

336
D34

Финансовая академия
при Правительстве Российской Федерации

ДЕНЬГИ КРЕДИТ БАНКИ

УЧЕБНИК

Девятое издание, стереотипное

КНОРУС

Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Под редакцией заслуженного деятеля науки Российской Федерации,
доктора экономических наук,
профессора **О.И. Лаврушина**

Рекомендовано Министерством образования и науки
Российской Федерации
в качестве **учебника**
для студентов высших учебных заведений,
обучающихся по экономическим специальностям

Девятое издание, стереотипное



УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262я73
Д34

Рецензенты:

кафедра «Бизнес, финансы и банковское дело» Московского государственного университета экономики, статистики и информатики,

В.С. Пашковский, чл.-кор. Академии экономических наук и предпринимательской деятельности Российской Федерации, д-р экон. наук, проф.

Д34 **Деньги, кредит, банки** : учебник / кол. авторов ; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. - 9-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2010. - 560 с.

ISBN 978-5-406-00316-9

Рассматриваются основные вопросы денежного обращения, принципы, методы и формы кредитования национальной экономики, механизмы работы банковской системы России. Большое внимание уделяется деньгам, кредиту, банкам в сфере международных экономических отношений, в частности участию России в международных финансовых организациях.

В книгу включен большой объем дополнительного материала по всем основным темам, а также учтены происшедшие за последнее время изменения в законодательной и нормативной базах денежно-кредитного регулирования.

Для студентов, аспирантов и преподавателей экономических факультетов и вузов, слушателей системы послевузовского образования, научных работников, а также работников финансовой и банковской систем.

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262я73

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Санитарно-эпидемиологическое заключение

№ 77.99.60.953.Д.003365.04.09 от 01.04.2009 г.

Изд. № 2380. Подписано в печать 31.07.2009.

Формат 70x100/16. Гарнитура «PetersburgC». Печать офсетная.

Усл. печ. л. 45,5. Уч.-изд. л. 36,45. Тираж 5000 экз. Заказ № 5588

ООО «Издательство КноРус».

129110. Москва, ул. Большая Переяславская, 46.

Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278.

E-mail: office@knorus.ru http://www.knorus.ru

Отпечатано с готовых файлов заказчика в ОАО «ИПК
«Ульяновский Дом печати». 432980. г. Ульяновск, ул. Гончарова, 14

ISBN 978-5-406-00316-9

© Коллектив авторов, 2010
© ЗАО «МЦФЭР», 2010
© ООО «Издательство КноРус», 2010

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ	9
РАЗДЕЛ I. ДЕНЬГИ И ДЕНЕЖНЫЕ ОТНОШЕНИЯ	13
Глава 1. Необходимость и предпосылки появления и применения денег	15
1.1. Субъективные и объективные причины необходимости появления денег.....	15
1.2. Этапы развития экономических систем. Бартерная и денежная экономика.....	22
<i>Контрольные вопросы</i>	24
<i>Тесты</i>	24
Глава 2. Эволюция форм и видов денег	25
2.1. Полноценные деньги, их природа, виды, свойства.....	25
2.2. Переход к неполноценным деньгам.....	27
2.3. Неполноценные наличные деньги — бумажные деньги государства.....	28
2.4. Кредитные деньги.....	30
2.5. Демонетизация золота и дематериализация денег.....	35
2.6. Свойства неполноценных денег.....	37
2.7. Эволюция денег в России.....	39
<i>Контрольные вопросы</i>	43
<i>Тесты</i>	43
Глава 3. Современное представление о сущности денег	45
3.1. Философский взгляд на сущность денег.....	45
3.2. Дискуссионность вопроса о сущности денег, подходы к ее определению.....	46
3.3. Спрос на деньги.....	51
<i>Контрольные вопросы</i>	54
<i>Тесты</i>	54
Глава 4. Функции и роль денег	56
4.1. Взаимосвязь сущности денег и их функций.....	56
4.2. Содержание функций денег и их роль.....	57

<i>Контрольные вопросы</i>	78
<i>Тесты</i>	78
Глава 5. Теории денег	80
5.1. Металлистическая теория денег.....	80
5.2. Номиналистическая теория денег.....	83
5.3. Количественная теория денег.....	85
<i>Контрольные вопросы</i>	91
<i>Тесты</i>	91
Глава 6. Денежная система и ее типы	93
6.1. Понятие и содержание денежной системы.....	93
6.2. Элементы денежной системы.....	95
6.3. Классификация денежных систем.....	101
6.4. Денежная система Российской Федерации.....	104
<i>Контрольные вопросы</i>	104
<i>Тесты</i>	104
Глава 7. Измерение денежной массы	108
7.1. Значение количественного измерения денежной массы.....	108
7.2. Структура денежной массы.....	110
7.3. Скорость обращения денег и определяющие ее факторы.....	115
<i>Контрольные вопросы</i>	117
<i>Тесты</i>	117
Глава 8. Денежная эмиссия и выпуск денег в хозяйственный оборот	119
8.1. Денежная эмиссия и ее формы. Отличие эмиссии от выпуска денег в хозяйственный оборот.....	119
8.2. Сущность и механизм банковской мультипликации и ее роль в регулировании денежного оборота.....	122
8.3. Налично-денежная эмиссия. Роль центрального банка в эмиссии наличных денег.....	126
8.4. Особенности налично-денежной эмиссии в России.....	129
<i>Контрольные вопросы</i>	131
<i>Тесты</i>	132
Глава 9. Денежный оборот и его законы	133
9.1. Понятие и содержание денежного оборота.....	133
9.2. Понятие и содержание совокупного платежного оборота.....	135
9.3. Система совокупного платежного оборота.....	136
9.4. Развитие совокупного платежного оборота.....	140
9.5. Законы денежного оборота.....	141
<i>Контрольные вопросы</i>	145
<i>Тесты</i>	145

Глава 10. Безналичный денежный оборот и его организация.....	147
10.1. Характеристика безналичного денежного оборота.....	147
10.2. Принципы организации безналичных расчетов.....	151
10.3. Формы безналичных расчетов.....	158
10.4. Платежный кризис. Формы проявления и основные направления уменьшения его влияния на национальную экономику.....	168
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>172</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>173</i>
Глава 11. Наличный денежный оборот и его организация.....	174
11.1. Понятие наличного денежного оборота.....	174
11.2. Структура наличного денежного оборота.....	175
11.3. Принципы организации наличного денежного оборота.....	177
11.4. Основы организации наличного денежного оборота.....	178
11.5. Оптимизация наличного денежного оборота в экономике.....	182
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>183</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>183</i>
Глава 12. Инфляция.....	185
12.1. Сущность, формы проявления и причины инфляции, ее социально-экономические последствия.....	185
12.2. Особенности инфляции в России.....	193
12.3. Инфляция в условиях перехода к рыночным отношениям.....	199
12.4. Основные направления антиинфляционной политики.....	207
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>209</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>210</i>
Глава 13. Денежные реформы.....	212
13.1. Сущность, виды и методы проведения денежных реформ.....	212
13.2. Необходимость и предпосылки успешного проведения денежных реформ.....	216
13.3. Денежные реформы России.....	217
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>225</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>226</i>
РАЗДЕЛ II. КРЕДИТ.....	227
Глава 14. Необходимость и сущность кредита.....	229
14.1. Необходимость кредита.....	229
14.2. Введение в сущность кредита.....	232

14.3. Сущность кредита.....	237
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>249</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>249</i>
Глава 15. Функции и законы кредита.....	251
15.1. Функции кредита.....	251
15.2. Законы кредита.....	255
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>258</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>258</i>
Глава 16. Формы и виды кредита.....	260
16.1. Формы кредита.....	260
16.2. Виды кредита.....	266
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>269</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>270</i>
Глава 17. Роль кредита и теории его влияния на экономику.....	271
17.1. Общие подходы к раскрытию роли кредита в экономике.....	271
17.2. Объективная способность воздействия кредита на экономику.....	275
17.3. Тенденции в развитии кредитных отношений и их особенности в России.....	287
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>292</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>293</i>
Глава 18. Ссудный процент и его использование в рыночной экономике.....	294
18.1. Природа ссудного процента.....	294
18.2. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента.....	298
18.3. Формирование уровня рыночных процентных ставок.....	302
18.4. Система процентных ставок.....	305
18.5. Особенности ссудного процента в современной России.....	313
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>314</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>315</i>
РАЗДЕЛ III. БАНКИ.....	317
Глава 19. Возникновение и развитие банков.....	319
19.1. Возникновение банков.....	319
19.2. Развитие банков.....	333
<i>Контрольные вопросы.....</i>	<i>347</i>
<i>Тесты.....</i>	<i>347</i>
Глава 20. Кредитная и банковская системы.....	348
20.1. Содержание, структура и элементы кредитной системы.....	348
20.2. Типы кредитных систем.....	353
20.3. Элементы и признаки банковской системы.....	356

20.4. Характеристика фундаментального блока банковской системы.....	360
20.5. Характеристика организационного блока банковской системы.....	378
20.6. Характеристика регулирующего блока банковской системы.....	383
20.7. Развитие банковской системы.....	383
20.8. Особенности развития банковской системы России.....	386
20.9. Из опыта организации банковских систем зарубежных стран.....	388
<i>Контрольные вопросы</i>	401
<i>Тесты</i>	401
Глава 21. Центральные банки.....	403
21.1. Общая характеристика центральных банков.....	403
21.2. Цели, задачи и функции центральных банков.....	405
21.3. Денежно-кредитное регулирование.....	407
21.4. Банковский контроль и надзор.....	415
21.5. Организационная структура центральных банков.....	419
21.6. Особенности деятельности Банка России.....	424
<i>Контрольные вопросы</i>	427
<i>Тесты</i>	427
Глава 22. Коммерческие банки и основы их деятельности.....	430
22.1. Особенности коммерческого банка как субъекта экономики.....	430
22.2. Характеристика операций коммерческого банка.....	436
22.3. Характеристика современных банковских услуг.....	447
22.4. Обеспечение устойчивого развития коммерческих банков.....	460
22.5. Роль политики банка в обеспечении его устойчивости.....	467
<i>Контрольные вопросы</i>	474
<i>Тесты</i>	474
РАЗДЕЛ IV. ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ И ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНАЯ ПОЛИТИКА.....	475
Глава 23. Система денежно-кредитного регулирования и ее элементы.....	477
23.1. Цели, объекты и механизм денежно-кредитного регулирования.....	477
23.2. Центральный банк как субъект денежно-кредитного регулирования.....	483
23.3. Правовые основы денежно-кредитного регулирования.....	484
23.4. Методы и инструменты денежно-кредитного регулирования.....	485

23.5. Тенденции денежно-кредитного регулирования в России.....	487
<i>Контрольные вопросы</i>	488
<i>Тесты</i>	489
Глава 24. Денежно-кредитная политика и ее основные концепции	490
24.1. Цели, объекты и субъекты денежно-кредитной политики.....	490
24.2. Методы, инструменты денежно-кредитной политики и особенности их применения.....	495
24.3. Основные концепции денежно-кредитной политики: теоретические аспекты.....	508
24.4. Практические аспекты разработки денежно-кредитной политики.....	515
24.5. Разработка денежно-кредитной политики Банком России.....	520
<i>Контрольные вопросы</i>	523
<i>Тесты</i>	524
РАЗДЕЛ V. ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ В СФЕРЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ	525
Глава 25. Основы международных валютно-кредитных и финансовых отношений	527
25.1. Валютные отношения и валютная система.....	527
25.2. Платежный баланс: понятие и основные статьи.....	534
25.3. Валютный курс как экономическая категория.....	536
25.4. Международные расчеты.....	538
25.5. Международный кредит: сущность и основные формы.....	541
25.6. Международные финансовые потоки и мировые финансовые рынки.....	544
<i>Контрольные вопросы</i>	546
<i>Тесты</i>	546
Глава 26. Участие России в международных финансовых организациях	548
26.1. Преимущества участия России в международных финансовых организациях.....	548
26.2. Международный валютный фонд, Всемирный банк.....	549
26.3. Европейский банк реконструкции и развития.....	554
26.4. Международные региональные банки развития.....	555
26.5. Региональные финансовые организации Евросоюза.....	556
26.6. Банк международных расчетов.....	557
<i>Контрольные вопросы</i>	558
<i>Тесты</i>	558

ДЕНЕЖНАЯ РЕФОРМА 1922-1924 годов

После революции и Гражданской войны экономика России находилась в глубоком финансовом кризисе; произошел развал хозяйства и денежной системы страны. В начале 20-х годов доходы от государственных предприятий покрывали лишь 14,4% расходов бюджета, остальные расходы финансировались за счет эмиссии бумажных денег. В стране раскручивалась гиперинфляция, ежедневный рост цен составлял 1,5—2,0%. Положение осложнялось тем, что в России не было единой денежной системы. В денежном обращении находилось более 2000 типов денежных и расчетных знаков, а также ценные бумаги царского и Временного правительства. Собственные совзнаки официально выпускали среднеазиатские республики.

В товарообороте находилась золотая монета царской чеканки, а также иностранная валюта. Особенно интенсивное хождение такие деньги имели на окраинах страны, где развивался легальный и нелегальный товарообмен с иностранными государствами. На Дальнем Востоке этот процесс был временно (1920—1922 гг.) легализован.

Отсутствие единой денежной системы, гиперинфляция не позволяли наладить хозяйственные отношения, развивать торговлю и денежное обращение.

Страна перешла к новой экономической политике, целью которой явились ликвидация разрухи, восстановление народного хозяйства, развитие товарооборота, проведение денежной реформы.

Перевод промышленных предприятий на хозяйственный расчет, восстановление налоговой системы и создание системы местных бюджетов, введение натурального налога, а с 1922 года и натуральных займов позволило сократить бюджетный дефицит за счет увеличения налоговых поступлений из промышленного сектора и крестьянских хозяйств. В 1922 году был хороший урожай зерновых и выпуск промышленной продукции возрос на 30,7%. В 1922—1923 годах бюджетный дефицит, покрываемый за счет эмиссии, составлял 26,6% против 85% в 1920 году.

Благодаря активному торговому балансу, развитию золотодобывающей промышленности и скупке золота у населения в стране стал создаваться золотой запас и накапливалась иностранная валюта. В этих условиях стабилизация рубля была связана с восстановлением золотого обеспечения денег и их приравнением к золотой монете.

Для оздоровления денежного обращения большое значение имело восстановление кредитной системы и увеличение количества операций. В целях государственного регулирования денежного обращения, оказания кредитной помощи предприятиям и содействия в налаживании торговли 16 ноября 1921 года был создан Государственный банк РСФСР, который и проводил денежную реформу.

Таким образом, предпосылками денежной реформы являлись оздоровление экономики на основе хозяйственного подъема, восстановление финансово-кредитной системы и увеличение количества операций.

Чтобы денежная реформа проходила успешно, нужно было отказаться от использования эмиссии денег для покрытия бюджетного дефицита, а это в тот период было нереально. Нецелесообразно было и откладывать проведение денежной реформы до момента создания всех необходимых условий. Поэтому реформа осуществлялась в два этапа.

На *первом этапе* выпускалась в обращение устойчивая валюта, в которой так нуждался хозяйственный оборот, при сохранении в обороте и «падающей» валюты — совзнака, который эмитировался Наркомфином.

На *втором этапе* с ликвидацией бюджетного дефицита и прекращением использования совзнака для покрытия государственных расходов денежная реформа завершилась путем обмена совзнаков на казначейские билеты.

11 октября 1922 года Государственному банку было предоставлено право выпуска банковских билетов (червонцев). Не менее 25% всей суммы выпускаемых в обращение билетов должно было обеспечиваться золотом и иностранной валютой, остальная часть — легко реализуемыми товарами, краткосрочными векселями и иными обязательствами, находящимися в распоряжении банка. Золотое содержание червонца было установлено в 7,74234 г чистого золота, т.е. было равно дореволюционной десятирублевой золотой монете. В последующем предполагался размен червонца на золото, который должен был быть оформлен специальным правительственным актом.

Золотое обеспечение банковских билетов, их способность представлять и заменять золото в хозяйственном обороте подкреплялись следующим важным положением Декрета: банковские билеты принимаются по их нарицательной цене в уплату государственных сборов и платежей в тех случаях, когда по закону платежи взимаются золотом. Банковские билеты были обязательны для приема государственными организациями и погашения ссуд Государственному банку. Ограничивалась возможность временного использования Наркомфином банкнотной эмиссии путем получения ссуд от Государственного банка. Эти ссуды должны были быть на 50% обеспечены драгоценными металлами, в остальной части — процентными обязательствами.

Червонцы выпускались в обращение в порядке краткосрочного кредитования народного хозяйства, что и предопределяло их возврат в кассы Госбанка. Червонец должен был не замещать и не вытеснять совзнаки из обращения, а дополнять их.

Устойчивость новой валюты обеспечивалась также ростом товарных масс у государственных и кооперативных организаций, реализуемых по государственным ценам.

К январю 1924 года червонец стал основной валютой страны, составляя в общей массе денежного обращения 80%. Практически он являлся конвертируемой валютой, так как котировался в иностранной валюте и золоте на внутренних и международных биржах, свободно ввозился и вывозился за границу.

Сложившаяся в результате эмиссии банковских билетов система двухвалютного обращения (твердого червонца и падающего совзнака) не во всех случаях была удобна. По мере упрочения позиций червонца и соответственно оздоровления денежного обращения темпы обесценения совзнака увеличивались. Произошло резкое сокращение доходов от эмиссии совзнаков за счет увеличе-

ния темпов их обесценения по сравнению с темпами эмиссии. Курсовые потери по наличным деньгам в совзнаках в кассах Наркомфина, Наркомпути, Наркомпочты составили 50% всей разрешенной Наркомфину эмиссии. Курсовые потери несли рабочие, служащие и крестьяне.

Система двухвалютного обращения создавала почву для спекуляции червонцем, золотом и иностранной валютой на «вольном» рынке. Наступил разменный кризис. Сначала валютные спекулянты брали плату за размен червонцев на совзнаки по официальному курсу, а затем взималась спекулятивная разница за размен совзнаков на червонную валюту. Чтобы ослабить «разменный голод», повсюду стали выпускаться разменные боны, кредитные талоны и другие денежные суррогаты. В 1923 году хозяйство испытывало недостаток в денежных знаках твердой валюты купюрами ниже 10 рублей. Об этом свидетельствует и положительный опыт эмиссии транспортных сертификатов. Наркомат путей сообщения выпустил квитанции достоинством 1/2 червонца. Сертификаты были обязательны к приему для всех касс железных дорог, речного и морского транспорта по курсу золотого рубля. Несмотря на такое ограничение, сертификаты охотно использовались не только государственными учреждениями, но и населением при различных расчетах. Все это говорило о необходимости завершения денежной реформы и выпуске в оборот более мелких частей червонца.

В рамках денежной реформы для упрощения денежного учета и улучшения обращения денег в 1922—1923 годах были проведены две деноминации. При первой деноминации (выпуск «знаков 1922 года») 1 рубль вновь выпускаемых денежных знаков приравнивали к 10 000 рублей старых денежных знаков; при второй деноминации (выпуск «знаков 1923 года») — к 100 рублям в «знаках 1922 года» или к 1 млн рублей прежних (до проведения деноминации) денежных знаков. Эти деноминации могли быть важными этапами стабилизации денежного обращения. Но фактически до второго этапа денежной реформы в обращении находились все виды денежных знаков.

Предпосылками для успешного завершения денежной реформы явилось восстановление промышленного, сельскохозяйственного производства, развитие товарооборота. В 1923—1924 годах государственная промышленность дала прибыль в 250 млн рублей золотом; значительно сократился бюджетный дефицит (удельный вес эмиссии совзнаков в доходах бюджета составлял 15%), было достигнуто активное сальдо платежного и торгового балансов, произошло дальнейшее увеличение золотого запаса (на 1 января 1924 года он составил 147,9 млн рублей).

В феврале 1924 года государство приступило к завершению денежной реформы. Были изданы Декреты о выпуске в обращение государственных казначейских билетов в 1, 3 и 5 рублей золотом, о прекращении выпуска совзнаков и изъятии их из обращения по курсу 1 рубль золотом (казначейскими билетами) за 50 000 рублей дензнаками 1923 года, о чеканке и выпуске в обращение серебряных и медных монет.

Казначейские билеты в отличие от червонцев обеспечивались всем достоянием советского государства, а золотого обеспечения не имели, но косвенно признавалось их золотое обеспечение, так как 1 червонец приравнивался к 10 рублям казначейских билетов. При этом соотношении новый рубль обладал таким же золотым содержанием, как и дореволюционный, т.е. 0,774234 г чистого золота.

Завершая реформу, государство стремилось сокращать бюджетный дефицит, сохранять активность торгового и платежного балансов, проводить мероприя-

тия по поддержанию ценности новых денег путем регулирования цен и товарной интервенции. Уже с 1 июля 1924 года полностью прекратилось использование казначейской эмиссии для покрытия бюджетного дефицита, поскольку бюджетный дефицит был ликвидирован. В 1926 году эмиссионное право по выпуску казначейских билетов Наркомфин передал Государственному банку СССР.

В конце 1920 года прекратился выпуск советских туркестанских бон; с 1 января 1921 года они были обменены на совзнаки правительства РСФСР по курсу 10 : 1. В 1923 году денежные системы Бухарской и Хорезмской республик были объединены с денежной системой СССР. С 15 апреля 1924 года прекратилась эмиссия закавказских денежных знаков, они обменивались на общесоюзные деньги по соотношению 12,5 млрд рублей = 1 рублю. На Дальнем Востоке рубль вытеснил из оборота золотую монету царской чеканки.

Так закончилась денежная реформа 1922—1924 годов, позволившая создать единую устойчивую денежную систему нового государства.

Уникальность реформы заключалась в том, что Россия, изолированная от мирового хозяйства и от возможности получения иностранных займов, возвращалась к золотому стандарту без размена бумажных денег на золото, а это уже не золотой стандарт. Ни один червонец на золотые монеты никогда не обменивался. Россия первой продемонстрировала необязательность золотого стандарта для организации стабильной денежной системы.