

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Воронежский государственный аграрный университет имени императора
Петра I»
Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

КУРСОВАЯ РАБОТА

по дисциплине «Деньги, кредит, банки»
на тему: Сущность, экономическая природа и роль ссудного процента в
экономике

Выполнил: обучающийся 2 курса
Группы 2-9
экономического факультета
направление подготовки: Экономика
профиль подготовки: Финансы и кредит
Корнева Екатерина Олеговна
Научный руководитель:
к.э.н., доцент Бичева Е.Е.
Результаты защиты: _____
Дата защиты: _____

Воронеж-2022 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
1. Сущность ссудного капитала и ссудного процента как экономических категорий	4
2. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента и источники его уплаты	14
3. Формы ссудного процента и его роль в развитии экономики	23
4. Банковский процент как основная форма ссудного процента.....	28
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	33
Список используемой литературы	35

ВВЕДЕНИЕ

В любой развитой рыночной экономике процентная ставка в национальной валюте является одним из самых важных макроэкономических показателей, за которым пристально следят не только профессиональные финансисты, инвесторы и аналитики, но также предприниматели и простые граждане.

В современной экономической теории общий термин "процентная ставка" используется в единственном числе. Здесь она рассматривается в качестве инструмента, с помощью которого государство в лице монетарных властей воздействует на экономический цикл страны, сигнализируя об изменении кредитно-денежной политики и изменяя объем денежной массы в обращении. На частном уровне в повседневной практической жизни ссудный процент пронизывает всю экономическую жизнь страны, присутствуя в различных кредитных и долговых инструментах государства, банков, компаний, индивидуальных предпринимателей и частных лиц в виде разнообразных процентных ставок, поэтому данная тема в настоящее время является актуальной.

Цель данной курсовой работы - определить сущность и экономическую природу ссудного процента, а также причины, воздействующие на процентную политику банков.

Задачами курсовой работы является анализ сущности ссудного процента. В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

1. дать определения ссудного процента;
2. рассмотреть формы ссудного процента;
3. раскрыть экономическую сущность ссудного процента;
4. рассмотреть методы расчета ссудного процента

1. Сущность ссудного капитала и ссудного процента как экономических категорий

Ссудный капитал — это совокупность денежных средств, предоставляемая во временное пользование и за плату. Специфика ссудного капитала характеризует взаимоотношения между кредитором и заемщиком. Его основные черты: это собственность, владелец которой продает право на ее временное использование (а не сам капитал); это своеобразный товар, потребительная стоимость которого определяется способностью обеспечивать прибыль заемщику; при этом часть прибыли используется в качестве оплаты кредитору; в момент передачи обычно находится в денежной форме.

Проявление специфики ссудного капитала заключается в процессах его передачи кредитором заемщику и обратно. Как капитал ссудный капитал выражается в собственности, владелец которой продает заемщику право на временное пользование капиталом. Ссудным капиталом можно считать специфический товар, стоимость потребления которого равна способности продуктивного использования заемщиком, позволяя обеспечить ему определенный доход, часть которого уходит на последующие выплаты процента по ссуде. Основным источником ссудного капитала — это средства, которые временно высвобождаются в производственном процессе.

К специфическим особенностям ссудных капиталов относят: Выражение ссудного капитала в виде собственности, передаваемой ее владельцем заемщику за отдельную плату на определенный период; Потребительская стоимость ссудных капиталов равна способности приносить доход заемщику при использовании ссуды; Отчуждение ссудного капитала характеризуется разорванностью во времени и механизме оплаты; Движение ссудных капиталов осуществляется только в денежной форме, предоставление и возвращение денежного капитала происходит в одной и той же форме, однако возвращается с процентами. Формирование ссудного капитала

осуществляется за счет ресурсов финансового характера, которые привлекаются кредитными организациями.

С развитием механизма безналичных расчетов, формируется новый источник ссудного капитала – средства, которые временно высвобождаются при кругообороте промышленных и торговых капиталов. Эти финансовые ресурсы сосредотачиваются на расчетных счетах предприятий в кредитных организациях. Таким образом, экономическая значимость рынка ссудного капитала состоит в аккумулировании свободных временно финансовых средств с целью накопления и преумножения капитала в экономической системе и отдельных ее областях.

С точки зрения функциональности рыночная система ссудных капиталов заключается в системе рыночных отношений, которые обеспечивают аккумулирование и перераспределение финансовых ресурсов с целью обеспечения кредитования на рынке. С позиции институциональности под рынком ссудных капиталов понимается совокупность кредитных и финансовых организаций, организаторов торговых отношений и других учреждений, при помощи которых происходит осуществление движения ссудного капитала. Структурное представление рынка ссудных капиталов отражено на рисунке 1.

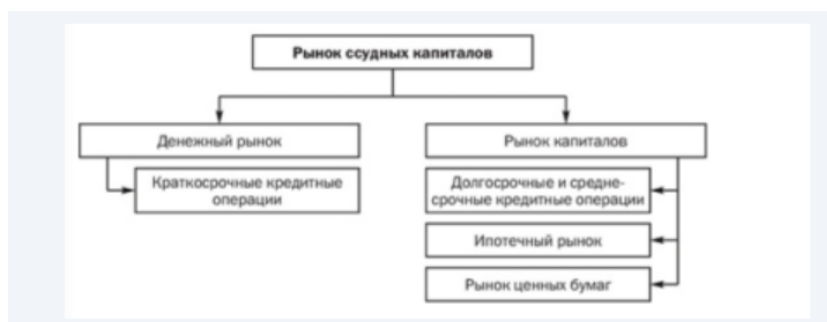


Рисунок 1. Структура рынка ссудного капитала

Основными участниками рынка капиталов ссудного характера являются первичные инвесторы, заемщики и специализированные посредники.

Первичные инвесторы владеют свободными денежными средствами, которые мобилизуются организациями кредитной сферы.

К специализированным посредникам относятся кредитно-банковские организации, которые привлекают финансовые ресурсы и осуществляют их инвестирование посредством предоставления ссуд. К заемщикам причисляются юридические и физические лица, структуры государства. В последние десятилетия сформировались некоторые тенденции развития рынка капиталов ссудного типа, которые заключаются в: Либерализации деятельности. Снижается регулирование рынка, а вместе с этим появляется множество новых игроков рыночных игроков и обостряется конкуренция. Глобализации. Образуются новые транснациональные компании, как в развитых, так и в развивающихся странах.

Глобализационные процессы на рынке ссудных капиталов дают субъектам экономики целый ряд преимуществ, которые выражаются в снижении скорости проведения операций, возможности выбора наиболее выгодных условий, снижении рисков на фоне международной диверсификации. Расширению инструментария, которое связано с необходимостью поиска новых методов снижения рисков. К таким инструментам, в частности, относятся кредитные деривативы.

Ссудный процент — это цена, которую необходимо заплатить за использование чужих денег, а также это цена, назначенная за разрешение использовать ваши денежные средства.

Процент как экономическая категория имеет свою сферу функционирования и выполняет следующие функции:

1. Распределительно-стимулирующая функция ссудного процента.

Распределительно-стимулирующая функция ссудного процента основывается на передаче части полученной с помощью ссуды прибыли кредитору в

качестве платы за пользование ссудой. Следовательно, ссудный процент, требует от заемщика получения такой прибыли, которая позволит ему не только оставить часть ее как предпринимательский доход, но и передать часть кредитору, поэтому заемщик должен рассчитывать на получения необходимого размера прибыли, достаточного для уплаты ссудного процента и получения своего дохода, ради которого он, собственно, и берет ссуду у кредитора. Из этого следует, что именно "необходимость платы за пользование ссудой определяет необходимость распределения прибыли заемщика на ссудный процент и предпринимательский доход, в чем и раскрывается распределительная сторона специфической сущности ссудного процента". Таким образом, распределительно-стимулирующая функция проявляется, прежде всего, в распределении прибыли заемщика на ссудный процент и предпринимательский доход. При этом заемщик согласен платить ссудный процент по более высокой норме ссудного процента только при условии более высокой нормы прибыли. Это вытекает из того, что ссудный процент представляет собой часть прибыли заемщика и делит ее на ссудный процент и предпринимательский доход. Соответственно, чем больше прибыль заемщика, тем большая часть ее, при одной и той же норме процента, в виде предпринимательского дохода остается заемщику, в чем находит свое проявление стимулирующая сторона ссудного процента. Таким образом, вторым проявлением распределительно-стимулирующей функции является возможность уплаты более высокого ссудного процента при условии получения заемщиком большей прибыли. С ростом прибыли возрастают суммы и ссудного процента, и предпринимательского дохода. К тому же, при прочих равных условиях, величина предпринимательского дохода, остающаяся заемщику, будет тем больше, чем больше получаемая им прибыль. Следовательно, именно ссудный процент, который заемщик должен уплатить кредитору за пользование ссудой, и который распределяет прибыль заемщика на ссудный процент и предпринимательский доход, стимулирует

заемщика к получению большей прибыли в чем, собственно, и проявляется распределительно-стимулирующая функция ссудного процента.

2. Функция сохранения стоимости ссудного капитала.

Функция сохранения стоимости ссудного капитала обусловлена формой движения ссудного капитала: $D' - D = DD$, где D – ссужаемая стоимость; D' – наращенная сумма долга; DD – приращение к ссуде, выступающее в виде платы за кредит. Данная форма движения ссудного капитала является отдачей "денег на известное время, и получение их обратно с процентом (прибавочной стоимостью)". Таким образом, обеспечивается соблюдение интересов кредитора, который предоставляет ссуду на условиях возмещения ее стоимости. В соответствии с этим в ссудный процент закладывается принципиальная возможность сохранения величины ссуженных ресурсов неизменной, что особенно актуально в периоды инфляции, приводящей к обесценению денег и, соответственно, к обесценению ссудного капитала и ссуды, как формы проявления последнего. Заемщик должен вернуть кредитору ссуду в том же размере, в котором он ее предоставил, но в условиях обесценивания денег заемщик возвращает сумму, которая по факту меньше ее ценности на момент предоставления кредитором. Что также справедливо и для ссудного процента в период инфляции. Следовательно, в условиях инфляции кредитор принимает на себя риск снижения реальной ценности предоставленного капитала в качестве ссуды и ссудного процента, получаемого от заемщика. Сообразно этому кредитор повышает плату за право пользования ссудой, увеличивая ссудный процент на величину существующих или прогнозируемых темпов инфляции, в целях недопущения ситуации, в которой его капитал обесценится, а также в целях сохранения его в том же реальном размере, что и до предоставления в ссуду. Только при соблюдении данных условий владелец капитала может защитить свои имущественные интересы в части процентного дохода и самого ссудного капитала от обесценивания. Таким образом, функция сохранения стоимости

ссудного капитала, позволяя не допустить снижение реальной стоимости ссудного капитала при обесценивании денег, обеспечивает его сохранность на протяжении периода действия кредитного договора. Следует отметить, что в периоды экономических кризисов и/или периоды сохранения высоких темпов инфляции кредиторы, стремясь защитить свой капитал от обесценения, выдают ссуды на сверхкраткие сроки от одного до трех месяцев вместо двенадцати и закрепляют в договоре возможность изменения ссудного процента в одностороннем порядке без согласования с заемщиком.

3. Инвестиционная функция ссудного процента.

Инвестиционная функция ссудного процента основывается на влиянии ставки ссудного процента на уровень инвестиционной активности в рамках национальной экономической системы. "При низком уровне ссудного процента становится выгодным брать ссуды, вкладывая их в инвестиционные проекты, что невозможно при высоком уровне ссудного процента". Данный факт обусловлен тем, что при низком уровне ссудного процента значительное количество инвестиций в производственно-промышленные предприятия, расширение производства, модернизацию основных фондов и т.п. становятся прибыльными, тогда как при высоком уровне ссудного процента они являлись убыточными. В результате инвесторы, промышленники и предприниматели начинают активно использовать ссудные капиталы банков для реализации собственных инвестиционных проектов, вследствие этого возрастает общий объем инвестиций в национальной экономической системе. В результате широкой модернизации хозяйства на общенациональном уровне экономика получает мощный толчок в развитии, вследствие чего является экономический рост и общее повышение благосостояния страны. При высоком уровне ссудного процента привлекательность реализации инвестиционных проектов снижается, так как снижается ожидаемая норма прибыли, которую получит инвестор, промышленник или предприниматель, поскольку часть прибыли необходимо отдать кредитору в качестве платы за право использования ссуды.

По этой причине снижается общий объем инвестиций в национальной экономической системе, а темп экономического роста замедляется. Иначе говоря, объем инвестиций возрастает при снижении нормы ссудного процента и снижается при увеличении нормы ссудного процента. Вместе с тем, равно как завышенная норма ссудного процента вредит экономике, так и заниженная норма ссудного процента неизбежно ведет к чрезмерной интенсификации экономического развития и возникновению системных дисбалансов и диспропорций. Следует отметить, что данная функция ссудного процента находит свое отражение в политике центральных банков, которые, "увеличивая или уменьшая величину ссудного процента по своим ссудам, предоставляемым коммерческим банкам, воздействует на соответствующее изменение уровней ссудного процента коммерческих банков и, соответственно, на инвестиционный климат в стране". Данный подход нашел широкое применение в практике центральных банков регулирования объема инвестиций и экономического роста с помощью ссудного процента как одного из инструментов денежно-кредитного регулирования экономики. Использование ссудного процента в качестве инструмента денежно-кредитного регулирования экономики возможно благодаря инвестиционной функции ссудного процента, проявляющейся в виде зависимости нормы ссудного процента и объемов инвестиций в развитие производства. Вместе с тем следует иметь в виду, что именно денежно-кредитная политика определяет уровень ссудного процента, а не наоборот. Основой формирования уровня ссудного процента является функционирование единой финансовой системы, в которой тесно взаимосвязаны: спрос и предложение денежных средств, объем сбережений и инвестиций, ссудный процент и доход на инвестиции.

При определении уровня процента учитываются следующие 2 группы факторов:

1) макроэкономические факторы(внешние)- они формируются в целом в экономической системе и не зависят от деятельности кредитора и заемщика к ним относятся:

- состояние кредитного рынка
- характер государственного регулирования деятельности коммерческих банков
- уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг, международная миграция капитала, состояние платёжного баланса, инфляция, ожидаемая в экономике, уровень налогообложения кредитора и заёмщика.

2) микроэкономические (внутренние) факторы

К ним относятся:

- уровень ликвидности от которой отказывается кредитор- кредитор передавая заёмщику денежные средства лишает себя возможности на определённый срок использовать их для погашения своих обязательств, т.е. снижает свой уровень ликвидности, следовательно, уплата процента рассматривается как вариант компенсации за неудобства, следовательно, чем больше срок кредита, тем выше процентная ставка.

- процентный риск, связанный с ссудой

Процентный риск- это возможность понести убытки в следствии непредвиденных для кредитора или заемщика изменений процентных ставок.

- размер маржи, который устанавливает банк

Маржа- прибыль банка и она представляет собой разницу между ставками процента по кредитам и процента по депозитам.

При формировании рыночного уровня ссудного процента на отклонение его величины от средней нормы прибыли воздействуют макроэкономические и частные факторы, лежащие в основе проведения процентной политики отдельных кредиторов.

Макроэкономические факторы.

1. соотношение спроса и предложения заемных средств, которое в условиях свободной экономики уравнивается нормой процента. Если спрос на заемные средства падает, как это происходит в условиях экономического спада, а предложение ресурсов остается неизменным, процентные ставки снижаются. Обратная тенденция возникает, например, в случае снижения объемов кредитования экономики со стороны Центрального Банка: предложение заемных средств сокращается, что при неизменном спросе вызывает рост уровня процентных ставок;

2. уровень развития денежных рынков и рынков ценных бумаг. Важнейшие параметры рынка ценных бумаг (доходность, объемы совершаемых операций, ожидания инвесторов, состояние инфраструктуры) и денежного рынка находятся в прямой зависимости друг от друга. Например, вложения в ценные бумаги традиционно являются альтернативой банковским депозитам. При росте доходности по операциям с ценными бумагами финансовые институты вынуждены соответствующим образом корректировать ставки. Чем больше развит рынок ценных бумаг, тем сильнее проявляется эта зависимость;

3. международная миграция капиталов, состояние национальных валют, состояние платежного баланса. Платежный баланс характеризует сальдо торговых, неторговых операций и движения капитала. Приток или отток денежных средств по этим статьям платежного баланса влияет на объем и структуру денежной массы, состояние рынков, психологические ожидания. В

результате происходит движение процентных ставок, аккумулирующих влияние указанных факторов;

4. фактор риска присущ любой кредитной сделке. Характер и уровень рисков меняются в зависимости от конкретных операций, но если внутренние риски поддаются минимизации, то внешние риски (макроэкономические, политические, институциональные) часто не поддаются управлению. Они учитываются при формировании уровня процентных ставок прежде всего по международным операциям;

5. денежно-кредитная политика Центрального Банка. Например, проводя свою денежно-кредитную политику, Банк России стремится обеспечить стимулирование экономического роста, смягчение циклических колебаний экономики, сдерживание инфляции, сбалансированность внешнеэкономических связей. Основными инструментами денежно-кредитной политики являются учетная политика Банка России, регулирование обязательной нормы банковского резервирования и операции на открытом рынке. Посредством использования указанных инструментов регулируются объем денежной массы в обращении и соответственно уровень рыночных процентных ставок;

6. инфляционное обесценение денег (инфляционные ожидания)— существенный фактор, влияющий на уровень процентных ставок. Снижение покупательной способности денег за период пользования ссудой или обращения ценной бумаги приводит к уменьшению реального размера заемных средств, возвращаемых кредитору. Компенсировать такое уменьшение кредитор стремится посредством увеличения размера платы за кредит;

7. налогообложение. Система налогообложения влияет на размер прибыли, остающейся в распоряжении предприятия. Таким образом, меняя порядок

взимания налогов, ставки налогообложения, применяя систему льгот, государство стимулирует определенные экономические процессы. Эта система справедлива и для денежно-кредитного рынка. Например, на этапе становления рынка государственных ценных бумаг доход, получаемый от совершения операций с ними, не включался в налогооблагаемую базу. Следовательно, для инвестора было привлекательным покупать ГКО с доходностью, например, 30% годовых, когда ставки на других сегментах рынка составляли около 40% годовых.

2. Экономическая основа формирования уровня ссудного процента и источники его уплаты

Существующие теории ссудного процента построены на наличии неразрывной взаимосвязи между спросом и предложением средств, объемом сбережений и инвестиций, ссудным процентом и доходом на инвестиции как элементами единой системы. Причем ее макроэкономический анализ.

При сложившемся уровне дохода на инвестиции норма процента на рынке формируется соотношением спроса и предложения денежных средств. Одновременно при неизменной норме процента уровень дохода в реальном (в производственном) секторе экономики определяется объемом сбережений и инвестиций. Денежная сфера и реальный сектор экономики 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. Действительно, при сложившемся уровне ссудного процента в реальном секторе экономики будут приняты все инвестиционные проекты, в которых ожидаемая норма чистой прибыли выше ставки процента.

Увеличение уровня процентных ставок приведет к сокращению объемов инвестиций и переливу денежных средств из реального сектора экономики в финансовый.

Напротив, увеличение или уменьшение доходности осуществляемых вложений определяет размер денежного спроса и, следовательно, уровень ссудного процента.

Наибольшее распространение среди теорий, посвященных вопросу формирования уровня ссудного процента, получили классическая теория ссудных капиталов и кейнсианская теория предпочтения ликвидности.

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:

$$M=L(y,i); (1)$$

$$S(y,i)=I(y,i), (2)$$

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. 13.1) 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

$$BD = S(i) + MS,$$

где MS - 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:

$$BS = I(i) + MD,$$

где MD - денежный спрос с целью увеличения кассовой наличности.

Условие равновесия рынка при этом получит следующее выражение:

$$S(i) + MD = I(i) + MS$$

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

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.

Примером такого влияния в 1993-1996 гг. стало воздействие доходности рынка государственных ценных бумаг на отток банковских средств из сферы

краткосрочного кредитования в сферу операций с государственными краткосрочными бескупонными облигациями. С конца 1996 г. при падении доходности отмеченного сегмента рынка банковский капитал устремился в другие сферы.

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.

Источник уплаты процента различается в зависимости от характера операции. Так, платежи по краткосрочным ссудам включаются в стоимость продукции; расходы по долгосрочным и по просроченным кредитам относятся на прибыль предприятия после ее налогообложения.

Таким образом, рано или поздно у хозяйственных субъектов возникает потребность в заемных средствах. Привлечь их можно не только через банки, но и через рынок ценных бумаг. Роль ссудного процента раскрывается в его

функциях. Капитал из обычного превращается в заемный, начинает приносить своему владельцу доход.

3. Формы ссудного процента и его роль в развитии экономики

Роль ссудного процента в экономике заключается в его возможностях влияния на отдельные отрасли национального хозяйства. Высокий ссудный процент означает высокую цену за ссуженные денежные средства, что является прямым следствием повышенного спроса на капитал со стороны экономических агентов, однако дорогие ссуды тормозят развитие экономической системы, расширение существующих промышленных предприятий и создание новых.

Низкий ссудный процент означает низкую цену на ссужаемые денежные ресурсы, что означает превышение предложения капитала над спросом на него. Оптимальным является сбалансированный подход к ссудному проценту, благодаря которому капитал становится доступным широкому кругу экономических агентов, способствуя экономическому росту. Вместе с тем ссудный процент, выступая рыночным инструментом регулирования темпов экономического развития, служит одновременно целям предупреждения резких диспропорций в развитии отраслей экономики и повышения ВВП, расширению производств. Дихотомическая направленность ссудного процента позволяет за счет высоких процентных ставок сдерживать экономику от перегрева, а за счет низких процентных ставок стимулировать ее развитие. Учитывая, что ссудный процент возник в сфере денежно-кредитных отношений, то экономическая сущность данной категории также является плодом кредитных отношений. Вместе с тем, специфика человеческого поведения заключается в предпочтении тем благам, которые они могут получить сегодня, вместо тех, которые будут им доступны в будущем. Данный факт получил название временного предпочтения, которым называется "склонность индивидов к предпочтению, при прочих равных условиях, реалии нынешнего дня всем будущим благам". Этим также обусловлено и активное развитие кредитных отношений, так как ссуды позволяют заемщикам получить будущие блага в данный момент. В данном

вопросе происходит столкновение интересов тех, кто хочет получить ссуду и тех, кто располагает достаточным капиталом, чтобы дать эту ссуду. Соответственно, для того чтобы у владельца капитала пропало желание его самостоятельно применять – необходимо вознаграждение за такое решение. В качестве такого вознаграждения и выступает ссудный процент, являющийся платой за то, что владелец капитала отказывается от его самостоятельного применения и предоставляет возможность текущего, сегодняшнего использования капитала другим. Размер ссудного процента является точкой равновесия между интересами кредитора и заемщика, то есть между предложением имеющихся средств и спросом на эти средства. "К. Маркс, рассматривая ссудный процент и капитал, его приносящий, отмечал, что потребительной стоимостью ссудного капитала является его способность приносить прибыль". Вместе с тем, условием того, что владелец денег – кредитор получит прибыль, является обязательное отчуждение на время на возвратной основе этого ссудного денежного капитала в денежной или иной форме от его владельца. Другими словами, владелец денежного капитала должен передать на время стоимость и потребительную стоимость этого капитала, как специфический товар, заемщику. Следовательно, специфическая сущность ссуды, напрямую влияя на ссудный процент, определяет его экономическое содержание. Фактически, в рамках отношений между кредитором и заемщиком, последнему из них передается только право пользования ссужаемыми денежными ресурсами.

Исключительное право собственности на ссуду остается сугубо у кредитора. Следует учитывать, что ссудный процент выступает платой именно за право пользования временно ссуженными денежными ресурсами: "если кредит просто пролежал у заемщика, то это не освобождает последнего от необходимости платить за него". Вместе с тем заемщик должен не просто вернуть полученную ссуду, а вернуть ее как реализованный капитал, что выражается в общей стоимости денежного капитала, переданного заемщику

во временное пользование, и ссудного процента, являющегося прибавочной стоимостью. Однако, учитывая специфику ссужаемых денежных средств, их целевое предназначение для заемщика, ссудный процент может быть только частью полученной заемщиком прибыли в результате использования ссуды.

Можно сделать вывод, что ссудный процент, представляя собой исключительно часть полученной заемщиком прибыли от осуществления предпринимательской деятельности, является элементом отношений между банками и предпринимателями. Однако, между банками и физическими лицами в рамках денежно-кредитных отношений также используется ссудный процент. По сути, его природа идентична вышеизложенным особенностям ссудного процента в отношениях между банками и юридическими лицами, занимающимися предпринимательской деятельности. Разница заключается в том, что ссудный процент выражен в виде части доходов от трудовой деятельности или иных законных доходов, получаемых частными заемщиками. Это следует из того, что согласно трактовке содержания ссудного процента, как экономической категории, он является платой за пользование ссудой. Таким образом, заемщик, имея целью получить определенную экономическую выгоду от использования ссуды, и ссудодатель, также имеющий целью сделки получение определенной выгоды в виде дохода на ссуженную стоимость, имеют общую цель. Столкновение интересов ссудодателя и заемщика приводит к разделению прибыли на вложенные средства между заемщиком и кредитором. Для кредитора доля этой прибыли выступает в форме ссудного процента.

Признак	Форма ссудного процента
1. По формам кредита	Коммерческий процент Банковский процент Потребительский процент Процент по лизинговым сделкам Процент по государственному кредиту
2. По видам кредитных учреждений	Учетный процент Центрального банка РФ Банковский процент Процент по операциям в ломбарде
3. По видам инвестиций с привлечением банка	Процент по кредитам в оборотные средства Проценты по инвестициям в основные фонды Проценты по инвестициям в ценные бумаги
4. По срокам кредитования	Процент по краткосрочным ссудам Процент по среднесрочным ссудам Процент по долгосрочным ссудам
5. По видам операций кредитного учреждения	Депозитный процент Процент по ссудам Процент по межбанковским кредитам

Ставка ссудного процента, отражая уровень инвестиционной активности, могла бы выступать в качестве основы для регулирования воздействия на экономическую систему посредством увеличения или сдерживания объема инвестиций в производство. Однако, "до сих пор еще не

созданы предпосылки, которые позволили бы ссудному проценту в полном объеме реализовать функцию регулятора производства, соответствующую рыночным условиям. На данный момент, ссудный процент, выступая в качестве рычага воздействия на уровень инвестиционной активности, далеко не полностью использует имеющийся потенциал". Если уровень ссудного процента складывается на основе соотношения спроса и предложения кредита, как это характерно для развитой экономической системы, он должен четко отражать изменение экономической конъюнктуры.

Соответственно, в идеальной экономической системе, развивающейся по принципам соответствия интересов различных экономических агентов общему прогрессивному развитию национальной и мировой экономики, стимулы к дополнительным инвестициям с привлечением кредита должны сохраняться до тех пор, пока ожидаемая рентабельность превышает текущую норму процента или равна ей. Однако данная схема на сегодняшний день не соответствует реальным экономическим условиям. Несмотря на рыночное формирование уровня ссудного процента, наличие ряда негативных экономических процессов, такие как инфляция, экономический кризис, особенности валютного регулирования, неразвитость денежного рынка и т.п., не позволяет проценту выступать эффективным регулятором производства.

Тем не менее, отдельные направления в реализации возможностей экономического воздействия на уровень инвестиционной активности присущи и современному функционированию ссудного процента, выражаясь в инструментах воздействия на денежно-кредитные отношения.

4. Банковский процент как основная форма ссудного процента.

Банковский процент - часть прибыли, которую заемщик выплачивает кредитору за взятый в ссуду денежный капитал; банковский процент возникает в случае, когда одним из субъектов кредитных отношений выступает банк; процент выражает отношения между кредитором и заемщиком и выступает в форме определенной процентной ставки. Банковский процент выполняет такие функции как перераспределительную, регулирующую и функцию сохранения ссудного фонда.

Различают следующие виды банковских процентов: начисленные или накопленные проценты по пассивным операциям банка; начисленные или накопленные проценты по активным операциям банка; капитализированные проценты; полученные проценты по активным операциям банка; уплаченные проценты по пассивным операциям банка; просроченные проценты. Также банковские проценты классифицируются по содержанию, по методу установления процентных ставок и по способам взыскания. Современные подходы к формированию процентной ставки основываются фактически на четырех классических теориях процента, сформулированных К. Векселем, И. Фишером, Дж.М. Кейнсом, Д. Хиксом. Основой процентных ставок денежного рынка является официальная ставка центрального банка - ставка рефинансирования - уровень платы за кредитные ресурсы, предоставляемые центральным банком другим банкам (кредитным учреждениям).

Ссудный процент - это плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом. Процент является прямым вычетом из прибыли, остающейся в распоряжении заемщика. Ссудный процент выполняет следующие функции: перераспределительную, регулирующую и функцию сохранения ссудного процента. Существуют виды ссудного процента по

формам кредита, по видам кредитора, по срокам кредитования, по видам операций кредитора, по методам установления процентных ставок.

Депозитный процент - плата банков (кредитных учреждений) за хранение денежных средств, ценных бумаг и других материальных ценностей на счетах, в депозитариях, хранилищах. В качестве кредиторов при депозитной операции выступают клиенты банка (кредитного учреждения) - предприятия, организации, учреждения, другие банки, население, а в качестве кредитополучателя - банк (кредитное учреждение). Вклады можно разделить на следующие виды: вклад «до востребования», «расчётный вклад», «срочный вклад».

Принципиальной задачей процентной политики является восстановление позитивной динамики роста депозитов в белорусских рублях, что выступает необходимым условием для обеспечения устойчивости банковских ресурсов, требуемых для должной финансовой поддержки реального сектора экономики государства, укрепление доверия к банковской системе и национальной валюте. Решение этой задачи по мере снижения инфляции в экономике позволит в дальнейшем снижать стоимость кредитов. Для этого будут поддерживаться положительные в реальном выражении процентные ставки на финансовом рынке, а также снижаться ставки по вкладам в иностранной валюте.

Все теории относительно источников возникновения процента строятся на взаимосвязи спроса и предложения. Они рассмотрены в нескольких теориях.

Классическая. От равновесия планируемых сбережений и инвестиций зависит норма процента. Если ставки ниже балансового уровня, возникает избыток спроса на ссуды. Стоимость привлечения средств увеличивается до момента достижения баланса.

Неоклассическая теория расширяет предыдущую. Поток спроса приравнивается к сумме не только сбережений, но и увеличения денежной

массы. В расчет принимаются производственная потребность и нужды лиц, которые стремятся получить большую кассовую наличность.

Кейнсианская теория. Норма ссудного процента рассчитывается как вознаграждение за снижение ликвидности. Вводится новый фактор влияния — количество денег в обращении. Изменение ставки прямо пропорционально уровню ликвидности и обратно пропорционально объему средств. В свою очередь, на первый показатель влияет объем денег, необходимых для финансирования текущих затрат, резерв наличности. Отдельно выделяется спекулятивный риск. При высоких ставках объем средств в обороте будет уменьшаться, люди будут покупать ценные бумаги, чтобы получать доход в виде процентов сейчас и после их продажи.

Рассматривая процесс формирования процентной политики. Можно выделить ряд факторов, которые оказывают на него существенное влияние. Эти факторы классифицированы по признаку и характеру исследуемой среды (см. рис. 1).



Рис.1. Факторы, влияющие на формирование процентной ставки

Величина ссудного процента имеет зависимость от большого количества условий.

Его стоимость зачастую определяется следующими основными факторами:

Рискованностью конкретной идеи. Тот, кто владеет средствами, рискует всегда, поскольку предоставляет собственные средства неизвестным ранее лицам, компаниям или организациям, вкладывающим взятый капитал в свежий проект. Поэтому величина ссудного процента имеет зависимость от риска вновь запускаемого проекта, в который вложены заемные активы.

Термином предоставления кредита. Займ на значительные сроки имеет более высокую цену, нежели краткосрочный кредит. Связано это с тем, что в займах на длительные сроки имеют место потерянные возможности использования финансовых средств кредитором, а также рост риска неуплаты.

Величиной предоставленного займа. Поскольку расходы от оформления всех займов одинаковы, то ставка процента, как правило, выше на ссуды меньшего размера и наоборот.

Налогообложением прибыли. Займодавцы включают величину налога в объем ссудного процента.

Конкуренцией. Величина ссудного процента также зависит и от числа конкурирующих банков на рынке. Высокая ценность банка будет указывать на его повышенную величину ссудного процента.

Самое большее влияние оказывают инфляционные процессы. В теории, если цены на рынке не повышаются, реальная и номинальная ставки совпадают. На практике имеет место инфляция. Если номинальная ставка повышается медленнее, чем уровень цен, образуется отрицательная реальная ставка, которая взимается с вкладчика.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По итогам написания курсовой работы можно сделать вывод, что суть процента, как экономической категории заключается в том, что он составляет часть прибыли, которую заемщик платит за взятый в кредит денежный капитал. Источником процента является добавочная стоимость, которая создается в процессе продуктивного использования этого капитала.

В современном хозяйстве ссудный процент становится обязательным атрибутом кредита. Платный характер кредита порождает его движение как капитала, поэтому взыскивание ссудного процента становится неотъемлемым правилом современной системы кредитования.

Необходимо учитывать, что все факторы, влияющие на формирование ставок, действуют одновременно. Значимость каждого определяется состоянием национальной экономики в конкретный период, а также основными тенденциями, развивающимися на мировых товарных и финансовых рынках.

В условиях совершенной конкуренции существует тенденция к установлению единой ставки ссудного процента. Однако даже в странах с развитой рыночной экономикой ее нет, поэтому существует широкий диапазон ставок процента.

Величина ломбардной ставки устанавливается в зависимости от стратегии, реализуемой центральным банком, от сложившихся ставок на кредитно - депозитном рынке и от класса учитываемого долгового обязательства.

В последнее время величина ставки рефинансирования постоянно снижается, что свидетельствует о проведении политики расширения денежной базы в экономической системе. Сокращение ставки рефинансирования способствует росту кредитов, которые банки получают в центральном банке.

В то же время снижение официальной ставки главным банком страны способствует сокращению кредитных ставок в экономике, что, в свою очередь, делает кредиты, выдаваемые банками, более дешевыми. Таким образом, сокращение ставки рефинансирования вызывает рост кредитной активности в обществе и способствует расширению денежной базы.

Наличие двух групп встречных обязательств у банков (депозиты и кредиты) приводит к формированию особой категории рисков - банковских рисков. Процентный риск - возникает в процессе колебания процентных ставок на рынке. Изменение ставок может привести к уменьшению или полной потере прибыли кредитным институтом. Разница между процентами, полученными от размещения кредитов, и процентами, уплаченными по депозитам, называется процентной маржой. Она и составляет основу банковской прибыли. Таким образом, процентный риск влияет на величину процентной маржи.

Список используемой литературы

1. Аганбегян, А. Г. Финансы, бюджет и банки в новой России / А.Г. Аганбегян. – Москва: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2019. – 400 с.
2. Алексеева, Д. Г. Банковский вклад и банковский счет. Расчеты: учебное пособие для среднего профессионального образования / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин, Р. З. Загиров ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – Москва: Издательство Юрайт, 2020. – 243 с.
3. Банки и банковские операции: учебник и практикум для вузов / В. В. Иванов [и др.]; под редакцией Б. И. Соколова. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 189 с.
4. Банки и банковское дело в 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / В. А. Боровкова [и др.]; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 189 с.
5. Банковский менеджмент: учебник / Я.Ю. Радюкова, О.Н. Чернышова, А.Ю. Федорова [и др.]. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 379 с.
6. Банковское дело в 2 ч. Часть 1: учебник для вузов / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева; под редакцией Н. Н. Мартыненко. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 217 с.
7. Банковское дело в 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для среднего профессионального образования / В. А. Боровкова [и др.]; под редакцией В. А. Боровковой. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 422 с.
8. Банковское дело в 2 ч. Часть 2: учебник для вузов / Н. Н. Мартыненко, О. М. Маркова, О. С. Рудакова, Н. В. Сергеева. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 368 с.

9. Банковское дело: учебник / под ред. д-ра экон. наук, проф. Г. Г. Коробовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. – 592 с.
10. Банковское право: учебник и практикум для вузов / Д. Г. Алексеева [и др.]; под редакцией Д. Г. Алексеевой, С. В. Пыхтина. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 410 с.
11. Бибикова, Е.А. Кредитный портфель коммерческого банка: учеб. пособие / Е.А. Бибикова, С.Е. Дубова. – 3-е изд., стер. – Москва: ФЛИНТА, 2019. – 128 с.
12. Бочкарева, Е. А. Регулирование банковской деятельности, денежного обращения и валютных операций: конспект лекций / Е. А. Бочкарева, И. В. Сурина. – Москва: РГУП, 2019. – 91 с.
13. Вайн, С. Оптимизация ресурсов современного банка / Саймон Вайн. – 2-е изд., доп. и перераб. – Москва: Альпина Паблишер, 2020. – 196 с.
14. Галяпина Л. В., Трускова Т. М. Финансы и кредит; Дашков и Ко - М., 2022. - 352 с.
15. Гамза, В. А. Основы банковского дела: безопасность банковской деятельности: учебник для среднего профессионального образования / В. А. Гамза, И. Б. Ткачук, И. М. Жилкин. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 455 с.
16. Дворецкая, А. Е. Деньги, кредит, банки: учебник для вузов / А. Е. Дворецкая. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2022. - 551 с.
17. Джагитян, Э. П. Макропруденциальное регулирование банковской системы как фактор финансовой стабильности: монография / Э. П. Джагитян. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 215 с.
18. Звонова, Е. А. Деньги, кредит, банки: учебник и практикум для среднего профессионального образования / Е. А. Звонова, В. Д.

Топчий ; под общей редакцией Е. А. Звоновой. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 456 с.

19. Студопедия-https://studopedia.ru/15_17860_sushchnost-ssudnogo-protsenta.html [Электронный ресурс]

20. Исаев, Р. А. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг: в 2 томах. Том 2 / Р. А. Исаев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 336 с.

21. Исаев, Р. А. Секреты успешных банков: бизнес-процессы и технологии: пособие / Р.А. Исаев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 222 с.

22. Казимагомедов, А. А. Банковское дело: организация деятельности центрального банка и коммерческого банка, небанковских организаций: учебник / А.А. Казимагомедов. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 502 с.

23. Ключников И. К., Молчанова О. А., Ключников О. И. Кредит и банки. Вводный курс; Финансы и статистика - М., 2022. - 176 с.

24. Студопедия - https://studopedia.ru/15_17860_sushchnost-ssudnogo-protsenta.html [Электронный ресурс]

25. Нестеров А.К. Ссудный процент // Энциклопедия Нестеровых - <https://odiplom.ru/lab/ssudnyi-procent.html> [Электронный ресурс]