

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ УКРАИНЫ  
ОДЕССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Л. Н. Рябина

# ДЕНЬГИ И КРЕДИТ

Второе издание, переработанное и дополненное

*Рекомендовано  
Министерством образования и науки Украины  
в качестве учебного пособия для студентов  
высших учебных заведений*



Киев – 2008

ББК 65.011.3я73  
УДК 336.741/.77(075.8)  
Р 98

*Гриф присвоен  
Министерством образования и науки Украины  
(Письмо № 14/18.2–1526 от 15.07.2002 г.)*

**Рецензенты:**

*Дмитриева С. И.*, – доктор экон. наук, проф. (Проректор ОНУ им. Мечникова И.И., директор ИПО ОНУ);  
*Сокирко Е.А.* – Начальник Управления корпоративного банкинга Райффайзен банк «Аваль».

**Рябинина Людмила Николаевна**

Р 98 Деньги и кредит: учебное пособие. – К.: Центр учебной литературы, 2008. – 602 с.

ISBN 978-966-364-677-0

В учебном пособии излагаются общетеоретические фундаментальные вопросы денег, кредита, ссудного капитала и ссудного процента в различных теориях и взглядах, в том числе и современных украинских экономистов. Всесторонне излагаются вопросы денежной массы, механизма ее увеличения в стране, денежные агрегаты и денежный мультипликатор. Рассматриваются основы организации денежного оборота в стране, безналичные расчеты, типы денежных систем и денежные реформы, проводимые на территории Украины. В учебном пособии всесторонне освещены вопросы создания и организации денежного рынка, денежной и кредитной систем Украины.

Учебное пособие написано в полном соответствии с программой курса «Деньги и кредит», сопровождается рядом иллюстраций в виде схем, рисунков, таблиц и цветных вставок, позволяющих лучше усвоить материал предмета.

Рекомендовано для студентов экономических факультетов высших учебных заведений, аспирантов, преподавателей, научных и практических работников, интересующихся теорией и практикой функционирования в рыночной экономике таких экономических категорий как деньги, кредит и банки.

ISBN 978-966-364-677-0

© Л. Н. Рябинина, 2008

© Центр учебной литературы, 2008

# СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	7
<b>РАЗДЕЛ 1. ДЕНЬГИ</b> .....	11
<b>Глава 1. Эволюция денег и денежного материала</b> .....	11
<b>Глава 2. Сущность денег в разных теориях и взглядах</b> .....	19
2.1. Основные направления развития теории денег .....	19
2.2. Сущность действительных денег и их знаков в марксистской теории денег .....	30
2.3. Демонетизация золота и ее влияние на действительные деньги и их знаки .....	37
2.4. Сущность современных денег и их отличия от действительных денег и их знаков во взглядах различных экономистов .....	40
2.5. Функции действительных денег и их знаков в марксистской теории .....	60
2.6. Функции современных кредитных денег во взглядах различных экономистов .....	76
2.7. Формы денег во взглядах различных экономистов .....	89
2.8. Роль денег в экономике страны .....	98
<i>Вопросы для самопроверки:</i> .....	103
<b>Глава 3. Денежная масса и ее измерение</b> .....	106
3.1. Общая характеристика денежной массы .....	106
3.2. Денежные агрегаты и их характеристика .....	109
3.3. Сводный баланс денежно-кредитной системы страны .....	124
3.4. Механизм создания денежной массы коммерческими банками .....	128
3.5. Денежный мультипликатор, его сущность, виды и порядок определения .....	139
<i>Вопросы для самопроверки:</i> .....	144

<b>Глава 4. Единый денежный оборот страны, принципы его организации и законы движения денег</b> . . . . .	146
4.1. Общая характеристика единого денежного оборота страны . . . . .	146
4.2. Принципы организации денежного оборота страны и законы движения денег в нем . . . . .	150
4.3. Сущность монетизации экономики и ее измерителей. . . . .	161
4.4. Состав и структура единого денежного оборота страны . . . . .	170
4.5. Характеристика налично-денежного оборота страны . . . . .	173
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	177
<b>Глава 5. Сущность, основы организации и порядок выполнения безналичных расчетов</b> . . . . .	179
5.1. Сущность безналичных расчетов . . . . .	179
5.2. Основы организации безналичных расчетов . . . . .	185
5.2.1. Принципы организации безналичных расчетов . . . . .	186
5.2.2. Виды расчетных документов, используемые в безналичных расчетах . . . . .	192
5.2.3. Формы безналичных расчетов и их характеристика . . . . .	195
5.2.4. Технология передачи информации между банками . . . . .	231
5.3. Банковский контроль за соблюдением договорной, расчетной и платежной дисциплины при осуществлении хозяйствующими субъектами безналичных расчетов . . . . .	232
5.4. Порядок выполнения банками ареста средств на счетах клиентов по решениям судов . . . . .	236
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	237
<b>Глава 6. Инфляция, ее виды, причины, пределы и влияние на экономику и социальную сферу</b> . . . . .	239
6.1. Сущность инфляции . . . . .	239
6.2. Причины и виды инфляции . . . . .	245
6.3. Пределы инфляции . . . . .	252
6.4. Таргетирование инфляции. . . . .	258
6.5. Влияние инфляции на экономику и социальную сферу . . . . .	264
6.6. Измерение инфляции. . . . .	267
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	269
<b>Глава 7. Денежные системы и их типы.</b> . . . . .	271
7.1. Общая характеристика денежной системы . . . . .	271
7.2. Характеристика элементов денежной системы. . . . .	274
7.3. Типы денежных систем и их особенности . . . . .	286
7.4. Денежная система независимой украины . . . . .	300
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	314

<b>Глава 8. Денежные реформы, их виды, цели и влияние на экономику страны . . . . .</b>	<b>315</b>
8.1. Сущность, цели и виды денежных реформ . . . . .	315
8.2. Денежные реформы, проводимые на территории Украины, и особенности их проведения . . . . .	318
<i>Вопросы для самопроверки: . . . . .</i>	<i>345</i>
<b>Глава 9. Деньги в международных валютных отношениях . . . . .</b>	<b>346</b>
9.1. Сущность валютных отношений и их регулирование. . . . .	346
9.2. Валютные ограничения, принципы их организации, их уровень и влияние на вид валюты . . . . .	354
9.3. Сущность валютного курса, его необходимость, виды и котировка . . . . .	362
<i>Вопросы для самопроверки: . . . . .</i>	<i>378</i>
<b>РАЗДЕЛ 2. ССУДНЫЙ КАПИТАЛ, КРЕДИТ И БАНКИ . . . . .</b>	<b>380</b>
<b>Глава 10. Ссудный капитал и кредит . . . . .</b>	<b>380</b>
10.1. Происхождение и сущность ссудного капитала . . . . .	380
10.2. Особенности ссудного капитала . . . . .	381
10.3. Источники формирования ссудного капитала. . . . .	383
10.4. Сущность кредита в различных теориях и взглядах . . . . .	385
10.5. Кредит, деньги, финансы и ссудный капитал . . . . .	394
10.6. Необходимость кредита в экономике страны . . . . .	397
10.7. Функции кредита в различных теориях и взглядах . . . . .	400
10.8. Границы кредита и границы использования кредита . . . . .	405
10.8.1. Характеристика границ кредита. . . . .	406
10.8.2. Характеристика границ использования кредита. . . . .	409
10.9. Формы кредита и виды ссуд во взглядах различных экономистов . . . . .	411
10.9.1. Характеристика форм кредита и их инструментов . . . . .	412
10.9.2. Взаимосвязь форм кредита . . . . .	427
10.9.3. Дискуссионные вопросы о формах кредита . . . . .	428
10.9.4. Виды ссуд . . . . .	435
10.10. Роль кредита в экономике страны . . . . .	438
<i>Вопросы для самопроверки: . . . . .</i>	<i>442</i>
<b>Глава 11. Ссудный процент и его роль в экономике страны . . . . .</b>	<b>443</b>
11.1. Природа, сущность и функции ссудного процента . . . . .	443
11.2. Виды ссудного процента . . . . .	451
11.3. Норма ссудного процента, ее виды, взаимосвязь и отличия от ссудного процента и нормы прибыли . . . . .	453

11.4. Границы нормы ссудного процента. . . . .	467
11.5. Отличия и взаимосвязь ссудного процента с кредитом, ценой товара, прибылью заемщика и ссудой. . . . .	467
11.6. Источники формирования и уплаты ссудного процента . . . . .	470
11.7. Методика расчета простого и сложного ссудного процента . . . . .	471
11.8. Роль ссудного процента в рыночной экономике . . . . .	476
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	478
<b>Глава 12. Банки, небанковские кредитные учреждения и кредитная система страны . . . . .</b>	<b>479</b>
12.1. Сущность банка и характеристика его видов . . . . .	479
12.1.1. Центральный банк, его сущность, функции, ресурсы, операции и роль в экономике страны . . . . .	481
12.1.2. Коммерческий банк, его сущность, функции, ресурсы, операции и роль в экономике страны . . . . .	492
12.2. Характеристика небанковских кредитных учреждений (финансовых посредников денежного рынка) . . . . .	517
12.3. Кредитная система страны (сущность, функции и роль в экономике страны) . . . . .	532
<i>Вопросы для самопроверки:</i> . . . . .	543
<b>ПРИЛОЖЕНИЕ . . . . .</b>	<b>544</b>
<b>СЛОВАРЬ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ТЕРМИНОВ . . . . .</b>	<b>555</b>
<b>ПРЕДМЕТНЫЙ УКАЗАТЕЛЬ . . . . .</b>	<b>596</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Курс «Деньги и кредит» является общетеоретической фундаментальной дисциплиной, изучаемой студентами всех экономических факультетов высших учебных заведений Украины в целях подготовки грамотных экономистов для всех отраслей экономики страны. Он дает возможность учащимся изучить основные направления теории денег, инфляции и кредита. Курс «Деньги и кредит» вооружает учащихся четкими теоретическими знаниями о сущности и функциях современных денег-нетовар; об их коренных отличиях от несуществующих сегодня действительных (золотых) денег и их знаков (банкнот); о сущности, функциях и границах кредита и его отличиях от денег, финансов и ссудного капитала. Курс «Деньги и кредит» позволяет учащимся всесторонне изучить состав и структуру денежной массы и ее агрегатов; механизма мультипликативного расширения денежной массы; основные понятия и положения денежного рынка; существующие теоретические различия между денежным обращением и денежным оборотом; принципы организации денежного оборота страны; сущность безналичных расчетов и основы их организации.

Курс «Деньги и кредит» дает возможность учащимся глубоко изучить различия в методологических подходах к сущности инфляции, наличию ее внешних и внутренних пределов и способах ее таргетирования. Курс «Деньги и кредит» дает также учащимся теоретические знания о ссудном капитале, его особенностях и отличиях от кредита и денег, о формах кредита и видах ссуд, о ссудном проценте, банках и их деятельности, а также о других аспектах бытия денег и кредита.

В соответствии с диалектическим подходом (рассматривающем процесс развития как движение по восходящей линии, включающее в себя не только количественные, но и качественные изменения) *деньги и кредит следует рассматривать в про-*

*цессе их эволюции.* Следовательно, процесс диалектического познания сущности денег и кредита требует анализа их возникновения и становления, их функций и роли в процессе исторического развития общества; требует изучения процессов становления и развития денежного обращения и денежных систем, анализа денежной массы и механизма ее создания коммерческими банками, ссудного процента и банков в экономике страны. Соответственно, на основе изучения закономерностей функционирования денег и кредита возникает возможность осуществлять денежно-кредитное регулирование экономики, поддерживая, тем самым, стабильность денег и цен, имеющую весьма важное значение для любой страны, в том числе и для Украины.

Однако господствующий<sup>1</sup> сегодня в Украине (также как и на всем постсоветском пространстве) марксистский подход в теории денег (и кредита), рассматривающий деньги как всеобщий эквивалент, вступил в конфликт с сущностью современных денег, не имеющих собственной стоимости, не являющихся товаром и не выполняющих роль всеобщего эквивалента. При таких условиях общепринятые в Украине марксистские подходы в теории денег тормозят развитие экономической жизни общества и не позволяют на практике эффективно бороться с инфляцией, безработицей, способствуя, тем самым, росту национального дохода. Не подходят марксистские подходы и к изучению сущности кредита, рассматриваемого сегодня рядом авторов как форма движения ссудного *фонда* страны и отождествляющих понятия кредит и ссуда.

Предлагаемое учебное пособие «Деньги и кредит» по трактовке сущности ряда вопросов коренным образом отличается от существующих в настоящее время на постсоветском пространстве одноименных учебников и учебных пособий и рассматривает деньги и кредит в свете происшедших за последние полвека изменений, коренным образом изменивших как сущность денег, так и сущность кредита.

Предлагаемое уважаемому читателю учебное пособие представляет собой безусловный интерес и, прежде всего, для экономистов постсоциалистических стран, в которых вся экономическая теория была проникнута идеями марксизма. Это обусловлено тем, что в данном учебном пособии излагаются теоретические вопросы *современных* денег и кредита, дающие ключ к пониманию того, как, когда и какими инструментами следует

---

<sup>1</sup> Так как вся учебная (и, даже, научная) литература рассматривает деньги и кредит под углом зрения именно марксистской теории.



центральному банку осуществлять на практике денежно-кредитного регулирования экономики.

Данное учебное пособие «Деньги и кредит» разработано с учетом требований Министерства образования и науки Украины и в соответствии с программой, утвержденной как кафедрой «Банковское дело», так и Советом кредитно-экономического факультета Одесского государственного экономического университета. Его содержание разработано на основе анализа научных работ целой плеяды видных отечественных и зарубежных экономистов и научных работ автора данного пособия, а последовательность глав в учебном пособии отражает логику изучения материала.

Предлагаемое уважаемому читателю второе издание учебного пособия «Деньги и кредит» является переработанным и дополненным. Это обусловлено тем, что взгляды отечественных экономистов на сущность и функции денег стали меняться. Соответственно, ряд новых публикаций отечественных экономистов в различных изданиях (учебниках, статьях в научных журналах и научных сборниках и др.) свидетельствует о том, что украинская научная мысль в вопросах денег и кредита пытается отойти от марксистского взгляда на сущность и функции современных денег и кредита. Это дало нам возможность существенно уточнить и углубить свои подходы к изложению сущности и функций современных денег и кредита и усилить изложение дискуссионных тем дисциплины.

Учебное пособие «Деньги и кредит» предназначено для студентов экономических факультетов высших учебных заведений по специальностям финансы, денежное обращение и кредит, банковское дело, менеджмент предприятий, международные экономические отношения, а также и ряда др. специальностей, в которых предусмотрено изучение дисциплины «Деньги и кредит». Данное учебное пособие предназначено и для аспирантов, преподавателей, научных и практических работников высшей школы и банков, интересующихся новыми подходами к теоретическим вопросам денег и кредита.

Автор выражает благодарность рецензентам — Дмитриевой С. И. — доктору экон. наук, профессору, проректору Одесского национального университета им. И. И. Мечникова, директору Института инновационного и послевузовского обучения при Одесском национальном университете им. И. И. Мечникова и Сокирко Е. А. — Начальнику Управления корпоративного банкинга Райфайзен банк «Аваль» за ценные замечания по содержа-

нию и оформлению учебного пособия, способствующие повышению его качества.

Автор выражает искреннюю признательность коллекционеру Я. Л. Виссельману за предоставленную возможность сделать в учебном пособии цветные вкладки по ряду денежных билетов, обращавшихся на территории Украины в разные периоды ее становления и развития, с имеющихся в его коллекции образцов.

Автор выражает благодарность и своим сыновьям — Дмитрию и Георгию за предоставленную возможность использования компьютера при написании работы и помощь в компьютерном оформлении схем и графиков.

Автор будет искренне благодарен всем читателям учебного пособия за высказанные замечания и предложения, направленные на улучшение его содержания, структуры и оформления.