

СОДЕРЖАНИЕ:

14. Роль денег в воспроизводственном процессе.....	3
45. Характеристика закона денежного общения, открытого К. Марксом.....	9
88. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента.....	12
109. Классификация банков по форме собственности и правовой форме организации.....	18
130. Виды ссудных операций и их классификационные признаки.....	19
Задача 14.....	25
Задача 27.....	39
Список литературы.....	40

14. РОЛЬ ДЕНЕГ В ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОМ ПРОЦЕССЕ

Результаты применения и воздействие денег на различные стороны деятельности и развития общества характеризуют их роль. Разностороннее использование денег и их влияние на развитие страны основывается во многом на том, что продукция производится предприятиями не для собственных нужд, а для других потребителей, которым она продается за деньги. Иными словами, производимая продукция принимает форму товара; между участниками процессов производства и реализации товаров складываются товарно-денежные отношения.

Роль денег прежде всего проявляется в результатах участия денег в установлении цены товара. В условиях рыночной экономики эта величина складывается, исходя из стоимости товара, с возможным отклонением цены от стоимости. На цену товара влияют соотношение спроса и предложения и конкуренция, что позволяет снижать цену товара. Однако снижение цен могут допустить производители, у которых уровень издержек ниже. Напротив, производители, у которых уровень издержек выше, вынуждены либо добиться снижения издержек, либо сократить или прекратить производство таких товаров. Механизм ценообразования направлен, следовательно, на повышение эффективности производства, на снижение уровня издержек.

Большое значение имеют деньги в процессе денежного оборота, когда они выполняют функцию средства обращения или средства платежа. При оплате приобретаемых ценностей или оказанных услуг покупатель контролирует уровень цен и качество товаров и услуг, что вынуждает изготовителей снижать цены и повышать качество своей продукции. В итоге это направлено на повышение эффективности производства.

Сомнительной представляется целесообразность перехода к бесплатному оказанию некоторых видов услуг, например бесплатный проезд на городском пассажирском транспорте, применяемый в некоторых регионах.

Здесь происходит ослабление заинтересованности транспортных предприятий в увеличении перевозок и улучшении обслуживания пассажиров, поскольку утрачивается зависимость доходов от объема и качества оказанных услуг (финансирование местными органами затрат на содержание транспортного предприятия не зависит от объема выполняемых ими перевозок).

Роль денег меняется в связи с изменениями условий развития экономики. При переходе к рыночной экономике их роль повышается. Так расширяется сфера применения денег при приватизации предприятий и имущества, включая недвижимость. Усиливается роль денег в обоснованной оценке имущества, а также при приобретении имущества (включая недвижимость), так как необходимо располагать соответствующей суммой денег, накопление которых требует немалых усилий.

Повышается роль денег в усилении заинтересованности в улучшении работы предприятий, использовании имущества, включая и возможность увеличения дивидендов. Такое повышение в нынешних условиях связано в России в некоторой мере с ограничениями государственного регулирования цен. Напротив, инфляционные процессы сопровождаются ослаблением роли денег и некоторым сужением сферы их применения. В этом отношении можно выделить расширение бартерных операций, где отсутствует оборот денег. Следует также отметить ограничения возможности использования денег для ссудных операций, особенно для капиталовложений в связи с опасностью обесценения денег.

Кроме того, обесценение денег приводит к снижению заинтересованности в накоплении рублей, что вызывает увеличение вложений в свободно конвертируемую валюту, главным образом долларов США. Сумма накапливающейся у населения инвалюты косвенно свидетельствует о вывозе из страны на соответствующую сумму товарно-материальных ценностей, взамен которых на руках у населения остается наличная инвалюта. Вместе с тем накопленная населением наличная инвалюта свидетельствует о том, что

страна, являющаяся эмитентом такой валюты, получает на соответствующую сумму бесплатный эмиссионный ресурс, который может быть использован для кредитных операций.

При существовании платежного кризиса сравнительно широко распространяется практика предварительной оплаты (предоплаты) предприятиями приобретаемых ценностей. Это сопровождается ослаблением роли денег в контроле покупателя за качеством продукции и своевременностью ее поставки.

Деньги играют важную роль в хозяйственной деятельности предприятий, в функционировании органов государства, в усилении заинтересованности людей в развитии и повышении эффективности производства, экономном использовании ресурсов.

С помощью денег можно определить не только суммарную величину издержек (материалы, амортизация, электроэнергия, зарплата и др.) на производство каждого вида продукции и совокупного их объема, но и результаты производства посредством цены отдельных видов продукции, всего ее объема, величину полученной прибыли.

Без использования денег, лишь по различным натуральным показателям определить совокупный объем затрат на изготовление отдельных видов продукции и совокупного ее объема не представляется возможным. Применение денег позволяет сопоставить выручку от реализации продукции и отдельных ее видов с издержками на ее производство, оценить выгодность производства каждого вида продукции. Тем самым создаются предпосылки для усиления заинтересованности в расширении производства наиболее выгодных видов продукции, что направлено на снижение издержек, рост прибыли и повышение эффективности производства.

Имущественная обособленность производителей и обусловленная этим зависимость возможности осуществления расходов от денежных поступлений усиливают заинтересованность в увеличении производства и снижении издержек. Так, для проведения требуемых затрат на изготовление

продукции (приобретение материалов, выдачу зарплаты и др.), а также для других расходов и для расширения производства предприятия должны располагать соответствующими денежными средствами. Для их получения нужно увеличивать выпуск и реализацию продукции, снижать издержки.

Вместе с тем зависимость возможности расходования средств от величины денежных поступлений побуждает к образованию запасов материалов лишь в минимально необходимых размерах и к осуществлению мер по ускорению поступления выручки за реализуемую продукцию. При недостаточности собственных средств для образования повышенных запасов производитель мог бы привлечь для этого кредит, но это сопряжено с дополнительными издержками (%), что нежелательно, поскольку такие издержки составляют прямой вычет из денежных доходов.

Успешная деятельность государственных органов по удовлетворению социальных и других нужд предполагает получение для этого доходов (за счет налогов и других источников) и целесообразное их расходование. Использование денег позволяет предпринимать меры по увязке и достижению сбалансированности величины денежных доходов и расходов.

Государственные органы могут также способствовать расширению производства отдельных отраслей и видов продукции с помощью финансирования капиталовложений на такие цели. Кроме того, при изъятии у предприятий части их доходов для государственных нужд возможно стимулирование развития отдельных участков хозяйства путем предоставления налоговых и других льгот. В то же время при расходовании государственных средств имеется возможность применять денежные нормы расходов, что обуславливает необходимость экономного использования средств.

В условиях инфляции, когда покупательная способность денежной единицы подвержена изменениям, намного снижается надежность бюджетных планов. Напротив, применение устойчивой денежной единицы со стабильной покупательной способностью повышает надежность и

обоснованность принимаемых и исполняемых бюджетных планов. Это подчеркивает значение преодоления инфляции, перехода к устойчивой денежной единице.

Денежная оплата труда рабочих и служащих, денежные доходы предпринимателей побуждают их активизировать свое участие в процессах производства, увеличении его объема, в реализации продукции, поскольку при таких условиях возрастают денежные доходы граждан и предпринимателей, что соответственно может способствовать повышению уровня их благосостояния.

В отличие от натурального распределения продукции между участниками ее производства, денежная оплата позволяет дифференцировать состав и ассортимент продукции, используемой для потребления каждым гражданином благодаря приобретению нужных товаров. При этом владелец денег может не только выбрать нужный ему товар, но также подвергнуть контролю цены и качество приобретаемых товаров.

Важную роль выполняют деньги в экономических взаимоотношениях с другими странами. Деньги используются для оценки и определения выгоды операций по экспорту и импорту товаров, а также для денежных расчетов по таким операциям.

Деньги применяются также при проведении расчетов между странами в связи с кредитными и другими нетоварными операциями. Для характеристики роли денег во внешнеэкономических отношениях важно и следующее. В каждой стране периодически составляется торговый баланс, в котором сопоставляются выраженные в деньгах операции по экспорту и импорту товаров. В результате сопоставления объема экспорта и импорта за определенный период подводятся итоги таких операций в виде активного (превышение экспорта над импортом) либо пассивного (превышение импорта над экспортом) торговых балансов.

Данные торгового баланса используются не только для оценки сложившегося соотношения экспорта и импорта товаров, но и для разработки и

проведения мер по оптимизации соотношения экспорта и импорта. Так, при пассивном торговом балансе предпринимаются меры по снижению импорта и увеличению экспорта, без чего оказывается необходимым вывоз валюты на сумму пассивного торгового баланса.

Аналогичный подход осуществляется и в отношении платежного баланса, в который включаются платежи по товарным операциям (экспорту, импорту), расчеты по кредитным взаимоотношениям и некоторым другим обязательствам.

Не следует сводить роль денег во внешнеэкономических взаимоотношениях к оценке складывающегося положения в области экспорта-импорта, а также других нетоварных расчетов. Такие расчеты с зарубежными контрагентами происходят в свободно конвертируемых валютах (СКВ), курсы которых (отношение валюты данной страны к валютам других стран) подвержены изменениям, что оказывает немалое влияние на выгодность или невыгодность экспортно-импортных операций.

Еще более сложное положение складывается в России, где денежная единица (рубль) не относится к СКВ. В России существует внутренняя конвертируемость, состоящая в праве обмена (покупки, продажи) СКВ за рубли. При этом во внешнеэкономических отношениях рубли в современных условиях, как правило, не применяются.

В зависимости от обменного курса появляется заинтересованность в расширении экспортно-импортных операций либо такие операции свертываются как невыгодные. При этом понижение курса рубля по отношению к СКВ стимулирует экспорт, а повышение курса рубля воздействует на уменьшение экспорта.

Повышение эффективности развития экономики обуславливает проведение мероприятий по усилению роли денег. Для этой цели первостепенное значение имеет преодоление инфляции, а также расширение сферы применения денег, совершенствование организации их обращения, последовательная увязка денежной массы с потребностями оборота.

Вместе с тем следует учитывать, что для последовательного усиления роли денег в повышении эффективности развития экономики необходимы обоснованные меры по обеспечению денежного оборота платежными средствами в соответствии с потребностью в них, а также меры по достижению устойчивости денежной единицы, выражающейся в постоянной покупательной ее способности.

45. ХАРАКТЕРИСТИКА ЗАКОНА ДЕНЕЖНОГО ОБЩЕНИЯ, ОТКРЫТОГО К. МАРКСОМ

Денежное обращение – это движение денег в наличной и безналичной форме, обслуживающих кругооборот товаров и услуг, а также нетоварные платежи и расчеты в экономике. Денежное обращение бывает наличное и безналичное и между ними существует взаимосвязь и взаимозависимость - деньги постоянно переходят из одной формы в другую. Под денежным оборотом понимают совокупность всех платежей в наличной и безналичной формах за определенный период времени.

Наличное денежное обращение – это движение наличных денег в сфере обращения и выполнения ими двух функций: средства обращения и средства платежа.

Налично-денежный оборот представляет собой часть совокупного денежного оборота и включает все платежи наличными деньгами за определенный промежуток времени (месяц, квартал, год). Несмотря на то, что налично-денежный оборот составляет меньшую часть, он имеет большое значение. Именно этот оборот обслуживает получение и расходование большей части денежных доходов населения. Именно в налично-денежный оборот складывается постоянно повторяющийся кругооборот наличных денег:

Из схемы видно, что налично-денежный оборот начинается в расчетно-кассовых центрах Центрального банка РФ.

Наличные деньги переводятся из их резервных фондов в оборотные кассы, тем самым они поступают в обращение.

Из оборотных касс РКЦ наличные деньги направляются в операционные кассы коммерческих банков. Часть этих денег банки могут передавать друг другу на платной основе, но большая часть наличных денег выдается клиентам – юридическим и физическим лицам (либо в кассы предприятий и организаций, либо непосредственно населению).

Часть наличных денег, находящихся в кассах предприятий и организаций, используется для расчетов между ними, но большая часть передается населению в виде различных денежных доходов (заработной платы, пенсий и пособий, стипендий, страховых возмещений, выплаты дивидендов, поступлений от продажи ценных бумаг и т.д.).

Население также использует наличные деньги для взаимозачетов, но большая их часть расходуется на выплату налогов, сборов, страховых платежей, квартплаты и коммунальных платежей, погашение ссуд, покупку товаров и оплату различных платных услуг, покупку ценных бумаг, лотерейных билетов, арендные платежи, уплату штрафов, пени и неустоек и т.д.

Таким образом, деньги поступают либо непосредственно в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций (прежде всего предприятий торговли и предприятий, оказывающих услуги населению).

В соответствии с действующим порядком организации налично-денежного оборота для каждого предприятия устанавливаются лимиты остатка наличных денег их кассах и деньги, превышающие лимит, должны сдаваться в обслуживающий данное предприятие коммерческий банк.

Для коммерческих банков также устанавливаются лимиты их операционных касс, поэтому в сумме, превышающей лимит, они сдают наличные деньги в РКЦ. Последним также устанавливается лимит их оборотных касс, поэтому деньги в сумме, превышающих лимит, переводятся

в резервные фонды, т.е. изымаются из обращения.

Эмиссию наличных денег осуществляет монопольно Центральный банк. Он выпускает деньги в обращение, изымает их из обращения (если пришли в негодность), заменяет старые образцы денег на новые, осуществляет перевозку, хранение и т.д.

Принципы организации наличного денежного обращения:

1. Все предприятия и организации должны хранить наличные деньги в коммерческих банках (за исключением лимита остатка наличных денег в кассе предприятия);
2. Коммерческий банк устанавливает лимит остатка наличных денег (для предприятий всех форм собственности);
3. Организация наличного обращения осуществляется на основе прогнозного планирования,
4. Управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке (контролирует Центральный банк); организация денежного обращения имеет целью обеспечение устойчивости, экономичности и эластичности денежного обращения;
5. Наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их банках.

Закон денежного обращения показывает устойчивую связь между количеством денег в обращении и уровнем цен обращающихся товаров и услуг.

В марксистской трактовке данного закона величина денежной массы определяется уровнем цен, т.е. чем выше цены, тем большее количество денег (денежная масса) необходимо для обслуживания кругооборота товаров и услуг (и наоборот). Таким образом, денежная масса – это функция от цен: $DM=f(P)$.

Закон денежного обращения по Марксу выглядит следующим образом:

$$DM=(\sum C_{\text{ТУ}} - \sum C_{\text{ТУ}}^{\text{PK}} + \text{ОНП} - \text{ВО}) / \text{СО}$$

где $C_{\text{ТУ}}$ – цена товаров и услуг;

C_{TV}^{PK} – цена товаров и услуг, реализуемых в кредит;

ОНП – обязательства по наступившим платежам;

ВО – взаимопогашаемые обязательства;

СО – скорость обращения (среднее число оборотов денег).

В монетаристской трактовке закона денежного обращения в основе лежит количественная теория денег, которая объясняет уровень товарных цен и стоимость денег их количеством в обращении, т.е. чем больше денег в обращении, тем выше уровень цен. Эта зависимость выражается уравнением обмена:

$$M \cdot V = P \cdot Q \text{ (уравнение Фишера),}$$

где M – денежная масса;

V – средняя скорость обращения;

P – уровень цен;

Q – количество реализованных товаров и услуг.

Т.е. цена являются функцией от денежной массы: $P = f(\text{ДМ})$

88. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОСНОВА ФОРМИРОВАНИЯ УРОВНЯ ССУДНОГО ПРОЦЕНТА

Существующие теории ссудного процента исходят из наличия неразрывной взаимосвязи между спросом и предложением средств, объемом сбережений и инвестиций, процентом и доходом как элементами единой системы. Причем ее макроэкономический анализ возможен только с учетом одновременного рассмотрения всех выделенных составляющих.

Этот подход может быть выражен через систему функций:

$$M = L(y, i);$$

$$S(y, i) = I(y, i),$$

где M - предложение денежных средств;

L - функция спроса денежных средств;

S - функция сбережений;

I - функция объема инвестиций;

i - норма процента;

y - уровень дохода.

Уравнение (1) определяет взаимосвязь между спросом и предложением средств, а уравнение (2) - между объемом сбережений и инвестиций. С учетом заданного количества денег единовременное решение системы указанных уравнений позволяет, по мнению автора, определить норму ссудного процента и уровень дохода на инвестиции.

Иными словами, при сложившемся уровне дохода на инвестиции норма процента на денежном рынке формируется соотношением спроса и предложения денежных средств. Одновременно при неизменной норме процента уровень дохода в «реальном» секторе определяется объемом сбережений и инвестиций. Денежная сфера и реальный (производственный) сектор тесно взаимосвязаны. Изменения в соотношении спроса и предложения денежных средств ведут к колебанию процента, который, в свою очередь, действует на формирование спроса на инвестиции и в конечном счете - на уровень дохода. Увеличение или уменьшение доходности осуществляемых вложений, напротив, определяет размер денежного спроса и, следовательно, уровень ссудного процента.

Рассмотренный механизм формирования уровня ссудного процента базируется на разработках ряда направлений, которые внесли весомый вклад в развитие теории данной проблемы. Основными из них выступают: реальная, или классическая, теория ссудного процента, теория ссудных фондов и кейнсианская теория предпочтения ликвидности.

Классическая, реальная, теория предполагает, что единственными переменными, которые воздействуют на норму процента даже в краткосрочном аспекте, являются инвестиции и сбережения.

Простая реальная модель рынка облигаций (рис. 1) включает функцию спроса и предложения облигаций и равновесную норму процента, которая устанавливается в точке их равенства ($B^d - B^s$, i_m - равновесная норма

процента). Предполагается, что спрос и предложение облигаций равны сбережениям и инвестициям, и, следовательно, условие равновесия можно также представить в виде $S(i) = I(i)$, т.е. норма процента определяется равновесием планируемых сбережений и инвестиций.

Рассмотренная классическая теория процента абстрагируется от влияния ряда факторов. Прежде всего теория не учитывает воздействие других рынков на спрос и предложение облигаций, предполагается, что облигации - единственный вид активов, которыми располагает потребитель, делается ряд прочих допущений.

Неоклассическая теория ссудных фондов, разработанная экономистами стокгольмской и кембриджской школ, расширяет понятие спроса и предложения капитала, дополняя его спросом на кассовую наличность и приростом денежной массы. В этом случае поток спроса на облигации приравнивается к сумме планируемых сбережений и некоторому приросту денежной массы за период, или

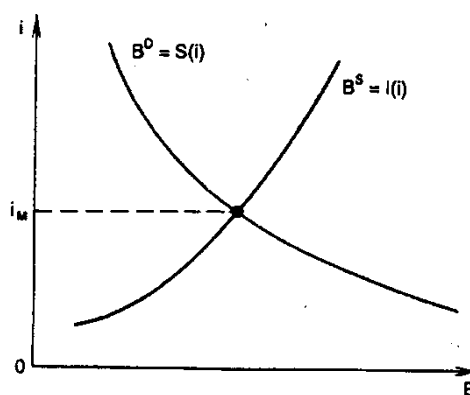


Рис. 1. Простая реальная модель рынка облигаций:

B^S - функция предложений облигаций; B^D - функция спроса облигаций;

$S(i)$ - функция сбережений; $I(i)$ - функция инвестиций

$$B^D = S(i) + M^S,$$

где M^S - прирост денежной массы за определенный период времени.

Признается, что спрос на заемные фонды (или поток предложения облигаций) вызывается потребностью финансирования производственных инвестиций, а также спросом на кредит со стороны тех, кто стремится увеличить свою кассовую наличность. Что можно выразить следующей

функцией:

$$B^S = I(i) + M^D,$$

где M^D - денежный спрос с целью увеличения кассовой наличности.

Условие равновесия рынка при этом получит следующее выражение:

$$S(i) + M^D = I(i) + M^S$$

В интерпретации этой теории норма процента выступает в значительной степени денежным феноменом. Она определяется как реальными факторами (сбережениями и инвестициями), так и денежными (спросом на деньги и их предложением), причем уровень процента может быть изменен непосредственно за счет влияния последних.

В теории, разработанной Дж. М. Кейнсом, норма процента определяется в качестве вознаграждения за расставание с ликвидностью. Дж.М. Кейнс отмечал, что процент - это «цена, которая уравнивает желание держать богатство в форме наличных денег с имеющимся количеством наличных денег», т.е. количество денег в обращении - еще один фактор, который наряду с предпочтением ликвидности при данных обстоятельствах определяет действительную норму процента.

Таким образом, уровень процента с учетом заданного дохода изменяется, по словам автора, в прямом отношении к степени предпочтения ликвидности и в обратном - к количеству денег в обращении:

$$M' = L'(y, i),$$

где M' - количество денег;

L' - функция предпочтения ликвидности.

Следует отметить, что предпочтение ликвидности Дж. М. Кейнс ставит в зависимость от следующих основных причин: соображения обращения, предосторожности и спекулятивных соображений.

Дж.М. Кейнс определил, что график предпочтения ликвидности $L = L'(y_0, i)$, отражающий связь количества денег с нормой процента, представляет плавную кривую, которая падает по мере роста объема денежной массы. В точке пересечения функции с заданным предложением

денежных средств (M) будет получена равновесная для настоящего момента норма процента (i_0).

Таким образом, особенность кейнсианской теории состоит в предположении, что норма процента складывается в результате взаимодействия спроса и предложения денежных средств. Причем процент рассматривается как «в высшей степени психологический феномен».

Между тем уровень ссудного процента в условиях свободных рыночных отношений складывается не только на основе соотношения между совокупным спросом и предложением денежных средств, но и является результатом сложного взаимодействия ряда факторов не только финансовой сферы, но и производственной. К их числу относятся цикличность производства, достигнутый в стране уровень накопления денежного капитала и сбережений, общий уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг, международная миграция капиталов, состояние национальных валют.

Большое значение для участников кредитных отношений имеет также сочетание двух начал формирования процентных ставок: рыночных сил и государственного регулирования, которое проводится с целью:

- поддержания развития отдельных отраслей экономики;
- создания единообразных условий функционирования для элементов национальной кредитной системы;
- проведения антиинфляционной политики.

В последние годы во многих странах процесс «дерегулирования» затронул и сферу процентных ставок, когда политика государственного регулирования, широко используемая в предыдущие годы, постепенно потеряла свое значение: все большую роль в нормировании цены кредита принимают рыночные силы, хотя данный процесс не всегда однозначен.

Западными экономистами признается положение о том, что на макроуровне рыночная норма процента испытывает непосредственное влияние инфляционных процессов. Причем данный подход поддерживается сторонниками различных теорий ссудного процента. Это положение впервые

было выдвинуто И. Фишером, который определял номинальную ставку процента как функцию реальной нормы процента и ожидаемого темпа инфляции:

$$i = r + e,$$

где i - номинальная, или рыночная, ставка процента;

r - реальная;

e - темп инфляции.

Только в особых случаях, когда на денежном рынке не происходит повышения цен ($e = 0$), реальная и номинальная процентные ставки совпадают.

Данная формула может служить для приближенного определения номинальной процентной ставки и дает приемлемые результаты только при небольших значениях r и e . В противном случае применяется другой подход, учитывающий необходимость компенсации и по начисляемой сумме платы за кредит. Номинальная процентная ставка определяется по формуле

$$i = (1 + r)(1 + e) - 1 = r + e + r \cdot e,$$

и соответственно уровень реального процента выражается как

$$r = \frac{1+i}{1+e} - 1.$$

В условиях развития рыночных начал в экономике России в сфере кредитных отношений уровень ссудного процента стремится к средней норме прибыли в хозяйстве. При условии свободного перелива капитала последний будет устремляться в ту отрасль, ту сферу приложения средств, которая обеспечит получение наибольшей прибыли. Если уровень дохода в производственном секторе экономики будет выше ссудного процента, то произойдет перемещение средств из денежной сферы в производственную и наоборот.

При формировании рыночного уровня ссудного процента на отклонение его величины от средней нормы прибыли влияют как общие факторы, действующие на макроуровне, так и частные, лежащие в основе проведения

процентной политики отдельных кредиторов.

К числу общих факторов относятся:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- регулирующая направленность политики Центрального банка РФ;
- степень инфляционного обесценения денег. Последний из названных факторов оказывает особое влияние на уровень ссудного процента. Об этом свидетельствует практика всех стран, прошедших по пути перехода от плановой экономики к рыночным отношениям, к числу которых соответственно относится и Россия.

Частные факторы определяются конкретными условиями деятельности кредитора, его положением на рынке кредитных ресурсов, характером операций и степенью риска. Кроме того, имеются особенности при формировании отдельных форм ссудного процента.

109. КЛАССИФИКАЦИЯ БАНКОВ ПО ФОРМЕ СОБСТВЕННОСТИ И ПРАВОВОЙ ФОРМЕ ОРГАНИЗАЦИИ

На практике функционирует многообразие банков. В зависимости от того или иного критерия их можно классифицировать следующим образом.

По форме собственности выделяют - государственные, акционерные, кооперативные, частные и смешанные банки. Государственная форма собственности чаще всего относится к центральным банкам. Капитал Банка России принадлежит государству. Подобная ситуация сложилась у центральных банков таких стран, как Германия, Франция, Великобритания, Бельгия. Доля государства в капитале центрального банка Японии составляет 50%, остальная часть принадлежит банкам; в Швейцарии государству принадлежат 47% капитала центрального банка (оставшиеся 53% принадлежат кантонам); в Австрии - 50% капитала Австрийского национального банка владеет государство, другой половиной - частные лица.

Коммерческие банки в рыночном хозяйстве чаще всего являются

частными (по международной терминологии понятие частного банка относится не только и даже не столько к банкам, принадлежащим отдельным лицам, сколько к акционерным и кооперативным банкам). В централизованной системе хозяйства коммерческие банки, как правило, бывают государственными.

По законодательству большинства стран на национальных банковских рынках допускается функционирование иностранных банков. В ряде стран (во Франции и др.) деятельность иностранных банков не ограничивается. В России, Канаде и других странах для иностранных банков вводится определенный коридор, в количественных рамках которого они могут развертывать свои операции. В России совокупный капитал иностранных банков не должен превышать 15%.

По правовой форме организации банки можно разделить на общества открытого и закрытого типов ограниченной ответственности. По экспертным оценкам, к концу 1995 г. в России в режиме закрытых форм работало примерно 60 % коммерческих банков. Разрешена также деятельность иностранных банков, а также банков с российским и иностранным совместным капиталом. На 1 сентября 1998 г. в России функционировали 145 кредитных организаций с иностранным участием в уставном капитале, получивших право на осуществление банковских операций.

130. ВИДЫ ССУДНЫХ ОПЕРАЦИЙ И ИХ КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ПРИЗНАКИ

Вид кредита - это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов. Единых мировых стандартов при их классификации не существует. В каждой стране есть свои особенности. В России кредиты классифицируются в зависимости от:

- стадий воспроизводства, обслуживаемых кредитом;

- отраслевой направленности;
- объектов кредитования;
- его обеспеченности;
- срочности кредитования;
- платности и др.

Кредит, как отмечалось ранее, представляет собой категорию обмена. При продаже своего продукта, при покупке сырья, оборудования и прочих товаров, необходимых для продолжения деятельности, товаропроизводители испытывают значительную потребность в дополнительных платежных средствах. Являясь важным инструментом платежа, кредит применяется для удовлетворения разнообразных потребностей заемщика. Эти потребности зарождаются не только в обмене, где разрыв в платежном обороте наиболее проявляется, но и в других стадиях воспроизводства. Хозяйственные организации, производящие продукт, расходуют полученные ссуды для приобретения средств производства, удовлетворения потребностей по расчетам по заработной плате с работниками, с бюджетными организациями. Население получает кредит для удовлетворения своих потребительских нужд. Выступая категорией обмена, кредит используется для удовлетворения потребностей производства, распределения и потребления валового продукта.

Кредит подразделяется на виды и в зависимости от их отраслевой направленности. Когда кредит обслуживает потребности промышленных предприятий, то это промышленный кредит. Бывает также сельскохозяйственный, торговый кредит. Отраслевая направленность кредита часто находит свое воплощение в государственной статистике ряда стран (отдельно выделяются кредиты промышленности, торговле, сельскому хозяйству и т.д.). По отраслям делят кредиты и отдельные коммерческие банки.

Классификация кредита обусловлена также объектами кредитования. Объект выражает то, что противостоит кредиту. Чаще всего кредит

используется для приобретения различных товаров (в промышленности - сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тара и т.п., в торговле - товары разнообразного ассортимента, у населения - товары длительного пользования), и здесь кредиту противостоят различные товарно-материальные ценности. В ряде случаев ссуда выдается для осуществления различных производственных затрат. Например, в сельском хозяйстве кредит в большей части направляется на затраты по растениеводству и животноводству, в промышленности - на сезонные затраты (ремонт, подготовку к новому сезону производства сельскохозяйственных продуктов и др.).

Объект кредитования может иметь материально-вещественную форму и не иметь ее. Заемщик берет ссуду необязательно для накопления необходимых ему товарно-материальных ценностей. Кредиту поэтому необязательно будут противостоят конкретные виды материалов. Ссуда довольно часто берется под разрыв в платежном обороте, когда у предприятия временно отсутствуют свободные денежные средства, но возникают обязательства по разнообразным видам текущих платежей. Это могут быть потребности, связанные с необходимостью платежей по выплате заработной платы персоналу предприятия, различных налогов в федеральный или местный бюджет, по взносам по страхованию имущества и пр. В этом случае кредит покрывает недостаток денежных средств или разрыв в платежном обороте.

Классификация кредита по видам зависит и от его обеспеченности. Обычно обеспеченность различают по характеру, степени (полноте) и формам. По характеру обеспечения выделяют ссуды, имеющие прямое и косвенное обеспечение. Прямое обеспечение содержат, например, ссуды, выданные под конкретный материальный объект, на покупку конкретных видов товарно-материальных ценностей. Косвенное обеспечение могут иметь, например, ссуды, выданные на покрытие разрыва в платежном обороте. Хотя ссуда и выдается на покрытие платежных обязательств

заемщика, прямой оплаты товарно-материальных ценностей, которые прямо противостояли бы кредиту, может не быть, однако проявляется косвенное материальное обеспечение в форме товарных запасов, созданных за счет собственных денежных источников.

По степени обеспеченности можно выделить кредиты с полным (достаточным), неполным (недостаточным) обеспечением и без обеспечения. Полное обеспечение имеется в том случае, если размер обеспечения равен или выше размера предоставляемого кредита. Неполное обеспечение возникает тогда, когда его стоимость меньше размера кредита. Кредит может и не иметь обеспечения. Такой кредит называют бланковым. Чаще всего он предоставляется при наличии достаточного доверия банка к заемщику, уверенности банка в возврате средств, предоставляемых заемщику во временное пользование.

Обеспечение кредита можно рассматривать не только с позиции противостояния ему определенной массы стоимостей, ликвидных товарно-материальных запасов, но и определенных внешних гарантий. Помимо обычного залога товарно-материальных ценностей, имущества, принадлежащего заемщику, в группу обеспечения возврата кредита входят различного рода гарантии, поручительства третьих лиц, страхование и др.

При классификации кредита в зависимости от срочности кредитования выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ссуды.

Краткосрочные ссуды обслуживают текущие потребности заемщика, связанные с движением оборотного капитала. Краткосрочными ссудами считаются такие ссуды, срок возврата которых по международным стандартам не выходит за пределы одного года. Однако на практике их срок может быть неодинаков. Это определяется экономическими условиями, степенью инфляции. Так, в России 90-х гг. в силу значительных инфляционных процессов к краткосрочным ссудам зачастую относили ссуды со сроком до трех-шести месяцев.

Среднесрочные и долгосрочные кредиты обслуживают долговремен-

ные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства.

Устоявшегося стандартного срока как критерия отнесения кредита к разряду среднесрочных или долгосрочных ссуд пока нет. В США, например, среднесрочными ссудами являются такие ссуды, срок погашения которых не выходит за пределы восьми лет, в Германии - до шести лет. Нет единообразия и в размере срока по долгосрочным ссудам.

В России к среднесрочным ссудам относили ссуды со сроком погашения от шести до двенадцати месяцев, к долгосрочным - кредиты, срок возврата которых выходил за пределы года. Деление кредитов по их длительности функционирования в хозяйстве заемщика было оправданным, ибо в условиях обесценения денег даже кратковременное их пребывание в хозяйстве заемщика могло привести к потере сохранности капитала. Сильная инфляция трансформировала представление о сроке кредитования, меняла критерии срочности кредитования заемщиков.

Кредит можно классифицировать по видам и в зависимости от платности за его использование. Здесь выделяют платный и бесплатный, дорогой и дешевый кредиты. За основу такого деления берется размер процентной ставки, установленный за пользование ссудой.

В современном хозяйстве кредит функционирует как капитал. Это означает, что кредитор передает ссуженную стоимость не как сумму денег, а как самовозрастающую стоимость, которая возвращается ему с приращением в виде ссудного процента. Заемщик же полученные средства должен использовать таким образом, чтобы с их помощью можно было не только обеспечить непрерывность производства, но и создать новую стоимость, достаточную, чтобы рассчитаться с кредитором - вернуть ему первоначально авансированную сумму и уплатить ссудный процент. Именно поэтому кредит как стоимостная категория носит платный характер.

Тем не менее как в древней, так и в современной истории существует и

бесплатный кредит в очень ограниченных размерах. Чаще всего в современном хозяйстве он применяется при кредитовании инсайдеров (акционеров банка), при личных (дружеских) формах кредита и др.

При товарном кредите (в форме векселей) отсрочка платежа также не сопровождается взысканием процента. Вместе с тем хотя прямо здесь плата за кредит и не проявляется себя, однако косвенно процент входит в цену того продукта, по которому была произведена отсрочка его оплаты.

В рамках платности за кредит применяются понятия дорогого и дешевого кредитов.

Понятие дорогого кредита связано со взысканием процентной ставки, размер которой выше его рыночного уровня. Как правило, такая ставка установлена по кредитам, имеющим повышенный риск невозврата ссуды (из-за низкого класса кредитоспособности заемщика, сомнительного обеспечения и пр.). Другие кредиты (с повышенной процентной ставкой) применяются также как своеобразная санкция за несвоевременный возврат ссуды, а также нарушения, противоречащие кредитному договору с клиентом.

Чаще всего размер платности кредитор дифференцирует в зависимости от срока кредита, качества обеспечения, платежеспособности заемщика. Платность меняется с учетом экономического цикла - подъема, депрессии или экономического кризиса.

Дорогой и дешевый кредиты - понятия относительные. Например, для западной практики процентные ставки российских банков в условиях экономического кризиса и инфляции середины 1990 г. могут показаться космическими с позиции их размера. Однако с учетом месячного и годового темпов инфляции они уже не стали такими, поскольку обесценение денег в 1996-1997 гг. достигало от 1 до 2% ежемесячно. Под влиянием обвала банковской системы России в августе - сентябре 1998 г. плата за кредит вновь существенно возросла.

В мировой банковской практике используются и другие критерии

классификации кредитов. В частности, кредиты могут делиться на ссуды, выдаваемые в национальной и иностранной валюте, юридическим и физическим лицам и др.

ЗАДАЧА 14

Племенной завод «Барыбино», расширяя свое производство, испытывает потребность в долгосрочных вложениях капитала. Из всех альтернативных источников финансовых ресурсов руководство аграрного формирования выбрало банковский кредит. Ввиду его значительной суммы и длительности срока кредитные работники банка непременно проведут комплексную оценку финансово-экономического положения ПЗ «Барыбино», а также динамику движения средств на расчетном счете.

Требуется:

- а) назвать систему показателей, характеризующих кредитоспособность заемщика;
- б) показать методику расчета основных показателей, характеризующих финансовое положение аграрного формирования.

Решение:

В таблице 1 приведены основные технико-экономические показатели.

Таблица 1 - Анализ баланса

АКТИВ	На начало года	На конец года	Отклонение, тыс. руб.	Темп прироста, %
1	2	3	4	5
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	25980	27700	1720	6,6%
Основные средства	5839647	5839647	0	0,0%
Незавершенное строительство	1366659	1380065	13406	1,0%
Прочие внеоборотные активы	1887261	1900423	13162	0,7%
Итого по разделу I	9119547	9147835	28288	0,3%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1200210	2205594	100538	83,8%

в том числе:			4	
сырье, материалы, и другие аналогичные ценности	729292	1697240	967948	132,7%
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	5920	5920	0	0,0%
товары отгруженные	464698	502434	37736	8,1%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	42689	42689	0	0,0%
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)			-	
в том числе:	2447121	2248415	198706	-8,1%
покупатели и заказчики	2447121	2248415	198706	-8,1%
Денежные средства	878075	949375	71300	8,1%
Итого по разделу II	4567795	5446073	878278	19,2%
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал	1032730	1032730	0	0,0%
Добавочный капитал	1294696	1294696	0	0,0%
Резервный капитал	29682	29682	0	0,0%
в том числе:				
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	3456752	3456752	0	0,0%
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	1531148	1531148	0	0,0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	----	1401250		
Итого по разделу III	7371833	7984913	613080	8,3%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты	1807185	2100671	293486	16,2%
Итого по разделу IV.	1807185	2100671	293486	16,2%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Займы и кредиты				
Кредиторская задолженность	1051572	1051572	0	0,0%
в том числе:				
поставщики и подрядчики	910687	910687	0	0,0%
задолженность по налогам и сборам	140885	140885	0	0,0%
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	3456752	3456752	0	0,0%

Итого по разделу V	4508324	4508324	0	0,0%
БАЛАНС	1368734 2	1459390 8	906566	6,6%

Из таблицы видно, что изменения произошли незначительные. Это произошло потому, что за отчетный период предприятие приобрело машины и оборудование, здания. Запасы увеличились значительно на 83,8% в основном за счет приобретения сырья и материалов. Пополнение запасов обеспечивает непрерывность процесса производства и, следовательно, кругооборот оборотного капитала. Снизилась дебиторская задолженность на 8,1%. На такую же сумму увеличились денежные средства. Увеличились заемные средства за счет краткосрочных кредитов банков. В общем, баланс предприятия увеличился за год на 6,6%.

Рентабельность - это показатель прибыльности. Финансовое состояние предприятия в значительной мере зависит от его рентабельности.

Коэффициенты рентабельности

1) Рентабельность продаж:

$$K_1R = P/N,$$

где N- выручка от реализации продукции

P – прибыль от реализации продукции

$$K_1R_0 = 28173790/798210 = 18,68$$

$$K_1R_1 = 48015164/1508161 = 31,84$$

$$\Delta K_1R = 31,84 - 18,68 = 13,16$$

Данный коэффициент показывает, что в 2008г на единицу реализованной продукции приходилось 13,68руб. прибыли, а в 2009 31,84руб. Рост является следствием роста цен при постоянных затратах на производство.

2) Рентабельность всего капитала фирмы

$$K_2R = P/B,$$

где B – средний за период итог баланса-нетто

$$K_2R_0 = 28173790/14140625 = 1,99$$

$$K_2R_1 = 48015164 / 14140625 = 3,34$$

$$\Delta K_2R = 3,34 - 1,99 = 1,35$$

Коэффициент показывает повышение эффективности использования всего имущества предприятия.

3) Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов

$$K_3R = P/F,$$

где F – средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов.

$$K_3R_0 = 28173790 / 9119547 = 3,09$$

$$K_3R_1 = 48015164 / 9147835 = 5,25$$

$$\Delta K_3R = 5,25 - 3,09 = 2,16$$

В 2008г. 3,09 руб. приходилось на единицу стоимости средств, а в 2009 5,25руб. Увеличение коэффициента показывает эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов.

4) Рентабельность собственного капитала

$$K_4R = P/I,$$

где I - средняя за период величина источников собственных средств предприятия по балансу

$$K_4R_0 = 28173790 / 7678373 = 3,67$$

$$K_4R_1 = 48015164 / 7678373 = 6,25$$

$$\Delta K_4R = 6,25 - 3,67 = 2,58$$

Увеличение коэффициента показывает эффективность использования собственного капитала.

5) Рентабельность перманентного капитала

$$K_5R = P / (I + K),$$

где K- средняя за период величина долгосрочных кредитов и займов.

$$K_5R_0 = 28173790 / (7678373 + 1953928) = 2,92$$

$$K_5R_1 = 48015164 / (7678373 + 1953928) = 4,98$$

$$\Delta K_5R = 4,98 - 2,92 = 2,06$$

Эффективность использования капитала, вложенного в деятельность

фирмы, на длительный срок растет.

Коэффициенты деловой активности

1) Коэффициент общей оборачиваемости капитала

$$K_A = N/V,$$

$$K_{1A_0} = 28173790/14140625 = 1,99$$

$$K_{1A_1} = 48015164/14140625 = 1,4$$

$$\Delta K_{1A} = 1,4 - 1,99 = -0,59$$

Произошло снижение оборота средств предприятия на 1,4 раз за год.

2) Коэффициент оборачиваемости мобильных средств

$$K_{2A} = N/(Z+R) \text{ где } Z - \text{ средняя за период величина запасов по балансу}$$

R - средняя за период величина денежных средств, расчетов и прочих активов.

$$K_{2A_0} = 28173790/(1702752+913725) = 10,77$$

$$K_{2A_1} = 48015164/(1702752+913725) = 18,35$$

$$\Delta K_{2A} = 18,35 - 10,77 = 7,58$$

Скорость оборота всех мобильных средств предприятия увеличилась за год на 7,58.

3) Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных активов

$$K_{3A} = N/Z$$

$$K_{3A_0} = 28173790/1702752 = 16,55$$

$$K_{3A_1} = 48015164/1702752 = 28,2$$

$$\Delta K_{3A} = 28,2 - 16,55 = 11,65$$

Число оборотов запасов предприятия за год увеличился на 11,65 оборота.

4) Коэффициент оборачиваемости готовой продукции

$$K_{4A} = N/Z_r$$

где Z_r - средняя за период величина готовой продукции.

$$K_{4A_0} = 28173790/483566 = 58,26$$

$$K_{4A_1} = 48015164/483566 = 99,3$$

$$\Delta K_{4A} = 99,3 - 58,26 = 41,04$$

Рост коэффициента говорит об увеличении спроса на готовую продукцию предприятия.

5) Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$K_5A = N/ra$$

Где r - средняя за период дебиторская задолженность

$$K_5A_0 = 28173790/2347768 = 12$$

$$K_5A_1 = 48015164/2347768 = 20,45$$

$$\Delta K_5A = 20,45 - 12 = 8,45$$

Скорость оборота дебиторской задолженности возросла.

6) Средний срок оборота дебиторской задолженности

$$K_6A = 365 / K_5a$$

$$K_6A_0 = 365/12 = 30,42$$

$$K_6A_1 = 365 / K_5a_1 = 365/20,45 = 17,85$$

$$\Delta K_6A = 17,85 - 30,42 = -12,57$$

Средний срок погашения дебиторской задолженности уменьшается, что оценивается положительно.

7) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$K_7A = N/gr$$

где gr – средняя за период кредиторская задолженность

$$K_7A_0 = 28173790/1051572 = 26,79$$

$$K_7A_1 = 48015164/1051572 = 45,66$$

$$\Delta K_7A = 45,66 - 26,79 = 18,87$$

Рост показывает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия.

8) Средний срок оборота кредиторской задолженности

$$K_8A = 365 / K_7A$$

$$K_8A_0 = 365/26,79 = 13,63$$

$$K_8A_1 = 365/45,66 = 7,99$$

$$\Delta K_8A = 7,99 - 13,63 = -5,64$$

Срок возврата долгов предприятия снизился.

9) Фондоотдача основных средств и прочих внеоборотных активов

$$K_9A = N/F$$

где F - средняя за период величина основных средств и прочих внеоборотных активов

$$K_9A_0 = 28173790/9133691 = 3,08$$

$$K_9A_1 = 48015164/9133691 = 5,26$$

$$\Delta K_9A = 5,26 - 3,08 = 2,18$$

Повысилась эффективность использования основных средств и прочих внеоборотных активов, измеряемая величиной продаж на единицу стоимости товара.

10) Коэффициент оборачиваемости собственного капитала

$$K_{10}A = N/I$$

$$K_{10}A_0 = 28173790/7678373 = 3,67$$

$$K_{10}A_1 = 48015164/7678373 = 6,25$$

$$\Delta K_{10}A = 6,25 - 3,67 = 2,58$$

Наблюдается незначительный рост скорости оборота собственного капитала.

В рыночных условиях, когда хозяйственная деятельность предприятия и его развитие осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостаточности собственных финансовых ресурсов - за счёт заёмных средств, важной аналитической характеристикой является финансовая устойчивость предприятия.

Финансовая устойчивость - это определённое состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, либо улучшиться, либо ухудшиться. Поток хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определённого состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств для покрытия

вложения капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния предприятия, к повышению его устойчивости.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам её финансово-хозяйственной деятельности.

На практике применяют разные методики анализа финансовой устойчивости. Проанализируем финансовую устойчивость предприятия с помощью абсолютных показателей. Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.

Наличие собственных оборотных средств (СОС), как разница между капиталом и резервами (I раздел пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать.

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}$$

где ОА— оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов (ДП — II раздел пассива баланса):

$$\text{СД} = \text{СОС} + \text{ДП}$$

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств (КЗС):

$$\text{ОИ} = \text{СД} + \text{КЗС}$$

Таблица 2 - Анализ показателей финансовой устойчивости предприятия

Показатели	На начало периода	На конец периода
1.Общая величина запасов (З)	1200810	2205594
2.Наличие: собственных оборотных средств (СОС)	59471	937749
собственных и долгосрочных заемных источников (СД)	1866656	3038420
общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ)	6374980	7546744

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}$$

где З — запасы .

$$\text{На начало периода СОС} = 59471 - 1200810 = -1140739,$$

$$\text{На конец периода СОС} = 937749 - 2205594 = -1267845.$$

$$\Delta \text{СОС} = -1267845 + 1140739 = -127106.$$

У предприятия очевиден недостаток собственных оборотных средств. Причем за год он увеличился на 127106 тыс.руб.

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (СД):

$$\text{СД} = \text{СД} - \text{З}$$

$$\text{На начало периода СД} = 1866656 - 1200810 = 666446$$

$$\text{На конец периода СД} = 3038420 - 2205594 = 832826.$$

$$\Delta \text{СД} = 832826 - 666446 = 166380$$

Недостаток в собственных долгосрочных источниках формирования запасов за год уменьшился на 166380 тыс.руб.

3. Излишек (+) или недостаток (—) общей величины основных источников формирования запасов (ОИ):

$$\text{ОИ} = \text{ОИ} - 3$$

$$\text{На начало периода ОИ} = 6374980 - 1200810 = 5174770$$

$$\text{На конец периода ОИ} = 7546744 - 2205594 = 5341150$$

$$\Delta \text{ ОИ} = 5341150 - 5174770 = 166380.$$

Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной дебиторской задолженности.

Неплатежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Ее причины: недостаточное обеспечение финансовыми ресурсами, невыполнение плана реализации услуг, нерациональная структура оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрагентов.

Анализ ликвидности заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенных в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы.

А₁. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$$A_1 = \text{стр.250} + \text{стр.260}$$

А₂. Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, прочие оборотные активы, готовая продукция.(стр.240)

А3. Медленно реализуемые активы – статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{стр.210} + \text{стр.220} + \text{стр.230} + \text{стр.270}$$

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса – внеоборотные активы (стр.190)

Приведем активы по степени ликвидности в таблице 3.

Таблица 3 - Структура актива баланса по степени ликвидности.

Группа актива баланса по степени ликвидности	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение	Темп прироста, %
А1 - наиболее ликвидные активы	878075	949375	71300	8,1
А2 – быстрореализуемые активы	2447121	2248415	-198706	-8,1
А3 – медленно реализуемые активы	1242599	2248283	1005684	80,9
А4 - труднореализуемые активы	9119547	9147835	28288	0,3

Из таблицы видно, что за отчетный период больше всего увеличились медленно реализуемые активы, на 80,9%. Труднореализуемые активы остались практически на прежнем месте, их увеличение составило только 0,3%.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относится кредиторская задолженность.(стр.620)

П2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, и прочие краткосрочные пассивы.(стр.610+стр.660)

П3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к IV и V разделам, т. е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, фонды потребления, резервы предстоящих расходов и платежей.(стр.590+стр.630+стр.640+стр.650+стр.660)

П4. Постоянные пассивы или устойчивые – это статьи III раздела баланса. (стр.490)

Приведем пассивы баланса по степени погашения обязательств в таблице 4.

Таблица 4 - Структура пассива баланса по степени погашения обязательств.

Группа пассива баланса по степени погашения обязательств	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение	Темп прироста
П1 - наиболее срочные обязательства	105157 2	105157 2	0	
П3 - долгосрочные обязательства	180718 5	210067 1	293486	16
П4 - постоянные обязательства	737183 3	798491 3	613080	8

Наиболее срочные обязательства не изменились совсем. Больше всего увеличились долгосрочные пассивы, на 16%. Произошло и увеличение собственных средств предприятия на 8%.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) – Кт.л. показывает достаточность оборотных средств у предприятия, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств, характеризует платежеспособность предприятия за период, равный средней продолжительности оборота оборотных средств.

Нормальное ограничение: К т.л. должен быть не менее 2.

$ТЛ = ТА / КП$, где

ТА – итога по разделу оборотные активы, стр290

КП – краткосрочные пассивы, стр690.

Коэффициент срочной ликвидности характеризует прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение коэффициента 1 и выше. Низкие значения указывают на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной

части оборотных средств в денежную форму для расчетов со своими поставщиками.

$$СЛ = (ДС+ДБ)/КП, \text{ где}$$

ДС – денежные средства и их эквиваленты,

ДБ – расчеты с дебиторами,

КП – краткосрочные пассивы.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущей задолженности может быть погашена в ближайшее к моменту составления баланса время. Рассчитывается, как отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных ценных бумаг) к текущим пассивам:

$$АЛ = ДС /КП, \text{ где}$$

ДС – денежные средства и их эквиваленты,

КП – краткосрочные пассивы,

Нормальное ограничение - 0,3 -0,08.

Таблица 5 - Анализ коэффициентов ликвидности

Показатель	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Абсолютное отклонение
Коэффициент текущей ликвидности	1,0132	1,2080	0,19
Коэффициент срочной ликвидности	0,73757	0,70931	-0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,19477	0,21058	0,02

Коэффициенты текущей ликвидности и абсолютной ликвидности соответствуют нормам. Отстает от нормы только коэффициент срочной ликвидности, который к тому же снизился за год на 0,03, что указывает на ухудшение состояния платежеспособности предприятия. Т.е., можно сделать заключение, что предприятие платежеспособно.

Финансовые коэффициенты рыночной устойчивости во многом базируются на показателях рентабельности предприятия, эффективности управления и деловой активности. Их следует рассчитывать на

определенную дату составления балансов и рассматривать в динамике.

Коэффициент концентрации собственного капитала (Ккс) показывает, какова доля владельцев коммерческой организации в общей сумме средств, вложенных в коммерческую организацию. Чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчива, стабильна и независима от внешних кредиторов коммерческая организация. $K_{кс} = \text{Собственный капитал (стр.490)} / \text{Всего источников(стр.700)}$

На начало периода: $K_{кс} = 7371833/13687342=0,53859$

На конец периода: $K_{кс} = 7984913/14593908= 0,54714$

Как мы видим, владельцам принадлежит половина средств, вложенных в предприятие, и эта доля растет.

$K_{кп} = (\text{Краткосрочные пассивы} + \text{Долгосрочные пассивы}) / \text{Всего источников}$

На начало периода: $K_{кп} = (4508324+1807185) / 13687342=0,4614124$

На конец периода: $K_{кп} = (4508324+2100671) / 14593908=0,452859851$

Заемный капитал занимает меньшую часть средств и постепенно снижается.

Коэффициент маневренности собственного капитала (Км) показывает, какая его часть используется для финансирования текущей деятельности, а какая часть капитализирована.

$K_{м} = \text{Собственные оборотные средства (стр.490+590-190)} / \text{собственный капитал(стр.490)}$

На начало периода: $K_{м} = (7371833+1807185-9119547) / 7371833=0,008067329$

На конец периода: $K_{м} = (7984913+2100671-9147835) / 7984913=0,1174401$

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (Кс) дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости коммерческой организации.

$K_{с} = \text{Краткосрочные обязательства (стр.690)} + \text{Долгосрочные обязательства(стр.590)} / \text{собственный капитал(стр.490)}$

На начало периода: $K_c = (4508324 + 1807185) / 7371833 = 0,8567$

На конец периода: $K_c = (4508324 + 2100671) / 7984913 = 0,8277$

Собственный капитал преобладает над заемным.

ЗАДАЧА 27

Коммерческим банком предоставляется кредит клиенту, физическому лицу в размере 100 тыс. руб. сроком на 5 лет. Настоящий клиент кредитруется банком по годовой ставке, равно 6%. Погашение кредита по условиям договора осуществляется разовым платежом по окончанию срока кредита. Требуется: рассчитать сумму погасительного платежа.

Решение:

$$\text{Сумма кредита к погашению} = 100000 + 100000 * 6\% * 5 = 130000$$

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Деньги, кредит, банки: Учебник / под ред. Жукова Е.Ф. – М.: ЮНИТИ, 2008.
2. Деньги, кредит, банки: Учебник / под ред. Лаврушина О.И. – М.: КНОРУС, 2008.
3. Березина М.П. Деньги в современной интерпретации – «Бизнес и банки», 2009, №22.
4. Деньги, кредит, банки: Учебник/под ред. Белоглазовой Г.Н. – М.: Юрайт-Издат, 2008.
5. Деньги, кредит, банки, ценные бумаги: Практикум / под ред. Жукова Е.Ф. – М.: ИНИТИ, 2007.
6. Деньги. Кредит. Банки: Учебник/под ред. Иванова В.В., Соколовой Б.И. – М.: Проспект, 2006.
7. Деньги. Кредит. Банки: учеб.- 2-е изд. перераб. и доп./ под ред. В. В. Иванова, Б.И. Соколова.- М: ТК Велби, Проспект- 2008