

Вопрос с ответами "Да-Нет". Денежное обращение.

В приведенных ниже выражениях поставьте "Да" если они верны, и "Нет", если утверждения не верны. Ответ обоснуйте.

1. Число оборотов M_1 заметно ниже скорости обращения денежной массы в целом.
2. В целом увеличение денежной массы стимулирует экономическую активность, а сокращение — подавляет.
3. Неограниченная эмиссия денег реализует закон денежного обращения, так как создает количество денег, необходимое для выполнения ими функций средства обращения и платежа.
4. Когда банк принимает вклады наличными, наличность изымается из обращения. В результате объем денежной массы, находящейся в обращении, уменьшается.
5. Рефляция — это экстремальная форма инфляции.
6. Операции на открытом рынке, проводимые Центральным банком, оказывают влияние на денежную массу в обращении.
7. Если скорость обращения денег увеличивается, то объем денежной массы, находящийся в обращении, уменьшается.
8. Денежная масса в обращении находится в прямой связи с валовым внутренним продуктом.
9. При прочих равных условиях увеличение скорости обращения денег приведет к росту уровня цен.
10. Если увеличение денежной массы в обращении компенсируется увеличением количества товаров и услуг, то цены должны оставаться стабильными.

5. СУДНЫЙ ПРОЦЕНТ

Судный процент — это объективная экономическая категория, отражающая отношения, возникающие между кредитором и заемщиком по поводу платы за кредит. Это возмещение обусловлено наличием товарно-денежных отношений, которые в свою очередь определяются отношением собственности. Отношением категории судный процент является показатель процентная ставка и процент. Уровень процентной ставки определяется рядом факторов: соотношением спроса и предложения на денежном рынке, уровнем процентной ставки Центрального банка, а также зависит от конкретных условий сделки как по привлечению, так и по размещению денежных средств. Порядок начисления и взимания процента определяется договором сторон. Применяются годовые, квартальные, ежемесячные и ежедневные процентные ставки.

Функциями судного процента являются:

- а/ распределение прибыли;
- б/ сохранение судного капитала.

Текущие рыночные ставки, котированные банками, отражены в кредитном договоре и не учитывающие инфляцию назывались номинальными. Если в номинальную ставку внести поправку на инфляцию, то получим реальную процентную ставку. Принимая решение осуществлять тот или иной проект, предприниматель должен учитывать именно реальную процентную ставку.

По методу расчета величины процента различают простой процент и сложный процент. Простым называется такой процент, который исчисляют на основе суммы кредита, то есть база для его начисления не изменяется.

При сложном проценте начисление платы за кредит происходит не только на основную сумму кредита, но и на начисленные за предыдущий период проценты. База для определения сложных процентов будет возрастать.

Простой процент рассчитывается по формуле 5.1.

$$\Pi = \frac{K_0 \times \Pi \times t}{100 \times 360 / \text{или } 365} \quad / 5.1 /$$

где: Π - процент, плата за кредит;

K_0 - сумма кредита;

Π - годовая процентная ставка, проц.;

t - срок кредита в днях;

360, 365 - временная база, количество дней в году.

Для расчета сложного процента используют формулу

$$K_n = K_0 \times (1 + \Pi / n)^n \quad / 5.2 /$$

где: K_n - задолженность заемщика по кредиту к концу срока,

включая сумму кредита и начисленный процент;

Π - процентная ставка за период начисления процентов, выраженная в десятичной дробь;

n - количество раз начисления процентов за срок кредита.

Величина процентной ставки при сложном проценте рассчитывается по формуле 5.3:

$$\Pi = \sqrt[n]{\frac{K_n}{K_0}} - 1 \quad / 5.3 /$$

Полученный по формуле 5.3 результат показывает величину процентной ставки за период начисления процентов, выраженную в десятичной дробь.

Величина платы за кредит, то есть процент, определяется по формуле 5.4.

$$\Pi = K_n - K_0 \quad / 5.4 /$$

где: K_n - задолженность заемщика по кредиту, определенная по формуле 5.2;

K_0 - сумма кредита.

Предельный уровень процентной ставки, превышение которого невыгодно не только заемщику, но и кредитору, называется пределом ссудного процента.

Процентная ставка, по которой банк предоставляет кредиты первоклассным заемщикам, называется базисной процентной ставкой по кредитным операциям. При установлении уровня процентной ставки для других заемщиков к базисной процентной ставке делается надбавка на риск исходя из класса надежности данного заемщика.

Для расчета дисконта, то есть скидки от номинальной стоимости ценной бумаги, применяется учетная процентная ставка, по которой банки покупают /учитывают/ вексели и другие ценные бумаги.

При получении коммерческими банками кредитов от Центрального банка они платят за кредит на основе официальной процентной ставки: рефинансирования или Lombardного кредита. Если банк получает кредит от другого банка, то в этом случае используются ставки межбанковского рынка ссудных капиталов.

Термин, понятие и их определение "Судный процент"

Подберите по каждому термину, понятие правильное определение или высказывание.

1. _____ Отношения между кредитором и заемщиком по поводу платы за кредит.	в/ Учетная ставка.
2. _____ По этой процентной ставке кредиты поучают первоначальные заемщики.	б/ Сложный процент.
3. _____ Процентная ставка, учитывающая уровень инфляции.	в/ Базисная процентная ставка.
4. _____ В этом случае плата за кредит - процент исчисляется с капитализацией процентов.	г/ Процент.
5. _____ Кредитору также невыгодно превышать такого рода процентную ставку.	д/ Процентная маржа.
6. _____ По этой процентной ставке рассчитывается величина дисконта.	е/ Реальная процентная ставка.
7. _____ Разность процентных ставок по активным и пассивным операциям банка.	ж/ Судный процент.
8. _____ Процентная ставка, применяемая Центральным банком при кредитовании коммерческих банков.	з/ Граничная процентная ставка.
9. _____ Цена, уплачиваемая заемщиком кредитору за использование денег.	и/ Ставка рефинансирования.

40

Номинальная и реальная процентная ставка

Заполните таблицу 5.1, если дано, что во всех случаях необходимо получить 50 руб. реального дохода со ссуды. Обратите внимание на изменение требуемого значения номинальной процентной ставки, когда повышается ожидаемый уровень инфляции.

Таблица 5.1

Исходные данные и результаты расчета

Размер ссуды, руб.	Ожидаемый уровень инфляции, проц.	Требуемая номинальная процентная ставка, проц.	Реальная процентная ставка, проц.
1000	8	_____	_____
1000	10	_____	_____
1000	12	_____	_____
1000	15	_____	_____
1000	17	_____	_____

Решение.

По всем вариантам реальная процентная ставка будет равна отношению реального дохода к сумме ссуды, выраженному в процентах:

$$50 : 1000 \times 100 = 5 \%$$

Для расчета требуемого значения номинальной процентной

ставки к реальной процентной ставке введем поправку на инфляцию:

$$5\% + 8\% = 13\%$$

$$5\% + 10\% = 15\% \text{ и так далее по всем вариантам.}$$

Расчет суммы задолженности заемщика по кредиту

Предприятие получило банковский кредит в сумме 500 тыс. руб. под 40% годовых на срок с 01 января по 01 июля 2000 года.

Определить подлежащую возврату сумму, если долг погашается единовременно в конце срока. Применятся точные проценты.

Решение.

Срок кредита определяется как разность между порядковым номером дня погашения кредита и порядковым номером дня выдачи кредита. Из условия задачи имеем:

-порядковый номер дня выдачи кредита - № 1;

-порядковый номер дня погашения кредита для 2000 года - № 92.

Тогда срок кредита будет равен 91 дню.

Поскольку применяются точные проценты, количество дней в году принимается равным 365.

Сумма кредита K_0 - 500 тыс. руб.;

Процентная ставка $П\%/$ - 40% годовых;

Срок кредита t - 91 день;

Временная база - 365 дней.

Определить сумму задолженности по кредиту к концу срока K_T .

1/ Плата за кредит, то есть начисленный процент, будет равен

$$\Pi = \frac{500 \times 40 \times 91}{100 \times 365} = 50 \text{ тыс. руб.}$$

2/ Подлежащая возврату сумма составит

$$K_T = 500 + 50 = 550 \text{ тыс. руб.}$$

Определение суммы кредита. Простой процент

При выдаче кредита банком были учтены 3% в качестве оплаты за оформление кредита, а именно 2 100 рублей.

Определить, сколько составила сумма кредита.

Решение.

Процентная ставка $П\%/$ - 3%;

Процент $П$ - 2 100 рублей.

Определить сумму кредита K_0

$$K_0 = \frac{100 \times 2\,100}{3} = 70\,000 \text{ рублей.}$$

Сумма кредита составила 70 тыс. руб.

Задача

Расчет процентной ставки. Простой процент

На срочный вклад в 50 000 рублей за период с 10.03. по 10.04. 1999 года было начислено 250 рублей процентов. Определить величину процентной ставки. Применятся обыкновенные проценты.

Решение.

Сумма вклада K_0 - 50 000 руб.;

Процент $П$ - 250 руб.;

Срок вклада t - 30 дней из условия, что используются обыкновенные проценты, временная база равна 360 дней.

Определить процентную ставку $П\%$

На основании формулы 5.1 определяем

$$П\% = \frac{250 \times 100 \times 360}{50\,000 \times 30} = 6\% \text{ годовых.}$$

**Определение номинальной стоимости вклада.
Простой процент**

Клиент банка хочет приобрести облигации, дающие каждые полгода 8 % дохода от номинальной стоимости. Какого номинальную стоимость должны иметь эти долговые обязательства в виде облигаций, если каждые полгода должны быть получены 1 200 рублей в качестве процентов?

Решение.

Процентная ставка /ПС/ - 8% за полугодие.

Срок /t/ - 180 дней.

Процент /П/ - 1 200 рублей.

Определить номинальную стоимость облигации /K₀/

На основании формулы 5.1 имеем, что

$$K_0 = \frac{1\,200 \times 180 \times 360}{8 \times 180} = 30\,000 \text{ руб.}$$

Облигации должны быть куплены на номинальную сумму 30 000 рублей.

**Определение конечной суммы вклада.
Сложный процент**

До какой суммы возрастут сбережения в 2 000 рублей за три года, если ежегодно начисляются 9 % с капитализацией?

Решение.

Сумма вклада /K₀/ - 2 000 руб.

Процентная ставка /ПС/ - 9 % годовых.

Срок вклада, лет /n/ - 3 года.

Проценты капитализируются ежегодно.

Определить конечную сумму вклада /K_n/

На основании формулы 5.2 имеем, что

$$K_n = 2000 \times (1 + 9\% : 100)^3 = 2000 \times 1,0295 = 2059 \text{ рублей.}$$

Конечная сумма вклада к концу срока будет равна 2059 рублей.

Сложный процент. Определение процентной ставки.

Основными направлениями денежно-кредитной политики на предстоящий год определено, что цены на потребительские товары и услуги возрастут на 15 процентов.

Определить, под какую процентную ставку годовых необходимо сделать вклад в коммерческом банке, чтобы компенсировать потерю стоимости денег в результате инфляции, если возможны следующие условия начисления процентов:

- а/ проценты начисляются один раз в конце года;
- б/ проценты начисляются ежеквартально и капитализируются.

Решение.

1/ Для того, чтобы реальная стоимость денег, помещенных во вклад, осталась постоянной, их номинальная стоимость должна увеличиться в меру роста цен. Условно следует, что денежный вклад необходимо оформить под 115 процентов годовых.

2/ Исходя из условия задачи о компенсации потери стоимости денег, помещенных во вклад, имеем, что через год вкладчик должен получить номинальную денежную сумму, составляющую 1,15 от первоначальной суммы вклада. Тогда имеем, что

$$K_n = 1,15 K_0.$$

а количество раз начисления процентов

$$n = 4.$$

По формуле 5.3 определением величины процентной ставки за период начисления процентов, то есть за квартал:

$$\sqrt[4]{1,15 K_0 : K_0} - 1 = 0,036 \text{ или } 3,6 \% \text{ за квартал, } 14,4 \% \text{ в год.}$$

46

6. КОММЕРЧЕСКИЙ КРЕДИТ

Коммерческий кредит - это разновидность кредита, предоставляемого в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары, выполненные работы, оказанные услуги. Продажа товаров в кредит способствует непрерывности процесса производства, обеспечивает ускорение оборота капитала и увеличение прибыли.

В зависимости от способа предоставления можно выделить следующие виды коммерческого кредита:

- а/ вексельный;
- б/ открытый счет;
- в/ скидка при условии оплаты в определенный срок;
- г/ сезонный;
- д/ консигнация /поставка товаров на реализацию/.

Процентные ставки по коммерческому кредиту следуют за ставками денежного рынка, но устанавливаются, как правило, на более высоком уровне. Сумма процента включается в общую стоимость операции по купле-продаже товара. Удлинение периода отсрочки платежа соответствует интересам покупателей, его можно условно сравнить со снижением цены реализуемых товаров.

Определяя свою кредитную политику, продавец оценивает последствия изменения условий кредитной сделки. В частности, используется показатель чистой дисконтированной стоимости потока капитала. Стоимость кредитной сделки приводится к моменту продаж, то есть к началу кредитного периода, посредством математического дисконтирования.

Дисконтированная величина чистого дохода определяется как

47