссудного процента, определяемая как отношение суммы годового дохода, полученного на ссудный капитал, к сумме предоставленного кредита, выступает в качестве *цены* кредитных ресурсов.

$$i = \frac{D}{P}, \text{ где } i \text{ – ставка ссудного процента.}$$

Цена кредита отражает общее соотношение спроса и предложения на рынке ссудных капиталов и зависит от цикличности развития экономики, темпов инфляции, динамики денежных накоплений физических и юридических лиц, динамики производства и обращения, определяющей потребность в кредитных ресурсах и др. *Установление процентных ставок* осуществляется Комитетом по кредитной политике каждого банка.

Согласно *принципу обеспеченности* ссудами должно обслуживаться только движение реально существующей стоимости или создание новой. В кредитных договорах обязательно выделение и реальное осуществление банком контроля за состоянием финансово-хозяйственной деятельности заемщиков с правом затребования необходимых бухгалтерских, финансовых или хозяйственных документов.

Принцип целенаправленности заключается в том, что ссуды выдаются на определенные цели для удовлетворения временной потребности заемщика в дополнительных средствах, и банк оставляет за собой право контролировать их целевое использование.

Принцип дифференцированности кредитования заключается в предоставлении кредита на различных условиях в зависимости от целевой направленности кредита, кредитного риска, срока кредита и других обстоятельств.

Приоритетное право получения кредита имеют предприятия, организации и лица, являющиеся клиентами банка и имеющие положительную кредитную историю, а также клиенты, имеющие депозиты в банке.

Формы кредита:

- **Банковский кредит.**

Предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию от центрального банка на осуществление подобных операций. В роли заемщика могут выступать только юридические лица, инструментом кредитных отношений является кредитный договор или кредитное соглашение. Объектом банковского кредита выступает денежный капитал. Доход поступает в виде ссудного или банковского процента.

- **Коммерческий кредит.**

Форма кредитных отношений в экономике, породившая вексельное обращение, способствует развитию безналичного денежного оборота. Проявляется в финансово-хозяйственных отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции и услуг с отсрочкой платежа. Цель – ускорение процесса реализации товаров и извлечения заложенной в них прибыли. Объектом коммерческого кредита является товарный капитал, инструментом выступает вексель.

- **Потребительский кредит.**

Его отличительная особенность – целевая форма кредитования физических лиц. Роли кредитора могут выступать специализированные кредитные организации и любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров и услуг. В денежной форме предоставляется как банковская ссуда физическому лицу для приобретения недвижимости, оплаты дорогостоящего лечения и т.п., в товарной – в процессе розничной продажи товаров с отсрочкой платежа.

- **Государственный кредит.**

Основной признак этой формы кредита – непереносимое участие государства.

- **Международный кредит.**

Рассматривается как совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых могут выступать международные финансово-кредитные институты (МВФ и др.), правительства государств, отдельные юридические лица.

- **Межбанковский кредит.**

Межбанковские кредиты - ссуды, полученные у других банков.

- **Лизинг.**

Лизинг – долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения с погашением задолженности в течение нескольких лет. При этой форме сотрудничества для перестройки производства на базе современной технологии и выпуска продукции, не требуется изначальных владений крупных средств. Все расходы на данном этапе покрывают лизинговые компании.

Третий вопрос. Понятие кредитной системы, ее основные звенья.
Кредитная система КР.

Кредитную систему рассматривают как:

1. совокупность кредитно – расчётных отношений, форм и методов кредитования;
2. совокупность финансово кредитных институтов.

Кредитная система КР, как совокупность финансово кредитных институтов состоит из

- НБКР,
- коммерческих банков,
- парабанковской системы.

НБКР – является центром кредитной системы и занимает особое место, будучи «банком банков» и является государственным учреждением.

Коммерческие банки представляют собой частные и государственные банки, осуществляющие универсальные операции по кредитованию юридических и физических лиц, главным образом, за счёт денежных вкладов, которые они получают в виде вкладов. На территории КР осуществляют свою деятельность 24 коммерческих банка. При этом 9 банков с кыргызским капиталом, 13 банков представляют собой банки с частичным участием иностранного капитала. Два банка имеют стопроцентный иностранный капитал.

За исключением двух банков Кыргызского инвестиционно-кредитного банка и РСК, все прочие банковские учреждения, действующие на рынке Кыргызстана, являются частными предприятиями.

Парабанковская система или специализированные кредитные организации включают банковские и небанковские организации, специализирующиеся на определенных видах кредитования. В парабанковскую систему включаются: *инвестиционные банки, страховые компании, ломбарды, пенсионные фонды, инвестиционные фонды, фондовая биржа, кредитные союзы, микрофинансовые организации, включающие микрокредитные агентства и микрокредитные компании и другие.*

Инвестиционные банки занимаются эмиссионно – учредительской деятельностью, т.е. проводят операции по выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, получая на этом доход. Свой капитал они используют для долгосрочного кредитования различных отраслей хозяйств.

Для страховых компаний характерна специфическая форма привлечения средств – продажа страховых полисов. Полученные доходы они вкладывают, прежде всего, в облигации и акции других предприятий, государственные ценные бумаги. Они также могут предоставлять долгосрочные кредиты предприятиям и государству.

Инвестиционные фонды «компании» размещают среди мелких держателей свои обязательства (акции) и используют полученные средства для покупки ценных бумаг различных отраслей хозяйства.

Активизировала свою деятельность фондовая биржа республики, так как с каждым годом увеличивается число акционерных обществ, включённых в листинг биржи.

ФККС создана для оптового кредитования кредитных союзов. Компания предоставляет кредиты под оборотные средства, инвестиционные кредиты предприятиям, занятым в агробизнесе, а также торговым организациям, осуществляющим закупку сельскохозяйственной продукции.

Кредитные союзы предоставляют мелкие кредиты в основном для производителей сельскохозяйственной продукции. Основой финансирования Кредитных союзов составляют паи его членов. Кредитные союзы в настоящее время являются одними из развивающихся финансовых институтов в сельской местности. Благодаря проекту Азиатского Банка Развития система кредитных союзов получила поддержку для становления и развития в Кыргызской Республике в качестве кредитных институтов на селе.

Ломбарды специализируются на закладе вещей и другого движимого имущества, оценочная стоимость которых сравнительно невысока.

Одна из главных целей Кыргызской Республики в настоящее время – повышение уровня жизни населения. По официальным данным значительная часть (более 45 процентов) населения живет за чертой бедности.

Одним из методов преодоления бедности является создание условий для развития предпринимательства. Большинству людей с низкими доходами недоступны традиционные источники финансирования для развития своего бизнеса. Выходом из создавшейся ситуации является развитие микрофинансирования. Основная цель процесса развития микрокредитования – оказание помощи бедным слоям населения путем преобразования кредитования в более действенный инструмент поддержки разрабатываемой и реализуемой республикой стратегии сокращения бедности.

Тема. Банковская система.

1. Характеристика банковской системы Кыргызской Республики.
2. Функции и операции Национального банка Кыргызской Республики.

3. Коммерческие банки: функции и основные операции.
4. Создание новых банковских депозитов.
5. Банковский надзор.

Первый вопрос. Характеристика банковской системы Кыргызской Республики.

Банковская система играет важную роль в рыночной экономике, выполняя функцию финансового посредника, осуществляя мобилизацию и распределение финансовых ресурсов страны.

Банковская система Кыргызской Республики прошла относительно небольшой период развития. За это время в республике сложилась система универсальных коммерческих банков, появились определенные сегменты финансового рынка, отработана правовая база банковской деятельности, развивается клиентурная сеть, расширяется сфера банковских услуг.

В республике сложилась двухуровневая банковская система, которая включает Национальный банк, выполняющий все функции центрального банка и коммерческие банки. Деятельность банковского сектора осуществляется на правовой базе, включающей в себя Закон о Национальном банке, Закон о банках и банковской деятельности, совокупность нормативных актов, охватывающих все аспекты банковской деятельности и нормы регулирования работы коммерческих банков.

Современное состояние банковской системы КР характеризуется следующим:

1. Низкий уровень финансового проникновения в экономику.

2. Высокий уровень процентных ставок. Процентные ставки и процентная маржа в Кыргызской Республике чрезвычайно высоки и это оказывает негативное влияние на уровень финансового проникновения.

3. Территориальная концентрация деятельности.

На начало 2014 г в республике действовало 24 коммерческих банка, головные офисы которых расположены на территории г.Бишкек. Создание филиалов в основном ограничено территорией г.Бишкек, Чуйской и Ошской области. В настоящее время обеспечение сельской местности банковскими услугами ограничено, и эти услуги предоставляется в основном Расчетно-сберегательной компанией (РСК), которая производит доставку наличности государственным организациям от имени казначейства, которые далее распределяют ее между окончательными получателями. Недостаток банковского обслуживания в сельских районах сказывается на крайне ограниченном наборе услуг / спроса на эти услуги.

4. Концентрация активов в рамках финансового сектора, а также торгово-посреднической деятельности, в основном импортной направленности.

Отраслевая структура кредитования экономики коммерческими банками отличается преимущественным вложением банковских средств в такие отрасли, как торговля и прочие отрасли, а также кредитование населения.

5. Отсутствие эффективной корпоративной системы управления.

6. Почти полное отсутствие небанковских (сопутствующих) услуг.

Сфера финансовых небанковских услуг ограничена по существу только ломбардами, рынком страховых услуг и обменными бюро.

Цель развития банковской системы – увеличение финансового проникновения в экономику Кыргызской Республики. Расширение финансового проникновения должно сопровождаться увеличением сбережений. В этом плане крайне важным для банковского бизнеса является вопрос доверия вкладчиков, которое основывается на уверенности в сохранности вкладов, выгоды вложений в банковскую систему, надежности и стабильности банковского сектора. Поэтому актуальными задачами развития банковской системы республики являются:

1. Совершенствование системы страхования депозитов, что является типичным примером защиты интересов вкладчиков банка и поддержание стабильности банковской системы.

2. Усиление банковского надзора. Меры, предпринимаемые в этом направлении, создают дополнительную уверенность в том, что деятельность коммерческих банков, куда вложены сбережения, находится под контролем с позиции недопущения необоснованных рисков в банковских операциях, которые могут в конечном итоге привести к потере платежеспособности банка, возникновению системного риска в банковском секторе в целом.

3. Повышение эффективности деятельности коммерческих банков. Эта задача включает ряд вопросов, связанных с совершенствованием управленческих, технических и профессиональных навыков. Рост профессионализма управленческого аппарата и персонала в банках позволит глубже анализировать ситуацию в экономике, проводить взвешенную политику по всем направлениям банковской деятельности, эффективно работать с клиентами банка, постоянно совершенствовать организационную структуру. Повышение эффективности требует от коммерческих банков дальнейшего расширения и развития своего бизнеса, постоянного анализа потребностей клиентов и разработки новых видов финансовых услуг и продуктов, таким образом содействуя привлечению потенциальных клиентов.

4. Развивать уже существующую инфраструктуру банковских услуг, что включает:
совершенствование платежной системы;
расширение банковских услуг в сельской местности;
развитие системы ипотечного кредитования.

Второй вопрос. Операции и функции НБКР.

Статус, задачи, функции, полномочия и принципы организации и деятельности Национального банка Кыргызской Республики законодательно определены Конституцией Кыргызской Республики и Законом Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики» от 29 июля 1997 года.

Функции и операции НБКР.

1. *разрабатывает и проводит денежно – кредитную политику,*

Основными **инструментами** денежно-кредитной политики Национального банка являются:

- *учетная (дисконтная) политика*, основана на переучете или покупке векселей, учтенных ранее коммерческими банками. При этом банк из номинальной стоимости векселя удерживает дисконт, или учетный процент, изменение которого влияет на объем кредитования в стране: при его повышении поводится политика “дорогих” денег, при понижении – политика “дешевых” денег, т.е. политика кредитной рестрикции или кредитной экспансии. Дополнением служит ломбардная или залоговая политика: предоставление центральным банком кредитным учреждениям ссуд под обеспечение (залог) векселей, ценных бумаг. Процент по ломбардному кредиту более высокий в связи с большим риском. Смысл дисконтной и залоговой политики состоит в следующем: через изменение условий рефинансирования кредитных институтов влиять на ситуацию на денежном рынке и рынке капиталов;
- *политика обязательных минимальных резервов*, заключается в установлении Национальным банком норм обязательных резервов кредитным институтам в виде определенного процента от суммы их депозитов, которые хранятся на беспроцентном счете в Национальном банке. В результате повышения норм обязательных резервов сумма свободных денежных средств коммерческого банка сокращается; снижение нормы резервов, напротив, увеличивает возможности кредитования;
- *операции на открытом рынке*, предусматривают куплю-продажу Национальным банком ценных бумаг (преимущественно краткосрочных обязательств, государственных ценных бумаг с высокой доходностью). Посредством проведения Национальным банком операций на открытом рынке увеличивается (при покупке ценных бумаг) или уменьшается (при их продаже) объем собственных резервов

коммерческих банков, что влечет к изменению стоимости кредита и, как следствие, спроса на деньги;

- *валютная политика*, реализуется путем валютного регулирования (деятельность государства, направленная на регламентацию международных расчетов и порядка совершения сделок с валютными ценностями). В целях валютного регулирования Национальный банк осуществляет девизные операции, т.е. покупку и продажу иностранной валюты для поддержания в определенных пределах курса национальной денежной единицы. Девизная политика проводится главным образом в форме *валютной интервенции* – вмешательства Центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты.

- 2. *осуществляет эмиссию наличных денег и организует их обращение.*

Национальный банк обладает исключительным правом на выпуск в обращение наличных денег.

3. *организует рефинансирование коммерческих банков,*

Центральный банк как “банк банков” производит кредитование только коммерческих банков по ставкам рефинансирования в виде учетных и ломбардных кредитов.

4. *Регулирование деятельности кредитных учреждений* - выдача лицензии на банковскую деятельность, устанавливает экономические нормативы, которых должны придерживаться коммерческие банки, осуществляет контроль и надзор за деятельностью кредитных организаций.

5. *осуществляет валютное регулирование и валютный контроль.*

6. *составляет платёжный баланс страны.*

Третий вопрос. Коммерческие банки: функции и основные операции.

Коммерческие банки – банки, непосредственно обслуживающие предприятия, организации и население. Коммерческие банки выступают основным звеном банковской системы, являются финансовыми посредниками и функционируют на основании лицензий, выдаваемых Национальным банком КР.

Основные функции коммерческих банков:

- аккумуляция (привлечение) средств в депозит;
- их размещение;
- расчетно-кассовое обслуживание клиентов.

Функции Коммерческих банков.

мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал, кредитование предприятий, государства и населения, выпуск кредитных денег, осуществление расчетов и платежей в хозяйстве, эмиссионно-учредительская функция, консультирование, представление экономической и финансовой информации.

1. Банк мобилизует денежные доходы и сбережения в форме вкладов. Вкладчик получает вознаграждение в виде процента или оказываемых банком услуг. Сконцентрированные во вкладах сбережения превращаются в ссудный капитал, используемый банками для предоставления кредита предприятиям и предпринимателям. Заемщики вкладывают полученные кредиты в расширение производства, покупку недвижимости и потребительских товаров. В конечном счете, с помощью банков сбережения превращаются в капитал.

2. Важное экономическое значение имеет функция кредитования предприятий, государства и населения. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов (вкладчиков) и давая их конечным заемщикам.

За счет кредитов банка осуществляется финансирование промышленности, сельского хозяйства, торговли, обеспечивается расширение производства. Коммерческие банки предоставляют ссуды потребителям (потребительский кредит) на приобретение товаров длительного пользования, способствуя росту их уровня жизни. Поскольку государственные расходы не всегда покрываются доходами, банки кредитуют финансовую деятельность правительства.

3. Выпуск кредитных денег - специфическая функция, отличающая коммерческие банки от других финансовых институтов. Коммерческие банки осуществляют депозитно-кредитную эмиссию - денежная масса увеличивается, когда банки выдают ссуды своим клиентам, и уменьшается, когда эти ссуды возвращаются. Эти банки являются эмитентами кредитных орудий обращения. Предоставляемая клиенту ссуда зачисляется на его счет в банке, т.е. банк создает депозит (вклад до востребования), при этом увеличиваются долговые обязательства банка.

Владелец депозита может получить в банке наличные деньги в размере вклада, вследствие чего происходит увеличение количества денег в обращении. При наличии спроса на банковские кредиты современный эмиссионный механизм позволяет расширять денежную эмиссию, что подтверждается ростом денежной массы в промышленно развитых странах. Вместе с тем экономика нуждается в необходимом, но не чрезмерном количестве денег, поэтому коммерческие банки функционируют в рамках ограничений, устанавливаемых центральным банком, с помощью которых регулируется процесс кредитования и, следовательно, процесс создания денег.

4. Одной из функций коммерческих банков является обеспечение расчетно-платежного механизма. Выступая в качестве посредников в платежах, банки выполняют для своих клиентов операции, связанные с проведением расчетов и платежей.

Эмиссионно-учредительская функция осуществляется коммерческими банками путем выпуска и размещения ценных бумаг (акций, облигаций). Выполняя эту функцию, банки становятся каналом, обеспечивающим направление сбережений для производственных целей. Рынок ценных бумаг дополняет систему банковского кредита и взаимодействует с ней. Например, коммерческие банки предоставляют посредникам рынка ценных бумаг (компаниям-учредителям) ссуды для подписки на ценные бумаги новых выпусков, а те продают банкам ценные бумаги для перепродажи в розницу. Если компания-учредитель, на имя которой зарегистрированы ценные бумаги, сама продает их, то банк может обеспечивать подписчиков на выпущенные ценные бумаги. При этом банк обычно организует консорциум по размещению ценных бумаг. Обязательства на значительные суммы, выпущенные крупными компаниями, могут быть размещены банком путем продажи своим клиентам (в основном институциональным инвесторам), а не посредством свободной продажи на фондовой бирже.

5. Располагая возможностями постоянно контролировать экономическую ситуацию, коммерческие банки дают клиентам консультации по широкому кругу проблем (по слияниям и поглощениям, новым инвестициям и реконструкции предприятий, составлению годовых отчетов). В настоящее время возросла роль банков в предоставлении клиентам экономической и финансовой информации.

Организационная и управленческая структура коммерческого банка регламентируется Уставом, в котором содержатся положения об органах управления банка, их структуре, порядке образования и функциях.

Высшим органом акционерного коммерческого банка является общее собрание акционеров, созываемое ежегодно для решения следующих вопросов: изменение Устава и уставного капитала, избрание Совета банка, утверждение годовых результатов деятельности, распределение доходов банка, создание и ликвидация дочерних предприятий банка.

Принцип деятельности банков:

1. подешевле купить, подороже продать. Этот спекулятивный метод предполагает принимать депозитные вклады по низким процентным ставкам, чем процентные ставки по выдаваемым кредитам;
2. всё для клиента. Коммерческие банки делают все необходимое для привлечения и обслуживания как можно больше клиентов.

Основные операции коммерческих банков.

1. *Пассивные операции* - привлечение средств клиентов с оказанием услуг; (привлечение средств) - привлечение средств из других источников.
2. *Активные операции* - операции, проводимые за свой счет, в свою пользу; (*размещение средств*) - операции, проводимые банком по поручению клиентов.
3. *Активно-пассивные операции* - операции, проводимые по поручению клиентов на комиссионных началах («чистые банковские услуги»)

К пассивным операциям относятся операции, связанные с формированием ресурсов банков.

привлечение средств на расчетные и текущие счета юридических и физических лиц; открытие срочных счетов граждан, предприятий и организаций; выпуск ценных бумаг; займы, полученные от других банков и т. д.

Ресурсы коммерческого банка формируются за счет собственных, привлеченных и эмитированных средств.

- *Собственные средства* включают акционерный капитал (уставный фонд), резервный капитал (образуется за счет отчислений от прибыли для покрытия непредвиденных убытков), нераспределенную прибыль.
- *Привлеченные средства* в форме депозитов (вкладов) составляют основную часть ресурсов коммерческих банков.

Депозит – это денежные средства, переданные с банк их собственником для хранения на определенных условиях.

В зависимости от срока и порядка изъятия различают:

вклады до востребования, размещаются на текущих счетах, предназначены для осуществления текущих расчетов и могут *быть изъяты вкладчиком в любой момент*, полностью или частично, % по ним низкие;

срочные вклады, вносятся клиентом банка на строго оговоренный срок с выплатой повышенного процента, процентные ставки зависят от размера и срока вклада.

Эмитированные средства, выпуск собственных ценных бумаг.

К активным операциям относятся операции, связанные с размещением банковских ресурсов,

Среди активных операций коммерческих банков выделяют следующие:

1. *Ссудные операции*, составляют основу активной деятельности банка. Банковское кредитование осуществляется на условиях срочности, возвратности и платности.
2. *Учет (дисконтирование) коммерческих векселей* означает покупку векселей банком до истечения срока их погашения, то есть банк становится его владельцем и за эту операцию взимает с клиента определенный процент (дисконт), равный разнице между суммой, обозначенной на векселе, и суммой, выплачиваемой векселедержателю.
3. *Фондовые операции*, операции по купле-продаже ценных бумаг, выдача ссуд под обеспечение ценных бумаг.
4. *Кассовые операции*, связанные с обслуживанием клиентов: прием, выдача, хранение денежных средств.

Активно – пассивные операции – это финансовые услуги. К ним относятся:

- *факторинговые операции*, представляют собой переуступку банку не оплаченных долговых требований, возникающих между контрагентами в процессе реализации продукции (работ, услуг). Банк оплачивает немедленно часть долга, а остальную

часть, за вычетом процента за кредит и комиссионных платежей, в строго обусловленные сроки;

- лизинговые операции, заключаются в предоставлении на условиях долгосрочной аренды машин, оборудования, недвижимости и других элементов основного капитала предприятиям-арендаторам;
- трастовые (доверительные) операции, связанные с управлением собственностью клиента (имуществом, денежными средствами, ценными бумагами).

Четвертый вопрос. Создание новых банковских депозитов.

В основе создания новых банковских депозитов лежит принцип частичного резервного покрытия, когда с любого денежного вклада отчисляются в качестве резерва часть денег, а остальные используются для выдачи ссуд. В отличие от других финансовых институтов банки обладают способностью увеличивать предложение денег или «создавать новые деньги». Предположим, что в банк *А* поступил денежный вклад в сумме 10 000 сом. Если норма обязательных резервов составляет 20 %, то банк *А* с этой суммы вклада отчисляет в резерв 20 %, то есть 2 000 сом (20 % от 10 000 = 2 000), оставшаяся часть денег в сумме 8 000 сом (10 000 – 2 000) – это и есть новые банковские депозиты или «новые деньги» созданные банком *А*, которые он в качестве депозита вкладывает в банк *Б*. Опять та же цепочка: 20 % от 8 000 = 1 600 сом – обязательный резерв банка *Б*, оставшаяся сумма 6 400 сом (8 000 – 1 600) – новые банковские депозиты банка *Б*, следовательно, банки *А* и *Б* увеличили предложение денег на сумму 14 400 сом (8 000 + 6 400). Банк *Б* делает вклад в банк *В* на сумму 6 400 сом, теперь этот банк добавит новых денег на сумму 5 120 сом (6 400 – 1 280 (резерв)) и процесс будет продолжаться до использования последней денежной единицы, пока первоначальная сумма вклада не растворится во всей банковской системе. Для того, чтобы узнать сколько новых денег создала вся банковская система, существует показатель денежного мультипликатора $D_m = 1 : N$ (норма обяз. резерва) $\times 100$. Денежный мультипликатор показывает, во сколько раз первоначальный вклад увеличит предложение денег, пройдя всю банковскую систему.

В нашем примере $D_m = 5$ ($1 : 20 \times 100$), следовательно, первоначальный вклад в сумме 10 000 сом способен увеличить предложение денег в государстве на 50 000 сом (10 000 \times 5).

Пятый вопрос. Банковский надзор.

Система надзора Кыргызской Республики, основывается на рекомендациях Базельского комитета, который занимается разработкой и внедрением международных стандартов по надзору за банковской системой.

Внутри НБКР функцию банковского надзора непосредственно осуществляет Управление банковского надзора. В своей работе Управление банковского надзора выполняет следующие функции:

- Обработка и отслеживание банковской отчетности, контроль за соблюдением экономических нормативов;
- Проверки деятельности банков на местах, работа с проблемными банками.
- Лицензирование, проведение внешнего анализа и инспектирования на местах действующих на территории Кыргызской Республики финансовых компаний, ломбардов и обменных бюро.

Согласно Постановлению Правления Национального банка от 13 сентября 1996 года Управление банковского надзора НБКР ведет контроль за постепенным достижением действующими коммерческими банками минимального уровня уставного капитала, требования по обязательным резервам – это требования к коммерческим банкам по резервированию определенной части банковских депозитов на корреспондентских счетах в Национальном банке КР – на данный момент эта норма составляет 10 %.

В общем же коммерческие банки должны соблюдать следующие нормативы и требования:

Экономические нормативы:

Минимальный размер уставного капитала (300 млн. сом для действующих АКБ, 600 млн. сом для вновь открываемых КБ и иностранных банков);

Минимальный размер собственного капитала;

Максимальный размер риска на одного заемщика;

Достаточность (адекватность) капитала;

Ликвидность;

Открытая валютная позиция;

Максимальный размер риска по депозитам физических лиц.

Требования:

Максимальный размер риска по крупным кредитам;

Максимальный размер риска по необеспеченным кредитам;

Максимальный размер риска по сделкам с инсайдерами;

Максимальный размер инвестиций в небанковские компании;

Максимальный размер инвестиций в банковские помещения (основные средства);

В настоящее время в Кыргызстане введена в действие система регулятивного банковского отчета, приведена в соответствие с инструкцией классификация кредитов, а также осуществлены другие организационные мероприятия, что в целом позволяет оценить успехи в этой области на уровне консолидации реформ.

В целях обеспечения надлежащего надзора за деятельностью банков и других финансово-кредитных учреждений, используются два основных метода: *метод внешнего надзора и метод проведения инспекторских проверок на местах.*

Внешний надзор за деятельностью банков - это метод разумного банковского надзора, который заключается в рассмотрении и анализе отчетности, периодически (как правило, на ежемесячной и ежеквартальной основе), предоставляемой коммерческими банками в органы банковского надзора. Внешний надзор является "системой раннего предупреждения", которая предупреждает инспекторов банковского надзора о возникновении проблем в деятельности отдельного банка и их влиянии на всю банковскую систему.

Но по результатам внешнего надзора не всегда можно определить степень риска по банковским операциям, и не всегда можно дать оценку субъективным аспектам деятельности банка, особенно вопросам качества руководства банком.

Проведение инспекторских проверок на местах позволяет получить непосредственную картину, характеризующую финансовое состояние банков.

Основной деятельностью отдела инспектирования является проведение инспекторских проверок банков и небанковских учреждений непосредственно на местах и выявление недоработок в деятельности банка (главным образом недоработок в проводимой политике банка, системе управления рисками, а также в правильности ведения финансовой отчетности).

В настоящее время ставится задача укрепления банковского надзора, предполагающая совершенствование нормативной базы:

- постепенное внедрение принципов эффективного банковского надзора, рекомендуемых Базельским комитетом по банковскому надзору;
- совершенствование внешних и инспекторских надзорных мероприятий;
- разработку и внедрение методов и инструментов обнаружения, оценки управления рисками, присущими банковской деятельности;
- повышение уровня квалификации сотрудников, осуществляющих банковский надзор.

Тема. Международные кредитные отношения.

Первый вопрос. *Мировая валютная система и её модификации.*

Мировая валютная система базируется на функции мировых денег. Они служат мировым платёжным средством, мировым покупательным средством и материальным воплощением общественного богатства.

Мировая валютная система претерпела существенные изменения от так называемой Генуэзской валютной системы до Ямайских соглашений.

Страны Европейской экономической общности (ЕС) создали в 1979 году Европейскую валютную систему с европейской валютной единицей ЭКЮ, с 1 января 2002 года в странах ЕС введена единая валютная единица – евро. Ещё одной международной валютной единицей является СДР – специальные права заимствования.

Валютный курс – важный элемент валютной системы. Эта цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран, или в международных валютных единицах (СДР, ЭКЮ).

Валютные курсы формируются на мировом валютном рынке в зависимости от спроса и предложения, которое определяется многими факторами, в том числе от темпов инфляции, от темпов роста ВВП, места и роли страны в мировой торговле, вывозе капитала, состояния её платёжного баланса, доверие к валюте страны и другие факторы.

Второй вопрос. Валютная система Кыргызской республики.

Национальная валютная система – форма организации валютных отношений страны, закреплённая национальным законодательством, составная часть денежной единицы страны.

Основа валютной системы Кыргызской республики – кыргызский сом, введённый в обращение в мае 1993 года. В Кыргызстане действует режим плавающего валютного курса, который зависит от спроса и предложения на валютном рынке. Официальный курс доллара США и других валют к сому устанавливается НБКР по результатам валютных торгов. Кыргызский сом неконвертируемая валюта.

Основным законодательным актом в области валютных отношений КР является Закон КР «Об операциях в иностранной валюте» – 1995 г. и другие законы и нормативные акты.

Деятельность Национального банка направлена на обеспечение стабильности на валютном рынке. В периоды повышенного спроса на иностранную валюту своевременно принятые Национальным банком меры на внутреннем валютном рынке позволяют избежать резких колебаний обменного курса. Операции по покупке иностранной валюты, в связи с превышением её предложения, обуславливают накопление международных резервов.

Третий вопрос. Операции в иностранной валюте.

Операции в иностранной валюте и с ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на **текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.**

К текущим валютным операциям относятся:

- Переводы в КР и из КР иностранной валюты для осуществления расчётов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг;
- Получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;
- Переводы в КР и из КР процентов, дивидендов, и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам, и др. операциям, связанным с движением капитала, а также переводы сумм заработной платы, пенсий, алиментов, наследства и др. операции.

К валютным операциям, связанным с движением капитала, входят:

- Прямые инвестиции;
- Портфельные инвестиции;
- Получение и предоставление финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- Переводы в оплату права собственности на здания, сооружения, землю и её недра, относимое по законодательству к недвижимому имуществу.

Покупка и продажа иностранной валюты производятся через коммерческие банки, имеющие лицензию на право проведения операций в иностранной валюте.

Четвёртый вопрос. *Платежный баланс Кыргызстана*

Платёжный баланс представляет собой соотношение платежей, произведённых страной за границей, поступлений, полученных ею из – за границы за определённый промежуток времени (месяц, квартал, год). Платежный баланс страны традиционно формируется на основе торгового баланса, баланса международных услуг, текущих трансфертов, счета операций с капиталом и золотовалютными резервами НБКР. В платёжный баланс страны также включаются инвестиционная позиция Кыргызской Республики, которая в первую очередь связана с внешним долгом страны.

Различают платёжный баланс **по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредитов**.

Важная составная часть платёжного баланса по текущим операциям – торговый баланс. **Торговый баланс** отражает соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий период.

В платёжный баланс по текущим операциям также включаются платежи и поступления по транспорту, страхованию, комиссионным операциям, туризму, проценты и дивиденды по капиталовложениям, платежи по лицензиям за использование изобретений и патентов.

Баланс движения капиталов и кредитов отражает платежи и поступления по экспорту, импорту государственного и частного долгосрочного и краткосрочного капиталов. К ним относятся прямые и портфельные инвестиции, вклады в банках, коммерческие кредиты, специальные финансовые операции.

Платёжный баланс КР составлен по методологии Международного валютного фонда. Основным источником валютных поступлений Кыргызстана является экспорт товаров. Значительную часть экспорта составляют золото, электроэнергетика, цветные металлы, сурьма и др.

В импорте значительное место занимают горюче – смазочные материалы, газ, уголь, пшеница, мука.

Кыргызстан всё более включается в мировое хозяйство. Он стал членом ряда международных организаций. В связи с этим важная роль принадлежит валютно – финансовому механизму внешнеэкономических связей в форме организации международных валютных отношений.

Отрицательное сальдо чистой инвестиционной позиции Кыргызской Республики связано с проблемой обслуживания внешнего долга страны и достижения долговой устойчивости в долгосрочном периоде. Экономика Кыргызстана сильно зависит от внешних факторов, в первую очередь это связано с тем, что существенная часть бюджетных ресурсов уходит на оплату внешнего долга, значительная часть ВВП идет на оплату импорта.

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени М. Рыскулбекова**

КАФЕДРА «Банковская деятельность и страхование»

ПРАКТИКУМ

**по дисциплине «Деньги, кредит и банки»
для студентов очной и дистантной формы обучения**

ПРЕДИСЛОВИЕ

Практикум по дисциплине «Деньги, кредит и банки» построен с учетом последовательности изложения учебных программ, методических указаний и проведения практических занятий. В нем представлены задачи и практические ситуации по основным темам дисциплины. Их решение позволяет студентам более глубоко изучить и освоить теоретические положения денежно-кредитной системы Кыргызской Республики.

Цель практикума заключается в том, чтобы дать студенческой аудитории конкретный материал в виде расчетов, задач, тестов и других практических материалов по изучаемой дисциплине.

Основная задача – это подготовка студентов к проведению анализа на конкретных материалах в области денег, денежного обращения, валютных отношений, кредита, банковской деятельности.

Логическая последовательность практических материалов, расчетов и примеров позволит студентам лучше усвоить теоретический материал, понять проблемы денежного обращения, кредита, банков и ценных бумаг, более эффективно участвовать в проведении семинарских занятий, повысить уровень своей подготовки при сдаче экзаменов и зачетов, а также глубоко разобраться в современной денежно-кредитной политике страны.

Особенность данного практикума является то, что в нем конкретный материал приводится с учетом развития денежного обращения, кредита, банков и рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике, а практические вопросы и задания подкреплены статистическими данными и методикой расчетов для лучшего усвоения тем студенческой аудиторией.

1 РАЗДЕЛ. ДЕНЬГИ

§ 1. Сущность и функции денег

Деньги — историческая и экономическая категория.

Как историческая категория деньги являются продуктом цивилизации. Они возникают с появлением товарообмена и как производное от этого обмена. Роль денег сводится к функциям посредника обмена между разными товарами, т. е. исторически деньги — это товар особого рода, товар — посредник обмена, товар — знак стоимости. Одним из первых товаров-посредников во многих странах был скот. Это следует из того, что на многих языках мира деньги и скот обозначаются одним словом или схожими словами, имеющими общий корень. Товаром-посредником были также меха, зерно, медь, серебро и др. В конечном итоге роль денег закрепилась за золотом.

Золоту присущи особые специфические свойства, которые только его могут сделать мировыми деньгами. А именно золото со временем не портится. Оно может храниться очень долго, не меняя своего качества и веса. Его можно путем взвешивания отмерять в любом количестве. На цену золота влияет только один фактор: количество золота в мире. В отличие от природных драгоценных камней стоимость золота зависит от его количества и остается неизменной, в каком бы виде оно не предлагалось. Это постоянство цены золота и сделало его мериллом для оценки стоимости всех других товаров. Поэтому золото стало использоваться в качестве мировых денег.

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

Бумажные банкноты появились впервые в Китае.

Деньги как товар-посредник, выделяясь из общей массы товаров, сохраняют свою товарную форму, т. е. они имеют потребительную стоимость и стоимость. Потребительная стоимость денег — это их полезность в качестве вещи, которую можно обменять на любые другие вещи и блага. Деньги из драгоценных металлов (золото, серебро, платина) можно использовать как украшение.

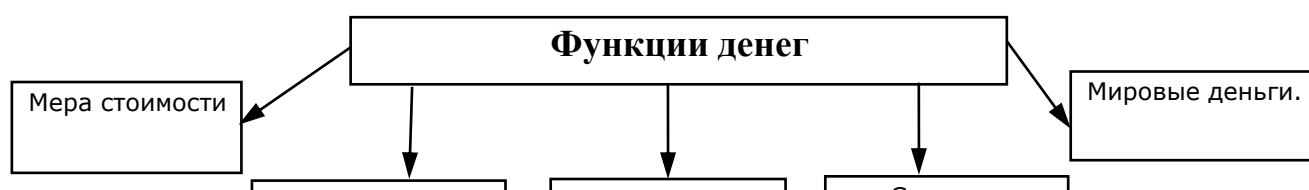
Количественное соотношение, в котором один товар может быть обменян на другой, выражает его меновую стоимость (стоимость). Однако, очень сложно сравнивать между собой различные вещи. Например, как установить стоимостное отношение между хлебом и лампочкой, килограммом муки и телевизором? Что общее у них брать за основу для сравнения?

Этим общим является человеческий труд. Ведь все товары различаются по объему физической и умственной энергии, затраченной на их изготовлении. Способность вещей материально олицетворять человеческий труд называется стоимостью. Стоимость денег как товара-посредника означает овеществленный в них труд, т. е. затраты труда на производство денег в качестве вещи (монет и банкнот).

Поскольку деньги есть «товар товаров», они имеют особый характер действия потребительной стоимости и стоимости. Во-первых, потребительная стоимость денег включает в себя потребительную стоимость всех обмениваемых товаров. Во-вторых, стоимость денег, или их цена, имеет внешнюю форму проявления до процесса их обмена на товар. Деньги всегда можно обменять на любой товар по их стоимости. Стоимость денег — это покупательная способность денег. Стоимость товара (т. е. овеществленный в нем труд) имеет скрытую форму, которая проявляется лишь в процессе обмена товаров на деньги.

Как *экономическая категория* деньги представляют собой средства платежа, измерения стоимости товаров и услуг и накопления этой стоимости.

Сущность денег проявляется в их функциях.



1. Функция денег как меры стоимости. Деньги выполняют функцию *меры стоимости*, т.е. служат для измерения и сравнения стоимостей различных товаров и услуг. Мера стоимости является основной функцией денег. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Цена как мера стоимости требует количественной определенности. Поэтому с ней тесно связано свойство денег служить *масштабом цен*. Масштаб цен — это денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (услуг, работ) и представляет собой механизм, с помощью которого выполняется функция меры стоимости. В каждой стране действует свой масштаб цен: в Кыргызской Республике – сом, в Казахстане – тенге, в Российской Федерации — рубль, в США — доллар и т. д.

Масштаб цен устанавливается государством.

Государство устанавливает:

- а) название денежной единицы, порядок ее выпуска и изъятия, а также ее купюрность;
 - б) порядок выпуска более мелкой денежной единицы, изготавливаемой, как правило, из дешевых металлов, определяя ее соотношение к основной денежной единице;
 - в) правила обращения наличных и безналичных денег;
 - г) валютный курс национальной денежной единицы к иностранным, исходя из спроса своей валюты, и публикует его в официальной печати.
2. Функция денег как средства обращения. Содержанием функции денег как средства обращения является использование денег в роли посредника при обмене одних товаров (услуг, работ) на другие. Обмен деньги-товар осуществляется по схеме:

...Т- Д-Т...

где Т — товар (услуга, работа, блага, деньги и др.); Д — деньги; (Т-Д) — продажа товара, т. е. обмен товара на деньги; (Д-Т) — покупка товара, т. е. обмен денег на товар; (...) — означает бесконечную цепь последовательности данного обмена.

Особенности денег как средства обращения:

- реальное присутствие денег в обращении;
- мимолетность их участия в обмене.

Поэтому функцию средства обращения могут выполнять неполноценные деньги — бумажные и кредитные.

В настоящее время господствующее положение заняли кредитные деньги, выступающие как покупательное и платежное средство. В связи с этим формула обращения денег Т—Д—Т, характерная для простого товарного производства, в современных условиях рынка принимает вид: Д—Т—Д, поскольку деньги обслуживают промышленный, торговый, денежный капитал.

3. Функция денег как средства платежа. Содержанием функции денег как средства платежа является использование денег в роли платежных средств при купле-продаже товаров, при уплате налогов и долгов, при выплате пенсий и зарплаты, при различных имущественных сделках (залоге, аренде, найме, лизинге, ренте, займе, кредите и т. п.). Кроме того, товары не всегда могут продаваться за наличные деньги, в результате возникает необходимость купли-продажи товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения: ТО—ОД.

При таком обмене нет встречного движения денег и товара, погашение долгового обязательства является завершающим звеном в процессе купли-продажи. Развитие функции денег в качестве средства платежа диктуется потребностями развитой рыночной экономики и обслуживает движение и накопление капитала.

4. Функция денег как средства накопления и сбережения. Содержание накопительной функции денег выражается в том, что деньги представляют собой финансовый актив, который должен обладать способностью сохранять стоимость в будущем и обязательно быть реальными.

Накопление стоимости может происходить в виде:

- 1) наличных денег (банкноты и монеты), если нет инфляции;
- 2) ценных фондовых бумаг (акции, облигации);
- 3) драгоценных металлов и природных драгоценных камней;
- 4) недвижимость, приносящей доход;
- 5) обязательств должников, купленных на рынке долгов.

5. Функция мировых денег. Внешнеторговые связи, международные займы, оказание услуг внешнему партнеру вызвали появление мировых денег. Сегодня мировые деньги функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства.

международное платежное средство	выступают при расчетах по международным балансам: если платежи данной страны за определенный период превышают ее денежные поступления от других стран, то деньги представляют собой средство платежа.
Международное покупательное средство	служат при нарушении равновесия обмена товарами и услугами между странами, в этом случае их оплата производится наличными деньгами.
Как всеобщее воплощение общественного богатства	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.

Функцию мировых денег выполняют денежные знаки ряда развитых стран. Свободное хождение на мировом рынке имеют американский доллар, английский фунт стерлингов, японская иена, евро. Их еще называют резервные валюты мира.

Международный валютный фонд выпустил счетную денежную единицу SDR (специальные права заимствования), предназначенную для регулирования сальдо платежных балансов. Курс SDR определяется на основе валютной корзины.

Для стран—участниц Европейской валютной системы введена условная счетная денежная единица ЭКЮ (безбумажная денежная единица в виде записей на счетах в центральных банках стран-членов). Стоимость ЭКЮ определяется так же, как и СДР, средневзвешенным курсом валют стран-членов ЕВС.

Все пять функций денег представляют собой проявление единой сущности денег как всеобщего эквивалента товаров и услуг; они находятся в тесной связи и единстве. Логически и исторически каждая последующая функция предполагает известное развитие предыдущих функций.

§2 Виды денег.

Существуют 2 вида денег

1. действительные деньги;
2. знаки стоимости (заместители действительных денег).

1. Действительные деньги – это деньги, у которых номинальная стоимость, соответствует реальной стоимости (стоимости металла, из которого они изготовлены). К *действительным деньгам* относятся – золотые, серебряные монеты. Монеты из драгоценных металлов являются законным средством платежа. Они обычно выпускаются как памятные (юбилейные) монеты и имеют не номинальную стоимость, а рыночную стоимость. Выпускаются для нумизматов и для торговли на бирже драгоценных металлов.

2. Знаки стоимости (заместители действительных денег) – это деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся:

- мелкая монета, изготовленная из дешевых металлов, например меди, алюминия;
- бумажные деньги - представители действительных денег. Право выпуска бумажных денег присваивает себе государство. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу, печатание) образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных поступлений.

Существует *два вида* бумажных денежных знаков:

1. *государственные, выпускаемые казначейством (казначейские билеты);*
2. *Кредитные деньги*

1. *Казначейские билеты* - бумажные деньги, выпускаемые непосредственно государственным казначейством, ведающим кассовым исполнением государственного бюджета. В Кыргызстане казначейские билеты не выпускаются.

2. Возникновение *кредитных денег* связано с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа (в кредит). Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через заранее установленный срок действительными деньгами.

Кредитные деньги прошли следующую эволюцию основных форм:

- 1) вексель;
- 2) банкнота;
- 3) чек;
- 4) электронные деньги;
- 5) кредитные карточки.

Теперь необходимо дать определение каждой форме кредитных денег:

1) **Вексель**, является старой формой кредитных денег - он появился уже в XII веке как средство расчетов между купцами. Вексель - документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное, абстрактное денежное обязательство об уплате обозначенной в нем суммы в указанный срок и в указанном месте.

2) **Банкнота** - кредитные деньги, выпускаемые центральным (эмиссионным) банком страны.

Банкнота отличается от векселя по двум важным моментам:

* во-первых, по срочности, так как вексель есть срочное долговое обязательство (3 - 6 месяцев), а банкнота - бессрочное долговое обязательство;

* во-вторых, по обеспеченности, т.е. вексель, выпускается в обращение отдельным юридическим или физическим лицом и имеет индивидуальную гарантию, а банкнота выпускается в обращение центральным банком страны и имеет государственную гарантию.

Выпуск банкнот ЦБ увязан с действительными потребностями оборота, т.е. реальными нуждами производства и реализации продукции. Обеспечением банкноты являются определенные виды запасов материальных ценностей. Банкнота поступает в обращение путем а) банковского кредитования государства, б) банковского кредитования хозяйства через коммерческие банки, в) обмена инвалюты на банкноты данной страны.

В настоящее время центральные банки стран выпускают банкноты строго определенного достоинства. По существу они являются национальными деньгами на всей территории государства. Для изготовления банкнот используется особая бумага и применяются меры, затрудняющие их подделку.

В Кыргызской Республике эмитентом банкнот является Национальный банк Кыргызской Республики. Согласно Закону Кыргызской Республики "О Национальном банке Кыргызской Республики" ему принадлежит исключительное право выпуска в обращение и изъятия из обращения денежных знаков (банкнот и монет). Обращаются банкноты достоинством 20, 50, 100, 200, 500, 1000, 5000 сом. Монеты достоинством 1,3,5,10 сом. Сом является единственным законным платежным средством на территории Кыргызской Республики, которое юридические и физические лица обязаны принимать без ограничений.

3) **Чек** - денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной суммы. Это новая форма кредитных денег появилась с созданием коммерческих банков и сосредоточением свободных платежных средств на текущих счетах.

Экономическая природа чека состоит в том, что он, во-первых, служит средством получения наличных средств в банке; во-вторых, выступает средством обращения и платежа; в-третьих, является орудием безналичных расчетов.

На основе чеков возникла система безналичных расчетов, по которой большая часть взаимных претензий погашается, и платеж производится без участия наличных денег. Особенно это характерно для расчетов между клиентами одного банка. При расчетах между клиентами разных банков, чек выписывается на центральный банк или на расчетную палату.

4) **Электронные деньги** - это виртуальное отражение реальных денег на счетах клиентов банков, как физических, так и юридических лиц. Электронные деньги означают перевод денег со счета на счет, начисление процентов и другие операции посредством передачи электронных сигналов без участия бумажных носителей денег.

Пользование электронными деньгами производится с помощью электронного кошелька. Электронный кошелек - это любая пластиковая карта или функция карты, содержащая реальную ценность в форме электронных денег, которые владелец карты заплатил заранее. Снятие наличных денег может быть произведено через банкомат. Банкомат - это автоматическая кассовая машина, выдающая наличные деньги, предоставляющая информацию или услуги клиенту, имеющему пластиковую карту.

Многие экономисты пророчат скорое исчезновение бумажных денег и окончательный переход к электронным деньгам.

5) **Кредитные карточки** представляют собой документ, выпущенный банком или торговой фирмой, удостоверяющий личность владельца счета в банке и дающий ему право на приобретение товаров без оплаты наличными, а также позволяющий получить в банке краткосрочную ссуду. Тем самым электронные деньги способствуют сокращению платежей наличными деньгами, обслуживая розничный торговый оборот и сферу услуг, служат средством расчетов, замещающим наличные деньги и чеки, а также одновременно инструментом кредита, позволяющим владельцу получить краткосрочную ссуду деньгами или в форме отсрочки платежа.

§ 3 Денежное обращение

Деньги находятся в постоянном движении между гражданином, хозяйствующим субъектом и органами государственной власти. Непрерывно протекающий во времени оборот денег представляет собой денежный поток. Денежный поток, как и поток вообще, не имеет ни начала, ни конца. Однако его можно разбить на отдельные части: частные потоки. Денежный поток, ограниченный начальной точкой отсчета и конечной точкой отсчета, представляет собой оборот денег или денежный оборот.

Движение денег при выполнении ими своих функции в наличной и безналичной форме представляет собой *денежное обращение*.

Формы денежного обращения.

- 1) наличное обращение;
- 2) безналичное обращение.

Наличная форма денежного обращения — это движение наличных денег, т. е. монет и банкнот.

Налично-денежный оборот включает движение всей налично-денежной массы за определенный период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами.

Безналичная форма денежного обращения — это плата безналичными деньгами, т. е. безналичные расчеты. Они осуществляются путем банковского перевода денег, путем использования аккредитива, инкассо, кредитных и дебитных карточек, смарт-карт и др. Указанные формы денежного обращения существуют во взаимосвязи и взаимозависимости. Наличные деньги меняют свою форму на безналичные деньги, которые потом обратно меняются на наличные деньги.

а. Оборот наличных денег в хозяйстве.

Налично-денежный оборот (обращение) является непрерывным процессом движения наличных денег, которые представлены банкнотами, казначейскими билетами, металлическими разменными монетами.

Обращению наличных денег присущ ряд особенностей:

1. Основой для движения наличных денег служит оборот товаров и услуг - товарное обращение. Поэтому характерным признаком денежного обращения является неоднократное использование одного и того же денежного знака для совершения денежных платежей, т. е. денежные знаки физически перемещаются из рук в руки и опосредуют ряд товарных сделок, не покидая сферу обращения. Отсюда вытекает требование к защищенности и долговечности денежных знаков, а также к поддержанию их оптимального покупательного состава.

2. Наличные деньги, находящиеся в обращении, выполняют только две функции: средства обращения и средства платежа. При этом деньги функционируют попеременно то как средство обращения, то как средство платежа - меняют не только хозяев, но и свои функции. Большой объем денежного обращения, участие в этом процессе многочисленных юридических (включая коммерческие банки и финансовые органы) и физических лиц, а также многообразие экономических отношений между ними ставят вопрос о необходимости регламентирования кассовых операций в масштабе всей экономики в интересах безопасности их поведения и эффективного использования денежной массы.

3. Большая часть денежного обращения осуществляется через коммерческие банки и другие кредитные организации. Наличные деньги постоянно поступают на счета в кредитных организациях (превращаются в безналичные деньги) для их последующего использования в различных платежах и с тем же постоянством снимаются со счетов (обратно приобретают наличную форму) для выплаты заработной платы, премий и выполнения иных платежей. Более того, замена ветхих и выпуск новых денежных знаков и дополнительных наличных денег в оборот осуществляются Центральным банком почти исключительно через кредитные организации. Такое положение требует особого порядка проведения кассовых операций кредитными организациями и предполагает установление контроля за этими операциями со стороны Центрального банка.

Выделенные особенности денежного обращения характеризуют его как сложный процесс с большим количеством субъектов, многообразием встречных денежных потоков между ними и постоянной сменой функций и форм. Поэтому для экономики актуальными являются поддержание оптимального соотношения между обеими формами денежного оборота, упорядочение и достижение необходимой непрерывности процессов, связанных с движением наличных денег, - *организация денежного обращения*.

Эффективная организация денежного обращения предполагает установление строгого порядка эмиссии денежных знаков (банковских билетов и разменной монеты) в обращение. *Выпуск денег в обращение, приводящий к увеличению находящихся в нем наличных денег, называется эмиссией наличных денег.*

Исторически эмиссионные операции в различных государствах осуществлялись двумя институтами:

а) Центральным (эмиссионным) банком, обладающим исключительным (монопольным) правом выпуска банковских билетов (банкнот);

б) Казначейством (или иным государственным органом, подконтрольным правительству), выпускающим мелкокупюрные бумажные денежные знаки (казначейские билеты) и неполноценные (билонные) монеты. В Кыргызстане казначейские билеты не выпускаются.

В современных условиях в абсолютном большинстве стран мира эмиссия наличных денег осуществляется Центральными (эмиссионными) банками и представляет собой выпуск в обращение неразменных на золото банкнот (банковских билетов) и монет,

являющихся единственными законными платежными средствами на территории государства.

Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятия из обращения на территории Кыргызской Республики осуществляется исключительно Национальным банком Кыргызской Республики. Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами НБКР и обеспечиваются всеми его активами. Они обязательны к приему по нарицательной стоимости при всех видах платежей, для зачисления на счета, во вклады или для перевода на всей территории страны.

Наличный оборот начинается с указания НБКР о переводе наличных денег из резервных фондов в оборотные кассы, из которых наличные деньги направляются в операционные кассы кредитных организаций (банков). Частично деньги направляются на обслуживание межбанковских расчетов, но в основном они выдаются юридическим и физическим лицам.

В соответствии с законодательством деятельность по организации и управлению наличным денежным обращением осуществляется в централизованном порядке Национальным Банком Кыргызской Республики. Любое государство, в том числе и Кыргызстан, заинтересованы в сокращении объема наличного денежного обращения и в расширении безналичных форм расчетов.

б. Безналичный денежный оборот в Кыргызской Республике.

Безналичное денежное обращение состоит в списании определенной денежной суммы со счета одного субъекта в кредитной организации и зачислении ее на счет другого субъекта в этой же или иной кредитной организации либо в иной форме, при которой наличные денежные знаки как средство платежа отсутствуют. В соответствии с законом Кыргызской Республики о Национальном банке КР, Банк Кыргызстана устанавливает предельный размер расчетов наличными деньгами в Кыргызской Республике между юридическими лицами, расчеты на сумму, превышающую установленную, должны производиться только в безналичном порядке.

Современный безналичный расчет в Кыргызстане организован в соответствии с несколькими основными принципами.

1. Предприятия всех форм собственности обязаны хранить свои средства на счетах в банках. В кассах предприятий разрешается держать лишь небольшие суммы денег в пределах лимита.
2. Основная часть безналичных расчетов должна осуществляться через банк.
3. Требование платежа должно выставляться либо перед отгрузкой товара, либо вслед за ней. Однако в условиях кризиса платежей все большее число поставщиков выставляет требование предоплаты.
4. Оплата клиентом банка полученных товаров и услуг осуществляется банком только с согласия обслуживаемого юридического или физического лица.
5. Формы безналичных расчетов платежей выбираются предприятием по своему усмотрению.

Соблюдение этих принципов позволяет сохранить законность совершаемого денежного оборота.

Формы безналичных расчетов

- Платежное поручение
- Чеки
- Инкассо

- Аккредитив
- Платежное требование-поручение

Общие черты и особенности безналичного и наличного оборота¹

Принцип сравнения	Безналичный оборот	Наличный оборот
Регулирование оборота	Осуществляется на основе единой законодательной базы	
Денежная единица	Одинаковая	
Участники расчетов	Плательщик, получатель, банк	Плательщик, получатель
Наличие кредитных отношений	Участники имеют кредитные отношения с банком, которые проявляются в суммах остатков на счетах.	Кредитные отношения отсутствуют
Форма передачи денег	Перемещение (перечисление) денег производится путем записей по банковским счетам	Передача наличных денег плательщиком получателю

§ 4 Денежный оборот.

Денежное обращение подчиняется определенному закону, который определяет необходимое количество денег (или денежную массу), в каждый данный момент для обеспечения товарного обращения в стране.

В условиях разнообразного и разветвленного движения денег, описанного выше, возникает необходимость определения нужного количества денег в обращении.

Закон денежного обращения устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функции обращения и средства платежа, т. е. устанавливает количество денег для наличного и безналичного обращения.

Формулу для наличного обращения можно записать в следующем виде:

$$M = PQ / V$$

где, М – необходимое количество денег; PQ – сумма товарных цен, товарооборот (ВВП); V – скорость обращения денег (среднее число оборотов одноименных денежных единиц).

Таким образом, зная общее количество продаваемых в стране товаров и цены, по которым они продаются, а также скорость обращения денег, несложно вычислить необходимую массу денег в обращении.

Задача. В стране продается в течение года 100 млн. единиц товара по цене 500 сомов за единицу, скорость обращения денег составляет 5 оборотов в год. Определить необходимое количество денег в товарообороте

Ответ. $D_m = 100 \text{ млн. сом} * 500 \text{ сом} = 50 \text{ млрд. сом} : 5 = 10 \text{ млрд. сом}$

Математическая формула закона денежного обращения для безналичного оборота следующая:

$$D = (P - K + П - B) / 0,$$

где D — количество денег (денежная масса), сом.;

P — сумма цен товаров (услуг, работ), подлежащих продаже, сом.;

K — сумма цен товаров (услуг, работ), проданных в рассрочку, в кредит, сом.;

¹ Табл. взята по: Под ред. Соколовой О.В. Финансы, деньги, кредит. – Москва: ЮРИСТЪ. 2000. С. 55.

П — сумма цен товаров (услуг, работ), сроки платежей по которым уже наступили, сом.;
В — сумма взаимопогашаемых платежей, сом.;
О — скорость оборота денег за данный период времени, обороты.

Потребность в банкнотах и монетах определяется различными факторами:

- . увеличение суммы денег в обращении;
- . объем уничтоженных банкнот;
- . внешние факторы;
- . замена низких номиналов высокими номиналами, или наоборот

Инфляция и рост ВВП являются основными факторами, влияющими на изменение суммы денег в обращении. Эту взаимосвязь можно при условии постоянной скорости обращения описать таким образом:

Сумма денег в обращении в текущем году = сумме денег в обращении за предыдущий год × (1 + годовой показатель инфляции на текущий год + годовой показатель прироста ВВП на текущий год)

Внешние факторы, такие как замещение иностранной валюты или накопление банкнот иностранными гражданами, или другие факторы также принимаются во внимание.

Задача. Определить сумму денег на текущий год, если сумма денег в истекшем году = 25 млрд. сом, годовой показатель инфляции на текущий год = 8%, годовой показатель прироста ВВП на текущий год = 5%.

Ответ. $D = 25 \times (1 + 0,08 + 0,05) = 28,250$ млрд. сом

Решить самостоятельно.

1. Определить денежное предложение, если объем спроса на деньги (товарооборот) составит 100 млрд. сом, скорость обращения денег = 5.
2. Сколько в среднем каждый сом будет обращаться в год, если номинальный объем ВВП составит 90 млрд. сом, а объем спроса на деньги составит 15 млрд. сом.
3. В среднем за год в КР агрегат М2х и ВВП составили 5 млрд. сом и 20 млрд. сом соответственно. Рассчитайте скорость денежного обращения.
4. Определить сумму денег на текущий год, если сумма денег в истекшем году = 50 млрд. сом, годовой показатель инфляции на текущий год = 12%, годовой показатель прироста ВВП на текущий год = 5%.
5. В стране продается в течение года 190 млн. единиц товара по цене 900 сомов за единицу, скорость обращения денег составляет 9 оборотов в год. Определить необходимое количество денег.

§ 5 Денежная масса.

Денежная масса — это совокупность покупательных, платежных и накопленных денежных средств, принадлежащая физическим, юридическим лицам, а также государству, т. е. количество денег, циркулирующее в денежном обороте страны.

Контроль роста количества денег и связанного с ним уровня инфляции вызывает необходимость иметь конкретные количественные измерители денежной массы. При разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используются различные агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы — денежные агрегаты. *Денежные агрегаты* — это измерители денежной массы и движения денег на определенную дату за определенный период времени.

Состав и количество, используемых агрегатов различается по странам. Они различаются шириной охвата тех или иных финансовых активов и степенью их ликвидности (т.е. способности быть истраченными как покупательное и платежное средство).

Существуют различные концепции определения компонентов денежной массы. Согласно *первой* (она лежит в основе формирования денежных агрегатов, используемых Национальным банком Кыргызской Республики) денежная масса состоит из наличных денег в обращении (банкноты, монеты, в некоторых странах — казначейские билеты) и денег безналичного оборота, или безналичных денег (остатки на банковских счетах, или банковские депозиты). Сторонники *второй* концепции относят векселя, чеки, а иногда и другие ценные бумаги к безналичным деньгам и включают их в денежную массу. Исходя из этой концепции, например, Банк России в начале 90-х гг. использовал агрегат МЗ, который состоял из наличных денег и остатков на различных банковских счетах плюс депозитные сертификаты и облигации государственных займов. Экономисты, разделяющие третью концепцию, отрицают существование безналичных денег и считают деньгами только наличные деньги.

В большинстве стран совокупность наиболее ликвидных активов (денежный агрегат М0 и М1) состоит из наличных денег в обращении и депозитов до востребования. Менее ликвидные активы группируются в агрегаты М2, М3, иногда М4.

В Кыргызской Республике— 5 денежных агрегатов и денежная база

Деньги в обращении = эмитированные банкноты и монеты - деньги и монеты в оборотной кассе НБКР

М0 = деньги в обращении – деньги в кассах коммерческих банков

М1 = М0 + депозиты до востребования

М2 = М1 + срочные депозиты в национальной валюте

М2Х = М2 + депозиты в иностранной валюте

Денежная база = деньги в обращении + обязательные резервы депозитных организаций в НБКР.

Чтобы денежное обращение не нарушалось, денежные агрегаты должны находиться в определенном равновесии. Условиями равновесия, как показывает практика, являются:

$$M2 > M1 \text{ и } M2 + M2X > M1$$

В этом случае денежный капитал из наличного оборота переходит в безналичный оборот.

Задача. На основании следующих данных,

- эмитированные банкноты и монеты – 3450 млн. сом

- в оборотной кассе НБКР – 450млн. сом

- деньги в кассах КБ – 600 млн. сом

- срочные вклады – 2 730 млн. сом.

- депозиты до востребования – 1740 млн. сом.

- вклады в иностранной валюте – 2 3870 млн. сом.

определить 1) деньги в обращении, М0 , М1, М2, М2Х

2) структуру широких денег:

Ответ. 1) Деньги в обращении = 3450-450= 3000 млн. сом

М0= 3000-600=2400 млн. сом

$$M1=2400+1740= 4140 \text{ млн. сом}$$

$$M2=4140+2730=6870 \text{ млн. сом}$$

$$M2X=6870+2380=9250 \text{ млн. сом}$$

$$2) 9250 \text{ млн. сом (M2X) – 100\%}$$

$$2400 \text{ млн. сом (M0) – X\%}$$

$X= 2400* 100:9250=25,9\%$, следовательно, доля наличных денег в структуре широких денег составляет 25,9 %, доля безналичных денег $100-25,9=74,1\%$.

Решить самостоятельно.

1. Вычислить денежные агрегаты КР и денежную базу, если Национальный банк эмитировал банкноты и монеты на сумму 30 млн. сом, в оборотной кассе банка остались 7 млн. сом, деньги в кассах КБ=8 млн.сом, депозиты до востребования=5 млн. сом, срочные депозиты=9 млн. сом, депозиты в иност. валюте =6 млн. сом, обязательные резервы депозитных корпораций=2 млн.сом.
2. Определите долю наличных денег в денежной массе, если сумма “широких денег” составляет 54 млрд. сом, а сумма депозитов 22140 млн. сом.
3. Вычислить денежный агрегат М1 и денежную базу, если Национальный банк эмитировал банкноты и монеты на сумму 54 млн сом, в оборотной кассе банка остались 14 млн. сом, деньги в кассах КБ=10 млн.сом, депозиты до востребования=15 млн. сом, срочные депозиты=9 млн. сом, депозиты в иност. валюте =12 млн. сом, обязательные резервы депозитных корпораций= 4млн.сом.
4. Вычислить денежный агрегат М2 и определить ее структуру, если Национальный банк эмитировал банкноты и монеты на сумму 45 млн сом, в оборотной кассе банка остались 21 млн. сом, деньги в кассах КБ=7 млн.сом, депозиты до востребования=15 млн. сом, срочные депозиты=19 млн. сом, депозиты в иност. валюте =12 млн. сом, обязательные резервы депозитных корпораций= 5 млн.сом
5. Вычислить денежную базу и определить ее структуру, если Национальный банк эмитировал банкноты и монеты на сумму 1540 млн сом, в оборотной кассе банка остались 145 млн. сом, деньги в кассах КБ=50 млн.сом, обязательные резервы депозитных корпораций= 7 млн.сом

Важнейший компонент денежной массы – **денежная база**. НБКР использует этот агрегат в узком и широком определении. Денежная база в узком определении включает деньги в обращении и обязательные резервы депозитных организаций в НБКР. В денежную базу в широком определении дополнительно включаются остатки на корреспондентских и других счетах банков в НБКР. С помощью этих денег Центральный банк выполняет свои обязательства перед коммерческими банками и государственными органами. Этот показатель носит название «Резервные деньги». Эти деньги, поскольку они депонированы в Госбанк, прямо и непосредственно им контролируются. Поэтому их называют деньгами «высокой эффективности», а также наиболее «сильными» деньгами. Денежная база («Резервные деньги») служит одним из основных показателей, применяемых для мониторинга экономических процессов. Изменяя величину денежной базы, Национальный банк Кыргызстана регулирует объем всей денежной массы и тем самым воздействует на уровень цен, деловую активность и другие экономические процессы.

Взаимосвязь между денежной массой и денежной базой такова:

$$M = D_m * B,$$

где М - денежная масса;

D_m - денежный мультипликатор;

Б - денежная база.

Центральный банк способен непосредственно влиять на размеры денежной базы. Увеличение денежной базы происходит за счет монетизации активов Центральным банком. Монетизация может осуществляться двумя способами:

кредитным путем - через предоставление Центральным банком ссуд коммерческим банкам (ломбардных кредитов, сделок РЕПО) и (или) государству (напр., кредитов на преодоление дефицита бюджета), когда в обращение выпускаются деньги Центрального банка под залог определенных видов ценных бумаг;

не кредитным путем - посредством покупки эмиссионным банком определенных активов (напр., иностранной валюты или золота). Изъятие из обращения денег Центрального банка происходит в ходе погашения предоставленных кредитов или продажи золотовалютных резервов. Регулируя с помощью имеющихся в его распоряжении средств кредитно-денежной политики размеров монетизации активов и изъятия денег, эмиссионный банк влияет на денежную базу и через нее на количество денег в обращении.

Увеличение денежной базы как таковой считается положительным, если оно происходит за счет увеличения обязательных резервов депозитных организаций (коммерческих банков, МФО, кредитных союзов), но если оно происходит за счет увеличения денег в обращении, это ведет к инфляции.

Задача. На основании приведенных данных в таблице определите

- 1) объем денежной базы
- 2) структуру денежной базы
- 3) взаимосвязь денежной базы и массы денег в обращении

Годы	1 год.	2год	3 год	4 год
Деньги в обращении	13414	19909	27562	29385
Обязательные резервы депозитных организаций в НБКР	2052	2889	4014	4347
Денежная масса (М2Х)	21402	32281	43 018	48501

- 1) Денежная база = Деньги в обращении + Обязательные резервы депозитных организаций в НБКР

1 год: $Дб = 13414 + 2052 = 15466$ млн. сом

2 год: $Дб = 19909 + 2889 = 22798$ млн. сом

3 год: $Дб = 27562 + 4014 = 31576$ млн. сом

4 год: $Дб = 29385 + 4347 = 33732$ млн. сом

Как мы видим из вычисленных данных, денежная база из года в год увеличивается. Для того, чтобы узнать за счет каких факторов она увеличилась, необходимо вычислить структуру денежной базы.

- 2) Структура денежной базы - это доля каждого компонента в общем объеме, т.е. доля денег в обращении и доля обязат. резервов в денежной базе

1 год: $(13414 \times 100\%) : 15466 = 86,7\%$; $(2052 \times 100\%) : 15466 = 13,3\%$

2 год: $(19909 \times 100\%) : 22798 = 87,3\%$; $(2889 \times 100\%) : 22798 = 12,7\%$

3 год: $(27562 \times 100\%) : 31576 = 87,2\%$; $(4014 \times 100\%) : 31576 = 12,8\%$

4 год: $(29385 \times 100\%) : 33732 = 87,1\%$; $(4347 \times 100\%) : 33732 = 12,9\%$

Как показывают данные, увеличение денежной базы происходит в основном за счет увеличения денег в обращении, так как его доля, начиная со второго года возросла (1 год=86,7% ; 2 год = 87,3%, в последующие годы оставаясь на том же уровне), доля же обязательных резервов депозитных организаций в НБКР, соответственно снизилась. Как было сказано выше, государству выгодно, когда прирост денежной базы происходит за счет увеличения обязательных резервов. Это указывает на увеличение депозитов и как следствие улучшение экономики страны за счет операций коммерческих банков. Если же денежная база растет за счет денег в обращении (как в нашем примере), то это говорит о недоверии граждан и организаций к экономической и финансовой системам страны. Это в свою очередь приводит к переизбытку денежной массы в обращении, что ведет к обесцениванию денег и как следствие к инфляции.

3) Для того, чтобы определить взаимосвязь между денежной базой и массой денег в обращении необходимо обратиться к формуле $M = Дм * Б$, и преобразовав её вычислить во сколько раз увеличилась денежная масса при увеличении денежной базы на величину денежного мультипликатора. Для этого вычисляем денежный мультипликатор путем деления денежной массы на денежную базу ($M2X : Б$)

$$1 \text{ год: } 21402 : 15466 = 1,38$$

$$2 \text{ год: } 32281 : 22798 = 1,41$$

$$3 \text{ год: } 43018 : 31576 = 1,36$$

$$4 \text{ год: } 48501 : 33732 = 1,43,$$

это означает –1 сом денежной базы способен увеличить денежную массу на величину денежного мультипликатора.

Для характеристики денежной массы часто используют **денежный мультипликатор**, который характеризует возможности коммерческих банков увеличивать денежную массу в обращении. Основой денежного мультипликатора являются два фактора: удельный вес налично-денежного оборота в общей денежной массе (агрегат $M2X$) и ставка обязательных резервов (норма обязательного резерва), депонируемых коммерческими банками в центральном банке.

Денежный мультипликатор представляет собой коэффициент, характеризующий увеличение денежной массы в обороте в результате роста банковских резервов.

Степень кумулятивного (многократного) увеличения депозитов в процессе кредитования измеряется кредитно-депозитным (**банковским**) мультипликатором ($Бм$), исчисляемым по формуле:

$$Бм = \frac{1}{\text{Норма обязательных резервов}}$$

Степень кумулятивного воздействия денежной базы на объем денежной массы определяется **денежным** мультипликатором ($Дм$) по формуле:

$$Дм = \frac{M2X}{\text{Денежная база}}$$

Если, например, $Дм = 2,0$, это значит, что каждый сом денежной базы обладает способностью создавать денежную массу в сумме 2 сом.

Задача. На основании данных таблицы

	2015 г	2016 г	2017 г	2018 г
Ден. База, млрд. сом	15,6	22,8	31,5	34,8
М0, млрд. сом	13,0	19,4	26,6	28,9
М2, млрд. сом	15,9	24,1	34,7	38,9
М2Х, млрд. сом	21,4	32,2	43,0	48,5

рассчитать:

- 1) темпы годового прироста:
 - а) денежной базы;
 - б) агрегат М0;
 - в) денежной массы (агрегат М2);
 - г) широких денег (агрегат М2Х);
- 2) величину денежного мультипликатора по денежному агрегату М2Х;
- 3) удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат М2Х), в %.
 - 1) Годовой прирост -
 - 1а) денежной базы (2008 г.) - 47,4% (22,8:15,6); (2009 г.) - 38,5% (31,5: 22,8); (2010 г.)- 10,2 % (34,8:31,5).
 - 1б) М0(2008г.) -48,5%(19,4:13,0); (2009 г.) — 37,4%(26,6 :19,4); (2010 г.) - 8,4% (28,9 : 26,6).
 - 1в) М2(2008г.) - 51,0% (24,1:15,9); (2009 г.) - 44,2% (34,7:24,1); (2010 г.) – 12,1% (38,9:34,7).
 - 1д) М2Х(2008г.) - 51,6% (32,2:21,4); (2009 г.) - 33,2% (43,0:32,2); (2010 г.) – 12,7% (34,8:31,5).

2) Величину денежного мультипликатора определяем по формуле

$$Дм = \frac{М2Х}{Денежнаябаза}$$

$$Дм_{(2007)} = 21,4 : 15,6 = 1,37$$

$$Дм_{(2008)} = 32,2 : 22,8 = 1,41$$

$$Дм_{(2009)} = 43,0 : 31,5 = 1,36$$

$$Дм_{(2010)} = 48,5 : 34,8 = 1,39$$

Денежный мультипликатор в нашем примере за 4 года равен соответственно 1,37; 1,41; 1,36; 1,39, следовательно, каждый сом денежной базы обладает способностью создавать денежную массу в размере этих сумм.

3. Удельный вес наличных денег М0 в денежной массе М2Х

$$\text{Доля } М0_{(2007)} = 13,0 \times 100\% : 21,4 = 60,7\%$$

$$\text{Доля } М0_{(2008)} = 19,4 \times 100\% : 32,2 = 60,2\%$$

$$\text{Доля } М0_{(2009)} = 26,6 \times 100\% : 43,0 = 61,8\%$$

$$\text{Доля } М0_{(2010)} = 28,9 \times 100\% : 48,5 = 59,5\%$$

Как видно из расчетных данных, доля наличных денег в денежной массе составляет около 60 %, соответственно доля безналичных денег (банковских депозитов) = 40 % (100% - 60%). Значит, наличный денежный оборот превышает безналичный оборот, что негативно сказывается на развитии экономики страны.

Решить самостоятельно.

1. Объем номинального ВВП в стране 140 млрд. сом, скорость обращения денег = 4, а денежный мультипликатор = 0,16. Какой объем денежных средств необходим?
2. Определить денежный мультипликатор, если норма обязательных резервов = 10 %
3. В состав какого денежного агрегата включаются депозиты в иностранной валюте?
4. Чему равен денежный агрегат M1, если деньги в обращении = 105 млн. сом, деньги в кассах КБ = 5 млн. сом, депозиты до востребования = 50 млн. сом, срочные депозиты в нац. валюте = 120 млн. сом, депозиты в ин. валюте = 27 млн. сом
5. На основании следующих данных: деньги в обращении – 100 650 сом, деньги в кассах КБ – 29750 сом, депозиты до востребования – 28040 сом, срочные вклады – 17650 сом, вклады в иностранной валюте – 39777 сом, обяз резервы депозитных организаций в НБКР – 29075 сом. вычислить денежные агрегаты и денежную базу, определить структуру «широких» денег
6. Имеются следующие данные по состоянию на конец года, млрд. сом:

Год	Денежная масса (M2)	Денежная база (Б)
1 год	33,2	16,7
2 год	97,8	48,0
3 год	220,8	103,8
4 год	295,2	130,9

Определить:

- 1) денежный мультипликатор по годам;
- 2) динамику денежной массы и денежной базы за 4 года;
- 3) среднегодовой темп роста денежной массы за 4 года.

§6 Скорость обращения денег

Скорость обращения денег - это интенсивность движения денег как средства обращения и средства платежа, показывает количество сделок, в которых участвует каждая одноименная денежная единица в течение года. Скорость обращения денег представляет собой число оборотов денежной массы в год.

В развитых странах скорость обращения денег определяется по формуле:

$$V = \frac{\text{ВНП}}{M1 (M2)}$$

где V — скорость обращения денег,

ВНП — валовой национальный продукт,

M1 (M2) — денежная масса (агрегат M1 и M2).

В Кыргызской Республике скорость обращения денег определяется по формуле: $V = \frac{\text{ВВП}}{M2 (M2X)}$

где V — скорость обращения денег,

ВВП — внутренний валовой продукт,

M2 (M2X) — денежная масса (агрегат M2 и M2X).

Скорость оборота безналичных денег, т. е. денег, находящихся на текущих счетах, рассчитывается по формуле:

$$1 = (M1 - M0) / M2,$$

где V_1 — скорость оборота безналичных денег, обороты;
 $M0, M1, M2$ — денежные агрегаты, в сом.

Задача. Сколько в среднем каждый сом будет обращаться в год, если номинальный объем ВВП составит 120 млрд. сом, а объем спроса на деньги ($M2X$) составит 20 млрд. сом.

Ответ. $V = \frac{\text{ВВП}}{M2X} = \frac{120}{20} = 6$ раз

Задача. Известно, что в 2006 г. объем валового национальнопродукта в Германии составлял 3549,6 млрд. евро, денежная масса (агрегат $M1$) — 916,9 млрд. евро. Требуется определить скорость обращения денег.

Ответ. Исходя из приведенной формулы, скорость обращения денег составит: $3549,6 : 916,9 = 5,87$ раз.

Задача. Имеются условные данные о ВВП и денежной массе, млрд. сом:

Показатель	Базисный год	Отчетный год
Валовой внутренний продукт (ВВП)	171,5	612
Денежная масса в обращении	34,3	102

Определить показатели оборачиваемости денежной массы

- количество оборотов
- продолжительность одного оборота в днях;

Решение.

- количество оборотов $V = \text{ВВП} / M$,
 $V_б = 171,5 / 34,3 = 5$ оборотов,
 $V_о = 612 / 102 = 6$ оборотов;

- продолжительность одного оборота $t = Д / V$
 $t_б = 360 / 5 = 72$ дня,
 $t_о = 360 / 6 = 60$ дней.

Задача. Имеются данные о ВВП и денежной массе за два квартала, млрд. сом:

Показатель	I квартал	II квартал
Валовой внутренний продукт (ВВП)	644,5	689
Денежная масса	124	106
Наличные деньги в обращении	46	53

Определить:

- скорость обращения денежной массы (количество оборотов);
- скорость обращения наличности (количество оборотов);
- долю наличности в общем объеме денежной массы;
- абсолютное изменение скорости обращения денежной массы за счет изменения следующих факторов:

- количества оборотов наличных денег;
- доли наличности в общем объеме денежной массы.

Решение.

- Скорость обращения денежной массы:

$$V_{1\text{кв}} = 644,5 / 124 = 5,2 \text{ оборота,}$$

$$V_{2\text{кв}} = 689 / 106 = 6,5 \text{ оборота.}$$

2. Скорость обращения наличности:

$$V_{\text{Н } 1\text{кв}} = 644,5 / 46 = 14 \text{ оборотов,}$$

$$V_{\text{Н } 2\text{кв}} = 689 / 53 = 13 \text{ оборотов.}$$

3. Доля наличности в общем объеме денежной массы:

$$d_{\text{М } 1\text{кв}} = 46 / 124 = 0,371, \text{ или } 37,1\%,$$

$$d_{\text{М } 2\text{кв}} = 53 / 106 = 0,5, \text{ или } 50\%.$$

4. Абсолютное изменение скорости обращения денежной массы:

$$\Delta V = V_{2\text{кв}} - V_{1\text{кв}} = 6,5 - 5,2 = 1,3 \text{ оборота;}$$

а) за счет изменения количества оборотов наличных денег:

$$\Delta V_{\text{VН}} = (V_{\text{Н } 2\text{кв}} - V_{\text{Н } 1\text{кв}}) \times d_{\text{М } 2\text{кв}} = (13 - 14) \cdot 0,5 = -0,5 \text{ оборота;}$$

б) за счет изменения доли наличности в общем объеме денежной массы:

$$\Delta V_{\text{d}} = (d_{\text{М } 2\text{кв}} - d_{\text{М } 1\text{кв}}) \times V_{\text{Н } 1\text{кв}} = (0,5 - 0,371) \cdot 14 = 1,8 \text{ оборота.}$$

Таким образом,

$$\Delta V = V_{2\text{кв}} - V_{1\text{кв}} = \Delta V_{\text{VН}} + \Delta V_{\text{d}} = -0,5 + 1,8 = 1,3 \text{ оборота.}$$

Скорость обращения денежной массы повысилась во 2 квартале по сравнению с 1 кварталом на 1,3 оборота и составила 6,5 оборота. Ускорение оборачиваемости денежной массы было обусловлено уменьшением скорости обращения наличных денег на 0,5 оборота. Доля наличности в общем объеме денежной массы увеличилась на 0,129, что обусловило рост скорости обращения денег на 1,8 оборота.

Решите самостоятельно.

1. В среднем за год в КР агрегат М2Х и ВВП составили 5 млрд. сом и 20 млрд. сом соответственно. На основании приведенных данных рассчитайте скорость денежного обращения.

2. На основе данных таблицы

Годы	ВВП, млрд. сом	Денежная масса, млрд. сом
1 год	310,1	91,2
2 год	360,6	103,1

Определите:

1) какова скорость обращения денег за каждый год;

2) какая наметилась тенденция в изменении скорости обращения денег?

3. Имеются условные данные о ВВП и денежной массе, млрд сом:

Показатель	Базисный год	Отчетный год
Валовой внутренний продукт	154,0	210,0
Денежная масса в обращении	10,8	21

Определить показатели оборачиваемости денежной массы

а) количество оборотов

б) продолжительность одного оборота в днях;

4. Имеются данные о количестве денег в обращении за 1 полугодие:

месяцы	на 01.01	на 01.02	на 01.03	на 01.04	на 01.05	на 01.06	на 01.07
Млн.сом	130	120	180	220	240	270	320

Определить: 1) среднемесячное наличие денег в обращении за I и II кварталы, за I полугодие;

2) абсолютный и относительный прирост массы денег в обращении в июне по сравнению с январем текущего года.

5. Имеются данные за год, млрд. сом

Показатель	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
ВВП	46	51	59	68
Денежная масса – всего	22,8	24,0	27,0	29,2
в том числе наличные деньги	8,8	8,9	9,0	9,3

Определить:

- 1) оборачиваемость денежной массы и наличности (количество оборотов) по кварталам и в целом за год;
- 2) скорость оборота денежной массы и наличности (в днях) по кварталам и в целом за год;
- 3) удельный вес наличных денег в общем объеме денежной массы;
- 4) темпы роста и прироста денежной массы в целом и наличных денег.

6. В среднем за год в Кыргызской Республике агрегат M2 и ВВП составили:

Показатели	2016год	2017год	2018год
M2 млн. сом.			
ВВП млн. сом.			

На основании приведенных данных рассчитайте скорость денежного обращения за указанные годы.

§ 7 Коэффициент монетизации экономики.

Монетизация экономики - отношение денежной массы (наличные деньги и денежные средства на счетах предприятий и вкладов населения в банках) к объему Валового внутреннего продукта (ВВП). Дает представление о степени обеспеченности экономики деньгами, необходимыми для осуществления платежей и расчетов, выплаты заработной платы, пособий, стипендий и др.

От величины коэффициента монетизации экономики зависят возможности государства заимствовать деньги на внутреннем финансовом рынке, а также выполнять социальные программы. Непонимание сущности коэффициента монетизации экономики и прежде всего различия между номинальной и реальной денежной массой чревато серьезными ошибками в экономической политике. Например, рост денежной эмиссии (“ускорение печатного станка”) приводит не к увеличению уровня монетизации, как можно было бы предположить, а, наоборот, к его сокращению. Дело в том, что быстрый рост номинальной денежной массы в периоды инфляции вызывает “бегство” от национальной валюты и повышение цен, опережающее рост денежных агрегатов, а отсюда — соответствующее сокращение **реальной денежной массы** и коэффициента монетизации. Причем закономерность такова: чем продолжительнее период высокой инфляции и чем выше сама инфляция (особенно когда она переходит в гиперинфляцию), тем ниже оказывается коэффициента монетизации экономики. Напротив, снижение темпов роста номинальной

денежной массы (в условиях неизменного и тем более растущего ВВП) повышает доверие населения к национальным деньгам и, соответственно, приводит к *ремонетизации экономики* (росту К. м. э.).

Коэффициент монетизации экономики рассчитывается путем отнесения «широких» денег (по денежному агрегату M2X или M2 в КР) к ВВП, что «дает полнейшее понимание того, как «обеспечено» деньгами в целом производство и потребление ВВП, или, какую долю ВВП экономические агенты считают целесообразным сохранять в денежной форме».

$$K_{м.э.} = \frac{M2X (M2)}{ВВП}$$

Экономика Кыргызстана характеризуется относительно низким уровнем монетизации. Низкая монетизация кыргызской экономики ограничивает возможности экономического роста, повышает риски его дестабилизации и ограничивает набор потенциально возможных инструментов экономической политики. При этом надо понимать, что искусственно повысить монетизацию экономики невозможно. Рост монетизации возможен только на фоне укрепления доверия к экономической политике, улучшения инвестиционного климата, экономического роста, повышения склонности к сбережениям.

Коэффициенты монетизации экономики отдельных стран мира
в процентах на конец года

	2015	2016	2017	2018
Япония	208	207	204	201
Китай	142	143	148	148
Канада	143	145	153	144
США	73	73	75	79
Индия	61	62	64	68
ЮАР	54	56	60	63
Бразилия	46	50	54	59
Кыргызстан	21	28	30	26

Задача. На основе приведенных данных в таблице вычислить

- 1) Коэффициент монетизации экономики за 3 года. Дать сравнительную характеристику.
- 2) За счет каких составляющих изменился коэффициент монетизации экономики.

Годы	1 год	2 год	3 год
M2 (млн. сом)	21 295,9	32 280,9	43 018,0
ВВП (млн. сом)	100 115,5	113 800,1	139 700

Решение.

- 1) На основе формулы $K_{м.э.} = \frac{M2 (M2X)}{ВВП} \times 100\%$ вычисляем

- 1 год: $K_m = 21,3\%$
- 2 год: $K_m = 28,4\%$
- 3 год: $K_m = 30,8\%$

Исходя из вычислений, видим, что коэффициент монетизации экономики из года в год постепенно увеличивается. Для того чтобы узнать, за счет каких факторов произошло повышение коэффициента монетизации экономики необходимо рассчитать темпы прироста её составляющих, а именно ВВП и М2.

2) Темпы прироста

$$M2(1 \text{ год}) = 100 \%;$$

$$ВВП(1 \text{ год}) = 100 \%$$

$$M2(2 \text{ год}) = (32\,280,9 : 21\,295,9) \times 100\% = 151,6\% - 100\% = 51,6\%;$$

$$ВВП(2 \text{ год}) = (113\,800,1 : 100\,115,5) \times 100\% = 112,7\% - 100\% = 12,7\%$$

$$M2(3 \text{ год}) = (43\,018,0 : 32\,280,9) \times 100\% = 133,3\% - 100\% = 33,3\%$$

$$ВВП(3 \text{ год}) = (139\,700 : 113\,800,1) \times 100\% = 122,8\% - 100\% = 22,8\%$$

Как видим из расчетных данных, на второй год прирост денежной массы М2 был выше на 38,9%, чем прирост ВВП (51,6% - 12,7%), следовательно, прирост коэффициента монетизации во втором году на 7,1% (28,4-21,3), произошел за счет резкого увеличения количества денежной массы (М2) в экономике. На третий год наблюдается понижение прироста коэффициента монетизации, как видим всего на 2,4% (30,8 – 28,4), что связано с заметным уменьшением прироста денежной массы в экономике и увеличением прироста ВВП по сравнению со вторым годом (33,3% и 22,8% соответственно).

Решить самостоятельно.

1. Определите коэффициент монетизации экономики, если товарооборот в стране составляет 30 млрд. сомов, а денежная масса = 6 млрд. сом. Объясните, что показывает полученный коэффициент.
2. На основе приведенных данных в таблице

Годы	1 год	2 год	3 год
М2Х (млн. сом)	25,9	30,9	48,0
ВВП (млн. сом)	105,5	110,1	130,0

вычислить

- 1) Коэффициент монетизации экономики за 3 года. Дать сравнительную характеристику.
- 2) За счет каких составляющих изменился коэффициент монетизации экономики.

§8 Инфляция.

Инфляция – это обесценение денег, снижение их покупательной способности. Деньги как и товар имеют цену, если цена товара выражается в количестве денег, то цена денег – в количестве товаров, которые можно купить на определенное число денежных знаков. Поэтому цена денег получила название «покупательная способность». Покупательная способность денег находится в обратном отношении к уровню цен на товары и услуги.

Для измерения инфляции необходима абсолютная сопоставимость реализуемых товаров как по характеру, назначению, так и качеству, техническому уровню. Практическим инструментом такого измерения является индекс потребительских цен (соотношение между совокупной ценой строго определенного набора потребительских товаров и услуг для текущего периода времени и совокупной ценой того же набора для базового периода).

$$\text{Индекс Потребительских цен} = \frac{\text{Цена потреб. корзины текущего периода}}{\text{Цена потреб. корзины в базовом периоде}} \times 100\%.$$

Для количественной оценки инфляции используется уровень инфляции и индекс инфляции.

- Уровень инфляции показывает, на сколько процентов выросли цены за рассматриваемый период времени.

$$R = \Delta S / S \cdot 100\% - 100\%$$

где R — уровень инфляции,

S — сумма базового (предыдущего) года,

ΔS — сумма, на которую надо увеличить сумму S для сохранения ее покупательной способности.

- Относительное значение уровня инфляции:

$$R = \Delta S / S$$

- Сумма, покупательная способность которой с учетом инфляции должна соответствовать покупательной способности суммы S, будет равна:

$$S_r = S \cdot I_n$$

где I_n — индекс инфляции

- Индекс инфляции определяется по следующей формуле:

$$I_n = 1 + r$$

Индекс инфляции показывает, во сколько раз выросли цены за определенный период времени. Это выражение характеризует взаимосвязь между уровнем и индексом инфляции за один и тот же период.

- Индекс инфляции за рассматриваемый срок равен

$$I_n = (1 + r_1) * (1 + r_2) * (1 + r_3) \dots (1 + r_n)$$

Где n — количество периодов

- Если периоды и уровень инфляции равны, то индекс инфляции равен:

$$I_n = (1 + r_n)^n$$

Уровень инфляции за весь срок равен: $r = I_n - 1$

Задача. Рассчитайте индекс потребительских цен (ИПЦ), если цена потребительской корзины в данном периоде составила 3000 сом, а цена потребительской корзины базового года = 2500 сом

$$\text{Решение. ИПЦ} = 3000 / 2500 * 100\% = 120\%$$

Задача. Месячный уровень инфляции в течение года равен 3%. Определить индекс инфляции за год и уровень инфляции за год.

$$\text{Решение. 1) индекс инфляции за год: } I_n = (1 + r_n)^n = (1 + 0,03)^{12} = 1,47;$$

$$2) \text{ уровень инфляции за год составит: } r = I_n - 1 = 1,47 - 1 = 0,47 \times 100\% = 47\%.$$

Ответ: уровень инфляции за год составит 47%.

Задача. Месячный уровень инфляции 10%. Следует определить индекс инфляции за год и годовой уровень инфляции.

$$\text{Решение. 1) индекс инфляции за год равен: } I_n = (1 + r_n)^n = (1 + 0,1)^{12} = 3,45;$$

$$2) \text{ уровень инфляции за год равен: } r = 3,45 - 1 = 2,45 \times 100\% = 245\%.$$

Ответ: уровень инфляции за год составит 245%.

Рассматривая формулу $Sr = S \cdot In$, можно сделать вывод, что сумма S соответствует сумме Sr и характеризует реальное значение будущей суммы с учетом инфляции за рассматриваемый период:

$$S = Sr / In$$

Следовательно, сумма депозита с процентами, пересчитанная с учетом инфляции за период хранения, будет равна:

- Для ставки простых процентов:

$$P = P(1+ni) / 1+r$$

Где P – сумма вложенных средств

n - период

i - ставка процента

r – норма дохода на вложенный капитал

- Для ставки сложных процентов при их исчислении один раз в год:

$$Pr = P(1+n)^n / 1+r$$

Задача. Вклад в сумме 5 000 сом. положен в банк на 3 месяца с ежемесячным начислением сложных процентов. Годовая ставка по вкладам — 10%. Уровень инфляции — 3% в месяц.

Определить:

- а) сумму вклада с процентами;
- б) индекс инфляции за три месяца;
- в) сумму вклада с процентами с точки зрения покупательной способности;
- г) реальный доход вкладчика.

а) сумма вклада с процентами равна;

$$S = P(1 + In)^n = 5000(1+0,1/12)^3 = 5120 \text{ сом}$$

б) индекс инфляции за три месяца; $In = (1 + r_n)^n = (1+0,03)^3 = 1,09$

в) сумму вклада с процентами с точки зрения покупательной способности;

$$Pr = S/In = 5120 / 1,09 = 4697,25 \text{ сом}$$

г) реальный доход вкладчика.

$$D = Pr - P = 4697,25 - 5000 = -302,75 \text{ (реальный убыток).}$$

Решить самостоятельно.

Задача 1. Как изменяется покупательная стоимость денег, если цены на товары и услуги снижаются?

Задача 2. Что означает реальная стоимость 1 млн. сом?

Задача 3. Сколько тетрадей студент может купить на стипендию в 200 сом, при её цене 25 сом за штуку. Через 7 месяцев цены на тетради выросли до 27 сом за штуку. Определите, индекс и уровень инфляции по этому товару и как изменилась покупательная способность сома.

Задача 4. Месячный уровень инфляции 6%. Определить индекс инфляции за год и уровень инфляции за год.

Задача 5. Вклад в сумме 35000 сом положен в банк на полгода с ежемесячным начислением сложных процентов. Годовая ставка по вкладам — 15%. Уровень инфляции за месяц — 5%.

Определить:

а) сумму вклада с процентами (S),

б) индекс инфляции за 6 месяцев (In),

в) сумму вклада с % с точки зрения ее покупательной способности, (Pr),

г) реальный доход вкладчика с точки зрения покупательной способности (Д).

§ 9 Валютные отношения и валютные операции

Международные экономические, политические и культурные отношения требуют проведения взаимных расчетов между юридическими лицами и гражданами разных стран. При этом в качестве валюты цены и платежа обычно используются иностранные валюты, в то время как в каждой стране существует своя национальная валюта в качестве законного платежного средства. В связи с этим возникает необходимость производить обмен одной валюты на другую путем их покупки или продажи. Купля-продажа иностранных валют совершается на валютных рынках по курсу, формируемому под влиянием спроса и предложения.

Участникам валютного рынка необходимо знать суть валютных операций, механизм их осуществления, процессы формирования курса валют, их прогнозирования, методы хеджирования и т.д.

9.1 Понятие и виды валютных операций

Валютные операции (сделки) можно определить как соглашения (контракты) участников валютного рынка по купле-продаже, платежам, предоставлению в ссуду иностранной валюты на конкретных условиях (наименование валют, сумма, курсобмена, процентная ставка, дата валютирования). Под иностранной валютой обычно понимаются денежные единицы иностранных государств в наличной и безналичной форме, международные денежные единицы (СПЗ, евро), а также чеки, векселя и другие виды ценных бумаг, подлежащие оплате в денежных единицах иностранных государств. В мировой практике приняты сокращенные трехбуквенные латинские обозначения валют:

USD доллар США,

GBP (STG) английский фунт стерлингов,

EUR евро официальная [валюта](#) 17 стран «[еврозоны](#)»

JPY японская иена

KZT казахский тенге.

KGS кыргызский сом

RUR российский рубль

Согласованный курс обмена валют называется валютным курсом. Он представляет собой соотношение между денежными единицами разных стран, т. е. цену денежной единицы одной страны, выраженную в денежной единице другой страны.

Основную долю валютных операций составляют депозитные и конверсионные.

Депозитные валютные операции представляют собой краткосрочные (от 1 дня до 1 года) операции по размещению или привлечению средств в иностранной валюте на счетах в банках. Эти операции обозначают обычно термином «операции денежного рынка» (Money Market Operations). На мировом (международном) денежном рынке преобладают межбанковские депозиты: привлеченные (deposit taken) и размещенные (deposit given или deposit lend).

Конверсионными называются операции (сделки) по покупке-продаже (обмену, конверсии) оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой по согласованному курсу на определенную дату. Конверсионные операции принято называть термином «форекс» (forex или FX — сокращение от Foreign Exchange Operations). На мировом валютном рынке преобладают межбанковские конверсионные операции.

Конверсионные операции коммерческого банка делятся на клиентские и арбитражные. Клиентские конверсионные операции осуществляются банком по поручению и за счет клиентов. Арбитражные конверсионные операции (валютный арбитраж) проводятся банком за свой счет с целью получения прибыли из-за разницы валютных курсов. Валютный арбитраж можно определить как покупку (продажу) валюты с последующим совершением контрделки (обратной сделки) для получения курсовой прибыли.

Разновидностью валютного арбитража является процентный арбитраж, при котором прибыль возникает благодаря разнице процентных ставок и валютных курсов. Если, например, процентная ставка по депозитам в евро повысилась по сравнению со ставкой по фунту стерлингов, английский спекулянт обменяет фунты на евро, инвестирует евро в депозит под более высокий процент и по истечении срока депозита обменяет евро на фунты. Такой арбитраж называется «непокрытым», он связан с валютным риском снижения курса евро к фунту. Для страхования риска проводят арбитраж «с покрытием» — одновременно с вложением евро в депозит инвестор продает евро на срок депозита (в сумме, равной вкладу в евро плюс проценты по вкладу) по фиксированному курсу за фунты.

9.2 Валютная котировка

Валютной котировкой называется установление валютного курса, определение пропорций обмена валют.

Текущие (кассовые, наличные) конверсионные операции осуществляются по текущему валютному курсу — обменному курсу спот. Как правило, именно спот-курсы сообщают официальные бюллетени, средства массовой информации, экраны информационных агентств.

При котировке различают базовую валюту, или базу котировки, и котируемую валюту, или валюту котировки. Базой является валюта, принимаемая за единицу (10 или 100 единиц). Котируемая валюта — величина переменная, показывающая цену базовой валюты. Обычно базовой валютой является доллар США.

В деловой информации используются различные обозначения курсов валют. Например, $USD/KGS = 45,6036$; $1USD = 45,6036 KGS$. Это означает, что один доллар США можно обменять на 45,6036 кыргызского сома. Базой котировки является доллар, а котируемой валютой — сом.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямая и косвенная (обратная).

В большинстве стран (в том числе и в КР) применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте. Другими словами, за базу принимается иностранная валюта.

При косвенной котировке курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной — за базу принимается национальная валюта. При косвенной котировке доллар США является валютой котировки. Официально котируются к доллару США в виде косвенной котировки такие валюты, как евро, английский фунт стерлингов и валюты бывших колоний Великобритании (австралийский доллар, новозеландский доллар и др.). В частности, курс $GBP/USD = 1,5760$ означает, что один фунт стерлингов можно обменять на 1,5760 долл. США.

Банки дают двойную котировку, устанавливая курс покупки (покупателя) и курс продажи (продавца). Курс покупки (бид — bid) — это курс, по которому банк готов купить

базовую валюту, а по курсу продажи (оффэ — offer) он готов ее продать. Котировка в деловой информации может выглядеть, например, так: USD/ KGS =45, 695 / 45,705;

Это означает, что банк готов купить доллары за сомы по курсу 45,695 и продать доллары по курсу 45,705 сомов за доллар.

Косвенную котировку можно представить, например, так:

GBP/USD=1,8715-1,8725;

GBP/USD=1,8715/1,8725;

Это означает, что банк готов купить стерлинги за доллары по курсу 1,8715 и продать стерлинги по курсу 1,8725 долл. за фунт.

Разница между курсами покупки и продажи — маржа (margin), или спрэд (spread), служит основой получения банком прибыли от конверсионных сделок. Курс покупки всегда ниже, чем курс продажи, так как банк осуществляет сделки по наиболее выгодному для себя курсу. Размер маржи (спрэда) выступает также как плата за риск потерь от изменения курса, а также источник покрытия затрат, связанных с проведением операции. Он зависит от разных факторов. Обычно в периоды неустойчивой конъюнктуры, когда увеличивается риск потерь от изменения курса, маржа повышается. Более значительный размер маржи устанавливается также по слишком крупным или, наоборот, мелким сделкам. В первом случае увеличивается валютный риск, во втором — возрастают удельные затраты банка на проведение сделки.

Задача. Обменный пункт дает следующие котировки долларов США:

USD/ KGS 44,30/45,60. Один клиент продал 1000 долл., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

Ответ: банк заработал 1.300 ((45,60-44,30) x 1.000) сом.

Задача. Если 1 USD = 41,84 KGS, то сколько долларов будет стоить один сом?

Ответ: один сом будет стоить 0,024 (1: 41,84) долл.

Задача. Валютный дилер купил 1 млн. долларов за евро по курсу 1,8420. В конце дня он продал доллары по курсу 1,8408. Каков будет результат этих двух сделок для дилера?

Ответ: дилер получил прибыль в сумме 353,9 \$ (10000/1,8420 - 10000/1,8408)

Решить самостоятельно.

Задача 1. Определите валютный курс сома относительно доллара, евро, рубля, тенге и сума, если обратная котировка выглядит следующим образом: 1 сом = 0,029 доллара; 0,019 евро; 0,730 рубля; 3,54 тенге; 23,1 сума.

Задача 2. Верно ли высказывание? *Ревальвация*- это понижение курса национальной валюты по отношению к другим валютам

Задача 3. Обменный пункт дает следующие котировки долларов США:

USD/ KGS 45,50/46,60. Один клиент продал 7000 долл., а другой купил 7000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

ПОДБОР ТЕРМИНОВ И ОПРЕДЕЛЕНИЙ

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 1

№	Термины		Определения
1	Бартер	А	Валютный металл
2	Деньги	Б	Денежная единица, используемая для измерения и сравнения стоимости товаров (услуг, работ)
3	Инфляция	В	Совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам и государству
4	Ликвидность	Г	Покупательная способность денег
5	Уравнение обмена	Д	Непрерывно протекающий во времени оборот денег
6	Масштаб цен	Е	Билет центрального банка
7	Денежный поток	Ж	Расчетная зависимость, согласно которой произведение величины денежной массы на скорость оборота денег равно номинальному национальному доходу
8	Денежное обращение	З	Виды денег и денежных средств, отличающихся друг от друга степенью ликвидности
9	Денежные агрегаты	К	Прямой товарообмен
10	Дефляция	Л	Переполнение каналов денежного обращения относительно товарной массы
11	Золото	М	Всеобщий товар-эквивалент
12	Денежная масса	Н	Снижение общего уровня цен
13	Стоимость денег	О	Денежная система, в которой всеобщим эквивалентом являются или серебро, или золото
14	Монометаллизм	П	Способность денег участвовать в немедленном приобретении товаров (услуг, работ)
15	Банкнота	Р	Движение наличных и безналичных денег при выполнении ими своих функций

ПОДБЕРИТЕ ТЕРМИНЫ № 2

№	Термины		Определения
1	Стоимость	А	Явление, обратное инфляции, связанное с падением уровня цен
2	платежные поручения, платежные требования, аккредитивы, чеки, инкассо	Б	Состояние экономики страны, характеризующееся сочетанием протекающих процессов стагнации и инфляции
3	Ликвидность	В	Металлические деньги
4	Гиперинфляция	Г	денежные средства, переданные с банк их

			собственником для хранения на определенных условиях
5	Деньги	Д	Количественные измерители денежной массы
6	Дефляция	Е	Обратная сторона монеты
7	Нуллификация бумажных денег	Ж	Прирост цен составляет более 50 % в месяц
8	Денежное обращение	З	Формы безналичных расчетов
9	Денежные агрегаты	К	устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством
10	Монеты	Л	Способность быстро обмениваться
11	Трансакционный спрос на деньги	М	Объявление государством обесцененных денег недействительными
12	Денежная система	Н	Овеществленный в товаре труд
13	Стагфляция	О	Движение наличных и безналичных денег при выполнении ими своих функций
14	Реверс	П	спрос на наличные деньги
15	Депозит	Р	всеобщий эквивалент, посредством которых выражается стоимость всех товаров

ТЕСТОВЫЙ контроль знаний

РАЗДЕЛ «Деньги».

1 вариант.

1. *Национальная валюта – сом введена в денежное обращение страны*
 1. в мае 1991 года
 2. в мае 1992 года
 3. в мае 1993 года
 4. в мае 1994 года
2. *Свойства денег.*
 1. Законное платежное средство
 2. Портативность, делимость, стабильность, однородность, долговечность.
 3. Товарные, металлические, полноценные, электронные
 4. Биметаллизм, монометаллизм, кредитные деньги, бумажные
3. *Общественное разделение труда, появление всеобщего натурального, затем металлического эквивалента, выпуск золотых сертификатов- это*
 1. функции денег
 2. предпосылки возникновения денег
 3. денежные агрегаты
 4. формы стоимости денег.
4. *Формы стоимости денег*

1. простая или случайная
 2. полная или развернутая
 3. всеобщая и денежная
 4. все ответы верны
5. При снижении процентной ставки на облигации, спрос на наличные деньги
1. снижается
 2. возрастает
 3. не изменяется
6. Количественными измерителями денежной массы являются
1. денежные агрегаты
 2. процентная ставка
 3. сом
 4. ликвидность
7. Наибольшие потери от инфляции несут социальные группы, располагающие
1. доходом, взятым в кредит
 2. доходом, учитывающим темп роста цен
 3. доходом постоянного размера
 4. все ответы неверны

ТЕСТОВЫЙ контроль знаний

РАЗДЕЛ «Деньги».

2 вариант.

1. *Бумажные и кредитные деньги входят в состав*
 1. действительных денег
 2. знаков стоимости
 3. платежной системы
2. *В Кыргызской Республике денежный агрегат M2X включает в себя*
 1. наличные деньги
 2. M₀ + депозиты до востребования
 3. M₁ + срочные депозиты
 4. M₂ + депозиты в иностранной валюте
3. *Денежная единица; масштаб цен; виды денег, эмиссионная система; государственный аппарат регулирования денежного обращения - это*
 1. элементы денежной системы
 2. инструменты денежно – кредитной политики
 3. предпосылки возникновения денег.
 4. элементы мировой валютной системы
4. *Регулирование денежного обращения в КР возлагается на*
 1. Жогорку Кенеш, согласовывается с Президентом страны
 2. Аппарат президента, согласовывается с Кабинетом министров
 3. Правительство, согласовывается со спросом и предложением на деньги
 4. НБКР, согласовывается с правительством страны
5. *Какую функцию выполняют деньги, когда исполняют роль посредника в обмене товаров – Д – Т.*
 1. мера стоимости
 2. средство обращения
 3. средство платежа

4. средство накопления и сбережения.
6. *Количество денег, циркулирующих в денежном обороте государства – это*
 1. спрос на деньги
 2. предложение денег
 3. денежная масса
 4. денежные агрегаты
- 7 *Размеры галопирующей инфляции*
 1. 1-10% в год
 2. 50% в месяц
 3. от 10 до трехзначных цифр
 4. все ответы неверны

ТЕСТОВЫЙ контроль знаний

РАЗДЕЛ «Деньги».

3 вариант.

1. *Какую функцию выполняют деньги, когда служат для измерения и сравнения стоимостей различных товаров и услуг.*
 1. меры стоимости
 2. средство обращения
 3. средство платежа
 4. средство накопления и сбережения
2. *Движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах*
 1. формы товарного обращения
 2. формы денежного обращения
 3. понятие денежного обращения
 4. понятие денежной системы
3. *Выпуск в обращение денежных знаков*
 1. дефляция
 2. ликвидность
 3. наличка
 4. эмиссия
4. *Форма платежей, преобладающих в Кыргызстане*
 1. наличные платежи
 2. безналичные платежи
 3. сомы
 4. банкноты
5. *Увеличение денежной базы считается положительным, если оно происходит за счет*
 1. увеличения M0
 2. увеличения M1
 3. увеличения M2
 4. увеличения депозитов КБ в Центральном банке страны
6. *Темп роста цен 1–10 % в год. Определить форму инфляции*
 1. ползучая инфляция
 2. галопирующая инфляция
 3. гиперинфляция
 4. скрытая инфляция
7. *Увеличение учетной ставки (процентной ставки) на ценные бумаги приводит к:*
 1. росту цен на акции, облигации;

2. снижению цен на акции, облигации;
3. не приводит к изменению цен на акции, облигации.

ТЕСТОВЫЙ контроль знаний

РАЗДЕЛ «Деньги».

4 вариант.

1. Эмитент национальной валюты в Кыргызстане
 1. Правительство страны
 2. Министерство финансов
 3. Национальный банк КР
 4. Казначейство
2. Движение стоимости без участия наличных денег посредством перечисления денежных средств по счетам- это
 1. Наличный оборот
 2. Безналичный оборот
 3. Банковская услуга
 4. Денежное обращение
3. Структура денежной массы в КР характеризуется
 1. Развитием теневого бизнеса
 2. Высокой долей депозитов
 3. Высокой долей наличных денег
 4. Высокой долей безналичного обращения
4. Коэффициент монетизации экономики
 1. дает представление о степени обеспеченности экономики деньгами
 2. устанавливает необходимое количество денег для денежного обращения
 3. это долговое обязательство Центрального банка страны
 4. количество денег, циркулирующее в денежном обороте страны
5. Формы денежного обращения
 1. металлического и бумажно- кредитного
 2. наличное и безналичное
 3. денежного и кредитного
 4. все ответы верны.
6. Кому выгодна инфляция
 1. кредиторам
 2. заемщикам
 3. финансово – кредитным учреждениям
 4. никому
7. Определить величину M1: наличные деньги – 70 млн. сом; депозиты до востребования – 150 млн. сом; срочные вклады – 120 млн. сом; депозиты в иностранной валюте – 90 млн.сом.
 1. 430 млн. сом
 2. 340млн. сом
 3. 220 млн. сом
 4. 190 млн. сом.

ТЕСТОВЫЙ контроль знаний

РАЗДЕЛ «Деньги».

5 вариант.

1. В Кыргызской Республике денежный агрегат M2 включает в себя
 1. M0 + депозиты до востребования
 2. M1 + наличные деньги
 3. M1 + срочные депозиты в национальной валюте
 4. M1 + депозиты в иностранной валюте
2. Товарооборот в стране составляет 120 млрд. Сом, скорость денежного обращения – 4 оборота в год. Определить необходимое количество денежной массы.
 1. 480 млрд сом
 2. 30 млрд сом
 3. Оба ответа верны
 4. Оба ответа неверны
3. Золотые, серебряные монеты- это
 1. действительные деньги
 2. знаки стоимости
 3. виды денег
 4. платежное средство.
4. Устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством– это
 1. денежная система
 2. денежная масса
 3. денежный оборот
 4. все ответы неверны
5. Рост цен, вызванный избыточным спросом при неизменном объеме ВВП
 1. инфляция издержек
 2. инфляция спроса
 3. ползучая инфляция
 4. гиперинфляция
6. Формула закона денежного обращения (наличное обращение)
 1. $M = PQ / V$
 2. $MV = PQ$
 3. $M = PY / V$
 4. $M = ВВП / \text{Денежная масса.}$
7. Отношение денежной массы к объему ВВП - это
 1. показатель уровня инфляции
 2. формула закона денежного обращения
 3. скорость денежного обращения
 4. коэффициент монетизации экономики

ВЕРНО/НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ (ДА/НЕТ)

№ 1

1. Деньги — это кристаллизация меновой стоимости.
2. Первым товаром-посредником было золото.
3. Главное свойство денег — это их надежность.
4. Деньги выполняют роль счетной единицы.
5. Деньги выполняют функции: средства обращения, средства измерения стоимости, средства сохранения и накопления стоимости.
6. Прямой товарообмен — это ликвидность.
7. Бумажные деньги существуют в виде банкнот, пластиковых карт, казначейских

билетов.

8. Эмитентом денег является уполномоченный коммерческий банк.
9. Денежное обращение — это движение денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.
10. Денежная масса — это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам, государству.
11. Уравнение обмена показывает соответствие количества денег в обращении их реальной потребности.
12. Денежный агрегат $M0$ показывает массу безналичных денег.
13. Денежный агрегат $M1$ показывает массу наличных денег.
14. Денежный агрегат $M2$ показывает массу наличных денег, безналичных денег и денег на банковских депозитах.

№ 2

1. Деньги выполняют функции: средства обращения, средства измерения стоимости, средства сохранения и накопления стоимости.
2. Деньги — это знак обмена.
3. Инфляция — это падение уровня цен.
4. Нуллификация — это способность денег участвовать в немедленном приобретении товара.
5. Прямой товарообмен — это ликвидность.
6. Деньги — это средство накопления стоимости.
7. Бумажные деньги существуют в виде банкнот, пластиковых карт, казначейских билетов.
8. Денежное обращение — это движение Денег при выполнении ими своих функций в наличной и безналичной формах.
9. Масштаб цен — это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая гражданам, хозяйствующим субъектам, государству.
10. Уравнение обмена показывает соответствие количества денег в обращении их реальной потребности.
11. Денежный агрегат $M0$ показывает массу безналичных денег.
12. Денежный агрегат $M1$ показывает массу наличных и безналичных денег.
13. Главное свойство денег — ликвидность.
14. Причиной современного бартера является рост рентабельности производства и реализации товаров.

№ 3

1. Деньги — это всеобщий товар-эквивалент.
2. Деньги выполняют функции: средства обращения, средства измерения стоимости.
3. Бумажные деньги существуют в виде банкнот и казначейских билетов.
4. Эмитентом денег является Центральный банк.
5. Денежное обращение — это прямой товарообмен.
6. Банковская карта — это средство для составления расчетных и иных документов,

подлежащих оплате за счет клиента.

7. Денежные суррогаты — это металлические деньги.
8. Кредитная карта предназначена для оплаты товаров и услуг.
9. Расчетная карта предназначена для получения кредита в банке.
10. Электронный кошелек — это любая пластиковая карта, содержащая реальную ценность в форме электронных денег, которые владелец карты заплатил заранее.

ЗАДАЧИ

ЗАДАЧА 1. Рассчитайте скорость оборота денег. Денежная масса наличных и безналичных денег — 50 млрд сом. Валовой внутренний продукт — 410 млрд сом.

ЗАДАЧА 2. Определите количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам (работам, услугам) — 450 млрд сом. Сумма цен товаров (работ, услуг), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, — 4,2 млрд сом. Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, срок оплаты которых наступил, — 17 млрд сом. Сумма взаимно погашающихся платежей — 40 млрд сом. Среднее число оборотов денег за год — 5.

ЗАДАЧА 3. Рассчитайте скорость оборота денег, хранящихся на расчетном счете. Денежные агрегаты равны $M_0 = 12$ млрд сом, $M_1 = 36$ млрд сом, $M_2 = 38$ млрд сом.

2 РАЗДЕЛ. КРЕДИТ. БАНКИ.

§10 Кредит.

Кредит – сделка ссудного характера по предоставлению денежных средств или товаров в долг на условиях срочности, возвратности и платности.

С помощью кредита решается важная экономическая задача - согласование интересов предпринимателей, государства и населения, связанных с наиболее эффективным использованием постоянно высвобождающихся денежных средств и товарных ресурсов для нужд развития хозяйства и общества в целом.

Функции кредита:

- *Перераспределительная*

В условиях рыночной экономики происходит перелив ссудного капитала из отраслей с низкой нормой прибыли в отрасли с высокой нормой прибыли. Таким образом, кредит представляет собой механизм перераспределения капиталов и выравнивания нормы прибыли. Однако, практическая реализация данной функции может способствовать усугублению диспропорций в структуре рынка. Например, в КР в условиях перехода к рыночной экономике перелив капиталов из сферы производства (промышленность, сельское хозяйство) в сферу обращения (торговля, сфера услуг) принял угрожающий характер. В данном случае необходимо государственное регулирование кредитной системы.

- *Экономия издержек обращения.*

В процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов высвобождаются финансовые ресурсы. Обычно временный разрыв между поступлением и расходованием средств может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов. В случае временного недостатка финансовых ресурсов привлекают ссуды на восполнение

собственных оборотных средств. В этом случае кредит выполняет функцию, которая обеспечивает ускорение оборачиваемости капитала, а следовательно, экономию общих издержек обращения.

- *Ускорение концентрации капитала.*

Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Заемные средства, позволяющие расширить масштаб производства и обеспечить дополнительную прибыль, выполняют функцию ускорения и концентрации капитала. Даже с учетом необходимости расчетов с кредиторами привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация лишь на собственные средства.

- *Обслуживание товарооборота.*

Кредит через такие инструменты, как чеки, векселя, кредитные карточки, обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и внешнем рынке. Наиболее активную роль здесь играет коммерческий кредит.

- *Ускорение научно-технического прогресса.*

Спецификой деятельности научно-технических организаций является большой временной разрыв между первоначальными вложениями капитала и реализацией готовой продукции. Поэтому нормальное функционирование большинства научных центров немыслимо без использования кредитных ресурсов. Кредит также выполняет эту функцию, если он взят для осуществления инновационных процессов (внедрение в производство научных разработок и технологий).

- *Регулирования экономики.*

Через эту функцию государство может оказывать кредитную помощь приоритетным отраслям экономики, в развитии которых заинтересовано национальное хозяйство в целом. Воздействуя на кредитную деятельность коммерческих банков и направляя регулирование на расширение или сокращение кредитования экономики, государство, таким образом, достигает стабильного развития внутренней экономики, укрепления денежного обращения, поддержки национальных интересов на внешнем рынке. Таким образом, воздействие на кредит позволяет достичь более глубоких стратегических задач развития всего хозяйства в целом.

Принципы кредитования:

Принцип возвратности предполагает полное и своевременное погашение заемщиком всей суммы кредита в оговоренные договором сроки.

Принцип срочности означает, что в кредитном договоре должен устанавливаться не любое приемлемое для заемщика время, а точно определенный срок, зафиксированный в соглашении сторон и этот срок должен неукоснительно соблюдаться заемщиком.

Принцип платности заключается в том, что за пользование средствами, предоставленными банком, заемщик уплачивает ссудный процент.

Ставка ссудного процента выступает в качестве *цены* кредитных ресурсов.

Установление процентных ставок осуществляется Комитетом по кредитной политике каждого банка.

Согласно *принципу обеспеченности* ссудами должно обслуживаться только движение реально существующей стоимости или создание новой. Принцип обеспеченности кроме того предполагает обязательное наличие залога.

Принцип целенаправленности заключается в том, что ссуды выдаются на определенные цели для удовлетворения временной потребности заемщика в дополнительных средствах, и банк оставляет за собой право контролировать их целевое использование. Этот принцип предполагает обязательное наличие бизнес плана.

Принцип дифференцированности кредитования заключается в предоставлении кредита на различных условиях в зависимости от целевой направленности кредита, кредитного риска, срока кредита и других обстоятельств. *Приоритетное* право получения кредита имеют предприятия, организации и лица, являющиеся клиентами банка и имеющие положительную кредитную историю, а также клиенты, имеющие депозиты в банке.

Формы кредита:

- *Банковский кредит* предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями только юридическим лицам.
- *Коммерческий кредит* проявляется в финансово-хозяйственных отношениях между юридическими лицами в форме реализации продукции и услуг с отсрочкой платежа. Цель – ускорение процесса реализации товаров и извлечения заложенной в них прибыли. Объектом коммерческого кредита является товарный капитал, инструментом выступает вексель.
- *Потребительский кредит* – целевая форма кредитования физических лиц. *Государственный кредит*. Основной признак этой формы кредита – непременно участие государства.
- *Международный кредит* совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых могут выступать международные финансово-кредитные институты (МВФ и др.), правительства государств, отдельные юридические лица.
- *Межбанковский кредит*- ссуды, полученные у других банков.
- *Межхозяйственный кредит*–кредит, выдаваемый юридическими лицами друг другу в виде долговых ценных бумаг.
- *Лизинг*– долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного назначения с погашением задолженности в течение нескольких лет.
- *Ипотека*- передача недвижимости в залог с целью получения кредита.
- *Овердрафт*- это особая схема краткосрочного кредита, возможная при условии, что заёмщик (физическое или юридическое лицо) имеет свой расчётный счёт в банке. Смысл овердрафта в том, что по договору с кредитором, вкладчик может использовать больше средств, чем имеет в настоящий момент на своём счёте, то есть, получить минусовой баланс (перерасход) и в последующем погасить его. Те деньги, которые сняты «сверх» имеющихся, и являются овердрафтом. Именно на них начисляются проценты по кредиту.

Решите самостоятельно.

1. *Коммерческий кредит –*
 1. банковская ссуда физическому лицу
 2. предоставляется юридическими лицами в форме реализации продукции и услуг с отсрочкой платежа
 3. долгосрочная аренда основных фондов
2. *Потребительский кредит- это*
 1. кредит для банковских служащих
 2. целевая форма кредитования физических лиц
 3. кредит, выданный кредитными учреждениями юридическим лицам в форме денежных средств
3. *Какая форма кредита применяется, если АО «Мурок» оформляет долгосрочный кредит в коммерческом банке для обновления устаревшей асептической линии.*
 1. банковский
 2. коммерческий
 3. лизинг
 4. государственный
4. *Принцип целенаправленности кредитования предполагает обязательное наличие*
 1. устава предприятия
 2. бизнес – плана
 3. идентификационного номера налогоплательщика.
5. *Какая форма кредита используется, если предприниматель взял в долгосрочную аренду с последующим выкупом здание производственного назначения*
 1. банковский

2. ипотечный
3. коммерческий
4. лизинг

6. *Спрос на кредит возрастет, а предложение кредита снизится, если*

1. повысятся процентные ставки
2. снизятся процентные ставки
3. повысится конкуренция между заемщиками
4. установится равновесие спроса и предложения на кредитном рынке

7. *Принцип обеспеченности кредита предполагает*

1. уплата ссудного процента
2. предоставление залога
3. предоставление бизнес плана
4. предоставление всех финансовых документов
- 5.

§ 11 Ссудный процент

Ссудный процент – это цена кредита, или плата, которую заемщик денег должен кредитору за пользование кредита.

Ставка процента – это отношение процентного дохода к величине ссуды.

Процентный доход – это разница между окончательной суммой кредита и первоначальной суммой.

Задача. В долг предоставлена ссуда в 1000 сом, через год должно быть возвращено 1250 сом. Определить процентный доход и процентную ставку за кредит.

Ответ. Процентный доход составляет $1250 - 1000 = 250$ сом.

Ставка процента равна $I = 250/1000 \cdot 100 = 25\%$.

Определение рыночной ставки процента.

Спрос и предложение на кредитном рынке зависит от изменения *процентной ставки*. При высокой процентной ставке- предложение кредита увеличивается и уменьшается - при уменьшении процентной ставки.

Спрос на кредит наоборот возрастает - при снижении процентных ставок и уменьшится - при их повышении.

Таким образом, рыночная ставка процента установится в результате взаимодействия спроса и предложения на кредитном рынке. При избыточном предложении кредита кредиторы вынуждены будут снижать процентную ставку и соответственно сокращать объем предложения. А при дефиците заемных средств конкуренция между заемщиками поднимет ставку и сократит объем спроса.

Процесс будет продолжаться до тех пор, пока рынок не достигнет равновесия.

Общий уровень процентных ставок может повышаться и понижаться под воздействием очень большого числа факторов. К ним относятся:

- Уровень доходов и состояние деловой активности
- Уровень цен и темпы инфляции
- Политика правительства и денежное предложение
- Состояние платежного баланса
- Организация и структура финансового рынка
- и другие

Номинальная и реальная ставки процента.

Номинальная процентная ставка – это процент в денежном выражении.

Реальная процентная ставка – номинальная ставка, скорректированная с учетом изменения цен.

Взаимосвязь между номинальной и реальной ставками процента и инфляцией выражена формулой: $I = r + j$, где

I - номинальная ставка процента

r - реальная ставка процента

j - темп инфляции

Задача. По годовой ссуде = 1000 сом, в качестве процента выплачивается 200 сом. В течении года цены выросли на 8%. Определить номинальную и реальную процентные ставки.

Ответ. Номинальная %-ная ставка = $200 / 1000 * 100\% = 20\%$

реальная процентная ставка составит $20 - 8 = 12\%$.

Виды номинальных процентных ставок.

1. Базовая банковская ставка
2. Процентная ставка денежного рынка (учетная ставка ЦБ)
3. Процентная ставка по межбанковским кредитам
4. Процентная ставка по казначейским векселям
5. Процентная ставка рынка капиталов.

Решите самостоятельно.

Задача 1. Менеджеру компании «Шоро» на покупку транспортного средства предоставлен АК «АУБ» кредит в сумме 7 тыс. долларов, на срок 11 месяцев. Определить форму, функцию и срочность кредита.

Задача 2. Рассчитайте номинальную и реальную процентную ставку по вкладу, если вкладчик вложил 5 000 сом в банк, а через год получил 5 550 сомов. Инфляция составляет 13 % в год.

Задача 3. Рассчитать процентный доход кредитора и процентную ставку по кредиту соответственно, если в долг предоставлена ссуда в 110 000 сом, должно быть возвращено 129 800 сом.

§12 Центральный банк.

В условиях развития современной банковской системы особая роль принадлежит центральному банку как представителю первого уровня банковской системы. Центральный банк в настоящее время есть в каждой стране, в том числе и в Кыргызстане.

Функции Центрального банка: банк банков, является кредитором последней инстанции для банков, осуществляет расчеты, в то же время он и банк правительства, хранитель золотовалютных резервов, выступающих в качестве балансирующей статьи платежного баланса, на него же возложены банковский надзор и контроль.

Важнейшей функцией центральных банков, начиная со второй половины XX в., стало денежно-кредитное регулирование экономики. То есть центральный банк благодаря своему положению имеет возможность либо увеличивать денежную массу в экономике (проводить кредитную экспансию), что впоследствии приводит к увеличению ВВП, либо уменьшать ее (кредитная рестрикция), следствием чего является удорожание денег, снижение инвестиций и уменьшение ВВП.

В результате основными методами увеличения или уменьшения денежной массы становятся не элементарное «печатание денег» или фискальное их изъятие, а воздействие на имеющуюся в стране денежную массу посредством регулирования денежных потоков коммерческих банков. На денежном рынке в качестве главных «продавцов» денежных средств выступают коммерческие банки, а покупателей — корпорации, население, государство. Периодически они могут меняться ролями. Общий же объем денежной массы на рынке зависит от центрального банка. Выступая как кредитор коммерческих банков, он всегда имеет возможность увеличить или сократить денежную массу.

Основными методами (инструментами) денежно-кредитной политики центрального банка являются следующие: политика обязательного резервирования, политика открытого рынка, учетная политика.

Рассмотрим каждый из этих методов подробнее.

1. Политика обязательного резервирования

Наиболее распространенным инструментом воздействия на денежную массу коммерческих банков выступает политика минимальных обязательных резервов, под которыми понимается часть привлеченных денежных средств, перечисляемая (храняемая) в центральном банке. Норму такого отчисления регулирует сам центральный банк, что и дает ему возможность влиять на сумму предоставляемых кредитов.

Как уже говорилось ранее, в условиях развития безналичного оборота денежная масса имеет возможность мультиплицироваться, т.е. увеличиваться или сокращаться в определенных размерах. Величина мультипликатора определяется как $1/n * 100\%$ (n — норма обязательных резервов).

Рассмотрим следующий пример.

Коммерческий банк привлек депозиты на сумму 100 тыс.сом в безналичной форме. При условии, что норма обязательных резервов равна 0, он может предоставить экономике кредиты на сумму 100 тыс. сом, что одновременно увеличит денежную массу, и в соответствии с формулой количества денег в обращении (при прочих равных условиях) и объем ВВП. Если учесть, что все выданные средства пойдут в банки, которые также выдадут кредиты, то общий объем денежной массы увеличится на неопределяемую величину. Для ограничения данного процесса и контроля центральный банк вводит норму обязательных резервов, например в сумме 20%. В этом случае в нашем примере первый банк сможет выдать кредитов уже не 100 тыс.сом, а только 80 (100 - 20), что несколько уменьшит темпы увеличения ВВП. А поскольку действует не один банк, а множество, то

возникает процесс мультипликации. Вторым банком, получив денежные средства в сумме 80 тыс. сом, представляет 20% в центральный банк, и у него остается 64 тыс. сом, сумма меньшая, чем ранее. Следующий банк получает, таким образом, еще меньше и отдает соответственно меньше. В результате денежная масса увеличится лишь в пять раз, т.е. составит 500 тыс.сом. Следовательно, увеличивая или уменьшая норму обязательных резервов, центральный банк может регулировать объем денежной массы в стране в ту или иную сторону, причем в достаточно крупных размерах.

Задача. Объем денежной массы в стране составил 202 млн.сом. В начале года центральный банк произвел эмиссию путем кредитования коммерческих банков в размере 3 млн. сом. Норма обязательных резервов =10%. Каков будет объем денежной массы в стране?

Решение. Поскольку эмиссия происходит путем кредитования коммерческих банков, то вся выпущенная сумма в размере 3 млн. сом осела на счетах в коммерческих банках. При условии, что безналичные деньги имеют способность к мультипликативному расширению, необходимо найти банковский мультипликатор денежного предложения. Он исчисляется по формуле: $B_m = 1/N$. В нашем примере $B_m = 1/0,1 = 10$. Для того, чтобы исчислить сколько новых денег создали все коммерческие банки необходимо эмиссионную сумму умножить на банковский мультипликатор. Таким образом, общая сумма денежных средств, представленная на денежном рынке коммерческими банками, составит $3 \text{ млн. сом} \times 10 = 30 \text{ млн. сом}$, то есть денежная масса увеличилась на 30 млн. сом и составила $(202 \text{ млн. сом} + 30 \text{ млн. сом}) = 232 \text{ млн. сом}$.

Задача. Экономика находится в условиях экономического "бума". Денежная масса в обращении составляет 500 000 долл. Норма обязательных резервов — 10%. Что должен сделать центральный банк, чтобы предотвратить надвигающийся кризис?

Ответ. Необходимо увеличить норму обязательного резерва, для того, чтобы сократить эффект мультипликационного расширения денежной массы.

Задача. Сумма вкладов в коммерческий банк составляет 100 тыс.сом, норма обязательных резервов — 10%. Какой размер ссуд может выдать

1) коммерческий банк и 2) вся банковская система в целом?

Ответ. 1) определяем сумму обязательного резерва от поступившей общей суммы вклада ($100 \text{ тыс. сом} \times 0,1 = 10 \text{ тыс. сом}$). Оставшаяся сумма от вклада выдается коммерческим банком в ссуду ($100 - 10 = 90 \text{ тыс. сом}$).

2) определяем банковский мультипликатор $B_m = 1/N = 1/0,1 = 10$. Сумму вклада умножаем на B_m ($100 \text{ тыс. сом} \times 10 = 1 \text{ млн. сом}$).

Задача. Норма обязательных резервов банка составляет 20%, бессрочные чековые вклады в банк — 30 тыс. сом, наличные деньги — 5 тыс. сом. Каковы избыточные резервы банка?

Ответ. Избыточные резервы – это разность между общими резервами банка и обязательными резервами.

Сумма обязательного резерва $(30 + 5) \times 0,2 = 7 \text{ тыс. сом}$. Избыточные резервы $35 - 7 = 28 \text{ тыс. сом}$

Задача 5. Предположим, что в банк, у которого нет избыточных резервов, приходит вкладчик и приносит 600 долл. наличными. Банк добавляет эти деньги к своим резервным отчислениям в центральный банк. Затем выдает ссуду в размере 300 долл. Как изменится предложение денег?

Ответ. Предложение денег увеличится на 300 долл.

Решите самостоятельно.

Задача 1. Объем денежной массы в стране составил 22 млн. сом. В начале года центральный банк произвел эмиссию путем кредитования коммерческих банков в размере 44 тыс. сом. Норма обязательных резервов = 20%. Каков будет объем денежной массы в стране?

Задача 2. Сколько новых денег создаст банковская система, если вклад составит 70 тыс. сом, норма обязательных резервов = 20 %?

Задача 3. Сколько новых денег создадут 3 коммерческих банка, если первоначальный вклад составит 50 тыс. сом, норма обязательных резервов = 10 %?

Задача 4. Определить норму обязательных резервов коммерческого банка, если минимальный размер обязательных резервов составил 9 тыс. сом, при сумме первоначального вклада = 60 тыс. сом.

Задача 5. Определить избыточные резервы банка, если норма обязательных резервов банка = 25%, бессрочные чековые вклады в банк — 70 тыс. сом, наличные деньги — 15 тыс. сом.

2. Политика открытого рынка

Следующим методом денежно-кредитной политики выступает политика открытого рынка, где происходит покупка-продажа государственных ценных бумаг с целью увеличения или уменьшения денежной массы в экономике. Механизм ее действия аналогичен рассматриваемому выше. При спаде экономики центральный банк заинтересован в росте денежной массы в обращении, поэтому он старается увеличить денежные средства коммерческих банков, что повысит предложение денег на рынке. Для этой цели центральный банк путем установления определенной доходности (или условий) старается выкупить у коммерческих банков ценные бумаги. Коммерческие банки, продав часть своих активов в виде государственных ценных бумаг, получают возможность расширить кредитование реального сектора, что приводит к увеличению предложения кредитов (кредитная экспансия) и снижает цену кредита (процент). В результате банк может разместить большее количество денежных средств в виде кредитов, что непосредственно сказывается на росте ВВП. Во время подъема экономики для некоторого ее сдерживания центральный банк, наоборот, проводит продажу государственных ценных бумаг, уменьшая таким образом свободные денежные средства коммерческих банков и снижая предложение кредитов. Это повышает процентную ставку, уменьшает объем инвестиций и как следствие — объем ВВП.

Задача. Проводя политику «дорогих денег», центральный банк решил продать государственные облигации на сумму 10 млрд долл. Известно, что облигации на сумму 1 млрд долл. покупаются населением за счет наличных денег, а остальные — за счет средств, хранящихся в коммерческих банках. Норма обязательных резервов — 20%. Как изменится в этом случае денежная масса?

Решение. Коммерческие банки приобретают облигации на сумму 9 млрд. долл. С учетом эффекта мультипликации предложение денег уменьшится на 45 млрд. долл. ($9 \text{ млрд. долл.} \times 1/0,2 = 45$). Если учесть, что уменьшились и денежные запасы населения на 1 млрд. долл., то общий объем денежной массы сократится на 46 млрд. долл.

Задача. В условиях высокой инфляции (20% годовых) центральный банк старался уменьшить денежную массу в обращении при помощи политики открытого рынка. Какие меры должен предпринять банк, чтобы снизить инфляцию до 10% годовых при условии, что денежная масса составляла 20 млрд. сом, а норма минимальных резервов — 20%.

Решение. Поскольку инфляция должна сократиться вдвое, то при прочих равных условиях и денежную массу нужно уменьшить в два раза. Следовательно, центральный

банк должен продать государственные ценные бумаги на сумму 10 млрд. сом. С учетом эффекта мультипликатора эта сумма будет в пять раз меньше, т.е. 2 млрд. сом

Решите самостоятельно.

Задача 1. Центральный банк проводит политику «дорогих денег». На сколько изменится денежная масса, если норма обязательных резервов = 20%, а на рынке представлены государственные ценные бумаги на сумму 40 млн. сом.

Задача 2. Проводя политику «дешевых денег» центральный банк решил увеличить денежное предложение на сумму 10 млрд. долл. Известно, что облигации на сумму 1 млрд долл. покупаются у населения за счет наличных денег, остальные — у коммерческих банков. Норма обязательных резервов — 20%. На какую сумму центральный банк готов приобрести государственные ценные бумаги?

Задача 3. Как следует изменить доходность государственных ценных бумаг центральному банку, чтобы уменьшить денежное предложение, если ставка по кредитам, предоставляемым коммерческими банками, составляет 20% годовых, ставка по депозитам — 10% годовых, а доходность по ценным бумагам — 5% годовых?

Задача 4. Верно ли утверждение: «Если Национальный банк выпускает и размещает большое количество государственных ценных бумаг на открытом рынке, то он преследует цель, уменьшить массу денег в обращении».

Задача 5. При проведении государством политики «дорогих» денег на денежном рынке

1. повышаются %-ные ставки, а спрос на наличные деньги понижается
2. понижаются %-ные ставки, а спрос на наличные деньги повышается
3. повышаются %-ные ставки, спрос на наличные деньги повышается
4. понижаются %-ные ставки, спрос на наличные деньги понижается

3. Учетная политика

Третьим методом денежно-кредитной политики центрального банка является учетная политика, согласно которой при изменении ставки учетного процента (ставки рефинансирования) коммерческие банки уменьшают или увеличивают объем учитываемых векселей, что сказывается на денежной массе.

Учетная политика (правильнее — переучетная политика) заключается в том, что центральный банк переучитывает коммерческие векселя коммерческих банков. При необходимости увеличения денежной массы в экономике (кредитной экспансии) центральный банк устанавливает для банков благоприятные условия учета векселей. При этом они получают большую сумму денег, которая может быть направлена в экономику либо при помощи коммерческих векселей предприятий, либо путем выдачи кредита. Предложение кредитов возрастает, что уменьшает его цену, а следовательно, способствует увеличению инвестиций и ВВП. В условиях «перегрева» экономики центральный банк изменяет условия переучета векселей в противоположную сторону, и коммерческим банкам становится выгоднее выкупить у него векселя. Это уменьшает денежную массу коммерческих банков, а значит, снижается размер кредитной массы, что повышает ставку процента, уменьшает инвестиции и ВВП.

Задача. В условиях перегрева экономики центральный банк увеличил учетную ставку с 5 до 10% и предложил к переучету векселя, номиналом 100сом на сумму 200 тыс.сом. Как изменится денежная масса в экономике при условии, что норма обязательных резервов составляет 10%?

Решение. Цена векселя снизится с 95сом (на 5 % ниже номинальной стоимости векселя) до 90 сом (на 10 %), поэтому коммерческий банк будет заинтересован приобрести векселя по более низкой цене, чтобы в дальнейшем реализовать их по номиналу. Коммерческие банки, приобретая векселя, изымут необходимую сумму денег из обращения, т. е. вместо выдачи кредитов предприятиям выкупят векселя у центрального банка. С учетом мультипликации денежная масса уменьшится на $200 \times 1/01 = 2$ млн.сом.

Задача. Как должна измениться учетная ставка центрального банка, если в стране наблюдается дефицит денежной массы в размере 500 тыс.сом, при норме обязательных резервов 20%?

Решение. Центральный банк должен осуществить политику кредитной экспансии (политика «дешевых» денег), т.е. предложить коммерческим банкам благоприятные условия для переучета коммерческих векселей. Это будет осуществлено при помощи уменьшения учетной ставки.

Решите самостоятельно.

Задача 1. Как изменится цена векселя (цена, по которой центральный банк учитывает векселя) при увеличении учетной ставки в два раза с 16 до 32% и при номинале векселя в 200сом. Какую политику при этом осуществляет центральный банк?

Задача 2. Как изменится денежная масса в экономике, если центральный банк уменьшит учетную ставку до 5%, при норме обязательных резервов 5% и объеме вексельного рынка в 600 тыс.сом? Какую политику при этом проводит центральный банк?

Задача 3. Выберите правильные ответы и обоснуйте их.

Проводя политику «дорогих денег», центральный банк может:

- а) повысить норму обязательных резервов,
- б) уменьшить учетную ставку,
- в) понизить норму обязательных резервов,
- г) повысить доходность государственных ценных бумаг,
- д) увеличить учетную ставку.

Задача 4. К чему может привести увеличение центральным банком ставки рефинансирования и почему:

- а) увеличит спрос на ценные бумаги,
- б) увеличит доходность ценных бумаг,
- в) увеличит предложение ценных бумаг,
- г) уменьшит доходность ценных бумаг.

Задача 5. Для борьбы с галопирующей инфляцией в условиях высоких кредитных рисков центральный банк должен:

- а) увеличить норму обязательных резервов,
- б) увеличить доходность ценных бумаг,
- в) увеличить ставку рефинансирования.

§ 13 Пассивные и активные операции центрального банка

Функции центрального банка реализуются через операции, которые он выполняет. Все операции делятся на пассивные — по привлечению средств и активные — по размещению денежных средств.

К пассивным операциям относятся: эмиссия банкнот; вклады кредитных учреждений, правительства и иностранных банков; капитал и резервы.

Активные операции центрального банка состоят из учетно-ссудных операций, включающих покупку казначейских векселей и обязательств; переучет коммерческих векселей; ломбардный кредит, т.е. кредит под залог ценных бумаг; инвестиции в государственные ценные бумаги.

Выберите правильные ответы.

Задача 1. Какие из перечисленных операций относятся к пассивным операциям центрального банка:

- а) эмиссия банкнот,
- б) покупка государственных облигаций,
- в) покупка казначейских векселей,
- г) прием вкладов населения,
- д) прием вкладов предприятий,
- е) прием вкладов государства,
- ж) прием вкладов банков,
- з) покупка иностранной валюты,
- и) переучет векселей.

Задача 2. Какие из перечисленных операций относятся к активным операциям центрального банка:

- а) эмиссия банкнот,
- б) покупка государственных облигаций,
- в) покупка казначейских векселей,
- г) прием вкладов населения,
- д) прием вкладов предприятий,
- е) прием вкладов государства,
- ж) прием вкладов банков,
- з) покупка иностранной валюты,
- и) переучет векселей.

Задача 3. Эмиссия банкнот относится:

- а) к активным операциям,
- б) к пассивным операциям,

Задача 4. Ломбардный кредит — это:

- а) кредитование банков под залог ценных бумаг,
- б) выдача кредитов предприятиям.

Задача 5. Центральный банк вправе:

- а) покупать государственные ценные бумаги,
- б) покупать корпоративные ценные бумаги,
- в) переучитывать коммерческие векселя.

Задача 6. В стране высокий уровень инфляции. Необходимо притормозить инфляционные процессы. Что будет предпринимать в данной ситуации Национальный банк? Каким направлениям ДКП будет отдаваться предпочтение?

§ 14 Коммерческие банки.

Банки являются одним из центральных звеньев рыночных структур, потому развитие их деятельности — необходимое условие функционирования рыночной экономики. Это многофункциональные учреждения, осуществляющие свою деятельность в различных секторах рынка ссудного капитала: они привлекают капиталы, свободные денежные средства, высвобождающиеся в процессе хозяйственной деятельности, сбережения населения и представляют их во временное пользование различным заемщикам, которые нуждаются в дополнительном капитале. Таким образом, банки выполняют важную народнохозяйственную функцию, осуществляя межотраслевое и межрегиональное перераспределение денежных средств.

Крупные коммерческие банки способны предоставить клиентам полный комплекс финансового обслуживания, в том числе кредиты, депозиты, осуществление расчетов и пр.

Вместе с тем, работая в условиях рынка, коммерческий банк может быть подвержен риску потерь и банкротства. Основные виды риска связаны, прежде всего, со структурой его портфеля, иначе говоря, с набором финансовых активов, в которые вложены имеющиеся у банка ресурсы.

Основные портфельные риски следующие:

- 1) кредитный риск — риск неплатежа по банковской ссуде или ценной бумаге;
- 2) риск ликвидности — невозможность быстрой конверсии финансовых активов в платежные средства без потерь;
- 3) риск изменения процентных ставок. Нестабильность процентных ставок, их изменение в связи с развитием инфляционных процессов обычно пагубно сказываются на прибыльности банковских операций. В связи с этим одной из центральных задач управления коммерческим банком является поддержание оптимального соотношения между прибыльностью банковских операций и его ликвидностью, т. е. способностью своевременно погашать свои обязательства перед клиентами. Для этого банк должен наращивать собственный капитал, обеспечивать необходимые пропорции между собственными и привлеченными средствами, формировать оптимальную структуру активных операций.

§ 15 Основные операции коммерческого банка

1. Пассивные операции - привлечение средств клиентов с оказанием услуг;

(*привлечение средств*) - привлечение средств из других источников.

2. Активные операции- операции, проводимые банком за свой счет, в свою (*размещение средств*) пользу;

операции, проводимые банком по поручению клиентов

3. Активно–пассивные операции - операции, проводимые по поручению клиентов на комиссионных началах («чистые банковские услуги»)

К пассивным операциям относятся операции, связанные с формированием ресурсов банков.

- *привлечение средств на расчетные и текущие счета юридических и физических лиц;*
- *открытие срочных счетов граждан, предприятий и организаций;*
- *выпуск ценных бумаг;*
- *займы, полученные от других банков и т. д.*

Ресурсы коммерческого банка формируются за счет собственных, привлеченных и эмитированных средств.

Собственные средства включают акционерный капитал (уставный фонд), резервный капитал (образуется за счет отчислений от прибыли для покрытия непредвиденных убытков), нераспределенную прибыль.

Привлеченные средства в форме депозитов (вкладов) составляют основную часть ресурсов коммерческих банков.

Депозит – это денежные средства, переданные с банк их собственником для хранения на определенных условиях. В зависимости от срока и порядка изъятия различают:

вклады до востребования, размещаются на текущих счетах, предназначены для осуществления текущих расчетов и могут *быть изъяты вкладчиком в любой момент*, полностью или частично, % по ним низкие;

срочные вклады, вносятся клиентом банка на строго оговоренный срок с выплатой повышенного процента, процентные ставки зависят от размера и срока вклада. Разновидностью срочного вклада является *депозитный сертификат*, рассчитанный на точно зафиксированное время привлечения крупной суммы денег, выдается только юридическим лицам. *Сберегательные вклады населения*, размещаются банками как на фиксированный срок, так и до востребования, удостоверяются выдачей сберегательной книжки. Значительная доля активов банка (80 – 90 %) финансируется вкладчиками, следовательно, главной функцией банка является защита интересов вкладчиков.

Эмитированные средства, выпуск собственных ценных бумаг.

К активным операциям относятся операции, связанные с размещением банковских ресурсов,

- Ссудные операции, составляют основу активной деятельности банка. Банковское кредитование осуществляется на условиях срочности, возвратности и платности.
- Учет (дисконтирование) коммерческих векселей означает покупку векселей банком до истечения срока их погашения, то есть банк становится его владельцем и за эту операцию взимает с клиента определенный процент (дисконт), равный разнице между суммой, обозначенной на векселе, и суммой, выплачиваемой векселедержателю.
- Фондовые операции, операции по купле-продаже ценных бумаг, выдача ссуд под обеспечение ценных бумаг.
- Кассовые операции, связанные с обслуживанием клиентов: прием, выдача, хранение денежных средств.

Активно – пассивные операции – это финансовые услуги. К ним относятся:

- факторинговые операции, представляют собой переуступку банку не оплаченных долговых требований, возникающих между контрагентами в процессе реализации продукции (работ, услуг). Банк оплачивает немедленно часть долга, а остальную часть, за вычетом процента за кредит и комиссионных платежей, в строго обусловленные сроки;
- лизинговые операции, заключаются в предоставлении на условиях долгосрочной аренды машин, оборудования, недвижимости и других элементов основного капитала предприятиям-арендаторам;

- трастовые (доверительные) операции, связанные с управлением собственностью клиента (имуществом, денежными средствами, ценными бумагами).

§ 16 Пассивные операции

В составе пассивных операций выделяются расчеты по формированию собственных средств (капитала) коммерческого банка. Банковские ресурсы образуются в результате проведения банком пассивных операций и отражаются в пассиве баланса. К банковским ресурсам относятся собственные и привлеченные средства, совокупность которых используется для осуществления активных операций, т. е. размещения мобилизованных ресурсов с целью получения дохода.

Величина собственных средств банка определяется как сумма основного и дополнительного капитала. Основной капитал определяется как сумма источников собственных средств. В состав источников собственных средств включаются:

- 1) уставный капитал;
- 2) эмиссионный доход;
- 3) имущество, безвозмездно полученное кредитной организацией в собственность от организаций и физических лиц;
- 4) фонды кредитной организации (резервный и другие фонды);
- 5) часть прибыли отчетного года, уменьшенная на величину распределенных средств за соответствующий период;
- 6) часть фондов, которые сформированы за счет прибыли отчетного года;
- 7) сумма резерва, созданная под обесценение вложений в акции дочерних и зависимых акционерных обществ;
- 8) некоторые другие средства.

При расчете основного капитала банка перечисленные выше источники основного капитала уменьшаются на величину следующих показателей: нематериальных активов; собственных акций, выкупленных у акционеров; непокрытых убытков прошлых лет; убытка отчетного года,

Привлеченные средства банков. Основную часть своих потребностей в денежных ресурсах для осуществления активных операций банки покрывают за счет привлеченных средств, являющихся обязательствами банка. К таким средствам, в первую очередь, относятся депозиты — деньги, внесенные в банк его клиентами (частными лицами, предприятиями и организациями). Депозиты хранятся на различного вида счетах и используются в соответствии с режимом счета и банковским законодательством. Кроме депозитов привлеченные средства включают *займы*, а также *средства от продажи собственных долговых обязательств* банка на денежном рынке.

К долговым обязательствам банка на денежном рынке относятся депозитные сертификаты, векселя и другие финансовые обязательства.

Депозитные сертификаты — удостоверения о наличии вклада в банке, которые размещаются среди юридических лиц. Они могут обращаться на денежном рынке — продаваться, покупаться.

Плата за привлекаемые ресурсы банков состоит в выплате процентных денег (процентов) за их использование.

Задача. ООО «Лика» открывает депозитный вклад в размере 1 млн. сом на срок три месяца с начислением процентов в конце срока действия договора из расчета 10% годовых.

Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке по окончании срока договора.

Для решения задачи используем формулу:

$$BC = HC \cdot \left(1 + \frac{i}{100} \cdot n\right),$$

где BC — будущая сумма после начисления процентов,

HC — настоящая сумма денег,

i — простая процентная ставка,

n — количество лет.

Решение. Поставим данные в формулу:

$$1\,000\,000 \cdot \left(1 + \frac{10}{100} \cdot \frac{3}{12}\right) = 1\,0250\,000 \text{ сом}$$

Процент по вкладу = $1\,025\,000 - 1\,000\,000 = 25\,000$ сом.

Задача. Банк принимает депозиты на полгода по ставке 10% годовых. Определите проценты, выплаченные банком на вклад 150 тыс. сом

Для решения задачи используем формулу:

$$I = \frac{ni \cdot P}{100},$$

Где i — сумма процентов,

n — количество лет,

P — сумма, на которую начисляются проценты.

Решение. Подставляя данные в формулу, получим сумму процентов:

$$I = \frac{0,5 \cdot 10 \cdot 150\,000}{100} = 7500 \text{ сом}$$

Иногда срок хранения депозитов, помещенных в банк, измеряется в днях. В банковской практике различных стран срок в днях и расчетное количество дней в году при начислении процентов определяются по-разному.

В так называемой германской практике подсчет числа дней основывается на длительности года в 360 дней и месяцев в 30 дней.

Во французской практике длительность года принимается равной 360 дням, а количество дней в месяцах берется равным их фактической календарной длительности (28, 29, 30 и 31 день).

В английской практике год — 365 дней и соответствующая точная длительность месяцев.

Задача . Депозит в размере 200 тыс. сом. был положен в банк 12.03.2011 г. и востребован 25.12.2011 г. Ставка процентов составляла 15% годовых. Определите сумму начисленных процентов при различных методах определения срока начисления.

Решение. 1. В германской практике расчетное количество дней хранения депозита будет равно: 20 (количество дней хранения в марте) + 30 (апрель) + 30 (май) + 30 (июнь) + 30 (июль) + 30 (август) + 30 (сентябрь) + 30 (октябрь) + 30 (ноябрь) + 25 (количество дней хранения в декабре) — 1 (день приема и день выдачи депозита считаются за один день) = 284. Расчетное количество дней в году — 360. По формуле:

$$I = 284/360 \cdot (80 \cdot 200\,000)/100 = 126\,222,22 \text{ сом.}$$

2. Во французской практике расчетное количество дней хранения депозита будет равно: 20+30+31+30+31+31+30+31+30+25-1=288. Расчетное количество дней в году-360.

По формуле: $I = 288/360 \cdot (80 \cdot 200\,000) / 100 = 128\,000$ сом.

3. В английской практике расчетное количество дней хранения депозита равно 288, расчетное количество дней в году—365.

По формуле: $I = 288/365 \cdot (80 \cdot 200\,000) / 100 = 126\,246,58$ сом

Таким образом, для владельца счета более выгодна французская практика начисления процентов, для банка— германская.

Решите самостоятельно.

Задача 1. Клиент внес депозит в сумме 10000 сом под 15% годовых сроком на 3 года. Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке через 3 года.

Задача 2. Депозитный вклад величиной 1000 сом. Вложен в банк на 120 дней под 6% годовых. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через 120 дней.

Задача 3. Депозитный вклад величиной 1000 сом вложен в банк на 6 месяцев при 6% годовых. Требуется определить сумму денег, которую получит клиент через 6 месяцев.

Задача 4. Вкладчик вложил в банк 15 000 сом под 5% на восемь месяцев. Требуется определить, какой доход получит вкладчик.

Задача 5. Банк принимает вклады на срочный депозит на следующих условиях: процентная ставка при сроке 35 дней — 45%, при сроке 65 дней — 48%, при сроке 90 дней — 50%. Рассчитайте доход клиента при вкладе 10 млн. сом. на указанные сроки. Год не високосный.

Задача 6. Фирма внесла в коммерческий банк 8 млн. сом. на срок с 9 ноября по 21 ноября того же года. На вклады банк начисляет 15% годовых. Проценты обыкновенные с приближенным числом дней в году. Определите доход на вложенную сумму.

Задача 7. (клиент внес в банк 14 млн. сом. на срок с 14 февраля по 23 июля того же года (год не високосный). На «срочные» вклады сроком свыше 1 месяца банк начисляет 15% годовых. Определите наращенную сумму процентов при расчете по:

- а) точным процентам с точным числом дней;
- б) исходя из точного числа дней и дней в году, принимаемых за 360;
- в) из числа дней в месяце — 30 и количества дней в году — 360.

Задача 8. Вкладчик сделал вклад в банк в сумме 2000 сом. с 6.06. по 17.09. под 5% годовых. Определите величину вклада на 17.09.

Задача 9. Клиент внес в банк вклад величиной 10 000 сом на 4 месяца под 6% годовых. Определите наращенную сумму вклада.

§ 17 Простые и сложные проценты.

В коммерческих, кредитных и иных финансовых сделках широко используются процентные вычисления. При этом заключая финансовый или кредитный договор, стороны предусматривают размер процентной ставки — относительной величины дохода за тот или иной временной период (период начисления): день, месяц, квартал, полугодие, год. Ставка дохода измеряется в процентах и в виде десятичной или натуральной дроби (в последнем случае фиксируется с точностью до 1/16 или 1/32). Проценты согласно договоренности могут выплачиваться по мере начисления или присоединяться к основной сумме долга, т.е. происходит капитализация процентов, и этот процесс увеличения суммы денег за счет присоединения процентов называют *наращением суммы* (ее ростом).

В зависимости от условий контрактов проценты могут начисляться на основе постоянной базы или последовательно изменяющейся (проценты начисляются на

проценты). При постоянной базе начисляются простые проценты, при изменяющейся — сложные.

Основная формула наращенной суммы простых процентов имеет следующий вид:

$$S = P + L = P \cdot (1 + ni),$$

Где S - наращенная сумма или сумма в конце срока,

L - проценты за весь срок ссуды,

P - первоначальная сумма долга,

i - процентная ставка,

n - срок ссуды

Пример. Требуется определить проценты и сумму накопленного долга, если ссуда равна 50 тыс. сом, срок ссуды — 3 года, проценты простые, ставка 22% годовых.

1. Находим сумму начисленных за весь срок процентов:

$$L = 50 \cdot 3 \cdot 0,22 = 33 \text{ тыс. сом.}$$

2. Определяем сумму накопленного долга:

$$S = 50 \text{ тыс. сом} + 33 = 83 \text{ тыс. сом}$$

При расчете простых процентов предполагают, что временная база (K) может быть следующей: $K = 360$ (12 месяцев по 30 дней) или $K = 365$ (366) дней. Если $K = 360$ дней, то проценты называют обыкновенными, если $K=365$ или 366 дней (фактическая продолжительность года), — точные. В процессе работы нередко приходится решить задачу, обратную наращению процентов, а именно, по заданной сумме S , которую требуется возратить через определенный отрезок времени n , следует определить сумму полученной ссуды. При решении такой задачи считается, что сумма S дисконтируется (учитывается), а сам процесс начисления процентов и их изъятие называют учетом, удержанные проценты — дисконтом. При этом найденная в процессе величина P является современной величиной суммы S .

В зависимости от вида процентной ставки различают два метода дисконтирования — математическое дисконтирование и банковский (коммерческий) учет.

При математическом дисконтировании используется ставка наращенной суммы, а при банковском учете — учетная ставка.

Математическое дисконтирование — это формальное решение следующей задачи: какую сумму ссуды требуется выдать, чтобы через определенный срок получить сумму S при начислении процентов по ставке i .

Из уравнения $S = P \cdot (1 + ni)$ находим величину P по формуле:

$$P = \frac{S}{1 + ni}$$

Где $n = t/k$ - срок ссуды в годах.

Пример. Через 90 дней согласно договору заемщик должен уплатить 20 тыс. сом. Кредит выдан под 20% годовых. Требуется определить первоначальную сумму долга (временная база равна 365 дням).

По формуле:

$$P = S / (1 + ni) \text{ находим } P = 20000 / (1 + 90/365 \cdot 0,20) = 19047,62 \text{ сом.}$$

При этом $(S - P)$ является дисконтом с суммы (S) ,

$$\text{т.е. } D = 20000 \text{ сом} - 19047,62 \text{ сом} = 953,38 \text{ сом}$$

Сложный процент. В финансовой и кредитной практике часто возникает ситуация, когда проценты не выплачиваются сразу после их начисления, а присоединяются к сумме

долга (капитализация процентов). В этом случае применяются сложные проценты, база для начисления которых не остается неизменной (в отличие от простых процентов), а увеличивается по мере начисления процентов.

Для расчета наращенной суммы при условии, что проценты начисляются один раз в году, применяется следующая формула:

$$S = P \cdot (1 + i)^n$$

Где i - ставка наращения по сложным процентам.

n – срок ссуды (депозита)

Проценты за этот период равны:

$$I = S - P = P \cdot [(1 + i)^n - 1]$$

Пример. Требуется определить, какой величины достигнет долг, равный 20 тыс сом, через три года при росте по сложной ставке 10% годовых?

$$S = 20000 \cdot (1 + 0,10)^3 = 26620 \text{ сом.}$$

Однако практика показывает, что проценты начисляются обычно не один раз в году, а несколько (по полугодиям, поквартально и т.д.).

Предположим, что проценты начисляются m раз в году, а годовая ставка равна j .

Таким образом, проценты начисляются каждый раз по ставке $\frac{j}{m}$ Ставку j называют номинальной.

Формула наращения в этом случае будет выглядеть следующим образом:

$$P \cdot \left[1 + \frac{j}{m}\right]^N$$

где N — общее количество периодов начисления процентов;

j — номинальная годовая ставка (десятичная дробь).

Допустим, что в предыдущем примере проценты начисляются поквартально. В этом случае $N = (4 \cdot 3) = 12$, а наращенная сумма долга составит:

$$S = 20\,000 \cdot \left(1 + \frac{0,10}{4}\right)^{12} = 27\,440 \text{ сом.}$$

Чем чаще начисляются проценты, тем быстрее идет процесс наращения. Существуют понятия номинальной и эффективной учетной ставки. Предположим, что дисконтирование производится m раз в году, т. е. каждый раз по ставке f/m . В этом случае формула дисконтирования будет выглядеть следующим образом:

$$P = S \cdot (1 - f/m)^{mn}$$

где f — номинальная годовая учетная ставка.

Эффективная учетная ставка представляет собой результат дисконтирования за год.

Ее можно найти из равенства:

$$(1 - d) = \left(1 - \frac{f}{m}\right)^m$$

Следовательно,

$$d = 1 - \left(1 - \frac{f}{m}\right)^m$$

Пример. Долговое обязательство на сумму 50 тыс. сом продано с дисконтом по сложной учетной ставке 15% годовых. Срок платежа наступает через 5 лет. Требуется определить сумму, полученную при поквартальном дисконтировании. В этом случае номинальная учетная ставка равна:

$$f = 0,15, m = 4, n = 5. \quad P = 50\,000 \cdot \left(1 - \frac{0,15}{4}\right)^{20} = 23\,280 \text{ сом.}$$

Эффективная учетная ставка равна:

$$d = 1 - \left(1 - \frac{0,15}{4}\right)^4 = 0,1418, \text{ или } 14,18\%$$

Простые проценты.

Задача . При открытии сберегательного счета по ставке 20% годовых 18.05. на счет была положена сумма 100 тыс. сом. Затем на счет 05.07. была добавлена сумма 50 тыс. сом, 10.09. со счета была снята сумма 75 тыс. сом, а 20.11. счет был закрыт. Определите общую сумму, полученную вкладчиком при закрытии счета.

Решение. Поступление средств, на счет составило:

$$100 + 50 - 75 = 75 \text{ тыс. сом}$$

При определении процентных чисел будем считать, что каждый месяц состоит из 30 дней, а расчетное количество дней в году равно 360 (германская практика).

В этом случае срок хранения суммы 100 тыс. сом составил: (май + июнь + июль)

$$12 + 30 + 5 - 1 = 46 \text{ дней};$$

Срок хранения суммы 150 тыс. сом составил: (июль + август + сентябрь)

$$26 + 30 + 10 - 1 = 65 \text{ дня};$$

Срок хранения суммы 75 тыс. сом составил: (сентябрь, октябрь, ноябрь)

$$21 + 30 + 20 - 1 = 70 \text{ дней};$$

$$\text{Сумма чисел} = \frac{100000 \cdot 46 + 150000 \cdot 65 + 75000 \cdot 70}{360} = 196000.$$

$$\text{Постоянный делитель} = \frac{360}{12} = 3$$

$$\text{Проценты} = \frac{196000}{3} = 65333,33 \text{ сом}$$

Владелец счета при его закрытии получит следующую сумму:

$$75000 + 65333,33 = 140333,33 \text{ сом}$$

Использование сложных процентов. При начислении процентов на депозиты могут также использоваться сложные ставки процентов. В этих случаях проценты после очередного периода начисления, являющегося частью общего срока хранения депозита, не выплачиваются, а присоединяются к его сумме и, следовательно, на каждом последующем периоде начисления проценты будут начисляться исходя из суммы, равной первоначальной сумме депозита с начисленными за предыдущие периоды процентами.

Если проценты начисляются по сложной годовой ставке один раз в году, их сумма в конце первого года составит:

$$S1 = \frac{niP}{100}$$

где P — первоначальная сумма депозита (n в данном случае принимаем равным 1, так как проценты начисляются в течение одного года), i — процентная ставка.

Сумма депозита с процентами в конце первого года будет равна:

$$S1 = P \times \left(1 + \frac{i}{100}\right)$$

Сумма депозита с процентами в конце второго года будет равна

$$S2 = S1 \times \left(1 + \frac{i}{100}\right)^2$$

Если срок хранения депозита n лет, его сумма с процентами d конце срока составит

$$S = P \times \left(1 + \frac{i}{100}\right)^n$$

Сумма начисленных процентов будет равна $I = S - P$

При сроке хранения депозита больше года начисление процентов по сложной годовой ставке дает большую сумму процентных денег, чем при их начислении по простой ставке.

Задача. Депозит в размере 500 тыс. сом положен в банк на три года. Определите сумму начисленных процентов при простой и сложной ставках процентов, равных 8% годовых.

Решение. При использовании простой ставки процентов

$$I = \frac{ni \cdot P}{100} = \frac{3 \cdot 8 \cdot 500\,000}{100} = 120\,000 \text{ сом}$$

При использовании сложной ставки процентов по формуле

$$I = P \times \left[\left(1 + \frac{i}{100}\right)^n - 1\right] = 500\,000 \cdot \left[\left(1 + \frac{8}{100}\right)^3 - 1\right] = 129\,856 \text{ сом}$$

Начисление сложных процентов на депозиты может осуществляться несколько раз в году. При этом годовую ставку процентов, исходя из которой определяется величина ставки процентов в каждом периоде начисления, называют *номинальной годовой ставкой процентов*. Если сложные проценты будут начисляться m раз в году по номинальной ставке j , длительность каждого периода в долях года будет равна $1/m$, а ставка процентов в каждом периоде начисления j/m . По рассмотренной выше формуле сложных процентов сумма депозита с процентами после N периодов начисления будет равна

$$S = P \cdot \left(1 + j/m/100\right)^N$$

Сумма процентных денег по депозиту составит $I = S - P$

Количество периодов начисления будет равно $N = nm$, где n — срок хранения депозита в годах

Задача. Банк начисляет ежеквартально проценты на вклады по номинальной ставке 10% годовых. Определите сумму процентов, начисленных за два года на сумму 20 тыс. сом.

Решение. Количество периодов начисления в данном случае равно: $4 \cdot 2 = 8$

По формуле $I = S - P = P \cdot \left(1 + j/m/100\right)^N - P$

$$I = 20\,000 \left(1 + \frac{10}{4}/100\right)^8 - 20\,000 = 3\,773,7$$

Решите самостоятельно:

Задача 1. Что такое пассивные операции коммерческих банков:

- а) операции по привлечению ресурсов;
- б) операции по размещению ресурсов.

Задача 2. Требуется определить, какой величины достигнет долг, равный 20 тыс сом, через три года при росте по сложной ставке 20% годовых?

Задача 3. ОсОО «Малика» открывает депозитный вклад в размере 10 млн сом. на срок три месяца с начислением простых процентов из расчета 6% годовых. Требуется определить сумму денег, которую клиент получит в банке по окончании срока договора.

Задача 4. Вкладчик вложил в банк 15 000 сом под 10% на 12 месяцев с полугодовой капитализацией. Требуется определить, какой доход получит вкладчик, если банк применяет метод сложных процентов.

Задача 5. В таблице приведены следующие данные об источниках средств банка (млн сом.).

Показатели	На начало периода		На конец периода		Откл
	сумма	в % к итогу	сумма	в % к итогу	
Собственные источники	1932,8		5100,0		
Уставной капитал	1000		3500,0		
Фонды	497,0		1250,0		
Нераспределенная прибыль текущего года и прошлых лет	435,8		350,0		
Обязательства	2124,4				
Кредиты, полученные от других банков			6624,1		
Остатки средств на расчетных текущих счетах предприятий и граждан	4650,7		12763,4		
Средства на срочных депозитах предприятий и граждан	382,0		1906,6		
Кредиторы по внутренним банковским операциям	40,9		68,4		
Всего источников средств	9130,8		26480,3		

Проанализируйте структуру источников средств банка в динамике, сделайте выводы.

Задача 6. Банк принимает депозиты на полгода по ставке 10% годовых. Определите проценты, выплаченные банком на вклад 150 тыс. сомов, если банк использует метод простых процентов.

Задача 7. Банк начисляет проценты на вклады по сложной ставке 10% годовых. Определите сумму процентов, начисленных за два года на сумму 200 тыс. сом.

Задача 8. Коммерческим банком предоставлена ссуда в размере 500 тыс.сом., срок ссуды — 3 года, проценты простые, ставка 25% годовых. Требуется определить проценты и сумму накопленного долга.

§ 18 Активные операции коммерческого банка

Активные операции — это операции, связанные с размещением средств. К ним относят: кассовые операции, кредитные операции, инвестиции в ценные бумаги, вложения в основные средства и др.

Задача 1. Приведены данные о размещении средств банка:

денежные средства в кассе и на корреспондентском счете: на начало периода — 621,9 млн сом., на конец периода — 4130,9 млн сом.; краткосрочные ценные бумаги: на начало периода — 31,6,8 млн сом., на конец периода — 1324,0 млн-сом.

выданные кредиты, в том числе факторинговые и лизинговые операции: на начало периода — 7290,0 млн. сом, на конец периода — 20100,0 млн. сом; дебиторы по внутрибанковским операциям: на начало периода — 21,8 млн.сом, на конец периода — 24,4 млн. сом; инвестиционные ценные бумаги (средства, перечисленные для участия в деятельности других предприятий): на начало периода — 647,4 млн. сом, на конец

периода — 650,4 млн.сом; основные средства, нематериальные активы: на начало периода — 232,9 млн. сом, на конец года — 250,4 млн. сом.

Проанализируйте структуру вложений банка в динамике, выявите отклонения, сделайте выводы.

Кассовые операции.

Кассовые операции — это операции, связанные с формированием у банка денежной наличности и обслуживанием хозяйственных органов (выдачей средств на заработную плату, командировочные расходы, на закупку сельскохозяйственных товаров и др.). Для формирования данных средств в достаточном количестве у банка имеется оборотная касса. Сумма средств, находящихся в этой кассе, строго лимитирована. Ее величина согласовывается руководством банка с территориальным учреждением НБКР, в котором имеется корреспондентский счет банка.

Наличными денежными средствами коммерческий банк обеспечивается за счет резервов денежной наличности, находящихся в расчетно-кассовых центрах (РКЦ). Банк получает их в порядке подкрепления своей оборотной кассы в пределах установленного лимита. Всю сверхлимитную наличность банки должны сдавать в РКЦ.

В свою очередь, коммерческие банки следят за соблюдением кассовой дисциплины в обслуживаемых ими организациях и на предприятиях — у клиентов банка. Оборотная касса предприятий также формируется на основе установленных лимитов. Предприятия в заранее установленные сроки представляют в банк расчеты лимита своей кассы, календарь выплат средств на заработную плату и другие цели. Для этого они составляют так называемые прогнозы кассовых оборотов (кассовые планы). С их помощью рассчитывается потребность предприятий в наличных средствах и расходах на социальные выплаты.

Приведем пример расчета прогноза кассовых оборотов предприятия (в сокращенном виде) для проверки кассовых операций предприятия.

Остаток кассы на начало месяца — 540 сом, поступления выручки и прочие поступления — 36035 сом, поступления из РКЦ — 6620 сом, сдано в РКЦ — 32100 сом, выдано предприятием — 8217 сом, остаток кассы на конец месяца — 2878 сом. Из общей суммы полученных из РКЦ средств на заработную плату было выдано 6620 сом, на социальные выплаты — 77 сом, на закупку сельхозпродукции — 440 сом, на командировочные расходы — 600 сом, на хозяйственные расходы — 480 сом. Банком разрешено расходование денег из собственных поступлений в размере 2%. Однако фактически израсходовано из собственных поступлений 1597 сом, лимит кассы, установленный банком, — 200 сом. Проверьте состояние кассовой дисциплины на данном предприятии и сделайте выводы.

Кредитные операции.

Кредитные операции играют основную роль в деятельности банков. Ставка, по которой выдаются кредиты, превышает ставку, по которой принимаются депозиты, на величину процентной маржи, являющейся источником прибыли банка от кредитных операций.

При погашении кредита удобно сразу определять размер возвращаемой (погашаемой) суммы, равной сумме кредита P с начисленными процентами I , которая при использовании простой ставки процентов будет равна:

$$S = P + I = P + ni \cdot \frac{P}{100} = P \cdot \left(1 + \frac{ni}{100}\right), \quad (1)$$

где S — наращенная сумма платежа по начисленным простым процентам,
 P — сумма первоначального долга,
 I — сумма процентов,
 i — ставка процентов (в долях единиц), n — число полных лет.

Задача. Банк выдал кредит в размере 5 млн. сом. на полгода по простой ставке процентов 20% годовых. Определите погашаемую сумму и сумму процентов за кредит.

Решение. По формуле (1):

$$S = 5000000 \left(1 + 0,5 \frac{20}{100}\right) = 5500000$$

Сумма процентов, полученная банком за кредит, будет равна:

$$J = 5500000 - 5000000 = 500000 \text{ сом.}$$

При выдаче кредитов на срок больше года проценты могут начисляться по сложной годовой ставке. Погашаемая сумма кредита может быть при этом определена с использованием формулы

$$S = P(1 + i/100)^n.$$

Задача. Банк выдал долгосрочный кредит в размере 5 млн. сом на пять лет по годовой ставке сложных процентов 18% годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока. Определите погашаемую сумму и сумму полученных процентов.

$$S = P(1 + i/100)^n = 5000000(1 + 18/100)^5 = 11400000$$

Сумма полученных процентов будет равна:

$$I = 11400000 - 5000000 = 6400000 \text{ сом.}$$

Разновидностью кредитных операций в банке является *ломбардный кредит*.

Ломбардный кредит означает, что заемщик должен обеспечить получаемый кредит ценными бумагами или материальными ценностями. При этом в мировой практике принято, что сумма ломбардного кредита не должна составлять более 75 — 80% номинальной стоимости залога. Если кредит обеспечен ценными бумагами, его сумма рассчитывается исходя из 75 — 80% текущей курсовой стоимости данных ценных бумаг.

Обычно ломбардный кредит выдается на трехмесячный срок. При этом возможны различные варианты выплаты долга: заемщик может весь долг погасить вовремя; может продлить срок погашения на следующие три месяца; может выплатить вовремя лишь часть долга, а оставшуюся часть погашать в следующем периоде. При расчетах учитывается точное количество дней в месяце и принимается, что в году 360 дней. Если заемщик не погасит кредит вовремя, он, как правило, должен рассчитаться с кредитором по увеличенной (штрафной) процентной ставке в течение всего времени просрочки платежа.

Задача. Клиент обратился в банк 16 марта для получения ломбардного кредита и предоставил в залог 150 единиц ценных бумаг. Величина займа рассчитывается исходя из 80% их курсовой стоимости. Процентная ставка составляет 9%, а затраты банка по обслуживанию долга — 200 сом. На кредит может рассчитывать клиент банка, если курс его ценных бумаг 300 сом

Решение, Определим курсовую стоимость ценных бумаг, которая будет равна:

$$300 \text{ сом.} \cdot 150 \text{ ед.} = 45000 \text{ сом.}$$

Сумма кредита, которая составляет 80% от 45000 сом. будет равна:

$$0,8 \cdot 45000 = 36000 \text{ сом.}$$

Сумма процента с 16.03 по 16.06 составит 828 сом.

$$\left(36000 \cdot \frac{92}{4000} \right) = 828. \text{ Затраты } 200 \text{ сом. Таким образом, учитывая}$$

вышесказанное, заемщик получит $(36000 - 828 - 200) = 34972$ сом.

Задача. Предположим, что в вышеприведенном примере заемщик выплатил 16.06 только одну часть долга — 6000 сом. и продлил погашение кредита на три месяца. Необходимо определить, каков остаток долга и проценты за него и сколько всего заплатит должник кредитору.

Решение. Учитывая, что долг заемщика — 36 000 сом, а выплатил он только 6000 сом, остаток долга составляет 30 000 сом.

Должник выплачивает: основной долг — 6000 сом + проценты с 16.06. по 16.09 (92 дня/9%) — 690 сом.

Итого в сумме 6690 сом.

Величина 690 сом. получена следующим образом:

$$30000 \cdot \frac{92}{4000} = 690$$

т. е. процентный платеж начисляется на остаток долга на срок 92 дня.

§ 19 Создание новых банковских депозитов.

В основе создания новых банковских депозитов лежит принцип частичного резервного покрытия, когда с любого денежного вклада отчисляются в качестве резерва часть денег, а остальные используются для выдачи ссуд. В отличие от других финансовых институтов банки обладают способностью увеличивать предложение денег или «создавать новые деньги».

В соответствии с законодательством банки обязаны хранить в Центральном Банке обязательные резервы - определенный процент от общей суммы депозитных обязательств банка. Если фактические резервы банка превышают обязательные резервы, то разница составляет избыточные резервы, которые банк может предоставить в кредит.

Таким образом, один банк может выдать больше кредитов и соответственно увеличить предложение денег на величину своего избыточного резерва.

Интересный факт заключается в том, что для экономики в целом предложение денег увеличится на величину (D), равную произведению избыточного резерва (E) на Денежный Мультипликатор (m)

$$D = E \cdot m$$

То есть, Денежный Мультипликатор это числовой коэффициент, показывающий на сколько ден. единиц возрастет денежное предложение на каждый дополнительную ден. единицу избыточного резерва.

Формула для Денежного мультипликатора следующая:

$$m = 1/r,$$

где r - норма обязательных резервов (устанавливается ЦБ)

Объяснение этого факта простое.

Предположим, что резервная норма составляет $r=20\%$. Старушка положила в Первый банк на депозит сумму $d=100\$$.

Учитывая 20% - норму обязательных резервов, Первый банк формирует $d*r = 20\$$ - сумму резервных требований. Оставшаяся от $100\$$ сумма, будучи отнесена к резервам, составит избыточный резерв $E1$, равный:

$$E1 = d*(1-r)$$

$$E1 = 100*(1-0.2)=80 \$$$

Первый банк решил ссудить эту сумму $80\$$ Второму банку. В результате этой операции Второй банк сформирует избыточных резервов $E2$ на сумму:

$$E2 = E1*(1-r)$$

$$E2 = 80*(1-0.2) = 64\$$$

Второй банк ссужает сумму $E2$ Третьему банку, который формирует избыточный резерв $E3$:

$$E3 = E2*(1-r) = E1*(1-r)^2$$

$$E3 = 80*(1-0.2)^2 = 51.2\$$$

и так далее.

Общее увеличение предложения денег D составит:

$$D = E1*(1 + (1-r) + (1-r)^2 + (1-r)^3 + \dots + (1-r)^n + \dots)$$

Домножим D на $(1 - r)$ и вычтем полученный результат из D :

$$D - D*(1-r) =$$

$$E1*(1 + (1-r) + (1-r)^2 + \dots + (1-r)^n + \dots)$$

$$- E1*((1-r) + (1-r)^2 + \dots + (1-r)^n + \dots) = E1$$

$$D * r = E1$$

$$D = E1/r$$

$$D = E1*m$$

В нашем случае

$$m = 1/r = 1/0,2 = 5$$

$D = 80*5 = 400$ - таково увеличение денежного предложения для банковской системы в целом.

Пример, в банк A поступил денежный вклад в сумме $10\ 000$ сом. Если норма обязательных резервов составляет 20% , то банк A с этой суммы вклада отчисляет в резерв 20% , то есть $2\ 000$ сом (20% от $10\ 000 = 2\ 000$), оставшаяся часть денег в сумме $8\ 000$ сом ($10\ 000 - 2\ 000$) - это и есть новые банковские депозиты или «новые деньги» созданные банком A , которые он в качестве депозита вкладывает в банк B . Опять та же цепочка: 20% от $8\ 000 = 1\ 600$ сом - обязательный резерв банка B , оставшаяся сумма $6\ 400$ сом ($8\ 000 - 1\ 600$) - новые банковские депозиты банка B , следовательно, банки A и B увеличили предложение денег на сумму $14\ 400$ сом ($8\ 000 + 6\ 400$). Банк B делает вклад в банк B на сумму $6\ 400$ сом, теперь этот банк добавит новых денег на сумму $5\ 120$ сом ($6\ 400 - 1\ 280$ (резерв)) и процесс будет продолжаться до использования последней денежной единицы, пока первоначальная сумма вклада не растворится во всей банковской системе.

Для того, чтобы узнать сколько новых денег создала вся банковская система, существует показатель денежного мультипликатора

$$D_m = 1 : N \text{ (норма обяз. резерва)} \times 100.$$

Денежный мультипликатор показывает, во сколько раз первоначальный вклад увеличит предложение денег, пройдя всю банковскую систему.

В нашем примере $D_m = 5$ ($1:20 \cdot 100$), следовательно, первоначальный вклад в сумме 10 000 сом способен увеличить предложение денег в государстве на 50 000 сом ($10\,000 \cdot 5$).

Задача. Определите денежный мультипликатор, если норма обязательного резерва составляет 5%,10%,12%,15%,20%,25%

$$D_m = (1 : N) \times 100\% .$$

$$N=5\%, D_m = (1 : 5) \times 100\% = 20$$

$$N=12\%, D_m = (1 : 12) \times 100\% = 8,3$$

$$N=25\% D_m = (1 : 25) \times 100\% = 4$$

Решите самостоятельно.

Задача 1. Предприятие взяло кредит в 100 млн сом. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Проценты простые.

Задача 2. ОсОО «Мадина» взяло кредит в 50 млн сом. сроком на два года под 15% годовых и по истечении срока кредита должно вернуть ссуду с процентами. Сколько должно заплатить предприятие? Проценты простые.

Задача 3. Фирма взяла кредит в сумме 300 млн сом. сроком на один год под 16% годовых. Определите погашаемую сумму кредита.

Задача 4. Молодая семья получила от банка ссуду на строительство жилья в размере 60 млн сом. сроком на три года под простую процентную ставку 16% годовых. Определите сумму кредита и проценты.

Задача 5. Клиент получил кредит сроком на три месяца в 6 млн сом. Сумма возврата кредита 7,5 млн сом. Определите процентную ставку банка.

Задача 6. Банк выдал долгосрочный кредит в размере 5 млн сом. на пять лет по годовой ставке сложных процентов 20% годовых. Кредит должен быть погашен единовременным платежом с процентами в конце срока. Определите погашаемую сумму и сумму полученных процентов.

Задача 7. Клиент обратился в банк 10 мая для получения ломбардного кредита и предоставил в залог 100 единиц ценных бумаг. Величина займа рассчитывается исходя из 80% их курсовой стоимости. Процентная ставка составляет 10%, а затраты банка по обслуживанию долга — 200 сом. На какую сумму кредита может рассчитывать клиент банка, если курс его ценных бумаг 500 сом

Задача 8. Норма обязательных резервов коммерческих банков составляет 25 %. Вкладчики увеличили сумму средств на вкладах в коммерческом банке на 100 000 сом. Как эта сумма повлияет на величину резервов банка?

Задача 9. В банк поступил депозит величиной 150 тыс. сом. Норма обязательных резервов составляет 25 %. Чему равен мультипликатор денежного предложения. На сколько этот депозит способен увеличить денежную массу в стране?

Задача 10. Молодая семья оформляет кредит в коммерческом банке на покупку стиральной машины - автомат и компьютера. Они должны полностью рассчитаться с банком через 3,5 года. Определить форму и срочность кредита.

Задача 11. Менеджеру компании «Шоро» необходимы денежные средства для проведения рекламной акции на международной выставке. Менеджеру компании кредит

был предоставлен АКБ «Кыргызстан» на срок 3 месяца, в сумме 1 000 долларов. Какая форма кредита была использована, и какую функцию выполняет кредит

Задача 12. Первоначальный вклад в банк «Бакай» составил 70 тыс. сом, норма обязательных резервов = 10 %. Сколько новых денег создаст банк? Как этот депозит изменит денежную базу?

Задача 13. Фирма «Айчурек» по пошиву одежды оформляет у фирмы «Мирас» покупку ткани на сумму 100 000 сом с отсрочкой платежа на 2 месяца. Реализовав готовую продукцию из этой ткани фирма «Айчурек» в течении оговоренного срока расплачивается с фирмой «Мирас» по условию заключенного договора. Какая форма кредита использована, какую функцию кредит при этом выполняет?

Задача 14. Сколько новых денег создадут 3 коммерческих банка, если первоначальный вклад составит 90 тыс. сом, норма обязательных резервов = 10 %?

ТЕРМИНЫ И ОПРЕДЕЛЕНИЯ 2 раздела

1 вариант

Колонка А		Колонка Б	
1	Какой институт относится к кредитной системе КР	А	НБКР
2	Принципы кредитования	Б	ГКО, ГКВ
3	Первичный рынок ценных бумаг предназначен для	В	целевая форма кредитования физических лиц
4	Процентная ставка кредита – это	Г	ссуды, полученные у других банков
5	Потребительский кредит- это	Д	привлечения свободных денежных средств
6	Ценой кредита является	Е	дивиденд
7	Долговая ценная бумага – это	Ж	вексель, облигация
8	Межбанковский кредит- это	З	мобилизация денежных средств
9	Виды ценных бумаг, выпускаемых Министерством финансов КР.	И	двухуровневая
10	Структура банковской системы Кыргызстана.	К	инвестиционные фонды
11	Доход по акциям называется	Л	процентная ставка
12	Эмиссионным центром в Кыргызстане является	М	НБКР, коммерческие банки, парабанковская система
13	Кредитная система КР состоит из	Н	перераспределительная
14	Пассивные операции банков	О	цена кредита
15	Какую функцию выполняет кредит при перераспределении денежных средств с отраслей, где низкая норма прибыли в отрасли с высокой нормой прибыли	П	возвратность, платность, срочность обеспеченность, целенаправленность дифференцированность

Подберите к каждому термину из колонки А определение из колонки Б.

2 вариант

Колонка А		Колонка Б	
1	<i>Вторичный рынок ценных бумаг предназначен для</i>	А	бизнес – плана
2	<i>Кредитные союзы включаются в состав</i>	Б	депозит может быть изъят в любой момент вкладчиком, % по ним низкие
3	<i>Эмиссионная цена акции</i>	В	между юридическими лицами в форме товара с отсрочкой платежа
4	<i>Функции коммерческих банков</i>	Г	долговая ценная бумага
5	<i>Принцип возвратности кредита предполагает</i>	Д	операции, связанные с размещением банковских ресурсов
6	<i>Какая форма кредита применяется, если АО «Мурок» оформляет долгосрочный кредит в коммерческом банке для обновления устаревшей асептической линии.</i>	Е	привлечение средств в депозит; их размещение; расчетно-кассовое обслуживание клиентов
7	<i>На фондовой бирже продаются</i>	Ж	активные, пассивные, банковские услуги
8	<i>Как работает дилер</i>	З	лизинг
9	<i>Активные операции банков - это</i>	И	парабанковской системы
10	<i>предприниматель взял в долгосрочную аренду с последующим выкупом здание производственного назначения. Какая форма кредита использована?</i>	К	полное и своевременное погашение заемщиком всей суммы кредита в оговоренные договором сроки
11	<i>операции коммерческих банков</i>	Л	за свой счет, доход получает в виде разницы в ценах покупки и продажи
12	<i>Вклады до востребования</i>	М	эмитент продает акцию инвестору, первичное размещение акций.
13	<i>Принцип целенаправленности кредитования предполагает обязательное наличие</i>	Н	перепродажи ценных бумаг и получения дохода
14	<i>Облигация - это</i>	О	банковский
15	<i>Коммерческий кредит</i>	П	ценные бумаги

Подберите к каждому термину из колонки А определение из колонки Б.

3 вариант

		Колонка Б	

Колонка А			
1	Банковская маржа - это	А	вклады до востребования
2	Держатель облигации является по отношению к эмитенту	Б	предоставление залога
3	Принцип обеспеченности кредита предполагает	В	акция реализуется на фондовой бирже и на внебиржевом рынке.
4	Учетная ставка Национального банка определяется по доходности	Г	НБКР, коммерческие банки
5	Срочность, возвратность, платность, целенаправленность, обеспеченность, дифференцированность – это	Д	дисконтная политика, норма обязательных резервов, операции на открытом рынке, валютная политика
6	депозит может быть изъят вкладчиком в любой момент, % по ним низкие – это	Е	процентная разница между привлеченными депозитами и выданными кредитами
7	Инструменты денежно – кредитной политики НБКР	Ж	методы банковского надзора
8	Рыночная цена акции	З	28 дневных нот НБКР
9	Определить форму кредита, если ГПП «Айчурек» оформляет долгосрочный кредит в коммерческом банке для обновления рекламных щитов.	И	кредит, выданный специализированными кредитными учреждениями только юридическим лицам в форме денежных средств
10	Микрокредитные агентства включаются в состав	К	платность кредита
11	Внешний надзор, инспекторские проверки на местах – это	Л	кредитором
12	Банковский кредит- это	М	парабанковской системы
13	Кредит – это	Н	принципы кредитования
14	уплата ссудного процента	О	банковский
15	Банковская система КР	П	сделка ссудного характера по предоставлению денег или товаров в долг на условиях возвратности, платности, срочности

Тестовые задания по дисциплине “Деньги, кредит и банки”²

II РАЗДЕЛ

1 вариант

1. Какой институт не относится к кредитной системе?

1. Коммерческие банки
2. кредитные союзы
3. инвестиционные фонды
4. аудиторская компания.

2. Принципы кредитования

1. возвратность, платность, срочность
2. обеспеченность, дифференцированность
3. целенаправленность
4. все ответы верны

² Тест составлен Абдукадырова Г.А.

3. *Актуальные задачи развития системы коммерческих банков республики*
1. Работать по системе страхования депозитов,
 2. Усиление банковского надзора
 3. повышение устойчивости банков
 4. все ответы верны
4. *Чему равен денежный мультипликатор, если норма обязательных резервов = 20 %*
1. 1
 2. 5
 3. 10
 4. 20
5. *Процентная ставка кредита – это*
5. залог кредита
 6. дифференцированность кредита
 7. цена кредита
 8. обеспеченность кредита
6. *Основные операции коммерческих банков*
1. активные, пассивные
 2. банковские услуги
 3. трастовые операции банков
 4. все ответы верны.
7. *Учетная ставка Национального банка определяется по доходности*
1. ОГРЗ
 2. 3-х месячных ГКВ
 3. ГКО
 3. 28 дневных нот НБКР

Тестовые задания по дисциплине “Деньги, кредит и банки”³

II РАЗДЕЛ

2 вариант

1. *Структура банковской системы Кыргызстана.*
1. одноуровневая
 2. двухуровневая
 3. трехуровневая
2. *Кредитная система КР состоит из*
1. НБКР, коммерческих банков, парабанковской системы
 2. Центрального банка, коммерческих банков
 3. Действующих финансово – кредитных организаций
 4. НБКР, коммерческих банков
3. *Сколько новых денег создаст вся банковская система, если обязательная норма резервов установлена в размере 20 %, первоначальный вклад = 10 тыс. сомов.*
1. 5 тыс. сомов
 2. 100 тыс. сомов
 3. 8 тыс. сомов
 4. 50 тыс. сомов
4. *Формы кредита*
1. банковский, коммерческий, потребительский
 2. государственный, международный, межбанковский
 3. межхозяйственный, лизинг

³ Тест составлен Абдукадырова Г.А.

4. все ответы верны
5. *Пассивные операции банков*
 1. предоставление услуг
 2. размещение денежных вкладов
 3. привлечение денежных средств
4. инкассация денежных средств
 6. *Денежный мультипликатор обратно пропорционален*
 1. учетной ставке
 2. сумме депозитов
 3. прибыли банка
 4. норме обязательных резервов
 7. *Государство для финансирования бюджетного дефицита выпустило и разместило государственные казначейские векселя. Какая форма кредита использована?*
 1. межхозяйственный кредит
 2. ипотечный кредит
 3. коммерческий кредит
 4. государственный кредит

Тестовые задания по дисциплине “Деньги, кредит и банки”⁴

II РАЗДЕЛ

3 вариант

1. *Основные инструменты денежно-кредитной политики*
 1. операции на открытом рынке.
 2. учетная политика, валютная политика
 3. норма обязательных резервов коммерческих банков в НБКР.
 4. все ответы верны.
2. *Цель проведения денежно – кредитной политики НБКР*
 1. Регулирование экономики путём влияния на состояние денежного обращения и кредита.
 2. Регулирование объёма кредитов и уровня процентных ставок
 3. Стимулирование кредита и денежной эмиссии
 4. Ограничение возможности коммерческих банков по выдаче кредитов
3. *Методы банковского надзора*
 1. внешний надзор, инспекторских проверок на местах
 2. проверка ежемесячных отчётов коммерческих банков
 3. ревизия, анализ работы коммерческих банков
 4. все ответы верны
4. *Коммерческий кредит*
 1. банковская ссуда физическому лицу
 2. между юр. лицами в форме реализации продукции и услуг с отсрочкой платежа
 3. долгосрочная аренда основных фондов
 4. все ответы неверны
5. *Вклады до востребования -*
 1. строго оговоренный срок депозита с выплатой повышенного процента
 2. депозит может быть изъят вкладчиком в любой момент, % по ним низкие
 3. сберегательный сертификат
 4. депозитный сертификат
6. *Денежный рынок состоит из*

⁴ Тест составлен Абдукадырова Г.А.

1. РЦБ, Рынка капиталов, Рынка средне и долгосрочных банковских кредитов
2. Финансового рынка, биржевого рынка
3. Учётного рынка, Межбанковского рынка, Валютного рынка
4. Все ответы верны

8. *Потребительский кредит- это*

1. кредит для банковских служащих
2. целевая форма кредитования физических лиц
3. ссуды, полученные у других банков
4. кредит, выданный кредитными учреждениями юридическим лицам в форме денежных средств

ЗАДАЧИ

II Раздел КРЕДИТ, БАНКИ

1. Банком была выдана ссуда заёмщику в размере 30 000 сомов на 3 года под 25 % годовых на условиях погашения процентов по истечении срока займа.

Определить: Сумму задолженности заемщика кредитору через 3 года при среднегодовом уровне инфляции 5 % .

2. Банк ежеквартально начисляет проценты на вклады по номинальной ставке 25 % годовых. Определить сумму, которую получит вкладчик через 5 лет, если первоначальная сумма вклада равна 100 тыс. сом.

3. Верно ли, что банк при обязательной резервной норме 20 %, имея сумму депозитов в 200 тыс. сом, может создать новые деньги, только на сумму 40 тыс. сом.

4. Норма обязательного резерва в НБКР установлена в КР в размере 10 %.

Определить: Размер денежного мультипликатора.

5. Инвестор приобрел всего 10 акции разных предприятий, в частности 3 акции АО «Адис», 2 акции АО «Сеть» и 5 акции АО «Ала –Тоо» с курсовыми стоимостями = 1000 сом. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля, если курсы акций 1-го и 2-го АО увеличатся на 20 и 15 % соответственно, а курс акций 3-го АО упадет на 10 %?

7. АО «Бакай» зарегистрировало эмиссию 10000 обыкновенных акций, из которых 9000 были проданы акционерам, а 1000 остались непроданными. Определить дивиденд на одну акцию при условии, что чистая прибыль составила 2 млн. сом.

8. Директору завода срочно нужны деньги на выплату заработной платы. Какую форму кредита директор будет использовать: коммерческий, банковский, межхозяйственный, потребительский?

9. Какая форма кредита используется в случае, если завод по производству автомобильных двигателей поставляет автомобильному заводу партию своего товара с отсрочкой платежа.

10. Определить сумму начисленных процентов за пользование кредитом, если 11.01.07 банк выдал предприятию кредит в сумме 280 тыс. сом на 1 год по ставке 25 % годовых. Срок возврата суммы кредита и уплаты процентов по нему 11.01.08.

11. Студент имеет 3 000 сом. Если он вложит деньги в банк, то через год получит 3450 сомов. Инфляция составляет 15 % в год. Рассчитайте номинальную и реальную процентную ставку. Что посоветуете Вы студенту, потратить эти деньги сейчас или вложить в банк? Как повлияет на Ваш совет снижение темпа инфляции до 12%?

9.3 Методические указания по выполнению контрольной работы

Студенты в процессе изучения курса «Деньги, кредит и банки» выполняют контрольную работу.

Правильное оформление работы предполагает следующее:

На первой странице – номер темы, ее название и план работы. Излагаемый материал распределяется в соответствии с пунктами плана, среди которых введение, основные разделы содержательной части и заключение.

Во введении дается постановка проблемы по теме контрольной работы. Содержательная часть начинается с обоснования выбора, актуальности темы контрольной работы. Затем следует логичное доказательное изложение содержания темы на основе изученной литературы, разбиваемое, как правило, на несколько больших смысловых частей в соответствии с заранее намеченным планом работы.

Текст содержательной части представляет собой, прежде всего логически упорядоченную подборку отрывков, цитат из книг, статей, других публикаций с небольшим количеством собственных комментариев, разного рода связующих вставок. Соответственно необходимо обязательно постоянно указывать, из какого источника взят тот или иной фрагмент работы. Большое количество ссылок (сносок) не должно пугать студента. Чем их больше и чем они разнообразнее, тем более всесторонней и качественной предстает контрольная работа. Оформление ссылок может осуществляться по-разному. Наиболее удобным представляется вариант, когда после изложения соответствующего фрагмента текста использованной книги (статьи и т.п.) открывается скобка и в скобках указывается источник (книга, журнал и т.д., с полным библиографическим описанием). Завершается содержательная часть контрольной работы заключением. В нем даются некоторые общие выводы по теме и может быть изложено собственное мнение автора контрольной работы относительно всей темы или тех или иных ее аспектов.

В конце работы обязательно дается список использованной литературы (не менее 5 единиц) по алфавиту авторов.

Выбор вариантов осуществляется для каждой группы в следующем порядке.

Первая буква фамилии студента	вариант	Первая буква фамилии студента	вариант
А, Т, Ё,	1	О, Ш, Ю,	6
В, Э, У,	2	Р, Л, Ц,	7
Д, И, Ф,	3	К, Щ, П,	8
Б, З, Х,	4	Г, Н, Я,	9
С, Ч, Ы	5	Е, М, Ж,	10

9.4 Варианты заданий контрольной работы.

Вариант 1.

1. Дать определение следующим ключевым понятиям: бартер; средство обращения; средство платежа; валюта; национальная валюта.
2. Чем отличается функция денег как средства обращения от функции денег как средства платежа?

Задача:

На основании данных, определить величину М0, М1, М2:

- наличные деньги – 180 млн. сом.
- деньги в кассах предприятий – 170 млн. сом.
- срочные вклады – 1495 млн. сом.
- депозиты до востребования – 562 млн. сом.

Литература:

1. К. Маркс «Капитал» Т.1.Гл.1.ПЗ.Гл.3.
2. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».
3. Миллер Р.Л., Ван - Хуз Д.Д. «Современные деньги и банковское дело» М., 2000
4. Пашкус Ю. «Деньги: прошлое и современность»Л., Изд ЛГУ, 1990
5. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 2009 г.
6. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.
7. Койчуев Т., Плоских В. «В мире денег». Бишкек, 1993 г

Вариант 2.

1. Дать определение следующим ключевым понятиям:

Простая или случайная, развернутая, всеобщая, денежная формы стоимости.

2. История денег, от старинных монет до электронных переводов денежных средств.

Задача. Вы разместили, имеющуюся денежную сумму в размере 10 000 сом в банке под 10 % годовых, соответственно, через год Вы получили 11 000 сом. Оцените, выгодно или невыгодно были размещены Ваши денежные средства, если темпы инфляции за этот период времени составили 15 %.

Литература:

1. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».
2. Миллер Р.Л., Ван-Хуз Д.Д. «Современные деньги и банковское дело» М., 2000
3. Пашкус Ю. «Деньги: прошлое и современность»Л., Изд ЛГУ, 1990
4. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт - Петербург. Специальная литература, 1999 г.
5. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.

Вариант 3.

1. Дайте понятие денежной массы, денежных суррогатов.
2. Дайте понятие трансакционных активов.
3. Денежные агрегаты КР и их характеристика.

Литература:

1. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Иванова В.В.- М., 2004
3. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г
4. Лившиц А.Я. «Введение в рыночную экономику» М.: 1997.

Вариант 4.

1. Денежная масса. Агрегаты денежной массы. Совокупный объем денежной массы. Факторы, влияющие на денежную массу.
2. Понятие рынка ценных бумаг. Долговые ценные бумаги, долевые ценные бумаги. Первичный рынок ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг.
3. Проблемы становления и развития рынка ценных бумаг в Кыргызской Республике.

Литература:

1. Эдвин Дж.Долан, К.Д. Кэмпбелл. «Деньги, банковское дело и денежно - кредитная политика».Санкт - Петербург, 1995
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Иванова В.В.- М., 2004

3. Миркин Я.Н. «Ценные бумаги и финансовый рынок». Издательство «Перспектива» 1999г.
4. Тархановский В.С. «Рынок ценных бумаг и его финансовые институты». Санкт-Петербург, АО «Комплект»,1997г.

Вариант 5.

1. Закон денежного обращения. Факторы, определяющие количество денег. Скорость обращения денег, количество выпущенной продукции, уровень цен. Количественная теория денег. Зависимость уровня цен от предложения денег.

2. Принцип деятельности коммерческих банков. Банковские услуги – инкассовые операции, аккредитивы, трастовые операции. Создание новых банковских депозитов. Мультипликатор денежного предложения.

Задача. Норма обязательного резерва в НБКР установлена в КР в размере 10 %. Определить: Размер денежного мультипликатора.

Литература:

Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 1999 г.

Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.

Лившиц А.Я. «Введение в рыночную экономику» М.: 1997.

Вариант 6.

1. Банковский надзор. Основная задача надзорных органов. Методы банковского надзора. Объекты банковского надзора. Необходимость банковского надзора.

2. Понятие биржи. Виды бирж. Необходимость и значение фондового рынка в развитии экономики. Кыргызская фондовая биржа.

Задача: АО «Бакай» зарегистрировало эмиссию 10000 обыкновенных акций, из которых 9000 были проданы акционерам, а 1000 остались непроданными. Определить дивиденд на одну акцию при условии, что чистая прибыль составила 2 млн. сом.

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 1999 г.

2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.

3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 1996 г.

Вариант 7.

1. Денежная политика государства. Краткосрочная денежная политика.

Долгосрочная денежная политика. Уравнение Фридмена.

2. Международные кредиты и их направления. Роль международного кредита в развитии производства. Роль иностранных инвестиций в экономике Кыргызстана.

Задача: Верно ли утверждение: “Если Национальный банк выпускает и размещает большое количество государственных ценных бумаг на открытом рынке, то он преследует цель уменьшить массу денег в обращении”.

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 2008 г.

2. Красавина В.Л. «Международные валютно-кредитные и финансовые отношения». М.: Финансы и статистика, 2000 г.

3. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г.

Вариант 8.

1. Понятие кредитной системы, ее основные звенья. Кредитная система Кыргызской Республики – НБКР, Коммерческие банки, парабанковская система.
2. Сущность и значение государственного кредита. Формы государственного кредита. Виды ценных бумаг государства.

Задача: В стране высокий уровень инфляции. Необходимо притормозить инфляционные процессы. Что будет предпринимать в данной ситуации Национальный банк? Каким направлениям Денежно - Кредитной Политики будет отдаваться предпочтение?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 1999 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 1996 г.
4. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение. Учебно– методическое пособие. Бишкек, 2003 г.

Вариант 9.

1. Денежно-кредитная политика государства и оптимизация обменного курса национальной валюты.
2. Банковская система. Понятие и состав банковской системы КР. Национальный банк Кыргызской Республики, его функции и основные операции. Коммерческие банки и их операции.

Задача: Норма обязательных резервов коммерческих банков составляет 20 %. Вкладчики увеличили сумму средств на вкладах в коммерческом банке на 100 000 сом. Как эта сумма повлияет на величину резервов банка?

Литература:

1. Борискин А. В., Тарабцев А. А., Тарушкин А.Б., Томилин Д. А. Деньги. Кредит. Банки. Санкт _ Петербург. Специальная литература, 1999 г.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 1996 г.
4. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение»

Вариант 10.

1. Понятие парабанковской системы. Развитие небанковского сектора в Кыргызской Республике для обеспечения мобилизации внутренних сбережений. Развитие системы кредитных союзов и институтов микрокредитования в Кыргызской Республике.
2. Улучшение практики банковского надзора по совершенствованию регулирования коммерческих банков

Задача: В банке имеется депозит величиной 150 тыс. сом. Норма обязательных резервов равно 25 %. Чему равен мультипликатор денежного предложения. На сколько этот депозит способен увеличить денежную массу в стране?

Литература:

1. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. проф. Лаврушина О. А. – М.; Финансы и статистика, 1998 г.
2. Поляков В. П., Московкина Л. А. – «Основы денежного обращения и кредита». Москва, 1997 г.
3. Колесников А.Б. «Банковское дело». Учебник. Москва, 1996 г.
4. Сабитова С.Б. Эсенгельдиева К. Т. «Центральный банк и налично – денежное обращение»

9.5 Темы рефератов

1. Структура и функции рынка ссудных капиталов.
2. Механизм функционирования современной кредитной системы.
3. Кредитная система Кыргызской республики.
4. Рынок ценных бумаг.
5. Организационная структура и операционный механизм фондовой биржи.
6. Натуралистическая теория кредита.
7. Капиталотворческая теория кредита.
8. Сущность, функции и роль денег.
9. Характеристика денежного обращения в Кыргызской республике.
10. Безналичный денежный оборот в Кыргызской республике.
11. Законы денежного обращения.
12. Современная денежная система стран с развитой рыночной экономикой.
13. Современная денежная система Кыргызской республики.
14. Социально-экономические последствия инфляции.
15. Методы стабилизации денежного обращения.
16. Теории денег.
17. Теории инфляции.
18. Пассивные и активные операции центральных банков.
19. Денежно-кредитная политика НБКР.
20. Пассивные и активные операции коммерческих банков.
21. Порядок предоставления кредитов коммерческими банками.
22. Ликвидность коммерческого банка.
23. Сберегательные банки в странах с развитой рыночной экономикой.
24. Функции инвестиционных банков.
25. Пассивные и активные операции инвестиционных банков.
26. Современные ипотечные банки.
27. Роль специализированных небанковских институтов в накоплении и мобилизации капитала.
28. Пенсионные фонды.
29. Мировая валютная система.
30. Валютные отношения и валютная политика.
31. Международные кредитные отношения.
32. Развитие мирового рынка ссудных капиталов.
33. Формы международного кредита.
34. Регистрация кредитной организации.
35. Прекращение деятельности кредитной организации.

9.6 ГЛОССАРИЙ

Акция – это вид ценной бумаги, выпускаемой акционерными обществами.

Активы, финансовые – термин, отражающий всю совокупность финансовых инструментов, накопленных на определенную дату юридическими и физическими лицами. Включают: денежные средства в кассе, депозиты в банках, чеки, расчетные документы в пути, денежные депозиты, финансовые вложения, ценные бумаги, долевые вклады в другие предприятия.

Акцизы – вид косвенного потребления, а также услуги, включаемые в цену товаров или тарифы на услуги.

Аннуитетные платежи — равные платежи, содержащие денежные средства на оплату процентов и частичный возврат кредита. Если кредит погашается аннуитетными платежами, значит, каждый месяц вы будете платить по кредиту одинаковую сумму независимо от того, находитесь ли вы в начале или в конце срока кредита

Банк – это финансовое предприятие, которое сосредотачивает временно свободные денежные средства (вклады) предоставляет их во временное пользование в виде кредитов.

Биржа – это организация с правами юридических лиц проводящие гласные публичные торги в заранее определенном месте, в определенное время и по установленным правилам.

Валюта – денежная единица страны, денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные документы, выраженные в иностранных денежных единицах и применяемые в международных расчетах (иностранная валюта).

Валюта векселя – денежная единица, в которой выставлен вексель. Векселя, циркулирующие во внутреннем обороте развитых стран, выставляются обычно в валюте данной страны, а в международном обороте – в валюте страны – должника, либо страны – кредитора или третьей страны.

Вексель - это долговое обязательство, в основе которого лежит использование коммерческого кредита.

Деньги – это всеобщий эквивалент, посредством которых выражается стоимость всех товаров.

Денежная система – это устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством.

Денежная масса – это совокупность покупательных, платежных и накопленных денежных средств, принадлежащая физическим, юридическим лицам, а также государству, т.е. количество денег, циркулирующее в денежном обороте страны.

Депозит – это денежные средства, переданные с банк их собственником для хранения на определенных условиях.

Депозитарий — имеется в виду либо «хранилище», либо «сейфовая ячейка».

Депозитная ячейка — имеется в виду «сейфовая ячейка».

Дифференцированные платежи — в отличие от аннуитетных платежей по кредиту, дифференцированные ежемесячные платежи имеют разный размер, уменьшаясь к концу срока кредита.

Доход, дивидендный – сумма годового дивиденда в процентном выражении от текущей цены акций.

Доход – это денежные или иные ценности, получаемые в результате какой - либо деятельности.

Ежемесячный платеж — ваши ежемесячные взносы (платежи), которыми вы постепенно возвращаете кредит.

Заемщик — лицо, получающее кредит (клиент банка).

Залог — способ обеспечения по кредиту. Передача недвижимости в залог банку означает, что если вы не сможете вернуть банку кредит, банк получит права на принадлежащую вам недвижимость и сможет продать недвижимость, чтобы вернуть ваш долг.

Залоговое обеспечение — имущество, передаваемое в залог (при ипотеке это недвижимость).

Залогодатель — клиент банка, передающий свою недвижимость в залог банку.

Залогодержатель — в кредитовании «залогодержателем» является банк.

Инфляция - это переполнение каналов денежного обращения излишним количеством бумажных денег.

Ипотека — передача недвижимости в залог с целью получения кредита. Иногда термин «ипотека» обозначает ипотечный кредит.

Ипотечный брокер — кредитный брокер, специализирующийся на ипотечных кредитах.

Ипотечный кредит — кредит, полученный под залог недвижимости.

Кредит - это движение ссудного капитала, осуществляемая на началах обеспеченности, срочности и платности.

Кредитная история — информация о том, какие кредиты брал заемщик и насколько дисциплинированно он выполнял свои обязательства по погашению кредита.

Кредитный брокер — посредник, за вознаграждение помогающий вам выбрать банк и оформить документы на получение кредита в этом банке.

Кредитор — организация, предоставившая кредит (банк).

ЛИБОР (LIBOR) — это признанный во всем мире индикатор стоимости финансовых ресурсов. По этой ставке крупнейшие банки мира готовы выдавать другим крупным банкам кредиты на Лондонской межбанковской бирже. Аббревиатура LIBOR расшифровывается как London Interbank Offer Rate (лондонская межбанковская ставка предложения).

Коммерческие банки – это банки, непосредственно обслуживающие предприятия, организации и население.

Налог - это часть национального дохода, который один металл (серебро или золото) служит мобилизуемая во все звенья бюджетной системы.

Начисление процентов — вычисление, сколько процентов причитается к уплате.

Основная сумма долга — долг банку без учета процентов.

Остаток ссудной задолженности — остаток вашего долга по кредиту.

Оценка недвижимости — определение рыночной стоимости недвижимости (квартиры или дома).

Оценщик — компания, имеющая право оценивать стоимость недвижимости.

Облигация – это ценная бумага, приносящая доход в форме процента.

Опцион – это продажа права на покупку или приобретения ценных бумаг.

Прибыль - это финансовый результат деятельности предприятий, функционирующих на началах коммерческого расчета.

Плавающая процентная ставка — процентная ставка, которая может изменяться в течение срока кредита. В качестве базы для определения плавающей ставки обычно используют ставку LIBOR для кредитов на 1 год.

Погасить кредит — означает выплатить основной долг и проценты за пользование кредитом.

Процентная ставка — размер процента, который клиент уплачивает по кредиту.

Резервный заемный потенциал – это способность предприятия в случае необходимости привлекать финансовые ресурсы на приемлемых условиях.

Резервы – это выявленные возможности количественного роста основных показателей деятельности предприятия, выражающихся в неиспользуемых производственных ресурсах.

Расходы на замену актива (replacement cost) – это величина расходов, необходимых для замещения актива или производства выполняемых им функций и услуг.

Резервный заемный потенциал – это способность предприятия в случае необходимости привлекать финансовые ресурсы на приемлемых условиях.

Самофинансирование – это финансирование деятельности предприятия за счет генерируемой им прибыли, позволяющее не уменьшать его экономический потенциал.

Себестоимость – это стоимостная оценка расхода или оплаты ресурсов, использованных или привлеченных предприятием для производства или приобретения оцениваемого объекта.

Сейфовая ячейка — небольшой индивидуальный банковский сейф, сдаваемый в аренду клиентам банка для хранения наличных денег и других ценностей. Сейфовые ячейки часто используются для проведения сделок с недвижимостью за наличный расчет. См. также Хранилище.

Созаемщик — человек, который вместе с Заемщиком, подписывает кредитный договор.

Обычно Созаемщиком выступает супруг(а) Заемщика. Созаемщик вместе с Заемщиком несет солидарную ответственность по возврату долга. При солидарной ответственности банк предъявляет претензии одновременно и к Заемщику, и к Созаемщику.
Ссудная задолженность — это ваш долг банку. По мере постепенного погашения кредита ссудная задолженность уменьшается.

Спрос – это желание и возможность потребителя купить продукт или услугу в определенное место или определенное время.

Убытки – это расходы, не приведшие к появлению дохода, превышение затрат над доходами при расчете финансового результата за период.

Фиксированная процентная ставка — ставка по кредиту, которая не может быть изменена в течение срока действия кредитного договора.

Финансовый риск – это риск, обусловленный структурой источников капитала предприятия.

Фьючерсы – это заключение срочного контракта на покупку ценных бумаг или валюты из расчета изменения их курса.

Фонд – это источник средств, имеющий определенный порядок образования и использования.

Финансовый рынок – это механизм перераспределения капитала между кредиторами и заемщиками при помощи посредников на основе спроса предложения на капитал.

Фонд денежного рынка – финансовый посредник, занимающийся куплею-продажей правительственных краткосрочных ценных бумаг и предлагающий услуги по обслуживанию чеков для своих акционеров.

Фонд кредитный – ресурсы, находящиеся в распоряжении банков, сберегательных касс, других кредитных учреждений и представляемые на условиях возврата и уплаты процентов.

Фонд оплаты труда – общая сумма денежных средств, выплачиваемых работниками предприятия по сдельным расценкам, тарифным ставкам, окладам, а также доплат, надбавок и премий в течении определенного периода времени.

Фонд риска – часть чистой прибыли, предназначенная для обеспечения стабильного финансового состояния предприятия и его платежеспособности в экстремальных условиях.

Фонд обращения – совокупность материальных и денежных ресурсов, функционирующих в сфере обращения и обслуживающих процесс обмена.

Цена – это денежное выражение стоимости товара.

Цена, аукционная – цена товара, официально зарегистрированная в ходе проведения аукциона. Может существенно отличаться от цены рыночной, т.к. отражает уникальные, редкие свойства и признаки товара.

Цена, валовая – цена, включающая стоимость перевозки, страхования и разные мелкие расходы.

Цена государственная – цена, устанавливаемая государственными органами.

Цена мирового рынка - цены, по которым осуществляются крупные экономические экспортные или импортные отдельные операции, носящие регулярный характер и предусматривающие платеж в свободно конвертируемой валюте.

Цена потребления – сумма продажной цены и стоимости потребления товара за период эксплуатации (Н: стоимость техобслуживания, величина страховки, налоги и т.п.).

Ценные бумаги – это документы, выражающие право, собственности их владельца на какое – либо имущество или деньги.

Эффективная процентная ставка — ставка, принимающая во внимание временную стоимость денег. Эффективная ставка рассчитывается с учетом графика погашения кредита и всех уплачиваемых процентов и комиссий. Полученные результаты можно использовать для корректного сравнения предложений разных банков или разных кредитных продуктов одного и того же банка