

Министерство образования Республики Беларусь
Учреждение образования
«Белорусский государственный университет
информатики и радиоэлектроники»

Кафедра экономики

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Методическое пособие
для студентов экономических специальностей БГУИР
дневной формы обучения

Минск 2006

УДК 336.7 (075.8)
ББК 65.262 я 73
Д 34

Автор-составитель:
К.Р. Литвинович

Д 34 **Деньги, кредит, банки:** Метод. пособие для студ. экон. спец.
БГУИР дневной формы обуч. / Автор-сост. К.Р. Литвинович. – Мн.:
БГУИР, 2006. – 40 с.
ISBN 985-444-919-X

Данное методическое пособие помогает студентам экономических специальностей дневной формы обучения подготовиться к семинарским занятиям и глубже усвоить курс «Деньги, кредит, банки». В пособии определяются основные вопросы каждого семинара, основные понятия, вопросы для повторения и литература, а также задачи по отдельным темам курса. Прилагаются вопросы для подготовки к экзаменам и общий список литературы.

УДК 336.7 (075.8)
ББК 65.262 я 73

ISBN 985-444-919-X

© Литвинович К.Р., составление, 2006
© БГУИР, 2006

СОДЕРЖАНИЕ

1. Значение и задачи курса	4
2. Содержание курса	5
3. Планы семинарских занятий	8
4. Вопросы к экзамену	23
5. Задачи	25
Литература.....	30
Приложение.....	35

Библиотека БГУИР

1. ЗНАЧЕНИЕ И ЗАДАЧИ КУРСА

Переход Республики Беларусь к рыночной экономике требует от специалистов глубоких знаний экономических законов, функционирующих в условиях рынка.

Деньги, кредит, банки – три основных звена в изучении одноименного курса. Рассматриваются необходимость, сущность и роль денег в развитии общества, а затем раскрываются содержание, сущность, функции и формы кредита. После этого дается характеристика кредитной и банковской системы Республики Беларусь и других стран мира. Современное государство с рыночной экономикой, используя различные денежно-кредитные инструменты, может влиять практически на все параметры общественного производства. В условиях конкуренции между участниками производственного процесса успех приходит к тому, кто лучше владеет современными методами использования денег, кредита и банковской системы.

Целью данного курса является приобретение студентами теоретических и практических знаний и навыков в области денежно-кредитной и банковской системы, необходимых для успешной практической деятельности специалиста рыночной экономики. В результате изучения данного курса студент должен:

знать:

- сущность и ключевые категории теории денег, кредита и кредитной системы;
- основные закономерности развития кредитно-денежной системы;
- направления и принципы практического применения полученных знаний в профессиональной деятельности;

уметь характеризовать:

- сущность функции, роль денег в современном обществе;
- содержание и виды денежного оборота;
- функции, роль и формы кредита;
- содержание и структуру банковской системы;
- современные методы рационального использования денег;

приобрести навыки:

- открытия и пользования расчетными и специальными счетами в банке;
- определения деловой надежности обслуживающего банка;
- управления кредитными ресурсами.

Достижение целей данного курса обеспечивается учебным планом, в котором предусматривается чтение лекций, проведение семинарских занятий и консультаций. Изучение курса заканчивается экзаменом.

2. СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

Введение

Предмет и задачи курса, значение его изучения для подготовки специалистов экономического профиля.

Структура курса, порядок его изучения. Перечень и тематика практических занятий. Формы контроля за усвоением знаний по курсу.

Раздел I. Деньги

Тема 1. Деньги как экономическая категория

Необходимость, происхождение и сущность денег. Различные подходы и трактовки.

Исторические формы и виды денег. Золото как денежный товар и его демонетизация. Бумажные и кредитные деньги.

Характеристика функций денег, их взаимосвязь. Проблемы реализации функций денег в современных условиях.

Роль денег в рыночной экономике.

Тема 2. Денежный оборот, его структура

Понятие денежного оборота. Структура и принципы организации денежного оборота. Движение товаров как основа денежного оборота.

Платежная система и ее элементы. Требования, предъявляемые к платежным системам.

Эмиссия безналичных денег. Банковский мультипликатор. Налично-денежная эмиссия, ее механизм.

Тема 3. Безналичный денежный оборот

Безналичный денежный оборот и безналичные расчеты, их организация.

Формы безналичных расчетов, их классификация. Расчеты платежными требованиями, платежными поручениями, платежными требованиями-поручениями.

Безналичные расчеты с использованием кредитных средств: чеков, аккредитивов, векселей, банковских пластиковых карточек.

Межбанковские и международные расчеты. Особенности безналичных расчетов с юридическими и физическими лицами.

Тема 4. Налично-денежный оборот и денежное обращение

Экономическое содержание налично-денежного оборота и денежного обращения. Налично-денежные потоки. Скорость оборота денег и ее детерминанты.

Денежная масса. Денежные агрегаты, особенности их расчета в различных странах и Республике Беларусь. Номинальная и реальная денежная масса. Денежная база, ее связь с денежной массой.

Организация кассовых операций в народном хозяйстве. Связь и различие безналичного и наличного денежного оборота.

Тема 5. Национальная денежная система

Понятие денежной системы, ее элементы. Влияние национальных особенностей и исторических традиций на денежную систему.

Типы денежных систем. Рыночные и нерыночные денежные системы.

Денежная система Республики Беларусь, ее развитие в современных условиях. Перспективы становления денежной системы Союзного государства Белоруссии и России.

Тема 6. Методы регулирования и стабилизации денежного оборота

Понятие устойчивости денежного обращения. Покупательная способность денег, условия ее стабильности. Методы регулирования денежного оборота.

Инфляция, ее виды и способы измерения. Причины, механизм и социально-экономические последствия инфляции.

Антиинфляционная политика. Методы стабилизации денежного оборота. Денежные реформы и изменения денежной системы, не имеющие характера денежных реформ. Нуллификация, девальвация, ревальвация, деноминация.

Раздел II. Кредит

Тема 7. Кредит как экономическая категория

Необходимость и сущность кредита. Разнообразие кредитных отношений, их особенности. Сходство и различие кредитных отношений.

Функции кредита, их различные трактовки. Реализация функций кредита в современных условиях.

Законы кредита, их границы и экономическая роль.

Тема 8. Формы кредита

Понятие формы кредита, их классификация. Товарная, денежная и смешанная формы кредита.

Банковский кредит, его особенности. Система банковского кредитования и механизм выдачи банковских ссуд. Кредитные риски и их минимизация. Роль банковского кредита и тенденции его развития.

Коммерческий кредит: понятие, субъекты, особенности, экономическая роль. Вексель как орудие коммерческого кредита. Развитие вексельного обращения в Республике Беларусь.

Государственный кредит, его виды. Долговые обязательства государства. Роль и тенденции развития государственного кредита.

Потребительский кредит. Классификация потребительского кредита по различным критериям. Механизм выдачи потребительских ссуд. Роль потребительского кредита.

Ипотечный кредит. Виды ипотек. Особенности, условия и роль ипотечного кредита. Развитие ипотечного кредита в Республике Беларусь.

Лизинговый кредит. Понятие лизинга, его классификация. Преимущества, условия и возможности использования лизинга. Развитие лизингового кредита в Республике Беларусь.

Тема 9. Рынок ссудных капиталов

Понятие рынка ссудных капиталов, его функциональная и институциональная структура. Значение рынка ссудных капиталов и тенденции его развития.

Денежный рынок, его организационные формы.

Рынок ценных бумаг, его инструменты. Классификация ценных бумаг. Фондовая биржа и биржевые операции. Роль рынка ценных бумаг в функционировании экономики.

Развитие рынка ссудных капиталов в Республике Беларусь.

Раздел III. Кредитная система

Тема 10. Банковская система и банковские операции

Понятие кредитной системы, ее элементы. Банки – основное звено кредитной системы, их функции, операции и роль в экономике.

Центральный банк, его задачи и функции. Особенности операций центрального банка. Денежно-кредитная политика центрального банка.

Банковская система Республики Беларусь, ее развитие в современных условиях.

Тема 11. Коммерческие банки и их операции

Особенности и классификация коммерческих банков, их функции. Ликвидность и платежеспособность коммерческих банков. Банковские риски, их виды.

Кредитные ресурсы коммерческих банков. Собственные средства, банковские депозиты, межбанковский кредит, кредиты центрального банка.

Операции коммерческих банков, тенденции и перспективы их развития.

Организация кредитования банком юридических лиц. Кредитный договор – основа кредитных отношений банков с заемщиками. Анализ кредитоспособности заемщика. Формы и виды обеспечения возвратности банковских ссуд.

Коммерческие банки Республики Беларусь.

Тема 12. Специализированные кредитно-финансовые институты

Понятие специализированных кредитно-финансовых институтов, их виды, задачи, роль в кредитной системе.

Общая характеристика страховых компаний и пенсионных фондов, лизинговых компаний, финансовых компаний, ломбардов, ссудосберегательных ассоциаций и кредитных союзов, финансовых бирж и других финансовых посредников, их операции.

Специализированные кредитно-финансовые институты Республики Беларусь.

Тема 13. Банковские проценты

Банковский процент, его функция, значение, виды. Депозитный, ссудный, учетный процент, факторы, их определяющие. Процентная политика центрального банка и коммерческих банков.

Раздел IV. Валютная система и международные кредитные отношения

Тема 14. Валютная система и валютные отношения

Мировая валютная система и ее эволюция.

Региональные валютные системы.

Конвертируемость национальных валют, ее типы. Валютный курс, режимы валютных курсов, их регулирование.

Влияние изменений валютного курса на экономику.

Балансы международных расчетов.

Валютные отношения и валютная политика.

Валютная система Республики Беларусь.

Тема 15. Международные кредитные отношения

Международные расчеты, принципы их организации.

Международный кредит и его классификация, функции и роль. Кредитование внешней торговли.

Международные валютно-кредитные организации, их функции и роль в развитии мировой валютной системы.

Международные расчетно-кредитные отношения Республики Беларусь.

3. ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1. Деньги как экономическая категория

План

1. Необходимость, происхождение и сущность денег.
2. Исторические формы и виды денег. Бумажные и кредитные деньги.
3. Характеристика функций денег и их взаимосвязь.
4. Законы денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег.
5. Роль денег в рыночной экономике.

Темы рефератов

1. История возникновения денег и их функции.
2. Теории происхождения денег.
3. Проблемы реализации функций денег и их роль в условиях рыночной экономики.

Основные понятия

Рационалистическая концепция денег.

Эволюционная концепция денег.

Деньги – всеобщий эквивалент.

Функции денег: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги.

Кредитные деньги: вексель, банкнота, чек, кредитная карточка.

Денежная система золотого стандарта.

Денежная система золотослиткового стандарта.

Золотодевизная система.

Природа современных денег.

Ликвидность.

Ценность современных денег.

Устойчивость современных денег.

Вопросы для повторения

1. Что такое деньги?
2. Какие функции выполняют деньги?
3. Назовите виды денег.
4. В чем проявляется активное воздействие денег на развитие рыночной экономики?
5. Перечислите показатели, влияющие на величину денежной массы, необходимой для обращения.
6. Как структура денежной массы влияет на эффективность организации и управления денежным обращением?
7. Какими показателями определяется скорость обращения денег?

Литература

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. – М.: АО «Финстатинформ», 1995.
2. Банковское дело: Учебник / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Криливецкой. – М.: Финансы и статистика, 2001.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2001.
4. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1999.
5. Общая теория денег и кредита / Под общ. ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995.
6. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. В.К. Сенгагова, А.И. Архипова. – М.: Проспект, 2000.

Тема 2. Денежный оборот, его структура.

Безналичный и налично-денежный оборот и денежное обращение

План

1. Понятие денежного оборота. Структура и принципы его организации.
2. Платежная система и ее элементы.
3. Эмиссия безналичных денег. Налично-денежная эмиссия и ее механизм.
4. Безналичный денежный оборот и безналичные расчеты.
5. Формы безналичных расчетов, их классификация. Расчеты платежными требованиями, платежными поручениями, платежными требованиями-поручениями.
6. Безналичные расчеты с использованием кредитных средств: чеков, аккредитивов, векселей, банковских пластиковых карточек.
7. Налично-денежный оборот и денежное обращение.
8. Денежная масса. Денежные агрегаты, особенности их расчета в различных странах и в Республике Беларусь.

Темы рефератов

1. Безналичный денежный оборот и его значение.
2. Денежная эмиссия, ее причины и последствия.
3. Денежное обращение и денежная масса.

Основные понятия

Денежный оборот.
Товарный оборот.
Нетоварный оборот.
Безналичный денежный оборот.
Налично-денежный оборот.
Платежная система.
Пакетный метод платежа.
Интерактивный метод платежа.
Условные платежи.
Немедленные платежи.
Бумажная патентная система.
Электронная патентная система.
Скорость платежа.
Определенность платежа.
Надежность платежа.
Безопасность платежа.
Удобство и универсальность платежа.
Безналичные расчеты.
Система безналичных расчетов.
Расчетный документ.
Документооборот.

Платежное требование.
Платежные поручения.
Платежные требования-поручения.
Расчеты чеками.
Чекодатель.
Чекодержатель.
Аккредитив.
Расчет аккредитивами.
Депонированные (покрытые) аккредитивы.
Гарантированные (непокрытые) аккредитивы.
Безотзывной аккредитив.
Расчеты посредством векселей.
Простой вексель (соло-вексель).
Переводной вексель (тратта).
Трассат (векселедержатель).
Ремитент.
Индоссамент.
Акцент.
Инкассирование векселей.
Банковские пластиковые карточки.
Банк-эмитент.
Налично-денежный оборот.
Размер налично-денежного оборота.
Денежная масса.
Агрегаты денежной массы.
Денежная эмиссия.
Бюджетная эмиссия.
Банковская эмиссия.
Кассовая дисциплина.

Вопросы для повторения

1. Что означает денежный оборот и как он осуществляется?
2. Как определить платежную систему и каковы ее элементы?
3. Какие требования предъявляются к платежным системам?
4. Что означает эмиссия денег?
5. Дать характеристику безналичного денежного оборота и определить его значения.
6. Перечислить формы безналичных расчетов.
7. С использованием каких кредитных средств осуществляются безналичные расчеты?
8. Как осуществляется налично-денежный оборот?
9. Как характеризуется денежная масса?
10. Что означают денежные агрегаты?

11. Какова особенность расчета денежных агрегатов в различных странах и в Республике Беларусь?

Литература

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. – М.: Финстатинформ, 1995.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2001.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1999.
4. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под общ. ред. Г.И. Кравцовой. – Мн.: ООО «Мисанта», 1997.
5. Общая теория денег и кредита / Под общ. ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995.
6. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. В.К. Сенчалова, А.И. Архипова. – М.: Проспект, 2000.
7. Положение о безналичных расчетах в Республике Беларусь. № 849 от 31.01.1997 г. // Банковский вестник. 2000. № 26.
8. Правила организации наличного денежного обращения в Республике Беларусь, № 8264 от 14.04. 1995 г. // Банковский вестник. 1999. № 9.

Тема 3. Национальная денежная система. Методы регулирования и стабилизации денежного оборота

План

1. Понятия и типы денежных систем.
2. Денежная система Республики Беларусь и ее развитие в современных условиях.
3. Понятие устойчивости денежного обращения.
4. Методы регулирования денежного оборота.
5. Инфляция, ее сущность, виды и способы измерения. Причины и социально-экономические последствия.
6. Антиинфляционная политика и методы стабилизации денежного оборота.

Темы рефератов

1. Денежная система Республики Беларусь.
2. Инфляция, ее причины и социально-экономические последствия.
3. Методы стабилизации денежного оборота.

Основные понятия

Денежная система.
Национальная денежная система.
Регулирование денежного оборота.
Бюджетно-финансовое регулирование.
Денежно-кредитное регулирование.

Эмиссионная политика.
Учетная (дисконтная) политика.
Политика минимальных резервов. Учетный процент.
Политика открытого рынка.
Валютная политика.
Инфляция.
Виды инфляции.
Инфляция спроса.
Инфляция издержек.
Стагфляция.
Денежные реформы.
Нуллификация.
Деноминация.

Вопросы для повторения

1. Перечислите элементы, определяющие понятие «денежная система».
2. Что означает инфляция, каковы ее виды, причины и социально-экономические последствия?
3. Объясните назначение денежной реформы в условиях ее проведения.
4. Назовите основные типы денежных реформ.
5. В чем сущность антиинфляционных мер и какова роль государства в их осуществлении?
6. Проанализируйте инфляционные процессы в Республике Беларусь и меры правительства по укреплению денежного обращения.

Литература

1. Кассель Г. Инфляция и валютный курс. – М., 1995.
2. Сакс Дж.Д., Ларрен Б. Макроэкономика – глобальный подход. – М.: Дело, 1996.
3. Общая теория денег и кредита / Под общ. ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1995.
4. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. В.К. Сенчалова, А.И. Архипова. – М.: Проспект, 2000.
5. Шимов В.Н. Экономика Республики Беларусь на рубеже столетий: итоги, тенденции, направления развития // Бел. экон. журнал. 2001. № 1.
6. Экономическая теория: Системный курс: Учеб. пособие / Под ред. Э.И. Лобковича. – Мн.: ООО «Новое знание», 2000.
7. Экономика: Учебник / Под ред. А.С. Булатова. – М.: Бек, 1999.
8. Экономическая энциклопедия / Институт экономики РАН; Гл. ред. Л.И. Абалкин. – М.: Экономика, 1999.

Тема 4. Кредит как экономическая категория формы кредита

План

1. Необходимость и сущность кредита, функции кредита и их реализация в современных условиях.
2. Законы кредита, их границы и экономическая роль.
3. Формы кредита:
 - а) банковский кредит;
 - б) коммерческий кредит;
 - в) государственный кредит;
 - г) ипотечный кредит;
 - д) лизинговый кредит.
4. Развитие различных форм кредита в Республике Беларусь в современных условиях.

Темы рефератов

1. Развитие различных форм кредита в Республике Беларусь в современных условиях.
2. Международный кредит и его роль в развитии рыночных отношений между странами.

Основные понятия

Кредит.
Кредитор.
Заемщик.
Объект кредитной сделки.
Возвратный характер кредита.
Авансирующий характер кредита.
Функции кредита.
Перераспределительная функция кредита.
Функция замещения наличных денег кредитными операциями.
Контрольная функция кредита.
Закон кредита.
Закон возвратности кредита.
Закон равновесия кредита.
Закон срочности кредита.
Формы кредита.
Банковский кредит.
Государственный кредит.
Потребительский кредит.
Коммерческий кредит.
Лизинговый кредит.
Ипотечный кредит.
Международный кредит.

Вопросы для повторения

1. Чем вызвана объективная необходимость существования кредита?
2. При каких обстоятельствах происходит высвобождение денежного капитала?
3. Каковы источники кредита?
4. Дайте характеристику функций кредита.
5. Назовите субъекты кредитных отношений.
6. Почему основной формой кредита в рыночной экономике является банковский кредит?
7. В каких формах и на какой срок в качестве должника и кредитора может выступать государство?
8. Назовите формы кредита и дайте краткую их характеристику и покажите их особенности.

Литература

1. Банковский кодекс Республики Беларусь. – Мн.: Банковский вестник, 2001.
2. Банковское дело: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Криливецкой. – М.: Финансы и статистика, 1998.
3. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1998.
4. Долан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: / Пер. с англ.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева. – СПб.: Оркестр: Литера плюс, 1994.
5. Евдокимова Н.А. Кредит в рыночной экономике: Учеб пособие. – СПб.: СПб ГУЭиФ, 1997.
6. Правила предоставления кредитов банками Республики Беларусь. № 11 от 18.05.2000 // Банковский вестник. 2000. № 24.

Тема 5. Рынок ссудных капиталов

План

1. Понятие рынка ссудных капиталов, значение и тенденции его развития.
2. Денежный рынок, его организационные формы.
3. Рынок ценных бумаг. Классификация и виды ценных бумаг. Фондовая биржа и биржевые операции. Роль рынка ценных бумаг в развитии экономики.
4. Развитие рынка ссудных капиталов в Республике Беларусь.

Темы рефератов

1. Развитие рынка ссудных капиталов в Республике Беларусь.
2. Фондовая биржа и ее роль в развитии рыночной экономики.

Основные понятия

Ссудный капитал.
Денежный рынок.

Рынок казначейских векселей.
Рынок банковских акцентов.
Рынок коммерческих бумаг.
Рынок депозитных сертификатов.
Фондовый рынок.
Национальный рынок ссудных капиталов.
Международный рынок ссудных капиталов (еврорынок).
Мировой рынок ссудных капиталов.
Рынок евровалют.
Рынок еврокапиталов.
Еврофинансовый рынок.
Учетная ставка процента.
Базисная ставка процента, или ставка «прайм-рейт».
Ценная бумага.
Долевые ценные бумаги.
Долговые ценные бумаги.
Краткосрочные ценные бумаги.
Среднесрочные ценные бумаги.
Длгосрочные ценные бумаги.
Бессрочные ценные бумаги.
Государственные ценные бумаги.
Частные, или корпоративные, ценные бумаги.
Ценные бумаги на предъявителя.
Именные ценные бумаги.
Акция.
Обыкновенная акция.
Привилегированная акция.
Конвертируемая акция.
Неконвертируемая акция.
Облигация.
Закладная облигация.
Беззакладная облигация.
Фьючерс.
Опцион.
Покупатель контракта (держатель опциона).
Надписатель опциона.
Опцион покупателя.
Опцион продавца.
Варрант.
Вексель.
Вексель простой (соло-вексель).
Вексель переводной (тратта).
Трассат.
Акцептант.

Индоссамент.
Индоссант.
Финансовые векселя.
Казначейские векселя.
Банковские векселя.
Депозитные сертификаты.
Чек.
Именные чеки.
Чек на предъявителя.
Финансовый капитал.
Эмитент ценных бумаг.
Инвестор.
Диверсификация.
Брокер.
Дилер.
Инвестиционные дилеры.
Фондовая биржа.
Курс ценных бумаг.
Консервативная политика банка.
Умеренная политика банка.
Агрессивная политика банка.

Вопросы для повторения

1. Определите роль и место рынка ценных бумаг в экономике.
2. Дайте характеристику каждой из его составных частей.
3. Дайте определение ценных бумаг и их общую характеристику.
4. Как можно классифицировать ценные бумаги по важнейшим признакам?
5. Назовите основные элементы инфраструктуры фондового рынка.
6. Какие факторы определяют ликвидность рынка ценных бумаг?
7. Какие функции фондового рынка реализуются в деятельности фондовой биржи?

Литература

1. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах. – М.: Финстатинформ, 1993.
2. Биржевая деятельность / Под ред. А.Г. Грязновой и др. – М.: Финансы и статистика, 1998.
3. Буренин А.Н. Рынки ценных бумаг и производных финансовых инструментов. – М.: Финансы и статистика, 1998.
4. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под общ. ред. Г.И. Кравцовой. – Мн.: ООО «Мисанта», 1998.
5. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок. – М.: ИНФРА-М., 1997.

6. Рубцов Б.Б. Мировые фондовые рынки: современное состояние и перспективы развития. – М.: ИНФРА-М, 2000.

7. Ценные бумаги / Под ред. В.И. Колесникова, В.С. Торкановского. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000.

Тема 6. Банковская система и банковские операции. Центральные банки и денежно-кредитная политика
План

1. Банковская система и ее элементы.
2. Банки – основное звено кредитной системы и их функции и роль в экономике.
3. Центральный банк, его задачи и функции.
4. Особенности операций центральных банков.

Темы рефератов

1. Денежно-кредитная политика Центрального банка.
2. Банковская система Республики Беларусь, ее развитие в современных условиях.

Основные понятия

Банковская система.
Центральный банк.
Коммерческий банк.
Специализированный банк.
Депозитные банки.
Ссудно-сберегательные банки.
Инвестиционные банки.
Ипотечные банки.
Банковская группа.
Банковский консорциум (синдикат).
Банковские холдинг-компании.
Банковский картель.
Банковский концерн.
Банковские операции.
Пассивные операции банков.
Активные операции банков.
Посреднические операции банков.
Депозитные операции банков.
Депозитный договор.
Кредитные операции банка.
Залоговые операции банка.
Расчетные операции банка.
Финансирование.
Инвестиции.

Лизинговые операции банка.
Валютные операции.
Диллинговые операции.
Трансфертные операции банков.
Эмиссионно-кассовые операции.
Трастовые операции банков.
Факторинговые операции банков.
Форфейтинговые операции банков.

Вопросы для повторения

1. Какова структура банковской системы?
2. Каковы цели деятельности банков?
3. В чем проявляется роль банка как органа банковского регулирования и надзора как расчетного центра банковской системы?
4. Назовите конечные, промежуточные и операционные цели денежно-кредитной политики.
5. Как осуществляется разработка и реализация денежно-кредитной политики государством?
6. Какова роль официальной процентной ставки Центрального банка в регулировании общего уровня процентных ставок в экономике?
7. Что понимают под операциями на открытом рынке? Назовите их основные виды.

Литература

1. Альманах банков Республики Беларусь. – Мн., 1995.
2. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. – М.: Финстатинформ, 1995.
3. Банковское дело: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп./ Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кривилецкой. – М.: Финансы и статистика, 1998.
4. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.А. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1999.
5. Банки и банковские операции: Учебник для вузов/ Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1997.
6. Банковский кодекс Республики Беларусь. – Мн.: Банковский вестник, 2001.
7. Денежное обращение и банки: Учеб. пособие / Под ред. Г.Н. Белоглазовой, Г.В. Толоконцевой. – Мн.: Финансы и статистика, 2000.
8. Деньги, кредит, банки: Справочное пособие / Под ред. Г.И. Кравцовой. – Мн.: Меркаванне, 1999.
8. Основы банковского дела / Под ред. Ю.М. Ясинского. – Мн.: ООО «Мисанта», 1999.
9. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки. – Мн.: ООО «Мисанта», 1998.

Тема 7. Коммерческие банки и их операции. Банковские проценты

План

1. Порядок создания коммерческих банков и прекращение их деятельности.
2. Кредитные ресурсы коммерческого банка.
3. Кредитный договор – основа кредитных отношений банков с заемщиками.
4. Ссудные операции банков. Ликвидность и платежеспособность их.
5. Банковские проценты. Банковский процент, его функции, значение, виды.
6. Денежный, ссудный, учетный проценты, факторы их определения.

Темы рефератов

1. Инвестиционная деятельность и политика коммерческих банков.
2. Международные операции коммерческих банков.

Основные понятия

Коммерческий банк.

Финансирование первоначальной деятельности.

Защитно-гарантийная функция банка.

Кредитный договор.

Конкретный размер или предельная величина кредита.

Процентная ставка по кредиту.

Сроки погашения кредита и процентов по нему.

Периодичность и предоставления банку баланса.

Права и взаимные обязанности сторон.

Кредитные операции.

Финансовый лизинг.

Учет векселей.

Предоставление кредитов.

Кредитоспособность.

Определение кредитоспособности.

Коэффициент независимости.

Коэффициент финансовой устойчивости.

Коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент промежуточной ликвидности.

Коэффициент покрытия.

Форма обеспечения возвратности кредита.

Залог товаров в обороте.

Заклад.

Залог прав и ценных бумаг.

Ипотека.

Поручительство.

Овердрафт.

Процент за кредит.
Перераспределительная функция кредита.
Регулирующая функция кредита.
Функция сохранения ссудного фонда.
Депозитный процент.
Процентный риск.
Ссудный процент.
Дисконтированная ссуда.
Маржа.
Учетный процент.
Учетный вексель.
Процентная ставка по учету векселей.

Вопросы для повторения

1. Определите функции коммерческих банков и их организационную форму.
2. Какие активные операции осуществляет коммерческий банк?
3. Какие пассивные операции выполняет коммерческий банк?
4. Каков порядок и виды кредитования можно выделить?
5. Какие кредитные отношения выражает кредитный договор?
6. Назовите ссудные операции коммерческих банков.
7. В чем состоит сущность банковского кредита?
8. Каковы его функции, значение и виды?
9. Каковы роль и значение депозитного, ссудного и учетного процентов и факторы их определяющие?

Литература

1. Банковское дело: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп./ Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Кривилецкой. – М.: Финансы и статистика, 1998.
2. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.А. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1999.
3. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1997.
4. Гришаев С.П. Кредитный договор // Деньги и кредит. 2001. № 3.
5. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под общ. ред. Г.И. Кравцовой. – Мн.: ООО «Мисанта», 1997.
6. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1999.
7. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000.
8. Исанчева А.В. К определению ликвидности коммерческого банка // Деньги и кредит. 1997. № 2.
9. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческих банков. – М.: АОДИС, 1997.

10. Рид Э., Котлер Ф., Тилп Э. и др. Коммерческие банки. – М.: СП «Космополис», 1991.

Тема 8. Валютная система и международные отношения

План

1. Мировая валютная система и ее эволюция.
2. Региональные валютные системы.
3. Конвертируемость национальных валют, ее типы. Валютный курс, режимы валютных курсов, их регулирование.
4. Международные расчеты, принципы их организации.
5. Международные валютно-кредитные организации, их функции и роль в развитии мировой валютной системы.

Темы рефератов

1. Валютная система Республики Беларусь.
2. Международные расчетно-кредитные отношения Республики Беларусь.

Основные понятия

Валютная система.

Национальная валютная система.

Условия обратимости национальной валюты.

Паритет национальной валюты.

Режим курса национальной валюты, мировая валютная система.

Резервные валюты.

Условия взаимной оборачиваемости валют.

Платежный баланс.

Конвертируемость, или обратимость, национальной денежной единицы.

Валютные ограничения.

Свободно конвертируемая (резервная) валюта.

Частично конвертируемая валюта.

Замкнутая валюта.

Система клиринговых расчетов.

Валютный курс.

Монетный паритет.

Фиксированные курсы валют.

Плавающие, или гибкие, курсы валют.

Курс покупателя.

Курс продавца.

Валютная корзина.

Дисконтная, или учетная, политика.

Валютная интервенция.

Банк международных расчетов (БМР).

Международный валютный фонд (МВФ).

Международный банк реконструкции и развития (МБРР).

Международная ассоциация развития (МАР).
Международная финансовая корпорация (МФК).
Агентство по гарантиям многосторонних инвестиций.
Европейский инвестиционный банк (ЕИБ).
Европейский фонд валютного сотрудничества (ЕФВС).
Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР).

Вопросы для повторения

1. Дайте определение понятий «валютные отношения», «мировая валютная система».
2. Назовите этапы становления мировой валютной системы, принципы устройства действующей ныне мировой системы.
3. Определите, что такое валютный курс, факторы, которые его формируют.
4. Охарактеризуйте влияние валютного курса на экономику.
5. Перечислите основные методы государственного регулирования валютных курсов, применяемых ныне режимов валютных курсов.
6. Приведите классификацию международных организаций.
7. Перечислите основные виды кредитов, предоставляемых МВФ.

Литература

1. Борисов С.М. Мировая экономика и валютная ситуация в 90-х годах// Деньги и кредит. 1999. № 5.
2. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Внешнеэкономические связи: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2000.
3. Банки и банковское дело / Под ред. И.Т. Балабанова. – СПб.: Питер, 2000.
4. Евтигнеев В.Р. Валютно-финансовая интеграция в ЕС и СНГ. – М.: Наука, 1997.
5. Лебедева Н.Е., Шульгина Т.С. Валютный рынок и валютные операции: Учеб.-практ. пособие. – М., 2000.
6. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / Под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансы и статистика, 1994.
7. Колесников В.М. и др. Проблемы валютного регулирования в странах с рыночной экономикой. – Новосибирск: Наука, 1999.

4. ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Деньги как экономическая категория.
2. Происхождение, необходимость и сущность денег.
3. Функции денег, роль денег в условиях рынка.
4. Сущность и содержание концепций денег.
5. Бумажные и кредитные деньги. Закономерности их обращения.
6. Денежная эмиссия и ее роль в рыночной экономике.

7. Денежный оборот: понятие, структура и принципы организации.
8. Движение товаров как основа денежного оборота.
9. Безналичный денежный оборот и его значение.
10. Формы расчетов: расчет платежными требованиями и поручениями.
11. Безналичный денежный расчет платежными требованиями-поручениями.
12. Безналичный денежный расчет чеками и аккредитивами.
13. Безналичный денежный расчет векселями и пластиковыми карточками.
14. Способы платежей.
15. Налично-денежный оборот и его значение в условиях рынка.
16. Характеристика законов денежного обращения.
17. Денежная масса и скорость обращения денег.
18. Денежная система и ее элементы.
19. Денежная система Республики Беларусь.
20. Современная денежная система промышленно развитых стран.
21. Характеристика устойчивости денежного обращения и его регулирование.
22. Современная инфляция и ее национальные особенности.
23. Виды инфляции и ее социально-экономические последствия.
24. Формы и методы стабилизации антиинфляционной политики.
25. Кредит как экономическая категория, его необходимость и сущность.
26. Функции и роль кредита.
27. Законы кредита и его границы.
28. Формы кредита.
29. Банковский кредит.
30. Государственный кредит.
31. Потребительский кредит.
32. Коммерческий кредит.
33. Лизинговый кредит.
34. Ипотечный кредит.
35. Международный кредит.
36. Рынок ссудных капиталов.
37. Валютный рынок.
38. Ценные бумаги, их виды и особенности, роль в условиях рынка.
39. Фондовый рынок.
40. Кредитная система, банковская система и банковские операции.
41. Центральный банк, его задачи и функции.
42. Операции Центрального банка и их особенности.
43. Денежно-кредитная политика Центрального банка.
44. Коммерческие банки, их организационная и управленческая структура.
45. Банковская система Республики Беларусь.
46. Операции коммерческих банков.

47. Кредитный договор – основа кредитных отношений банков.
48. Кредитные ресурсы коммерческих банков.
49. Специальные кредитно-финансовые организации, их виды, задачи и роль в рыночных условиях.
50. Лизинговые, факторинговые фирмы, их функции и роль в развитии рыночной экономики.
51. Валютная система и валютные отношения.
52. Мировая валютная система и ее эволюция.
53. Банковские проценты, их сущность и виды.
54. Валютный курс и конвертируемость валют.
55. Международные валютно-кредитные организации.

5. ЗАДАЧИ

Порядок определения номера задачи тот же, что и при выборе темы контрольной работы, т.е. по последнему номеру студенческой зачетной книжки. Задача должна быть решена с объяснением решения*.

Задача 1

Пусть выдан кредит в 8000 р. на полгода. Взимается плата в размере 4000 р. Какова в этом случае полугодовая процентная ставка?

Ответ: $I = 50 \%$.

Задача 2

100 тыс. р. выданы в кредит на шесть месяцев по ставке:

- а) 2 % в месяц;
б) 8 % годовых.

Найти простые проценты на эту сумму к концу срока.

Ответ: $J = 12$ тыс. р.,
 $J = 4$ тыс. р.

Задача 3

Проценты по ссуде в 500 р. на два месяца составят 12,50 р. Какова годовая процентная ставка?

Ответ: $I = 15 \%$.

Задача 4

Банк выплачивает 63,75 дол. каждые полгода по валютному вкладу исходя из 6 % годовых. Какова величина вклада?

Ответ: $P = 2125$ дол.

Задача 5

За какой срок вклад в 100 тыс. р. увеличится вдвое при ставке 10 % годовых?

Ответ: $t = 10$ лет.

* При решении задач можно использовать литературу, приведенную на с. 33–34, а также формулы, которые содержит приложение.

Задача 6

Какую сумму инвестор должен вложить под простые проценты по ставке 14 % годовых сегодня, чтобы накопить 210 тыс. р.:

- а) за один год;
- б) за два года;
- в) за пять лет?

Ответ: $P = 123,5$ тыс. р.,
 $t = 5$ лет.

Задача 7

Инвестор может купить квартиру за 5000 дол. наличными или заплатить 5400 дол. через год. Если у инвестора на счету в банке не менее 5000 дол. и банк платит 7 % годовых, то какая альтернатива предпочтительнее?

Ответ: $t = 1$ год.

Задача 8

Найти текущую стоимость 100 дол., получаемых через год:

- а) при процентной ставке 12,5 %;
- б) при учетной ставке 12,5 %.

Ответ: $P_A = 88,89$ дол.,
 $P_B = 87,5$ дол.

Задача 9

100 тыс. р. положены на банковский счет на три месяца по ставке 10 % в месяц. Найти наращенную по сложным процентам сумму в конце каждого месяца.

Ответ: 110 тыс. р.,
121 тыс. р.,
133,1 тыс. р.

Задача 10

250 тыс. р. инвестированы на четыре года под 6 % годовых. Вычислить сложные проценты, начисленные к концу срока.

Ответ: $J = 65,62$ р.

Задача 11

Кредит в размере 120 тыс. р. получен под 12 % годовых. Должен быть погашен ежемесячными выплатами в течение года. Найти размер погасительных платежей при равномерной выплате процентов.

Ответ: 11,2 тыс. р.

Задача 12

600 тыс. р. выданы в кредит на три года по ставке 12 % годовых. Проценты на кредит должны выплачиваться в конце каждого полугодия. Найти необходимую величину выплаты в фонд погашения долга, если проценты на выплаты начисляются по ставке 8 % годовых. Каким будет размер фонда к концу года?

Ответ: 384,123 тыс. р.

Задача 13

Стоимость лизинговых основных фондов 100 млн р. Срок лизинга восемь лет. Процентная ставка (с учетом комиссионных) – 10 %. Выплата платежей по лизингу производится равными суммами два раза в год. Сколько выплатит лизингополучатель лизинговой фирме за восемь лет?

Задача 14

Банк предлагает 150 % годовых. Каков должен быть первоначальный вклад, чтобы через три года иметь на счете 1000 тыс. р.?

Ответ: 171,5 тыс. р.

Задача 15

Чистая прибыль акционерного общества закрытого типа за год 48000 тыс.р. Количество оплаченных акций 10 тыс. шт. Средняя ставка ЦБ по центральным кредитам 160 % годовых. Чему равна расчетная курсовая стоимость акций (K_p)?

Ответ: $K_p = 3000$ р.

Задача 16

Котировка облигации составляет: покупка – 42 %, продажа – 44 %. Тогда цена покупки облигации стоимостью 100 тыс. р. составит 42 тыс. р., цена продажи – 44 тыс. р. Как продается облигация?

Задача 17

Облигация продается по цене 101 тыс. р., тогда размер премии составляет 1 тыс. р. Размеры изменения цены облигации в рублях измеряются в пунктах. Один пункт равен одному проценту номинальной стоимости облигации. Если цена продажи облигации снизится на 56 тыс. р., определите, на сколько пунктов упала цена облигации.

Задача 18

Банк предоставил ссуду в размере 10 млн р. на 30 месяцев по 30 % годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов (при схеме сложных процентов, при схеме смешанных процентов).

Ответ: 19,27 млн р.,
19,44 млн р.

Задача 19

Оцените текущую стоимость облигации номиналом 1000 дол., купонной ставкой 9 % годовых и сроком погашения через три года, если рыночная норма прибыли равна 7 %.

Ответ: 1052,16 дол.

Задача 20

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 тыс. р., а рыночная доходность – 12 %.

Ответ: 833,3 тыс. р.

Задача 21

Инвестор купил акцию за 10 тыс. р. и ожидает выплату дивиденда в размере 540 р. За текущий год темп роста 8 %. Какова ожидаемая норма прибыли?

Ответ: 13,4 %.

Задача 22

Вы заняли на шесть лет 15000 дол. под 10 % годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите, какой процент будет уплачен в третьем году.

Задача 23

Вы заняли на пять лет 10000 дол. под 8 % годовых, начисляемых по схеме сложных процентов на непогашенный остаток. Возвращать нужно равными суммами в конце каждого года. Определите общую сумму процентов к выплате.

Задача 24

Ежегодно делается взнос в банк в размере 1000 дол. Какая сумма будет на счете через 10 лет, если взнос делается одной суммой в начале каждого года, а банк начисляет 12 % годовых один раз в два года?

Задача 25

На ежеквартальные взносы в банк в размере 100 тыс.р. по схеме пренумерандо банк начисляет 12 % годовых: а) раз в год; б) раз в полгода. Какая сумма будет на счете через три года?

Задача 26

К моменту выхода на пенсию, т.е. через восемь лет, г-н Н желает иметь на счете 30000 дол. Для этого он намерен делать ежегодный взнос в банк по схеме пренумерандо. Определите размер взноса, если банк предлагает 7 % годовых.

Задача 27

Рассчитайте будущую стоимость 1000 дол. для следующих ситуаций:

- а) пять лет, 8 % годовых, ежегодное начисление процентов;
- б) пять лет, 8 % годовых, полугодовое начисление процентов;
- в) пять лет, 8 % годовых, ежеквартальное начисление процентов.

Задача 28

Рассчитайте текущую стоимость каждого из приведенных ниже денежных поступлений, если коэффициент дисконтирования равен 12 %: а) 5 млн р., получаемые через три года; б) 50 млн р., получаемые через 10 лет.

Задача 29

Фирме нужно накопить 2 млн дол., чтобы через 10 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8 % при полугодовом начислении процентов. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

Задача 30

Что более предпочтительно – получить 2000 дол. сегодня или 5000 дол. через 8 лет, если коэффициент дисконтирования равен 9 %?

Задача 31

Какие условия предоставления кредита более выгодны банку: а) 28 % годовых, начисление ежеквартальное; б) 30 % годовых, начисление полугодовое?

Задача 32

Стоит ли покупать за 5500 дол. ценную бумагу, генерирующую ежегодный доход в размере 1000 дол. в течение семи лет, если коэффициент дисконтирования равен 8 %?

Задача 33

Банк предоставил ссуду в размере 5000 дол. на 39 месяцев под 20 % годовых на условиях полугодового начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов: а) схема сложных процентов; б) смешанная схема.

Задача 34

Участок сдан в аренду на 20 лет. Сумма годового платежа (схема постнумерандо) 1000 дол., причем каждые 5 лет происходит индексация величины платежа на 10 %. Рассчитайте текущую цену договора на момент его заключения, если банковская процентная ставка равна 15 %.

Задача 35

Г-н Н желает приобрести пенсионный контракт, по которому он мог бы получать ежегодно по 7000 дол. в течение оставшейся жизни. Страховая компания, используя таблицы смертности, оценила, что клиент сможет прожить 20 лет, и установила 6 % годовых. Сколько нужно заплатить за контракт? А при 8 %?

Задача 36

Банк предоставил ссуду в размере 10 млн р. на 30 месяцев под 30 % годовых на условиях ежегодного начисления процентов. Рассчитайте возвращаемую сумму при различных схемах начисления процентов.

Задача 37

Оплата по долгосрочному контракту предполагает выбор одного из двух вариантов: 25 млн р. через 6 лет или 50 млн р. через 12 лет. При каком значении коэффициента дисконтирования выбор безразличен?

Задача 38

Исчислите текущую цену бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 100 тыс. р., а рыночная доходность – 12 %.

Задача 39

Бескупонная государственная облигация номиналом 5000 дол. погашается через 25 лет. Какова ее текущая цена, если ставка банковского процента равна 15 %?

Задача 40

Рассчитайте текущую стоимость привилегированной акции номиналом 100 тыс. р. и величиной дивиденда 9 % годовых, если рыночная норма прибыли 12 %.

Задача 41

Последний выплаченный дивиденд по акции равен 1 дол. Ожидается, что он будет возрастать в течение следующих трех лет с темпом 14 %; затем темп прироста стабилизируется на величине 5 %. Какова цена акции, если рыночная норма прибыли 15 %?

Задача 42

Куплена акция за 50 дол.; прогнозируемый дивиденд следующего года составит 2 дол. Ожидается, что в последующие годы этот дивиденд будет возрастать с темпом 10 %. Какова приемлемая норма прибыли, использованная инвестором при принятии решения о покупке акции?

ЛИТЕРАТУРА

1. Авдокушин Е.Ф. Международные экономические отношения. – М.: Маркетинг, 2000.
2. Адибеков М.Г. Кредитные операции: Классификация, порядок привлечения и учет / Под ред. Г.И. Ачкасова. – М.: АО «Консалтбанк», 1995.
3. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. – М.: Финстатинформ, 1995.
4. Банковское дело: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.И. Колесникова, Л.П. Криливецкой. – М.: Финансы и статистика, 1998.
5. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1999.
6. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1997.

7. Банковский кодекс Республики Беларусь. – Мн.: Банковский вестник, 2001.
8. Балабанов И.Т., Гончарук О.В., Славинская Н.А. Деньги и финансовые институты: Учеб. пособие. – СПб.: СПбГУЭиФ, 2000.
9. Банки и банковские операции: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1997.
10. Банковская энциклопедия / Под ред. С.И. Лукаш, Л.А. Малютиной. – Днепропетровск, 1994.
11. Банковский портфель. Т. 1–3 / Отв. ред. Ю.И. Коробов, Ю.Б. Рубин, В.И. Солдаткин. – М.: СОМИНТЭК, 1994.
12. Блумфилд К. Как взять кредит в банке: Пер. со 2-го англ. изд. – М.: ИНФРА-М, 1996.
13. Борисов С.М. Азбука обратимости, или что надо знать о конвертируемости валют. – М.: Финансы и статистика, 1991.
14. Бункина М.К. Деньги. Банки. Валюта: Учеб. пособие. – М.: АО ДИС, 1994.
15. Вавилов Ю.Л. Государственный кредит: прошлое и настоящее. – М.: Финансы и статистика, 1992.
16. Веремейкина В.Д. Место ипотечного кредита в системе кредитных отношений (зарубежный и российский опыт организации) // Банковские услуги. 2001. № 5.
17. Власова М.И. Валютное регулирование и валютный контроль. – М.: Экономика, 1998.
18. Государственное регулирование экономики: Курс лекций / Под ред. И.Б. Антоновой. – Мн.: ООО «Мисанта», 1997.
19. Гринберг Д.А. Вексельное обращение в Республике Беларусь // Вестник БГЭУ. 1998. № 3.
20. Гришаев С.П. Кредитный договор // Деньги и кредит. 2001. № 3.
21. Давыдов А.В. Заем и залог векселей как формы операций банков с векселями // Вестник Ассоциации белорусских банков. 2000. № 35.
22. Дадалко В.А. Реформирование экономики Республики Беларусь // Вестник БГЭУ, 1998.
23. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Г.И. Кравцовой. – Мн.: ООО «Мисанта», 1997.
24. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1999.
25. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.А. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2000.
26. Долан Э.Дж. Деньги, банки и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. В. Лукашевича. – СПб.: Санкт-Петербургский оркестр, 1994.
27. Ермаков С.Л. Организация работы коммерческого банка по кредитованию заемщиков // Банковские услуги. 1996. № 5.
28. Закон Республики Беларусь «О бюджете Республики Беларусь на 2002 год» // Национальная экономическая газета. 2002. № 4.

29. Жуков Е.Ф. Тростовые и факторинговые операции коммерческих банков. – М.: АО «Консалтбанкир», 1995.
30. Жуков В. Цели и задачи реформирования платежной системы // Банковский вестник. 1998. № 5.
31. Исанчева А.В. К определению ликвидности коммерческого банка // Деньги и кредит. 1997. № 2.
32. Козлова О.И. и др. Оценка кредитоспособности предприятий: Пособие для банковских работников. – М.: АО «АРГО», 1993.
33. Коммерческие банки на фондовом рынке / Банковская система России: Наст. кн. банкира / Л.И. Абалкин, Г.А. Аболихина, М.Г. Адигебов и др. – М.: ДеКА, 1995.
34. Косой П.М. Принципы безналичных расчетов // Деньги и кредит. 1995. № 6.
35. Коган М.Л. Предприятие – клиент банка: расчетное, кредитное обслуживание, валютные операции. – М.: Финансист, 1994.
36. Коротков В.В. Валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов. – М.: Финансы и статистика, 1992.
37. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятий: Пер. с англ. – М.: Прогресс, 1996.
38. Крылов В. Насколько применима количественная теория денег? // РЭЖ. 1997. № 5–6.
39. Кузнецова И. Клиента нужно знать // Финансист. 1997. № 5–6.
40. Ладутько Е. Процентные ставки при применении рыночных механизмов // Финансы. Учет. Аудит. 1997. № 2.
41. Лизинг и коммерческий кредит. – М.: Ист-Сервис, 1994.
42. Общая теория денег и кредита: Учебник / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 1998.
43. Об обращении переводных и простых векселей: Закон Республики Беларусь // Банковский вестник. 2000. № 10.
44. О лизинге на территории Республики Беларусь: Постановление СМ РБ от 31.12.97 № 1769 // Гл. бухгалтер. 1998. № 2.
45. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 1998 г. // Банковский бюллетень. 1998. № 3.
46. Основные направления социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2010 года // Бел. экон. журнал. 2000. № 2.
47. Орлов Л.П., Белицкий В.Ф. Программа ТАСИС в Беларуси как инструмент сотрудничества с Европейским Союзом // Там же. 2001. № 2.
48. Положение о безналичных расчетах в Республике Беларусь № 849 от 31.01.97 // Банковский вестник. 1999. № 9.
49. Правила организации наличного денежного обращения в Республике Беларусь № 8/264 от 14.04.99 // Там же.
50. Правила предоставления кредитов банками Республики Беларусь №11.11 от 18.05.2000 // Банковский вестник. 2000. № 24.

51. Панова Г.С. Кредитная политика коммерческих банков. – М.: АО ДИС, 1997.
52. Проблемы валютного регулирования в странах с рыночной экономикой / Под ред. В.И. Колесникова. – Новосибирск: Наука, 1999.
53. Петров К.А. Валютные операции в коммерческих банках: чеки, векселя, торговля валютой. – М.: Менатеп, 1991.
54. Рынок ценных бумаг: Учебник / Под. ред. В.А. Галонова, А.Н. Басова. – М.: Финансы и статистика, 1996.
55. Республика Беларусь в цифрах. – Мн.: Министерство статистики и анализа Республики Беларусь, 2001.
56. Рид Э., Котлер Ф., Гилп Э. и др. Коммерческие банки. – М.: СП «Космополис», 1991.
57. Рынок ценных бумаг. В 3 ч. Ч. 1: Законодательство. Ценные бумаги и фондовые биржи: акционерные общества, общества с ограниченной и дополнительной ответственностью. – Мн.: НКФ «Экоперспектива», 1994.
58. Там же. Ч. 2: Приватизация. Нормативно-правовая база, регулирующая выпуск и обращение ценных бумаг в Республике Беларусь.
59. Там же: Ч. 3: Бухгалтерский учет.
60. Статистический ежегодник 2001. – Мн.: Мин-во статистики и анализа Республики Беларусь, 2001.
61. Смирнов А.Л., Красавина Л.Н. Международный кредит, формы и условия. – М.: АО «Консалтбанкир», 1995.
62. Смит В. Происхождение центральных банков. – М.: Институт нац. моделей экономики, 1996.
63. Тарасов В.И. Деньги, кредит, банки. – Мн.: ООО «Мисанта», 1998.
64. Теория финансов / Под ред. Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко. – Мн.: Выш. шк., 1997.
65. Тихонов В.Ю., Тихонов Ю.Р. Фондовый рынок. – Мн.: НКФ «Экоперспектива», 2000.
66. Трушкевич Г.В., Трушкевич С.В. Лизинг: Учеб. пособие. – Мн.: НКФ «Экоперспектива», 2000.
67. Усоскин В.М. Теории денег. – М.: Мысль, 1996.
68. Финансы, деньги, кредит: Учебник / Под. ред. О.В. Соколовой. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2000.
69. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 1997.
70. Финансы, денежное обращение, кредит. Учебник / Под ред. В.К. Сенчагова и А.И. Архипова. – М.: Проспект, 2000.
71. Харрис Л. Денежная теория. – М.: Прогресс, 1990.
72. Хорн Дж. К. ван. Основы управления финансами / Пер. с англ.; Под ред. Я.В. Соколова. – М.: Финансы и статистика, 1995.
73. Ямпольский М.М. Границы применения кредита // Деньги и кредит. 1998. № 2.

Для решения задач

1. Задачи финансового менеджмента: Учеб. пособие / Под ред. Л.А. Муравья, В.А. Яковлева. – М.: Финансы: ЮНИТИ, 1998.
2. Кочович С. Финансовая математика: Учеб.-метод. пособие. Теория и практика финансово-банковских расчетов / Пер. с серб. – М.: Финансы и статистика, 1994.
3. Ковалев В.В. Учебно-методическое пособие. Сборник задач по финансовому анализу. – М.: Финансы и статистика, 1997.
4. Деньги и финансовые институты. Тесты и задачи / Под ред. И.Т. Балабанова. – СПб.: СПбГУЭиФ, 2000.
5. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: Практикум: Учеб. пособие / Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи: ЮНИТИ, 2001.
6. Морошкин В.А., Морошкин С.В. Простые и сложные проценты: Метод. пособие по расчету вкладов, кредитов, процентов. – М.: Проспект, 1996.

ОСНОВНЫЕ ФОРМУЛЫ

- Процентная ставка

$$r_t = \frac{FV - PV}{PV}.$$

- Учетная ставка

$$d_t = \frac{FV - PV}{FV}.$$

- Соотношение между ставками

$$r_t = \frac{d_t}{1 - d_t} \text{ или } d_t = \frac{r_t}{1 + r_t}.$$

- Формула простых процентов

$$FV = P(1 + nr).$$

- Формула сложных процентов

$$F_n = P(1 + r)^n = PEM1(r\%, n).$$

- Формула для расчета суммы, выплачиваемой банком при учете векселей,

$$P = F(1 - d),$$

где P – выплачиваемая сумма;

F – вексельная сумма;

d – банковская учетная ставка.

- Внутригодовые начисления в рамках одного года

$$F_n = P(1 + tr/T),$$

где r – годовая ставка;

t – продолжительность периода начисления в днях;

T – продолжительность года в днях.

Возможны три варианта начисления:

а) точный процент и точная продолжительность периода ($T = 365$ или 366 дней);

б) обыкновенный процент и точная продолжительность периода ($T = 360$, t – точное);

в) обыкновенный процент и приближительная продолжительность периода ($T = 360$, t – приближительное, когда считается, что в месяце 30 дней).

- Внутригодовые процентные начисления с целым числом лет

$$VF = P(1 + r/m)^{mk},$$

где r – годовая ставка;

m – количество начислений в году;

k – количество лет.

- Начисление процентов за дробное число лет:

а) по формуле сложных процентов

$$F_n = P(1 + r)^{w+1};$$

б) по смешанной схеме

$$F_n = P(1 + r)^w (1 + fr),$$

где w – целое число лет;

f – дробная часть года.

- Начисление процентов по внутригодовым подпериодам, когда продолжительность периода не равна целому числу подпериодов:

а) по схеме сложных процентов

$$F_n = P(1 + r/m)^{mk} (1 + r + r/m)^f;$$

б) по смешанной схеме

$$F_n = P(1 + r/m)^{mk} (1 + fr/m),$$

где k – количество лет;

m – количество начислений в году;

r – годовая ставка;

f – дробная часть подпериода.

- Формула приведенной стоимости

$$P = \frac{F_n}{(1+r)^n} = F_n FM2(r\%, n).$$

- Приведенная стоимость денежного потока с неравными поступлениями

$$P = \sum_{k=1}^n \frac{F_k}{(1+r)^k}.$$

- Доходность облигации без права досрочного погашения; общая доходность к погашению (Yield to Maturity, YTM). Показатель YTM, характеризующий эффективность инвестирования в данную ценную бумагу, может быть найден из уравнения

$$YTM = r.$$

- Доходность отзывной облигации (Yield to Call, YTM). Рассчитывается по формуле, в которой номинал B заменен выкупной ценой:

$$YTM = \frac{CF + (M - V)/k}{(M - V)/2}.$$

- Показатели YTM для различных облигаций могут быть несопоставимы, так как проценты могут начисляться с различной частотой, поэтому в анализе используют эффективную годовую ставку r_e :

$$r_e = \left(1 + \frac{r_n}{k}\right)^k - 1,$$

где r_n – номинальная годовая процентная ставка (доходность);

k – количество начислений в году.

- Оценка привилегированных акций и бессрочных облигаций выполняется по формуле

$$PV = CF / r.$$

- Виды доходности:

текущая (дивидендная) доходность (r_d)

$$r_d = \frac{\text{Купонный доход}}{\text{Текущая цена}};$$

купонная доходность (r_k)

$$r_k = \frac{\text{Купонный доход}}{\text{Номинал}};$$

доходность к погашению = УТМ;

доходность срочного погашения = УТС;

капитализированная доходность

$$r_c = \frac{P_1 - P_0}{P_0},$$

где P_1 – цена актива на конец периода;

P_0 – цена актива на начало периода;

общая доходность

$$r_t = r_d + r_c.$$

• Оценка обыкновенных акций с постоянным темпом прироста дивидендов (g) выполняется с помощью модели Гордона:

$$P_0 = \frac{D_0(1+g)}{r-g} = \frac{D_1}{r-g},$$

где P_0 – ожидаемая цена (например, на конец истекшего года);

r – требуемая норма прибыли;

D_0 – последний выплаченный годовой дивиденд (истекшего года);

D_1 – дивиденд в наступающем году.

• Оценка обыкновенных акций с непостоянным темпом прироста дивидендов в том смысле, что в первые годы (обычно годы становления фирмы) дивиденды могут варьироваться и лишь по истечении некоторого времени они выйдут на постоянный темп прироста:

$$P_0 = \sum_{k=1}^n \frac{D_k}{(1+r)^k} + \frac{D_{r+1}}{r-g} \left(\frac{1}{1+r} \right)^n.$$

• Индивидуальный индекс цен

$$i_p = P_i / P_0.$$

- Индекс цен (индекс Карли)

$$I_p = \frac{\sum_{i=1}^n \frac{p_n}{p_o}}{n}.$$

- Индекс цен (индекс Ласпейреса)

$$I_p = \frac{\sum p_1 q_p}{\sum p_o q_o}.$$

- Индекс цен (индекс Пааше)

$$I_p = \frac{\sum p_1 q_1}{\sum p_o q_1}.$$

- Индекс цен (индекс Маршалла)

$$I_p = \frac{\sum p_1 (q_1 + q_o)}{\sum p_o (q_1 + q_o)}.$$

- Индекс цен (индекс Фишера)

$$I_p = \sqrt{\text{Индекс Ласпейреса} \cdot \text{Индекс Пааше}}.$$

- Коэффициент падения покупательной способности денежной единицы

$$K_{пс} = 1 / I_p.$$

- Конверсионная стоимость облигации (привилегированной акции)

$$P_c = P_b k_c,$$

где P_b – рыночная цена базисного актива (обыкновенной акции);

k_c – коэффициент конверсии.

- Доход на акцию (Earnings per Share, EPS)

$$EPS = \frac{\text{Прибыль за минусом дивидендов по привилегированным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций}}.$$

- Ценность акции (Price-earnings ratio, P/E ratio)

$$P / E = \text{Рыночная цена акции} / \text{EPS}.$$

- Дивидендное покрытие (Dividend Cover, DC)

$$DC = \text{EPS} / \text{DPS},$$

где DPS – дивиденд на одну обыкновенную акцию.

Библиотека БГУИР

Учебное издание

ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ

Методическое пособие
для студентов экономических специальностей БГУИР
дневной формы обучения

Автор-составитель:
Литвинович Клара Родионовна

Редактор Т.А. Лейко
Корректор Н.В. Гриневич

Подписано в печать
Гарнитура «Таймс».
Уч.-изд. л. 1,5.

Формат 60x84 1/16.
Печать ризографическая.
Тираж 200 экз.

Бумага офсетная.
Усл. печ. л.
Заказ 388.

Издатель и полиграфическое исполнение: Учреждение образования
«Белорусский государственный университет информатики и радиоэлектроники»
Лицензия на осуществление издательской деятельности №02330/0056964 от 01.04.2004.
Лицензия на осуществление полиграфической деятельности №02330/0131518 от 30.04.2004.
220013, Минск, П. Бровки, 6