



Уральский  
федеральный  
университет

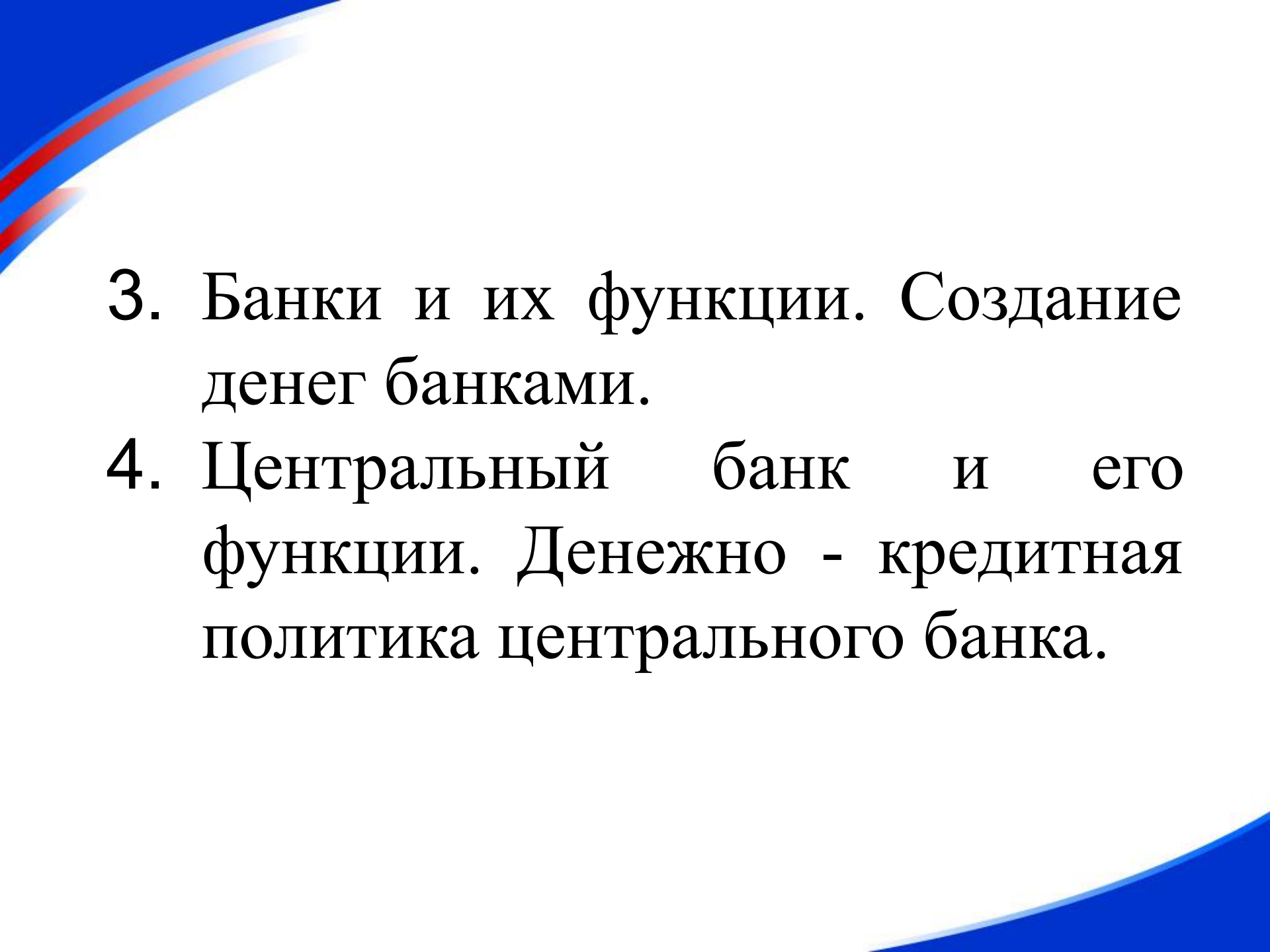
имени первого Президента  
России Б.Н.Ельцина

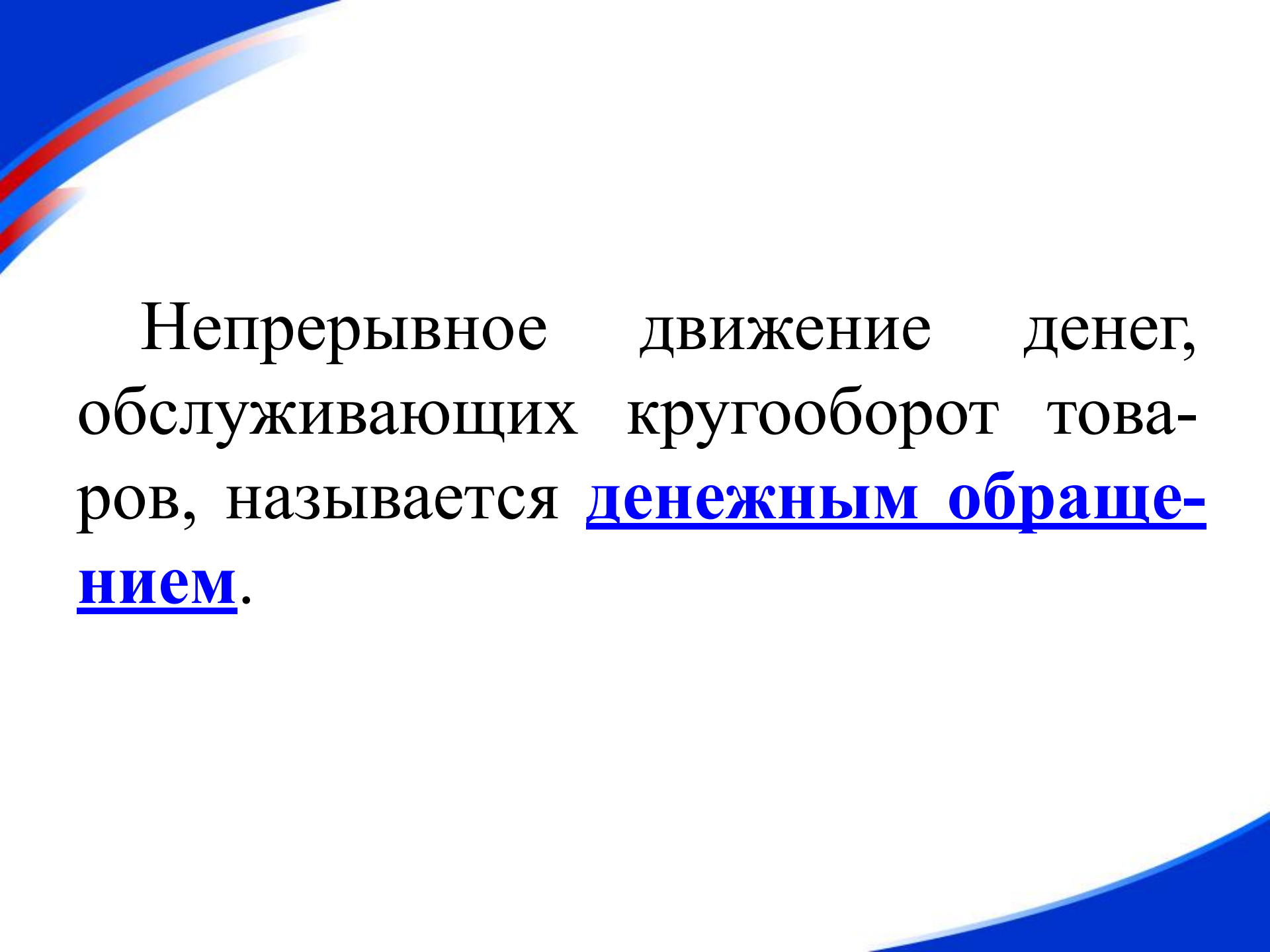
## Тема лекции:

**Денежно – кредитная система  
и денежно – кредитное  
регулирование**

# План

1. Денежная система и ее структура. Типы денежных систем. Измерение денежной массы.
2. Кредит и кредитная система.

- 
3. Банки и их функции. Создание денег банками.
  4. Центральный банк и его функции. Денежно - кредитная политика центрального банка.



Непрерывное движение денег, обслуживающих кругооборот товаров, называется денежным обращением.

**Денежная система** – исторически сложившаяся форма организации денежного обращения в стране, законодательно установленная государством.



# Основные элементы денежной системы:

---

1. Название национальной денежной единицы (рубль, евро).
2. Масштаб цен – порядок деления денежной единицы на более мелкие кратные части (1 рубль = 100 копеек).
3. Виды денежных знаков – система бумажных и кредитных денег, разменных монет, обслуживающих наличный и безналичный оборот.



# Основные элементы денежной системы:

---

4. Эмиссионная система – организация и порядок выпуска денег в обращение.
5. Институты денежной системы – финансово – кредитные органы, осуществляющие регулирование денежной системы страны.

В зависимости от вида обращаемых денег различают два типа денежных систем:

1. Металлическая денежная система.
2. Денежная система неразменных кредитных денег (**фидуциарная** от латинского *fides* - вера).



## Металлическая денежная

система — в обращении находятся полноценные золотые и серебряные монеты, а бумажные деньги свободно обмениваются на золото и серебро.

# Две разновидности металлической денежной системы:

---

1. **Биметаллизм** — в качестве денег используется два металла — золото и серебро.
2. **Монометаллизм** — в качестве денег используется один металл.

Истории известны **три** основных **вида**  
**монометаллизма:**

- **медный** (Рим – V-III вв. до н.э.);
- **серебряный** (Россия – 1843-1852 гг.,  
Голландия – 1847-1875 гг., Индия –  
1852-1893 гг. и др.);
- **золотой** (Англия с конца XVIII века,  
другие страны с 1870-1880 гг.).

# **Золотой монометаллизм**

существовал в 3-х разновидностях:

## **1. Золотомонетный стандарт:**

- свободная чеканка золотых монет;
- свободный обмен бумажных денег на золотые монеты;
- свободное движение золота между странами.

Золотомонетный стандарт просуществовал до Первой мировой войны. На смену ему пришел **ЗОЛОТОСЛИТКОВЫЙ СТАНДАРТ**.

Золотослитковый стандарт ввели страны, обладавшие крупными запасами золота (Англия, Франция, Япония).

Страны, не имеющие значительных запасов золота (Германия, Норвегия, Австрия, Дания), ввели **ЗОЛОТОДЕВИЗНЫЙ СТАНДАРТ**.

**2. Золотослитковый стандарт** - золото выполняет только счетные функции и не находится в обращении. Бумажные деньги обмениваются на слитки золота без ограничений при предъявлении суммы, установленной законом.

**3. Золотодевизный стандарт** – разновидность золотослитковой денежной системы, предусматривал обмен банкнот на иностранную валюту (девизы), разменную на золото (с золотослитковым стандартом), а потом эту валюту можно было обменивать на золото.

Мировой экономический кризис (1929-1933гг.) положил конец монометаллизму. С 30-х годов XX века постепенно формируется новый тип денежной системы – **система неразменных кредитных денег** (фидуциарная денежная система).

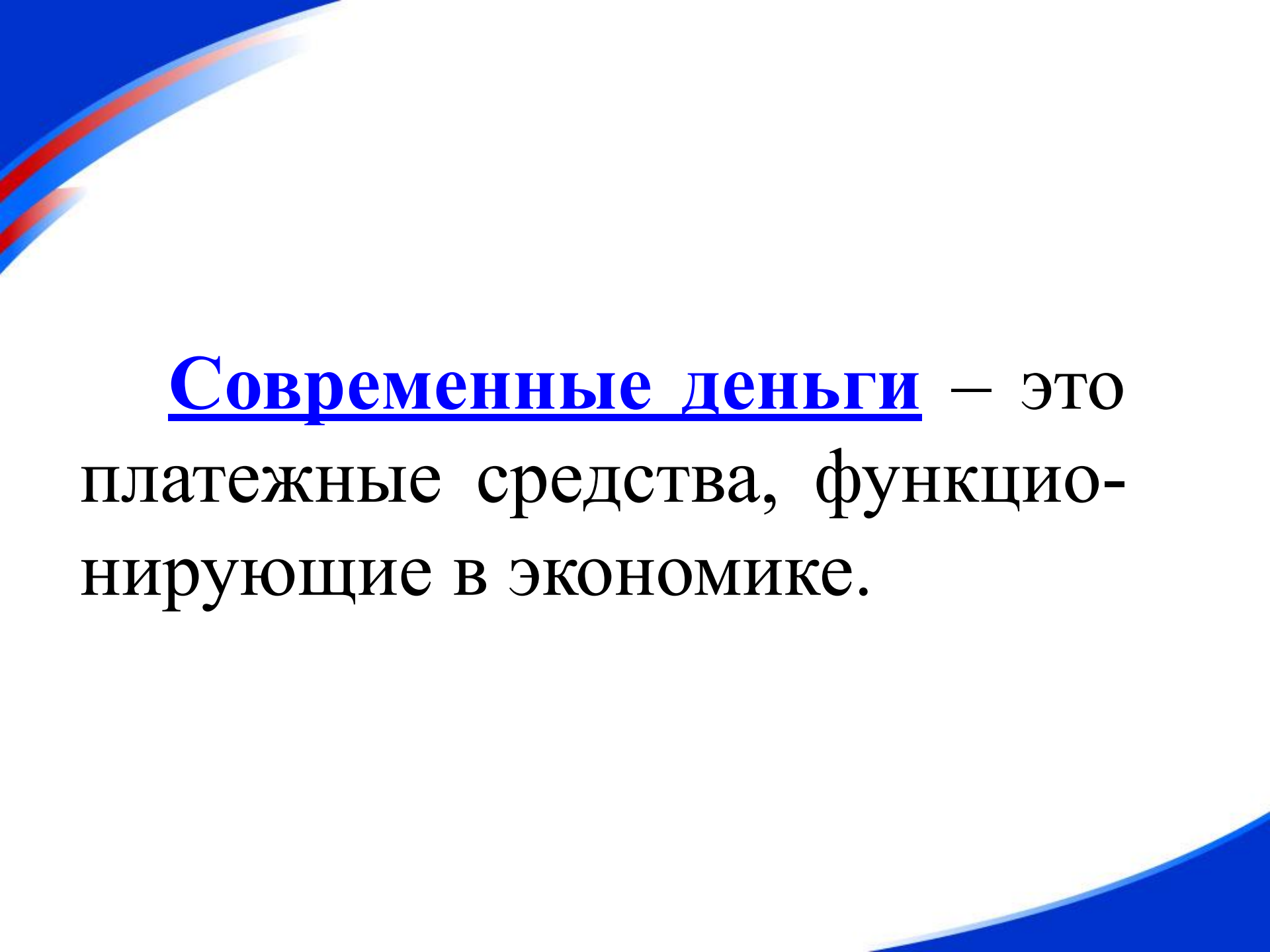


# **Основные черты фидуциарной денежной системы :**

---

- уход из обращения золота и прекращение выполнения золотом роли денег(демонетизация золота);
- прекращение обмена банкнот на золото и отмена их золотого содержания;

- господствующее положение занимают кредитные деньги;
- значительное расширение безналичного оборота;
- государственное регулирование денежного обращения.



**Современные деньги** — это  
платежные средства, функционирующие в экономике.

# Виды современных денег

## Наличные деньги

Платежные средства в форме бумажных денег и монет

## Безналичные деньги

Денежные средства на банковских счетах:

- вклады на текущих счетах, счетах до востребования, чековые вклады;
- срочные вклады;
- вклады на сберегательных счетах и др.

Ликвидные активы, которые могут быть быстро обращены в деньги при небольшом риске потерь, (облигации, векселя, коммерческие и казначейские ценные бумаги).

Срочные, сберегательные  
вклады, ликвидные активы - это  
**квази-деньги** (почти деньги).

Для количественной характеристики денежной массы используются различные обобщающие показатели — денежные агрегаты.

В зависимости от степени ликвидности денежных средств выделяют следующие денежные агрегаты:

В США:

**M1** – наличные деньги в обращении + вклады до востребования + чековые вклады и др.;

**M2** = M1 + беспечковые сберегательные вклады + мелкие срочные вклады (до 100 тысяч долларов) и др.;

**M3** = M2 + крупные срочные вклады (свыше 100 тыс. долл.);

**L** = M3 + прочие ликвидные активы (коммерческие бумаги, сберегательные облигации государства и др.).



# Структура денежной массы в США

(2004 г):

M1 – 14,7%

M2 – 68,4%

M3 – 100%

Доля наличных денег в M2 – 10,6%.

**Центральный банк России** выделяет следующие денежные агрегаты:

**M0** – наличные деньги;

**M1** – M0 + вклады населения и предприятий на текущих счетах, счетах до востребования;

**M2** – M1 + срочные вклады;

**M3** – M2 + депозитные сертификаты банков, облигации государственных займов и др.

# Структура денежной массы России (1994 г):

M0 – 29,8%

M1 – 96,0%

M2 – 99,5%

M3 – 100%

# Денежная масса России (млрд. руб.)

	<b>M0</b>	<b>M1</b>	<b>M2</b>	Темпы прироста денежной массы M2 в %
01.01.1992	0,2		0,9	
01.01.1995	36,5		97,8	194,7
01.01.1998	130,3		374,1	29,8
01.01.2000	266,1		714,6	57,5
01.01.2007	2785,2		8970,7	48,7
01.01.2009	3794,8		12975,9	0,8
01.01.2010	4038,1		15267,6	17,7
01.01.2011	5062,7	10859,9	20011,9	31,1
01.01.2012	5938,6	12857,4	24483,1	22,3
01.01.2013	6430,1	13753,6	27405,4	11,9
01.11.2013	6499,0	13694,6	28545,8	4,2

В любой экономической системе действует закон денежного обращения — это экономический закон, определяющий количество денег, необходимых для обращения.

Этот закон математически может быть выражен с помощью уравнения обмена И. Фишера:

$$M \cdot V = P \cdot Q ,$$

где, **M** – денежная масса;

**V** – скорость обращения денег;

**P** – средний уровень цен на товары;

**Q** – количество всех товаров.

Количество денег в обращении:

$$M = \frac{P \cdot Q}{V}$$

Уравнение обмена И.Фишера  $MV = PQ$  выражает количественные зависимости между суммой товарных цен и обращающейся товарной массой.

При постоянных  $V$  и  $Q$  на цены будет влиять изменение денежного предложения. Чем больше денег, тем выше уровень цен.



Для характеристики денежной массы и системы используются следующие показатели:

## **1) коэффициент наличности**

$$K_1 = \frac{M0}{M2} \cdot 100\%$$

## Коэффициент наличности в РФ

1992 г. – 18,0%

1998 г. – 36,0%

1999 г. – 42,0%

2000 г. – 37,2%

2005 г. – 35,3%

2008 г. – 28,8%

2009 г. – 29,2%

2010 г. – 26,4%

2011 г. – 25,3%

2012 г. – 24,3%

2013 г. – 23,5%

## 2) коэффициент монетизации

$$K_2 = \frac{M2}{\text{ВВП}} \cdot 100\%$$

Коэффициент монетизации характеризует насыщенность экономики деньгами. Согласно имеющимся научным исследованиям коэффициент монетизации должен быть не менее 50%.

## Коэффициент монетизации экономики отдельных стран (в процентах на конец года)

	<b>1995г.</b>	<b>2000г.</b>	<b>2005г.</b>	<b>2006г.</b>	<b>2007г.</b>
Япония	206	242	207	204	201
Китай	83	134	143	148	146
США	61	69	73	75	79
Индия	42	52	62	64	68
ЮАР	47	52	56	60	63
Бразилия	28	43	50	54	59

## Коэффициент монетизации в РФ

1990г. – 73,0%

1995г. – 15,5%

1996г. – 14,4%

2000г. – 15,8%

2005г. – 28,0%

2006г. – 33,6%

2007г. – 38,7%

2008г. – 31,4%

2009г. – 39,3%

2010г. – 44,3%

2011г. – 45,0%

2012г. – 44,8%



## **2 вопрос.**

Кредит и кредитная система.

Кредит как экономическая категория происходит от латинского слова **creditum** - долг, ссуда.

**Кредит** есть движение денежного капитала, который передается в ссуду на условиях срочности, платности и возвратности.

## Источники кредита:

1. Временно свободные денежные средства предприятий и организаций (амортизационные отчисления, средства на заработную плату, прибыль и др.).
2. Сбережения домашних хозяйств.
3. Средства государства.



## Источники формирования кредитов (в 2012 г.в % к ВВП):

- Вклады физических лиц – 22,8%
- Привлеченные средства юридических лиц – 15,4%

## Функции кредита:

1. Перераспределительная – при помощи кредита свободные денежные средства предприятий, домашних хозяйств и государства аккумулируются и превращаются в ссудный капитал, который через кредитный механизм перераспределяется между предприятиями, отраслями и регионами.

## **2. Экономия издержек обращения** —

через развитие безналичных расчетов и замещение наличных денег векселями, чеками, кредитными карточками ускоряется обращение денег, снижаются издержки обращения, связанные с изготовлением, пересчетом, перевозкой и охраной наличных денег.

**3. Функция регулирования экономики –**  
кредит стимулирует развитие  
производственных сил, ускоряет  
формирование источников капитала для  
расширения производства на основе  
достижения НТП.

## Формы кредита:

1) Коммерческий кредит – это кредит, предоставляемый одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита служит вексель.

2) Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми учреждениями любым хозяйствующим субъектам в виде денежных ссуд.

Объектом банковского кредита является денежный капитал.

Особой разновидностью банковского кредита является **межбанковский кредит** – это кредит, предоставляемый одним банком другому.

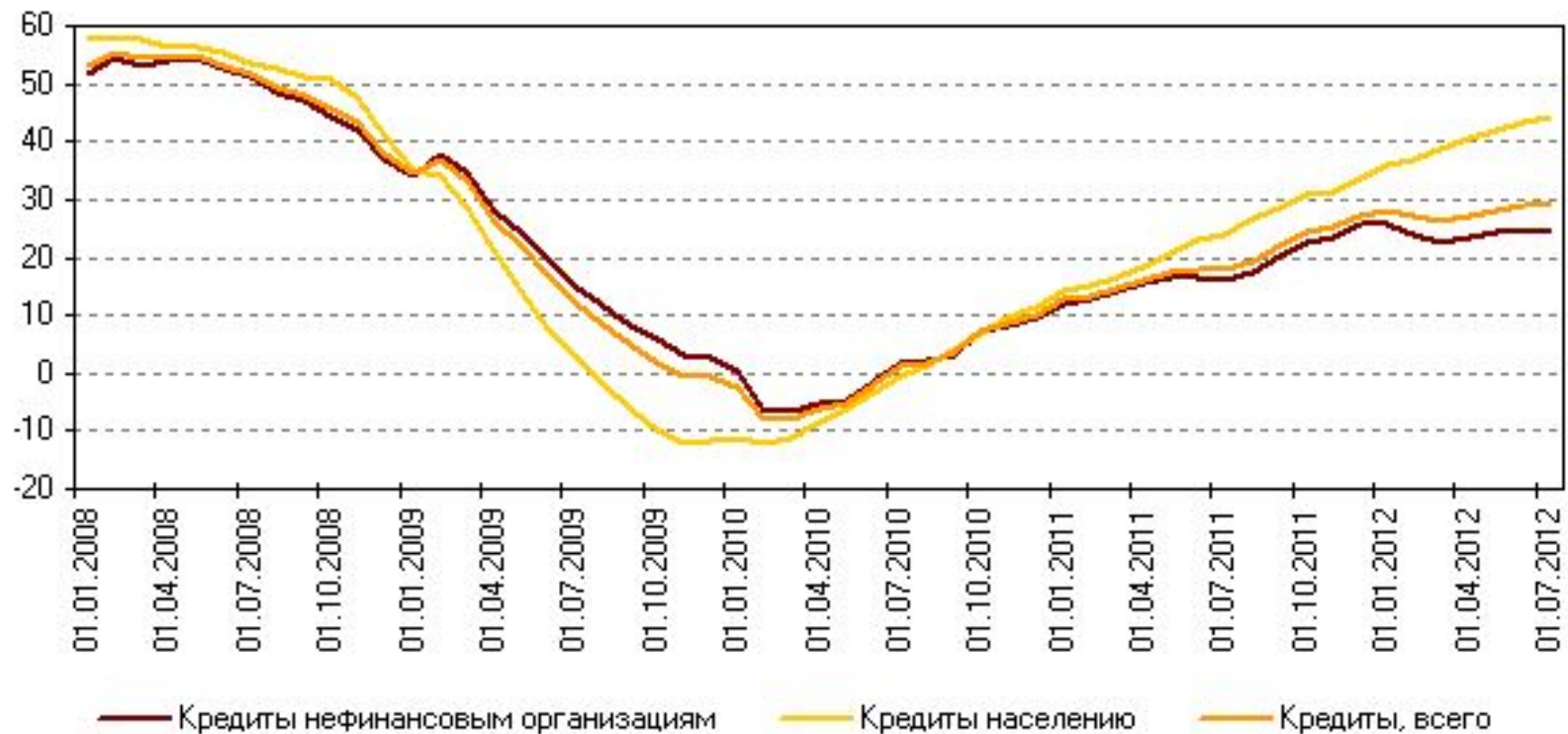
3) **Потребительский кредит** предоставляется для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа.

Потребительский кредит может предоставляться в:

- **денежной форме** (коммерческими банками);
- **товарной форме** (в розничной торговле).



**Рисунок 2. Кредиты в рублях и иностранной валюте  
нефинансовым организациям и населению**  
(годовые темпы прироста, %)



4) Ипотечный кредит выдается на приобретение жилья или покупку земли под залог недвижимости;

**Рисунок 1. Динамика объемов потребительских кредитов и ИЖК**

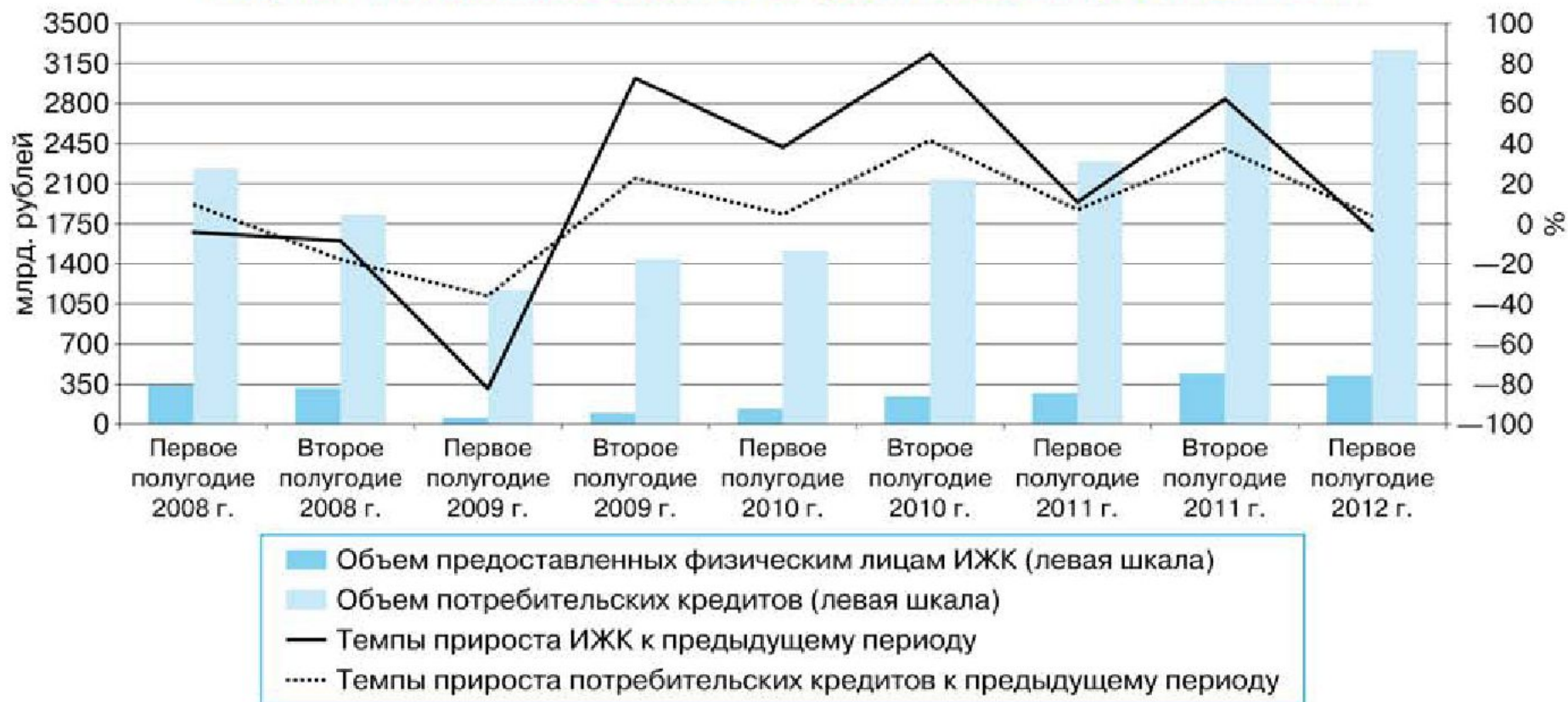
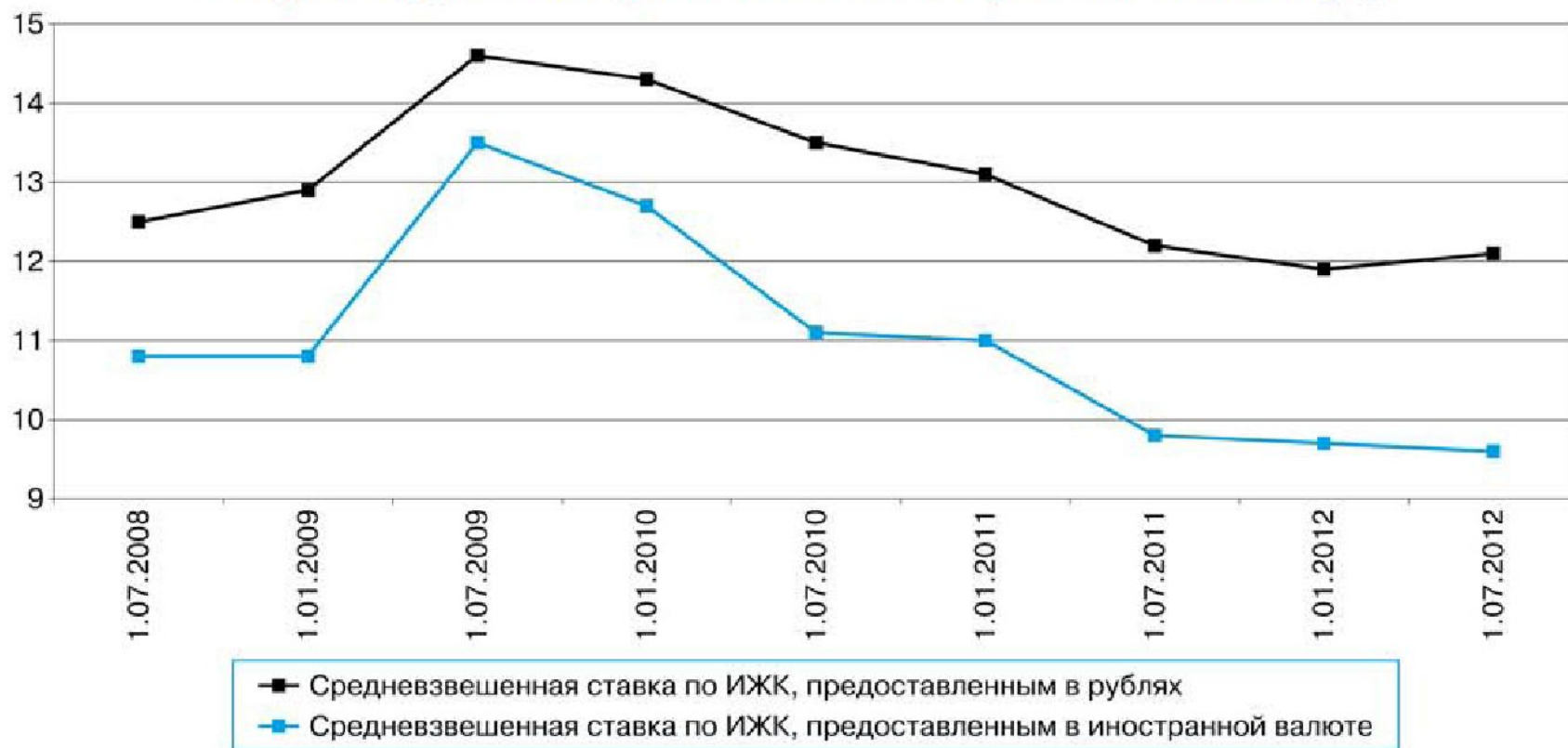
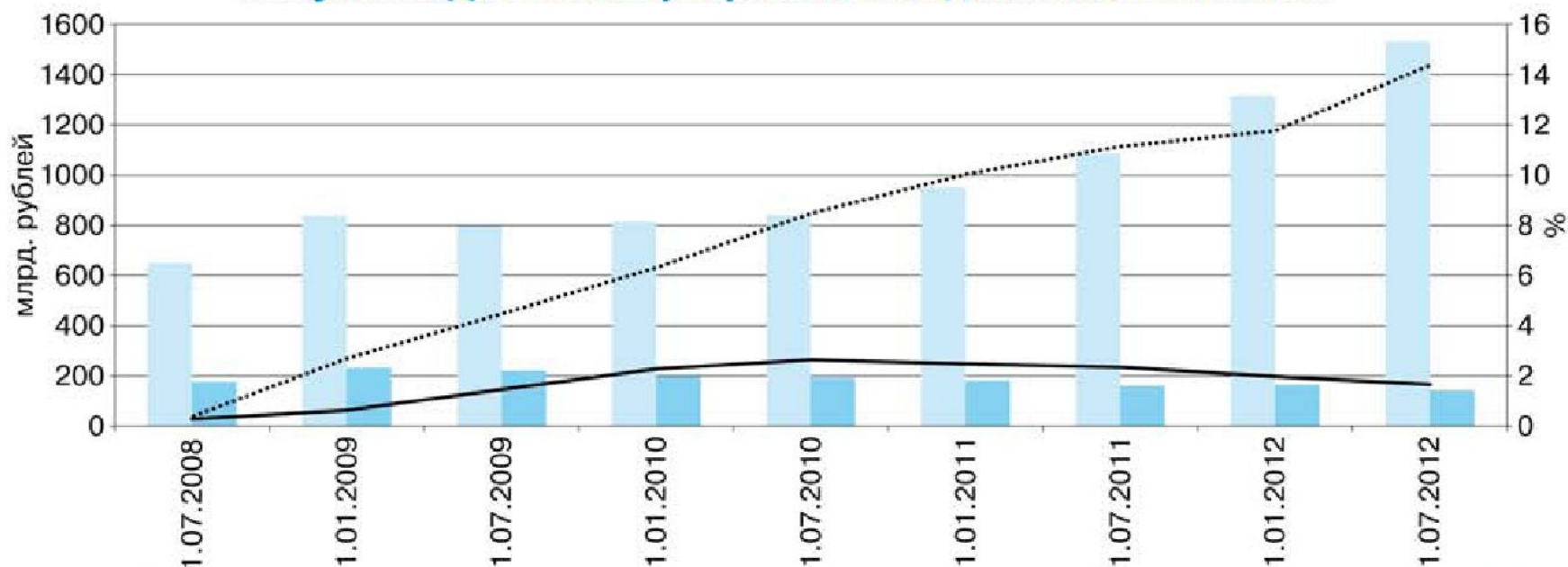


Рисунок 3. Динамика средневзвешенной процентной ставки (%)



**Рисунок 4. Динамика просроченной задолженности по ИЖК**



- Задолженность по ИЖК, предоставленным в рублях (левая шкала)
- Задолженность по ИЖК, предоставленным в иностранной валюте (левая шкала)
- Удельный вес просроченной задолженности по ИЖК, предоставленным в рублях, в объеме задолженности по ИЖК, предоставленным в рублях
- ..... Удельный вес просроченной задолженности по ИЖК, предоставленным в иностранной валюте, в объеме задолженности по ИЖК, предоставленным в иностранной валюте

Доля просроченных ссуд, предоставленных физическим лицам, составила в январе 2013г. 10,4%, в октябре 2013г. – 11,7%, в том числе:

- ссуды на покупку жилья – 3,0%
- ипотечные жилищные кредиты – 4,1%
- автокредиты – 8,0%
- иные потребительские кредиты – 13,3%



5) Государственный кредит – при котором заемщиком выступает государство или местные органы власти, а кредит приобретает вид государственного займа, реализуемого через кредитно-финансовые институты.

Заимствование денежных средств осуществляется путем выпуска облигаций государственного займа.

6) Международный кредит – отражает движение ссудного капитала между странами.

Участниками международного кредита могут выступать межнациональные финансово – кредитные институты, правительства государств и отдельные юридические лица. Как правило, он имеет денежную форму, но может предоставляться и в товарной форме.



В зависимости от **срочности**  
**кредитования** выделяют:

- **краткосрочные ссуды** (до 1 года);
- **среднесрочные ссуды** (до 5 лет);
- **долгосрочные ссуды** (свыше 5 лет).

Сущность кредита реализуется через кредитную систему, которую традиционно рассматривают в двух аспектах — функциональном и институциональном.

## Функциональная кредитная

система – это совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования.

Она представлена коммерческим, банковским, потребительским, ипотечным, государственным и международным кредитом.

## Институциональная кредитная

система — это совокупность различных кредитных учреждений, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих мобилизацию денежного капитала.

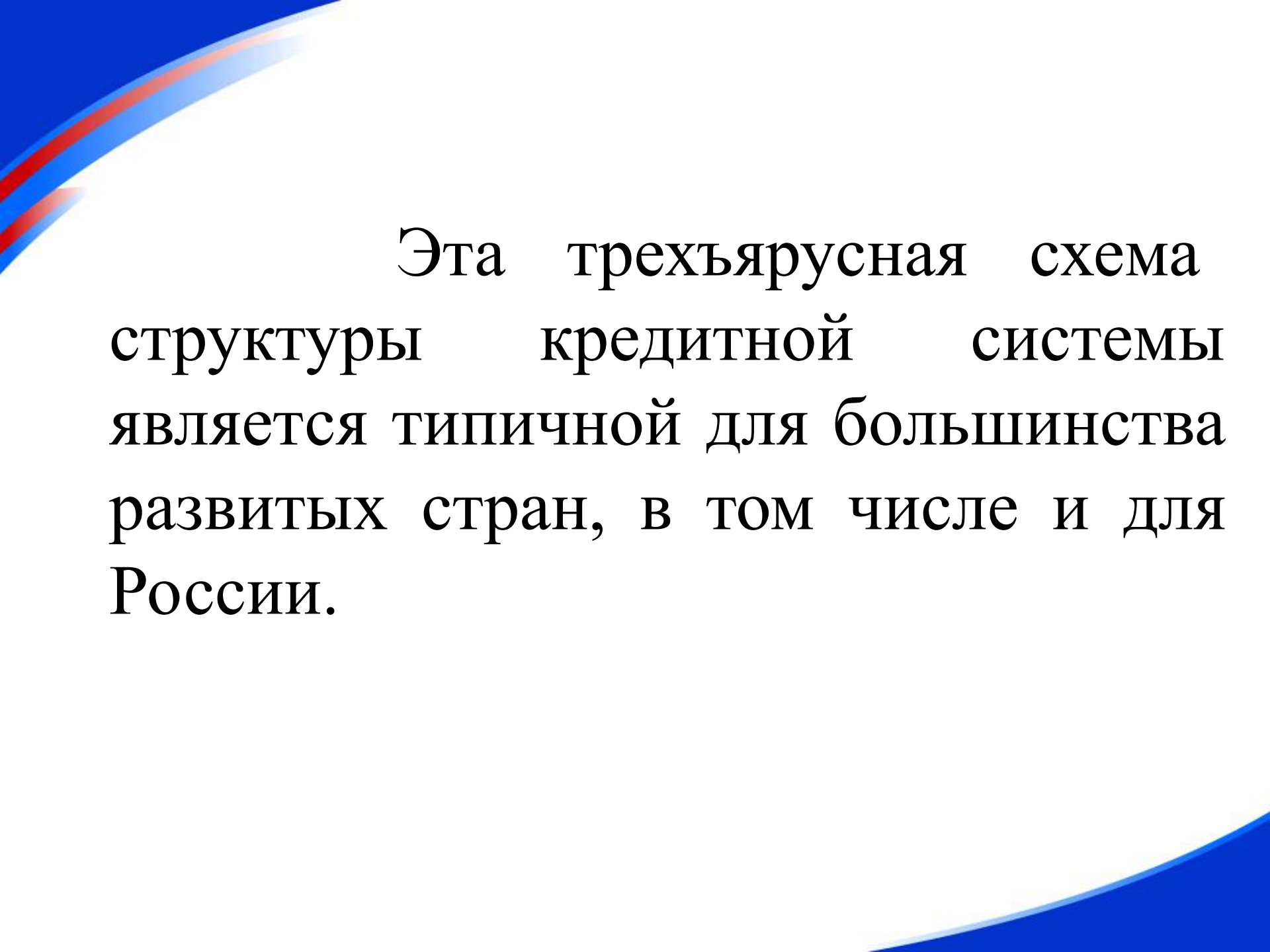
Структура современной институциональной кредитной системы имеет многоуровневый характер и состоит из следующих звеньев:

## **I. Центральный банк**

**II. Банковский сектор:** коммерческие банки, сберегательные банки, инвестиционные банки, ипотечные и др. банки

### **III. Специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения, в том числе:**

- страховые компании;
- пенсионные фонды;
- инвестиционные и финансовые компании;
- благотворительные фонды;
- кредитные союзы;
- ломбарды и др.



Эта трехъярусная схема структуры кредитной системы является типичной для большинства развитых стран, в том числе и для России.



# **Контрольные вопросы**



# 1. Верно или неверно данное утверждение:

---

«Деньги – это совокупность финансовых активов, которые регулярно используются для сделок».

## **2. К наименее ликвидному средству из перечисленных видов активов можно отнести:**

---

1. Наличные деньги
2. Срочные вклады
3. Государственные ценные бумаги
4. Золото и золотые украшения
5. Недвижимость

### **3. В качестве квази-денег имеют хождение:**

---

1. Разменная монета в вашем бумажнике
2. Депозитный сертификат Сбербанка
3. Текущий счет в банке
4. Срочный вклад в СКБ банке
5. Карточка «VISA»

## 4. Расположите в порядке убывания степени ликвидности:

---

1. Произведения искусства
2. Наличные деньги
3. Золото
4. Вклады до востребования
5. Носовые платки
6. Срочные вклады

## 5. Различия между денежными агрегатами определяется:

---

1. Конъюнктурными целями правительства.
2. Различием выполняемых ими функций.
3. Разной скоростью их обращения.
4. Различной степенью ликвидности.
5. Различным характером спроса на разные компоненты денежной массы.

## **6. Прямое влияние на увеличение количества денег в обращении оказывает:**

---

1. Увеличение безналичных денег.
2. Увеличение скорости оборота денег.
3. Рост цен выпускаемых товаров.
4. Уменьшение количества производимых товаров.

## 7. Допустим, деньги совершают пять оборотов в год. Количество денег, необходимых для обращения:

---

1. В пять раз больше ВВП.
2. Составляет 20% от ВВП.
3. Равно отношению  $5/\text{ВВП}$ .
4. Равно отношению  $20/\text{ВВП}$ .

## 8. Основной формой кредита является:

---

1. Банковский
2. Государственный
3. Коммерческий
4. Международный



## **9. При государственном кредите заемщиком выступают:**

---

1. Банки
2. Государства
3. Предприятия
4. Домашние хозяйства