

## **Курс "Деньги и кредит"**

**Ермоленко Г.Г.**

кандидат технических наук, доцент,

**Ракитянская Е.Е.**

ассистент

**Цель дисциплины** - дать будущим специалистам в экономике знания сущности и механизма функционирования таких категорий, как деньги, кредит, денежный рынок, процент, сформировать в них теоретическую и методологическую базу, необходимую для дальнейшего овладения практикой использования денежно-кредитных инструментов, а также умение оценивать и анализировать денежно-кредитную политику, которая проводится в стране.

### **Тема 1. Суть и функции денег**

**Деньги** – особый товар, стихийно выделяющийся из товарного мира и служащий всеобщим эквивалентом. Деньги имеют две стоимости – потребительскую ( стоимость денег как товара) и меновую ( в деньгах измеряется стоимость любого товара).

Существуют две концепции происхождения денег: рациональная и эволюционная.

Виды денег:

- “меховые деньги”;
- металлические;
- бумажные;
- кредитные.

Функции денег:

#### **1. Мера стоимости.**

Это способность денег измерять стоимость всех товаров и быть посредником при определении цен. Посредством денег формируется масштаб цен – средство выражения стоимости в денежных единицах, базирующееся на фиксированном государственном весовом количестве металла в денежной единице.

Современные денежные знаки являются счетными деньгами, наделенными представительной стоимостью совокупной товарной массы, обращающейся в данный момент на рынке. При этом роль меры стоимости выполняет совокупная товарная масса, между которой (посредством денежных знаков) и отдельными товарами устанавливается меновое соотношение, необходимое для обмена. Именно это соотношение и закрепляется в качестве цены с помощью принадлежащей кредитным билетам функции выражения стоимостных пропорций.

Правительство любой страны может изменить установленный ранее масштаб цен путем денежной реформы.

#### **2. Средство обращения.**

Процесс товарного обращения порождает потребность в деньгах как средство обращения. Деньги используются как средство осуществления оплаты за товары и услуги. Деньги - есть посредник в обращении товаров. Цена товара реализуется лишь при реальном обмене товара на деньги в процессе товарного обращения  $T - Д - T$ .

Для выполнения функции обращения деньги всегда должны быть в наличии и должны обладать такими качествами, как: портативность, прочность, однородность, делимость.

Чтобы деньги выполняли функцию средства обращения, необходимо соблюдение условия: движение денег и товаров должно осуществляться одновременно.

Функцию средства обращения в основном выполняют монеты, бумажные деньги и чековые депозиты. Спрос на деньги для совершения сделок в первую очередь зависит от таких факторов, как объем совершаемых покупок, частота выплаты заработной платы, время, отведенное для уплаты по счетам, регулярность предъявления эти счетов к оплате и доступность заемных средств.

### 3. Средство платежа.

Товары не всегда могут продаваться за реальные деньги. Поэтому возникает необходимость в купли-продаже товаров в кредит, т.е. с отсрочкой платежа. Деньги при этом не противостоят товарам и поступают в оборот через некоторое время.

В процессе хозяйственной деятельности происходит одностороннее движение денег: наличие разрыва во времени между передачей товара и его оплаты; авансовые платежи; предоплата. Данную функцию могут выполнять только реальные деньги, т.к. кредитные деньги (векселя) несут на себе обязанность произвести платеж.

Функция средства платежа отличается от функции обращения тем, что деньги из посредника в цепочке товарообмена превращаются в начальное либо завершающее звено последнего.

### 4. Средство накопления и сокровища.

Сокровища – золотые, серебряные слитки, драгоценные камни.

Хотя совершенная ликвидность денег делает их идеальным средством накопления, им присущ недостаток, владелец денег жертвует тем доходом, который мог быть получен от других менее ликвидных активов.

В период инфляции деньги как средство накопления теряют свою привлекательность несмотря на их высокую ликвидность.

### 5. Мировые деньги.

Деньги выступают посредником на международном рынке. Являясь интернациональным эталоном стоимости, мировые деньги выступают фактором определения мировых цен.

## **Тема 2. Денежный оборот и денежные потоки**

*Денежный оборот* – совокупность всех денежных платежей.

Классическая модель кругооборота потоков товаров и услуг, которыми обмениваются предприятия и население, уравновешенного соответствующим потоком денежных платежей, совершаемых при обмене, включает в рассмотрение рынки товаров и ресурсов, финансовые рынки, государство, иностранный сектор. Наиболее важными потоками в этой модели являются: национальный продукт и национальный доход. Этот процесс описывается уравнением обмена:  $M \times V = P \times Y$ , где

$M$  – денежная масса;

$V$  – скорость обращения денег;

$P$  – уровень цен;

$Y$  – реальный национальный продукт.

Уравнение обмена отражает расчетную зависимость изменения массы денег, находящейся в обращении от уровня цен и размера национального продукта.

Безналичный денежный оборот – это совокупность платежей, осуществленных без использования наличных денег и совершаемых учреждениями и зачетов взаимных требований.

Безналичные денежные расчеты между предприятиями классифицируются по признакам:

- по объекту расчета или в зависимости от назначения платежа;
- по месту проведения;
- по способу платежа;
- по способу реализации продукции.

Денежные средства хозяйствующих субъектов подлежат обязательному хранению на расчетных, текущих и других счетах в банках. Денежные расчеты и платежи совершаются через банки или другие кредитные учреждения по документам.

Формы безналичных расчетов есть совокупность:

- способов платежа;
- расчетных документов;
- определенного документного оборота.

Безналичные расчеты между предприятиями производится: платежными поручениями, платежными требованиями-поручениями, платежными требованиями, аккредитивами, инкассо, чеками, векселями.

Способы платежа:

- плановые платежи;
- зачеты взаимных требований.

Налично-денежный обращение – представляет собой совокупность платежей наличными деньгами. Налично-денежный оборот осуществляется на основе “Инструкции по организации работы с наличным оборотом учреждениями банков Украины”. В целях ограничения налично-денежного оборота Национальный банк использует такие методы регулирования оборота:

- лимитирование остатка денег в кассах предприятий и организаций;
- определение норм и целей расходования денег из выручки, установление порядка и сроков сдачи выручки в банк;
- контроль за соблюдением правил кассовой дисциплины.

### **Тема 3. Денежные системы**

*Денежная система* представляет собой установленную государством форму организации денежного обращения в стране. денежная система каждой страны складывается исторически, в соответствии с ее социальным и экономическим развитием и закрепляется законами, установленными государством. С изменением политического строя и общественных отношений изменяется и денежная система, что отражается на содержании ее элементов.

При характеристике денежной системы отдельной страны обычно ее именуют национальной, подчеркивая тем самым наличие каких-либо специфических черт и отличий. Несмотря на особенности национальных денежных систем, им свойственны и общие элементы. Основными из них являются:

- наименование денежной единицы и ее частей;
- виды государственных денежных знаков, имеющих законную платежную силу;
- масштаб цен;
- валютный курс;
- порядок наличной и безналичной эмиссии и обращения денежных знаков;
- регламентация безналичного денежного оборота;
- правила вывоза и ввоза национальной валюты и организации международных расчетов;
- государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование.

#### **Тема 4. Кредит в рыночной экономике**

*Кредит* есть

1. форма движения ссудного капитала;
2. сделка между экономическими партнерами, принимающая форму ссуды, т.е. предоставление имущества или денег в собственность на условиях срочности, платности, возвратности, обеспеченности.

Кредитор – это субъект кредитного отношения, предоставляющий стоимость во временное пользование. Источником средств для выдачи ссуды могут быть как собственные средства кредитора, так и заемные. Целью предоставления кредита является главным образом получение прибыли в виде ссудного процента. В связи с этим кредитор заинтересован в эффективном использовании ссужаемых средств.

Заемщик – субъект кредитного отношения, получающий ссуду. Ссудополучатель должен предоставить экономические и юридические гарантии возврата ссуженных средств по истечении срока кредита. Такими гарантиями могут быть, например, предоставление залога, обязательство гаранта.

Объектом кредитной сделки выступает ссужаемая стоимость. Ее обособление связано прежде всего с характером движения: от кредитора к заемщику, а затем к кредитору. Характерной чертой является авансирующий характер ссужаемой стоимости. Авансирование стоимости имеет место в случае, если ее использование подразумевает получение дохода или какого-либо иного эффекта. Целью взятия ссуды является не только покрытие недостатка собственных средств заемщика, но и получение дохода в результате ссуженной стоимости.

Функции кредита:

- перераспределительная;
- функция замещения наличных денег кредитными операциями.

*Банковский кредит* – основная форма кредита. Степень и направление его воздействия на экономические процессы зависят от использования определенных методов кредитования применительно к конкретным экономическим условиям. Деятельность банков должна быть направлена на укрепление денежного оборота, реализацию кредитно-денежной политики. Банки могут предоставлять кредиты как в национальной, так и в иностранной валюте. Кредиты выдаются с заключением кредитного договора для каждого заемщика индивидуально таким образом, чтобы степень риска кредитной сделки была минимальной.

Ссуды, выдаваемые банками можно классифицировать по различным признакам и критериям:

- назначению и характеру использования заемных средств;
- наличию и характеру обеспечения;
- срока использования;
- методам предоставления;
- способам погашения;
- характеру и способу уплаты процента;
- числу кредиторов;
- по степени риска.

Существует несколько способов защиты от кредитного риска:

- лимитирование кредитов;
- диверсификация ссуд;
- оперативность при взыскании долга;
- страхование кредитных операций.

Оценивая кредитоспособность заемщика, банк рассчитывает ряд коэффициентов кредитоспособности. А именно коэффициенты ликвидности, процентных выплат, рентабельности, деловой активности, показатели задолженности и т.д.

*Коммерческий кредит* – это кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа. Выплата долга со стороны покупателя осуществляется в денежной форме.

Выделяют пять основных способов предоставления коммерческого кредита:

- вексельный способ;
- открытый счет;
- скидка при условии оплаты в срок;
- сезонный кредит;
- консигнация.

*Потребительский кредит* отражает отношения между кредитором и заемщиком по поводу кредитования конечного потребления. Потребительский кредит – средство удовлетворения потребительских нужд населения. Выдача потребительского кредита населению, с одной стороны, увеличивает его текущий платежеспособный спрос, повышает жизненный уровень, с другой стороны, ускоряет реализацию товарных запасов, услуг.

Классификация потребительских кредитов может быть проведена по следующим признакам:

- целевому характеру;
- субъектам кредитных отношений – на банковские и небанковские;
- способу организации предоставления ссуженных средств – на ссуды организованные и неорганизованные, прямые и косвенные;
- формам выдачи – на товарные и денежные кредиты;
- степени покрытия кредитом стоимости потребительских товаров, услуг – на ссуды на полную стоимость или частичную их оплату;
- способу погашения кредита – на погашаемые постепенно или разовым платежом;
- срокам выдачи – краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные.

*Ипотечный кредит* – особый тип экономических отношений по поводу предоставления ссуд под залог недвижимого имущества. Кредитором по ипотеке могут быть ипотечные банки или специальные ипотечные компании, а также

обычные коммерческие банки. Заемщиком выступают физические и юридические лица, главным образом, физические, имеющие в собственности объект ипотеки. Объектами залога может быть недвижимое имущество: жилые дома и квартиры, производственные здания, сооружения, магазины, склады и земельные участки. Главными особенностями залога являются, во – первых, наличие у заемщика собственности, во – вторых, чтобы эта собственность приносила доход ее владельцу, в-третьих, не была объектом залога в другой сделке.

Закладные представляют собой довольно безопасную разновидность ссуд, поскольку они надежно обеспечены. Залоговое имущество остается надежным обеспечением выданной ссуды.

Виды закладных:

- закладные с твердой процентной ставкой;
- закладные с корректируемой процентной ставкой;
- закладная с корректировкой на инфляцию;
- государственные гарантии.

В целях бесперебойного финансирования многообразных потребностей общества государство может привлекать к покрытию своих расходов свободные финансовые ресурсы хозяйственных структур и средства населения. Главным способом их получения является *государственный кредит*. При осуществлении госкредитных операций внутри страны государство обычно является заемщиком средств, а население, предприятия и организации – кредиторами. В сфере международных экономических отношений государство выступает как в роли заемщика, так и кредитора. Функционирование государственного кредита ведет к образованию государственного долга. Капитальный государственный долг представляет всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая наличные проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам. Текущий - составляют расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

Функции государственного кредита: *фискальная; регулирующая.*

Формы государственного кредита:

- государственные займы;
- обращение части вкладов населения в государственные займы;
- заимствование средств общегосударственного ссудного фонда;
- казначейские ссуды;
- гарантированные займы.

### **Тема 5. Кредитные системы**

Кредитная система есть совокупность банковских и финансовых учреждений страны являющихся активными участниками рынка ссудного капитала.

Кредитная система Украины имеет следующую структуру:

1. Центральный банк (НБУ)

2. Банковская система: коммерческие банки, сберегательные банки, ипотечные банки отраслевые банки;

3. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты: страховые компании, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, финансово-строительные компании и прочие.

НБУ осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики Украины путем :определения норм обязательных резервов , учетных ставок по кредитам , проведения операций с ценными бумагами, установления экономических нормативов для банков. В целях воздействия на ликвидность банковской системы НБУ рефинансирует банки , путем предоставления им краткосрочных кредитов по своей учетной ставке и определяет условия предоставления кредитов под залог различных активов. Устанавливает следующие экономические нормативы для банков : минимальный размер уставного капитала ; предельное соотношение между размерам уставного капитала банка и суммой его активов с учетом оценки риска; показатели ликвидности банка в виде нормативного соотношения между активами и обязательствами банка с учетом срока их погашения; а также возможности реализации активов минимальный размер обязательных резервов, депонируемых в НБУ, в процентном отношении к обязательствам банков; максимальный размер риска на 1 заемщика в виде определенного процента от общей суммы капитала банка, ограничение размеров валютного и курсового рисков; ограничение использования привлеченных депозитов для приобретения акций юридических лиц. НБУ осуществляет функции регулирования и надзора за деятельностью банков для поддержания стабильности денежно-кредитной системы. Коммерческие банки осуществляют следующие функции: мобилизация временно свободных денежных средств , кредитование предприятий, государства и населения, выпуск кредитных денег, осуществление расчетов и платежей , эмиссионно-учредительская функция , консультирование; предоставление информации.

*Сберегательные банки* по форме организации представляет собой акционерное кредитное учреждение; осуществляющее деятельность на основе устава. Поскольку учредителем выступает НБУ; часть собственности Сбербанка -контрольный пакет акций - принадлежит государству; а другая часть - акционерам, которыми являются банки, учреждения, организации, предприятия и коллективы учреждений системы Сбербанка Украины, Внешторгбанка Украины и Украинского республиканского управления инкассации Центрального банка Украины. Основное направление в деятельности Сбербанка состоит в оказанию населению разнообразных услуг: прием и выдачу вкладов, кредитно-расчетное обслуживание клиентов , выдачу поручительств , гарантий и иных обязательств за третьих лиц, предусматривающих их исполнение в денежной форме, покупку и продажу организациям и населению иностранной валюты и т.д.

К основным функциям Сбербанка относятся: мобилизация временно свободных денежных средств населения и предприятий; размещение привлеченных средств в экономику и в операции с ценными бумагами; кредитно-расчетное обслуживание предприятий и организаций ; кредитование потребительских нужд населения; осуществление денежных расчетов и платежей в хозяйстве и с населением; выпуск, покупка, продажа и хранение векселей, чеков, сертификатов и других ценных бумаг ; консультирование и предоставление экономической и финансовой информации; оказание коммерческих услуг(факторинг , лизинг и др.); учредительская функция.

*Ипотечные банки* - банки, специализирующиеся на предоставлении долгосрочных ссуд под залог недвижимости - земли и строений- К ним относятся и земельные банки, выдающие долгосрочные ссуды в основном под залог земли. С 1992 г. на Украине опять ведется создание инвестиционных земельных банков. Ресурсами являются собственные накопления и ипотечные облигации. Банки, как правило,

производят и обычные операции, что позволяет им увеличивать свои доходы и поддерживать связи с широким денежным рынком.

*Отраслевые банки* осуществляют специализацию деятельности по отдельным отраслям промышленности и сельского хозяйства.

*Страховые компании*. Основные Формы деятельности этих учреждений на рынке ссудных капиталов сводится к аккумуляции сбережений населения\* предоставлению кредитов через облигационные займы корпорациям и государства, мобилизации капитала через все виды акций, предоставлению ипотечных и потребительских кредитов, а также кредитной взаимопомощи.

*Пенсионные фонды*. Организация пенсионного фонда отличается от структуры других кредитно-финансовых учреждений тем, что не предусматривает акционерной или паевой формы собственности. Как правило, пенсионные Фонды создаются в частных корпорациях, которые юридически и фактически являются их владельцами.

*Инвестиционные компании*. Особенностью инвестиционных компаний является то, что среди покупателей их ценных бумаг возрастает доля кредитно-финансовых учреждений и торгово-промышленных корпораций. Каждый инвестор должен платить комиссионные при покупке акций и управлении вкладом.

*Финансовые компании* представлены двумя видами: по финансированию продаж в рассрочку и личного финансирования. Первые занимаются продажей в кредит товаров длительного пользования, предоставлением ссуд мелким предпринимателям, финансированием розничных торговцев. Вторые, как правило, выдают ссуды в основном потребителям” а иногда финансируют продажи только одного предпринимателя или одной компании. Их организационными формами могут быть акционерная и кооперативная.

#### **Тема 6. Денежно – кредитная политика**

Денежно-кредитное регулирование является составной частью экономической политики правительства и представляет собой способ управления предложением денег в стране. Проводником денежно-кредитного регулирования является Национальный Банк Украины. Именно центральный банк страны – основной регулятор денежно-кредитных процессов, который несет ответственность за руководство и контроль деятельности банковской системы.

Высшая конечная задача денежно-кредитной политики состоит в обеспечении стабильности цен, полной занятости и роста реального объема производства.

Государственное регулирование денежно-кредитной сферы может быть успешным лишь в том случае, если государство через центральный банк способно воздействовать на масштабы и характер операций коммерческих банков. Основных направлений этого воздействия два:

- стимулирование кредита и денежной эмиссии;
- сдерживание и ограничение кредита и денежной эмиссии.

С этой целью применяются различные методы денежно-кредитного регулирования. Наиболее распространенными общими методами являются:

- изменение учетной ставки;
- изменение норм обязательных резервов банков;
- операции на открытом рынке, то есть операции по покупке-продаже векселей, государственных облигаций и других ценных бумаг;

- регламентация экономических нормативов для банков (соотношения между кассовыми резервами и депозитами, ликвидными активами и депозитами, собственным капиталом и заемным, акционерным капиталом и заемным, собственным капиталом и активами, и др.);
- прямое ограничение размеров банковских вкладов, кредитов для отдельных банков или ссуд;
- регламентация условий выдачи конкретных видов кредитов (установление размеров маржи, то есть разницы между суммой обеспечения и размером выданной ссуды; ставками по депозитам и ставками по кредитам и др.).

### **Тема 7. Использование финансово-кредитного механизма для финансирования экономики окружающей среды**

Финансово-кредитный механизм является также важнейшим рычагом стимулирования рационального ресурсопользования и природоохранной деятельности. Он включает:

- льготное кредитование мероприятий, имеющих природоохранную направленность;
- займы с уменьшенной ставкой процента;
- субсидии, представляющие специальные выплаты предприятиям-загрязнителям за сокращение выбросов (сбросов);
- инвестиционные субвенции регионам, предоставляемые на природоохранные цели на безвозмездной основе;
- инвестиционный налоговый кредит, в пределах сумм зачисляемых в бюджет.

Политика льготного кредитования подразумевает предоставление льготных кредитов на природоохранные цели из бюджета, а также привлечение банковских кредитов. Преимущество банковского кредитования по сравнению с бюджетным заключается в соблюдении принципов платности и возвратности предоставляемых средств, что должно стимулировать исключительно целевое использование кредитов и минимальные сроки проведения природоохранных мероприятий. При этом государство предоставляет банку-кредитору налоговую льготу (снижение налоговой ставки на доход) и тем самым стимулирует банки к кредитованию природоохранных мероприятий. Кроме того, государство может предоставить банку дотацию на компенсацию кредита под пониженный процент, что дает гарантию возвратности и платности кредита. Само предприятие может гарантировать выплату кредита собственным экологическим фондом.

### **Тема 8. Деятельность международных финансовых институтов в области охраны окружающей среды**

Международные финансовые институты — Международный банк реконструкции и развития (МБРР), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Всемирный банк (ВБ) определили охрану окружающей среды в качестве одной из главных задач своей деятельности, определив в качестве приоритетных следующие направления деятельности:

- оказание помощи странам в операциях по формированию экологической политики, включая разработку эффективных правовых и нормативных

документов, а также создание организационных условий и подготовку кадров для обеспечения мониторинга и соблюдения стандартов;

- содействие применению рыночных методов в управлении национальными экологическими программами;
- поощрение развития в странах операций рынка экологических товаров и услуг, а также инвестиций в проекты по сохранению и улучшению окружающей среды;
- организация или поддержка специальных исследований и программ по экологическому образованию населения, предпринимателей, банкиров и т.д.;
- проведение экологических процедур, связанных с экологической оценкой, планированием, управлением, аудированием и мониторингом операций проектов банка.

Основными инструментами реализации их экологической политики являются: исследования в области охраны окружающей среды; техническая помощь, направленная на поддержку экологических проектов и программ; кредиты, гарантии, инвестиции, обеспечивающие финансирование экологических проектов и т.д.

С помощью кредитно-инвестиционных инструментов международные институты способствуют реализации экологических проектов в странах Центральной и Восточной Европы. Особое внимание направлено на инвестиции в объекты, на которых достигается существенно более эффективное использование энергии и ресурсов и которые обеспечивают "положительный экологический замещающий эффект".

Необходимо отметить также специальный международный механизм, в рамках которого может выкупаться часть иностранного долга государства при условии выполнения им определенных природоохранных обязательств. Для этой цели в 1990 г. Всемирным банком был создан Экологический фонд.

Таким образом, охрана окружающей среды не может рассматриваться только как национальная задача каждой страны. В этом случае помощь богатых европейских стран государствам, переживающим сложный период становления рыночной экономики, является не только благородным, но и необходимым делом. Однако финансовые обязательства стран — членов Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) и Европейской комиссии в области охраны окружающей среды в отношении СНГ примерно в два-три раза ниже, чем в отношении других стран восточной Европы.

В качестве перспективных направлений сотрудничества Украины с другими европейскими странами по вопросам развития новых механизмов финансирования природоохранной деятельности следует отметить следующие:

- обмен опытом между странами с переходной экономикой по вопросам мобилизации внутренних источников финансирования, создание сети управляющих фондов;
- использование средств Глобального экологического фонда (ГЭФ) для содействия реализации программы действий по охране окружающей среды в странах Центральной и Восточной Европы.

**Тема 9. Экологический банк в системе финансирования охраны окружающей среды.**

Большинство предприятий не имеют в нужные моменты средства для борьбы с загрязнением окружающей среды. Получение ссуд у существующих банков зачастую экономически не под силу многим предприятиям из-за высоких процентных ставок. Все это сдерживает борьбу с загрязнением окружающей среды. Эти задачи можно решить, создав экологический банк. На банк, создаваемый на акционерных коммерческих началах, возлагаются следующие функции:

- аккумуляция и мобилизация на цели природопользования временно свободных денежных средств субъектов природопользования;
- привлечение на эти же цели временно свободных денежных средств других субъектов хозяйствования, заинтересованных вкладывать средства в экологический банк;
- взаимное кредитование хозяйственных субъектов, эколого-технологически связанных в пределах территории;
- переливание средств в наиболее эффективные виды деятельности в рамках организации природопользования;
- финансирование программных мероприятий в сфере природопользования (региональный масштаб);
- экологическое страхование населения и субъектов природопользования;
- экологическое кредитование субъектов природопользования и органов местного управления;
- финансовое управление природопользованием в регионе;
- выполнение расчетов для акционеров и клиентов банка.

Основные цели акционерного коммерческого экологического банка должны быть ориентированы на мобилизацию финансовых ресурсов для рационализации природопользования в регионе и финансирования этой сферы деятельности хозяйствующих субъектов, а также региональных программ природопользования.

Можно выделить 3 статуса денежных средств, участвующих в операциях экологического банка: обязательные платежи хозяйственных субъектов за природопользование; акционерные средства, интегрирующие вложения акционеров с целью получения прибыли; привлеченные средства с условием возврата и заранее оговоренным процентом.

В зависимости от статуса средства экологического банка могут направляться: безвозмездно – на финансирование программных некоммерческих мероприятий в сфере природопользования; “возмездно” - на финансирование и кредитование коммерческой деятельности в сфере природопользования.

Предприятиям и организациям, специализирующимся в области экологического бизнеса, субъектам экологического предпринимательства акционерный коммерческий банк может предоставлять следующие льготы:

- осуществление их бесплатного обслуживания;
- осуществление кредитования на льготных условиях;
- установление для них более высоких процентных ставок по депозитам.

### Список литературы

1. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. -М.: Финансы и статистика,1992. - 289 с.
  2. Баканов М.И., Шеремет А.Л. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 1993. - 288 с.
  3. Бункина М.К. Деньги. Банки. Валюта. Учебное пособие АО/ДИС, 1994. - 321 с.
  4. Вашенко т.п. Математика финансового менеджмента. -М.:Перспектива, 1996. - 80 с.
  5. Дамари Р. Финансы и предпринимательство. - Ярославль: Периодика, 1993. - 223 с.
  6. Деньги, кредит, банки: Справ. Пособие Под. ред. Г. И. Кравцовой Мн.: Моркванне, 1994. - 346 с.
  7. Долан Э.Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика.-СПб., 1994.- 496 с.
  8. Инвестиционно-финансовый портфель. Книга инвестиционного менеджера. Книга финансового менеджера. Книга финансового посредника. - М.: Соминтэк, 1993.-752 с.
- Финансы и статистика, 1993. - 224 с.
9. Кочович Е. Финансовая математика. Теория и практика финансово -банковских расчетов. - М.: Финансы и статистика, 1994.-272 с.
  10. Мелкумов Я.С. Теоретическое и практическое пособие по финансовым вычислениям.-М.:ИНФРА-М,1996.-336 с.
  11. Мороз Ю.Н. Вексельное дело. - Киев:Наукова думка, Лад, 1996.- 472 с.
  12. Общая теория денег и кредита./ Под ред. Е.Ф.Жукова.- М.Банки и биржи. 1995.- 365 с.
  13. Принципы инвестирования М.:Крокус Интернейшил, 1992.- 322 с.
  14. Ривуар Ж. Техника банковского дела //Серия "Деловая Франция". -М., 1993.
  15. Рынок ценных бумаг и его финансовые институты: Учебное пособие/Под.ред. В.С. Торкановского.-СПб.: АО Комплекс,1994.-421с.
  16. Фондовый портфель (Книга эмитента, инвестора, акционера. Книга биржевика. Книга финансового брокера). / Отв. ред. РубинЮ.Б. - М.: Соминтэк, 1992. - 752 с.