

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
КАЗАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ФИНАНСОВО-ЭКОМИЧЕСКИЙ ИНСТИТ

Кафедра банковского дела

Основы деятельности Центрального банка

Методическая разработка
для проведения занятий
со студентами обучающимися
по направлению 521600 «Экономика»
(профессионально-ориентированная
программа «Банковское дело»)

Казань 2006

Обсуждена на заседании кафедры
(Протокол № 4 от 28 декабря 2005 г.)
Составитель: доц. Ульянова Л.А.
Рецензент: доц. Мезина Н.В.

Введение

Методическая разработка предназначена для закрепления теоретических знаний по основам деятельности Центрального банка. В разработку включены планы семинаров, задания для практических занятий, самостоятельной работы, контрольные вопросы. По мере необходимости преподаватель может сформулировать и другие вопросы.

Самостоятельная работа предполагает повторение лекционного материала, изучение рекомендуемых источников, выполнение заданий, подготовку ответов на контрольные вопросы. Выполненные задания самостоятельной работы позволят аргументировать и уточнить выводы при ответах на семинарских и практических занятиях. Для облегчения контроля выполнения заданий они должны быть сделаны в письменном виде.

При подготовке к занятиям студенты могут привлекать помимо рекомендуемой литературы дополнительные источники.

В результате выполнения заданий у студентов должно сформироваться комплексное представление о месте Центрального банка в системе управления рыночными отношениями в стране.

Задания позволят студентам:

- уяснить особый статус Центрального банка;
- конкретизировать функции, операции Банка России;
- сделать выводы о направлениях денежно-кредитной политики на основе анализа структуры баланса Банка России;
- проследить взаимосвязь инструментов денежно-кредитной политики с денежной базой и общим предложением денег;
- выяснить отличия между эмиссией денежных средств и выпуском денег в обращение;
- знать основные механизмы осуществления безналичных расчетов через различные виды платежных систем;
- познакомиться с отдельными направлениями банковского регулирования и надзора;

- понять природу мониторинга предприятий, осуществляемого Банком России.

Полученные навыки позволят студентам подготовиться к изучению дисциплин «Организация деятельности Центрального банка», определенной государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования в качестве обязательной при подготовке специалистов в области банковского дела.

Все цифры, используемые в заданиях, являются условными.

Тема 1. Законодательные основы деятельности Центрального банка

План семинарского занятия

1. Основные этапы развития Центрального банка в России
2. Статус, цели и функции Банка России
3. Учреждения Банка России, их основные функции
4. Органы управления Банка России, их полномочия.

Практическое занятие

Задание 1

Независимость центральных банков определяется группами показателей:

а) политическая независимость:

1) назначение (не назначение) председателя центрального банка исполнительной властью;

2) назначение (не назначение) правительством членов совета директоров;

3) сопряженность сроков полномочий председателя, членов совета директоров центрального банка, со сроками полномочий президента, премьер-министра;

б) независимость принятия решений:

1) увязывается (не увязывается) цель деятельности центрального банка со стабильностью цен;

2) обязательность (не обязательность) утверждения основных направлений денежно-кредитной политики;

3) обязательность (не обязательность) утверждения текущих решений денежно-кредитной политики;

в) экономическая независимость:

1) обязательность (не обязательность) прямого кредитования бюджетного дефицита;

2) участие (запрещение участия) в первичном размещении государственных ценных бумаг;

3) возможность предоставления кредитных ресурсов по льготным (рыночным) процентным ставкам.

Проанализировав статьи Федерального закона «О Центральном банке РФ (Банке России)», по каждому показателю найти характеристику. Определить степень независимости Банка России.

Справочно: Под независимостью Центрального банка понимается автономность его деятельности от органов исполнительной власти. Независимость может быть абсолютной, относительной, высокой, низкой.

Задание 2

Акционерами Европейского центрального банка являются национальные центральные банки Европы. Маастрихтский договор предусматривает уставный капитал ЕЦБ, равный 5 млрд. Евро. Определить сумму вноса каждого центрального банка, если известно соотношение долей, внесенных в уставный капитал, которое представлено в таблице 1.

Сумма вноса определялась долей ВВП и численностью населения каждой из стран.

Сделать выводы о значимости каждой страны в Европейском союзе.

Структура капитала Европейского центрального банка

№	Страна	Доля в капитале, %
1.	Бельгия	2,9
2.	Дания	1,7
3.	Германия	24,5
4.	Греция	2,1
5.	Испания	8,9
6.	Франция	16,8
7.	Ирландия	0,8
8.	Италия	14,9
9.	Люксембург	0,1
10.	Нидерланды	4,3
11.	Австрия	2,4
12.	Португалия	1,9
13.	Финляндия	1,4
14.	Швеция	2,6
15.	Великобритания	14,9
Итого:		100,0

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Особенностью статуса Банка России является его двойственность. Интересы каких двух сторон защищает Центральный банк РФ? Как это закреплено в Федеральном законе «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» в редакции от 10 июля 2002 года? Результаты представить в виде таблицы, отражающей две характеристики статуса Банка России.

Задание 2

С использованием ФЗ «О Центральном банке РФ (Банке России)» от 10.07.02 г. выделить в составе функций Банка России (статья 4) функции относящиеся к:

- денежно-кредитной политике;
- эмиссионному регулированию объема наличных денег;
- регулированию и контролю за банковской системой;
- обслуживанию счетов государства.

Результаты представить в табличном виде по четырем названным направлениям.

Задание 3

Найти ответы на следующие вопросы:

1. В чем состоит историческая и экономическая необходимость создания центральных банков?
2. Каковы особенности создания Государственного банка Российской Империи?
3. Как в нормативных документах определяются основы функционирования территориальных учреждений Банка России и их расчетно-кассовых центров?
4. В чем состоят полномочия Национального банковского совета и совета директоров Банка России? Найти общее и отличительное в статусе этих органов.
5. Подготовить сообщение о сравнительной характеристике организационной структуры Банка России со структурой центрального банка одной из зарубежных стран. Чем можно объяснить отличия?

Контрольные вопросы:

1. Назовите предпосылки возникновения первых центральных банков.

2. Охарактеризуйте правовой статус центрального банка какой-либо страны с развитой экономикой (по выбору).

3. Сделать сообщение о системе Единого центрального и национальных банков Европы.

4. Каковы особенности создания Государственного банка Российской Империи?

5. Дать характеристику основных этапов развития Государственного банка нашей страны в XX веке.

6. Назовите основные правовые акты, определяющие основы функционирования Банка России.

7. Как можно охарактеризовать правовой статус Банка России? Назовите цели и основные функции Банка России.

8. Как строятся отношения Банка России с органами государственной власти.

9. Какие органы Банка России относятся к органам управления? Перечислите Председателей Совета директоров Банка России.

10. Дайте понятие центральному аппарату Банка России, назовите его состав.

11. Как можно охарактеризовать статус территориальных учреждений Банка России? Чем отличаются Главные территориальные управления и Национальные банки?

12. Какие организации обеспечивают деятельность Банка России?

13. Для каких целей созданы полевые учреждения Банка России?

14. Почему Центральный банк РФ называют субъектом первого уровня банковской системы России?

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями

2. Ахмадиев Р.Я. Центральный банк Российской Федерации и регулирование банковской системы – Казань: Издательство «Таглимат» ИЭУП, 2002
3. Братко А.Г. Центральный банк в банковской системе России. – М.: Спарк, 2001
4. Гейвандов Я.А. Центральный банк Российской Федерации – М.: Издательство МНИМП, 1997
5. Голикова Ю.С., Хохленкова М.А. Банк России: Организация деятельности. – М.: Дека, 2000
6. Казимагомедов А.А., Ильясов С.М. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Финансы и статистика, 2001
7. Организация деятельности Центрального банка/Под ред. Белоглазовой Г.Н. – С – Пб.: Издательство С – Пб ГУЭФ, 2000
8. Поляков В.П., Московкина Л.А. Основы денежного обращения и кредита. – М.: Инфра – М, 1996
9. Худокормова М.Г., Ломоносова Е.А. Европейская система Центральных банков. – М.: ЦПП ЦБ РФ, 2002
10. Положение о территориальных учреждениях Банка России. Положение ЦБ РФ от 29.07.98 № 46-П
11. Типовое положение о расчетно-кассовом центре Банка России. Положение ЦБ РФ от 07.10.96 № 336 (приказ № 02-373).

Тема 2. Баланс Центрального банка РФ и его отчетность

План семинарского занятия

1. Активные и пассивные операции Банка России, схема баланса
2. Состав годового отчета Банка России
3. Порядок утверждения годового отчета

Практическое занятие

Задание 1

Таблица 2

Баланс Банка России

млн.руб.

	01.07.1999 г.	01.07.2004 г.	01.10.2005 г.
1. Драгоценные металлы	39391	48412	59497
2. Средства и ценные бумаги в иностранной валюте, размещенные у нерезидентов	189315	2551812	4649429
3. Кредиты и депозиты	172504	194940	148697
из них:			
- кредитным организациям	14149	3700	444
- для обслуживания внешнего долга	151320	179970	122545
4. Ценные бумаги	259922	324164	319227
из них:			
ценные бумаги Правительства РФ	214929	292240	299729
5. Прочие активы	62768	74274	83813
Итого по активу:	723900	3193602	5260663
1. Наличные деньги в обращении	231796	1355554	1860610
2. Средства на счетах в Банке России,			
из них:			
- Правительства РФ	31624	611357	1546884
- кредитных организаций резидентов	135418	513893	596267
3. Средства в расчетах	7088	27226	33476
4. Прочие пассивы	172493	56593	195228
5. Капитал	118068	298047	187743
Итого по пассиву:	723900	3193602	5260663

1. Рассчитать структуру и динамику статей баланса Банка России

2. Сделать выводы о приоритетности направлений денежно-кредитной политики.

Задание 2**Баланс Центрального банка на 1 октября****Таблица 3**условные
единицы

Активы		Пассивы	
1. Золото	10	1. Капитал	1
2. Наличные деньги	20	2. Деньги в обращении	100
3. Валюта	10	3. Средства на счетах банков	80
4. Кредиты	120	4. Обязательные резервы	20
5. Ценные бумаги	40	5. Счета клиентов	20
6. Прочие активы	50	6. Прочие пассивы	29
Всего:	250	Всего:	250

В 4 квартале предусмотрено осуществление следующих операций:

- предоставление кредитов банкам 10 ед.
- уменьшение норм резервирования с 10% до 5 %
- пополнение валютных резервов за счет
положительного сальдо платежного баланса 5 ед.

1. Составить баланс Центрального банка на 1 января.

2. Как изменится денежная база за IV квартал?

Задания для самостоятельной работы**Задание 1**

Из ниже перечисленных статей определить активы и пассивы баланса Центрального банка, сгруппировав их в схему публикуемого баланса Банка России (схему см. в задании 1):

- 1) золото;
- 2) счета Центрального банка РФ в иностранной валюте в Банке Англии;

- 3) корреспондентские счета российских коммерческих банков;
- 4) корреспондентские счета иностранных банков в российских коммерческих банках;
- 5) счета в иностранной валюте;
- 6) кредиты Международного валютного фонда;
- 7) наличные деньги, выпущенные в обращение;
- 8) наличные деньги в оборотных кассах;
- 9) наличные деньги в операционных кассах;
- 10) средства фонда обязательных резервов;
- 11) средства федерального бюджета;
- 12) вложения в паи и акции кредитных организаций;
- 13) кредиты предприятиям, населению;
- 14) кредиты Министерству финансов;
- 15) задолженность Министерства финансов, оформленная ценными бумагами;
- 16) кредиты, предоставленные кредитным организациям;
- 17) кредиты, полученные у кредитных организаций;
- 18) переучтенные векселя;
- 19) оборудование для сдачи в аренду;
- 20) здания, сооружения и другие основные средства;
- 21) уставный фонд Банка России
- 22) депозиты кредитных организаций

Задание 2

Сравнить схемы баланса для публикации Банка России, коммерческого банка, промышленного предприятия. В чем состоит сходство? Какие различия между схемами? С чем это связано?

Задание 3

Взять из периодического издания ЦБ РФ «Бюллетень банковской статистики» данные на последнюю отчетную дату для расчета структуры баланса Банка России (таблица 2.1).

Контрольные вопросы:

1. Как соотносятся функции и операции Банка России?
2. Какие операции разрешается выполнять Центральному банку, какие запрещено?
3. В чем смысл пассивных операций Банка России?
4. Для чего выполняются активные операции Банком России?
5. За счет чего сформирован уставный капитал Банка России, за счет каких источников формируются резервы и фонды?
6. За счет каких источников формируются доходы Банка России?
7. Подлежит ли налогообложению прибыль Банка России?
8. Почему прибыль не является целью деятельности Банка России?
9. Каков состав годового отчета Банка России?
10. Порядок утверждения годового отчета Банка России.

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями
2. Братко А.Г. Центральный банк в банковской системе России. – М.: Спарк, 2001
3. Долан Э. Дж и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. – С-Пб.: Издательство «Санкт-Петербург оркестр», 1994
4. Организация деятельности Центрального банка/Под ред. Белоглазовой Г.Н. – С – Пб.: Издательство С – Пб ГУЭФ, 2000

5. Правила ведения бухгалтерского учета в Центральном банке Российской Федерации. Положение ЦБ РФ от 18.09.97 № 66 (приказ № 02-398)

6. О перечне, формах, правилах и порядке составления и представления отчетности структурными подразделениями Банка России в Центральный банк Российской Федерации. Указание ЦБ РФ от 22 марта 2004 г. № 1398-У

7. Бюллетень банковской статистики. – М.: ЦБ РФ, 2005

8. Деньги и кредит – 2005 - № 10 – С. 74-79

9. Годовой отчет Банка России/ [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Тема 3. Банк России как орган денежно-кредитного регулирования

План семинарского занятия

1. Цели денежно-кредитной политики Банка России. Передаточный механизм ДКП

2. Совокупная денежная масса, как результат предложения денег. Первичная и вторичная эмиссия. Спрос на деньги

3. сравнительная характеристика инструментов денежно-кредитной политики

4. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики Банка России на текущий год.

Практическое занятие

Задание 1

Какие характеристики денежной массы можно рассчитать на основе следующих данных (определить их цифровое значение)

Показатели	Млрд. руб.
- Наличные деньги выпущенные в обращение	134
- Обязательные резервы коммерческих банков в Центральном банке	2
- Средства коммерческих банков на корреспондентских счетах в РКЦ	7

- Средства бюджетных организаций на текущих счетах в РКЦ	1
- Наличные деньги в кассах РКЦ	22
- Наличные деньги в кассах КО	16
- Средства на расчетных счетах предприятий в коммерческих банках	23
- Вклады и депозиты в коммерческих банках, в том числе:	22
1) вклады населения на срок до 3-х месяцев	10
2) срочные депозиты юридических лиц	8
- Срочные вклады в Сбербанке	23
- Средства для расчетов с использованием пластиковых карт	4

Задание 2

В отчетном периоде имеем следующие показатели:

- норма обязательного резервирования	- 5%
- норма избыточного резервирования	- 10%
- отношение наличной денежной массы к депозитам	- 25%
- дополнительный прирост денежной базы	-1000 млн. руб.

Рассчитать депозитный, денежный и банковский мультипликатор, а также прирост денежной массы за отчетный период.

Задание 3

Денежная база, эмитированная Центральным банком составляет 6000 единиц, денежная масса – 24000, наличные деньги – 4000. Норма обязательного резервирования установлена на уровне 5 %.

Определить коэффициент обналичивания и норму избыточного резервирования.

Задание 4

При каком уровне депозитных ставок (годовых) можно обеспечить сохранность стоимости денежных средств, положенных в банк, если среднемесячные темпы инфляции составляют 1; 1,5; 2 процента?

Задание 5

1 марта на резервном счете коммерческого банка в Центральном банке РФ числится 15 млн. рублей. За февраль обязательства банка, подлежащие резервированию, составили 200 млн. рублей. Действующая норма обязательного резервирования – 5%.

Провести регулирование обязательных резервов.

Задание 6

На торги выставлены ресурсы в сумме 450 млн. рублей. Для участия в кредитном аукционе банки представили заявки со следующими условиями:

Таблица 4**Данные заявок кредитных организаций**

Банки	Сумма заявки, млн. руб.	Заявленная процентная ставка, %
1	200	13
2	130	10
3	115	11
4	140	12
5	105	9
6	110	8
7	100	14

Определить результаты аукциона при голландском и американском варианте проведения. Какую информацию о достаточности денежной массы получат органы денежно-кредитного регулирования после проведения торгов?

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Могут ли цели экономической политики правительства и цели деятельности центрального банка противоречить друг другу? Обосновать и привести примеры. Схематично обозначить зависимость целей.

Задание 2

В зарубежной практике для анализа денежной массы не используется агрегат M_0 . Почему Банк России выделяет в составе совокупной денежной массы объем наличных денег? Рассчитать динамику доли наличных денег в совокупной денежной массе России за последние 5 лет, используя данные Бюллетеня банковской статистики Центрального банка Российской Федерации.

Задание 3

Охарактеризовать механизм воздействия операций на открытом рынке на стоимость кредитных ресурсов. Приведет ли это к изменению денежной массы? Составить схему передаточного механизма.

Задание 4

Объяснить, как изменение обменного курса влияет на развитие экспортных и импортных операций. Отражается ли это на национальной экономике, внутренних ценах?

Составить схему зависимости названных показателей.

Задание 5

Назвать отличительные особенности денежно-кредитного регулирования при использовании монетаристского и кейнсианского подходов.

Задание 6

Сравнить основные параметры ДКП за прошлый год с показателями их выполнения (по отчетным статистическим данным).

Контрольные вопросы:

1. Есть ли различие между денежно-кредитной политикой и государственной экономической политикой?
2. Назовите цели денежно-кредитной политики Банка России.
3. Охарактеризуйте основные типы денежно-кредитной политики.
4. Охарактеризуйте понятие «денежная масса», назовите ее составные части по различным признакам.
5. Назовите денежные агрегаты, которые учитывает Банк России.
6. Охарактеризуйте структуру денежной массы и денежного оборота на какую-либо отчетную дату (по имеющимся в публикации данным).
7. Как осуществляется предложение денег экономике?
8. Дайте характеристику первичной эмиссии.
9. Покажите на примере эффект мультипликации денежных средств (деPOSITный, денежный, банковский).
10. В чем состоит спрос на деньги? Как его можно определить?
11. Назовите основные инструменты денежно-кредитного регулирования, используемые в мировой практике.
12. Назовите инструменты денежно-кредитной политики, применяемые Банком России.
13. В чем состоят преимущества и недостатки прямых и косвенных инструментов денежно-кредитной политики?
14. По каким параметрам можно оценить эффективность инструментов денежно-кредитной политики?
15. Как Вы оцениваете результативность денежно-кредитной политики Банка России на современном этапе?

16. Каков порядок разработки и утверждения Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики?

17. Назовите основные параметры денежно-кредитной политики на текущий год, сравните их с показателями выполнения (по имеющимся статистическим данным).

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями

2. Ахмадиев Р.Я. Центральный банк Российской Федерации и регулирование банковской системы – Казань: Издательство «Таглитат» ИЭУП. 2002

3. Долан Э. Дж и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. – С-Пб.: Издательство «Санкт-Петербург оркестр», 1994

4. Казимагомедов А.А., Ильясов С.М. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Финансы и статистика, 2001

5. Худокормова М.Г., Ломоносова Е.А. Европейская система Центральных банков. – М.: ЦПП ЦБ РФ, 2002

6. О перечне, формах, правилах и порядке составления и представления отчетности структурными подразделениями Банка России в Центральный банк Российской Федерации. Указание ЦБ РФ от 22 марта 2004 г. № 1398-У

7. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики Банка России // Деньги и кредит – 2004 - № 11; 2005 - № 12

8. Шенаев В.Н. Проблемы взаимодействия денежной, кредитной, валютной и финансовой политики /В.Н. Шенаев // Бизнес и банки – 2002 - № 27-28 – с. 1-2

9. Годовой отчет Банка России/ [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Тема 4. Эмиссионный механизм Банка России

План семинарского занятия

1. Основные понятия эмиссионного механизма Банка России
2. Роль кредитных организация в обеспечении денежной наличностью каналов денежного обращения
3. Характеристика розничного уровня организации наличного денежного обращения
4. Признаки платежеспособности банкнот и монет Банка России.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Объяснить, чем отличаются следующие понятия:

- эмиссия денежных средств;
- эмиссия наличных денег;
- выпуск наличных денег в обращение

Задание 2

В отчетности о кассовых оборотах региона содержатся данные об остатках и поступлениях наличных денег в кассы банков (в млрд. руб.):

Остатки на:

1.01 – 675

1.02 – 693

1.03 – 760

1.04 – 649

1.05 – 849

1.06 – 741

1.07 – 730

Поступления в январе	– 2892
феврале	– 2810
марте	– 3167
апреле	– 4392
мае	– 4324
июне	– 3226

Используя приведенные данные, рассчитать скорость возврата наличных денег в кассы банков в первом и втором кварталах по методике Положения ЦБ РФ от 5.01.98 № 14-П (приложение 16). Сделать выводы об изменении эмиссионной ситуации в регионе.

Задание 3

Взять лист бумаги с неровными краями, размером с банкноту (можно меньше). По методике Положения ЦБ РФ № 199-П от 9 октября 2002 года «О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации» (Приложение № 2) определить площадь листа в процентах. Сделать вывод о платежеспособности банкноты, равной по площади Вашему листу (условно – часть банкноты).

Контрольные вопросы:

1. Какие особенности современного наличного денежного обращения Вы можете отметить?
2. Какие уровни наличного денежного обращения прослеживаются по схеме денежного обращения?
3. В чем проявляется роль Банка России как организатора денежного обращения?
4. Что означает «единый эмиссионный центр» по отношению к Банку России?
5. Есть ли различия в понятиях «выпуск денег в обращение» и «эмиссия денег»?

6. Опишите механизм выпуска денег в обращение.
7. Дайте понятие платежеспособности денежных знаков.
8. Какие денежные знаки являются неплатежеспособными?
9. Какие признаки подлинности банкнот Вы знаете?
10. Каким образом осуществляется изъятие денег из обращения, для чего это необходимо?
11. Как производится уничтожение денежных знаков?

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями
2. Казимагомедов А.А., Ильясов С.М. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Финансы и статистика, 2001
3. Организация деятельности Центрального банка/Под ред. Белоглазовой Г.Н. – С – Пб.: Издательство С – Пб ГУЭФ, 2000
4. Аверченко В.А. и др. О совершенствовании системы безналичного денежного обращения в России / В.А. Аверченко // Бизнес и банки – 2002 - № 11 – с. 1-8
5. Медведев Н.Н. Наличный-денежный оборот в период реформ / Н.Н. Медведев // Деньги и кредит – 2005 - № 1 – с. 43-47
6. Юров А.В. Наличные деньги – их место в современной России / А.В. Юров // Деньги и кредит – 2000 - № 5 с. 14-19
7. Юров А.В., Лютов В.В. Деньги: выпуск, защита от подделки, борьба с фальшивомонетничеством / А.В. Юров, В.В Лютов // Деньги и кредит – 2002 - № 4 – с. 36 – 43
8. О правилах организации наличного денежного обращения на территории Российской Федерации. Положение ЦБ РФ от 05.01.98 № 14-П
9. О порядке ведения кассовых операций в кредитных организациях на территории Российской Федерации. Положение ЦБ РФ от 09.10.02 № 199 – П
10. Годовой отчет Банка России/ [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Тема 5. Банк России как расчетный центр банковской системы

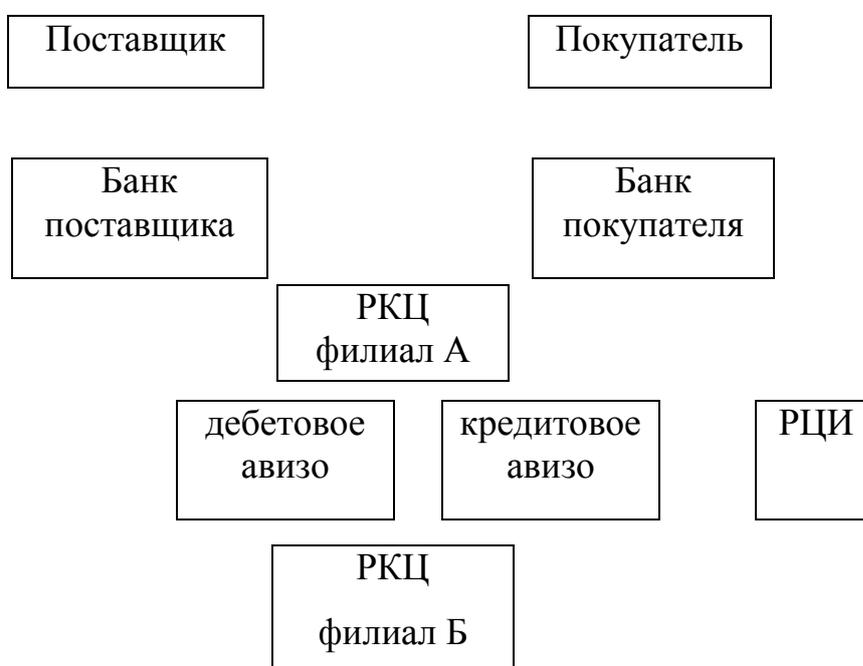
План семинарского занятия

1. Основы организации безналичных расчетов в банковской системе. Нормативная база организации безналичных расчетов юридических и физических лиц.
2. Виды платежных систем. Структура платежной системы России.
3. Основы организации межбанковских расчетов через расчетную сеть Банка России.

Практическое занятие

Задание 1

Схемы документооборота содержат блоки:



Поставщик и покупатель обслуживаются в разных банках, банки имеют корреспондентские счета в разных РКЦ.

1. Отразить схематично документооборот через расчетную сеть Банка России при расчетах:

- платежными поручениями
- платежными требованиями
- расчетными чеками
- аккредитивами

2. Отметить особенности межбанковских расчетов при использовании электронных платежей.

3. Охарактеризовать расчеты при установлении между банками прямых корреспондентских отношений.

Задание 2

В клиринговом центре открыты счета:

- Горнодобывающему предприятию
- Горнообогатительному комбинату
- Metallургическому комбинату
- Машиностроительному заводу
- Заводу минеральных удобрений
- Агрофирме

3 сентября поступили на оплату расчетные документы от:

1) Горнодобывающего предприятия

- Машиностроительному заводу за оборудование - 400 тыс.руб.
- Агрофирме за овощи - 50 тыс.руб.

2) Горнообогатительного предприятия

- Горнодобывающему комбинату за руду - 300 тыс.руб.
- Машиностроительному заводу за станки - 200 тыс.руб.
- Агрофирме за овощи - 100 тыс.руб.

3) Metallургического комбината

- Горнообогатительному комбинату за обогащенную руду - 500 тыс.руб.

- Машиностроительному заводу за инструменты - 100 тыс.руб.
- Агрофирме за овощи - 110 тыс.руб.

4) Машиностроительного завода

- Metallургическому комбинату за металл - 600 тыс.руб.
- Агрофирме за овощи - 120 тыс.руб.

3) Завода минеральных удобрений

- Горнодобывающему предприятию за
сопутствующее минеральное сырье - 100 тыс.руб.

- Горнообогатительному комбинату за отходы
производства - 80 тыс.руб.

- Metallургическому комбинату за отходы производства - 90 тыс.руб.

- Машиностроительному заводу за оборудование - 300 тыс.руб.

- Агрофирме за овощи - 90 тыс. руб.

4) Агрофирмы

- Машиностроительному заводу за инструменты - 100 тыс.руб.

- Заводу минеральных удобрений за удобрения - 300 тыс.руб.

На утро 3 сентября остаток на счетах предприятий составлял по 60 тыс. рублей, кроме Завода минеральных удобрений, на счете которого числилось – 400 тыс. рублей.

1. Определить возможность оплаты расчетных документов предприятий.

2. Провести зачет взаимных требований, определить сальдо зачета.

3. Рассчитать эффективность зачета.

4. Определить остаток денежных средств на счетах предприятий на утро 4 сентября.

Задание 3

Таблица 5

Платежи, проведенные в РФ за III квартал 2005 года

№ п/п	Виды платежных систем	Кол-во, тыс. ед	Объем, млрд руб.
1.	Платежи, проведенные платежной системой Банка России	145671,6	50635,3
2.	Платежи, проведенные через корреспондентские счета КО, открытых в других КО	8646,5	2097,2
3.	Платежи, проведенные между подразделениями КО	42687,2	7006,4
4.	Платежи, проведенные в пределах одного подразделения КО	91220,1	15253,9
5.	Платежи, проведенные расчетными НКО	986,8	1083,9
Всего:		289212,2	76076,7

Рассчитать структуру платежной системы РФ по количеству и объему платежей, совершаемых:

- через расчетную сеть Банка России;
- с использованием прямых корреспондентских отношений;
- по внутрибанковским счетам;
- через систему расчетных НКО.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

В общей части (стр. 1-2) Положения Банка России «О безналичных расчетах в Российской Федерации» от 3 октября 2002 года выделите основные принципы организации безналичных расчетов (основные условия совершения платежей).

Задание 2

Сравните условия совершения безналичных расчетов юридических лиц и физических лиц, не занимающихся предпринимательской деятельностью. Сравнение сделать с использованием положений Банка России:

- О безналичных расчетах в Российской Федерации от 3 октября 2002 года № 2-П;
- О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации от 1 апреля 2003 года № 222-П.

Задание 3

По отношению к поставщикам и покупателям отметить положительные моменты и недостатки основных форм безналичных расчетов:

- платежные поручения;
- инкассо с использованием платежных требований;
- чеки;
- аккредитивы.

Результаты систематизировать в таблицу.

Задание 4

С использованием данных Бюллетеня банковской статистики на последнюю отчетную дату рассчитать структуру платежной системы РФ по ее основным видам.

Контрольные вопросы:

1. Дайте понятие платежной системе, охарактеризуйте ее состав.
2. Какие нормативные документы являются базой для совершения безналичных расчетов?
3. Какие формы безналичных расчетов Вы знаете? Дайте их сравнительную характеристику.

4. Чем отличаются внутривозрастные расчеты от межбанковских расчетов?
5. Дайте характеристику валовых расчетов.
6. Дайте характеристику клиринговых расчетов.
7. Как организуются расчеты через расчетную сеть Банка России?
8. Как организуются прямые расчеты через корреспондентские счета кредитных организаций?
9. В чем состоят преимущества электронных межбанковских расчетов?
10. Назовите основные черты расчетов на валовой основе в режиме реального времени.

Литература:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. – М.: Проспект, 2002
2. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями
3. Александрова Н.Г., Александров Н.А. Банки и банковская деятельность для клиентов. – С-Пб.: Питер, 2002
4. Казимагомедов А.А., Ильясов С.М. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Финансы и статистика, 2001
5. Организация деятельности Центрального банка/Под ред. Белоглазовой Г.Н. – С – Пб.: Издательство С – Пб ГУЭФ, 2000
6. О безналичных расчетах в Российской Федерации. Положение ЦБ РФ от 3.10.02 № 2-П
7. О порядке осуществления безналичных расчетов физическими лицами в Российской Федерации. Положение ЦБ РФ от 1.04.03 № 222-П
8. Концепция системы валовых расчетов в режиме реального времени Банка России. Концепция развития расчетной сети Банка России. План мероприятий поэтапной оптимизации расчетной сети Банка России от 5.08.97 № 497

9. О порядке расчета и взимания платы за расчетные услуги Банка России. Положение ЦБ РФ от 7.10.02 № 198-П в редакции Указаний ЦБ РФ от 14.09.04 № 1501-У

10. Бюллетень банковской статистики

11. Годовой отчет Банка России/ [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Тема 6. Основы банковского регулирования и надзора

План семинарского занятия

1. Необходимость регулирования банковской деятельности. Функции Банка России по регулированию банковского сектора

2. Понятие банковского надзора. Характеристика видов надзорной деятельности Банка России – пруденциальный надзор и инспектирование

3. Меры, принимаемые Банком России в процессе надзора за деятельностью кредитных организаций.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Банк «Стандарт» по состоянию на 1 марта имеет следующие значения обязательных нормативов:

$H_1 - 9,8\%$

$H_2 - 15,5\%$

$H_3 - 52,4\%$

$H_4 - 115,2\%$

$H_6 - 26,1\%$

$H_7 - 720,4\%$

$H_{9,1} - 38,5\%$

$H_{10,1} - 2,8\%$

$H_{12} - 27,4\%$

1. Сравнить значения нормативов с допустимыми, установленными в инструкции Банка России № 110 – И от 16.01.2004 г.

2. Сделать выводы о рискованности деятельности банка «Стандарт».

3. Определить меры по снижению рисков.

Задание 2

Для регулирования обязательных резервов на 1 июля банк рассчитал среднехронологические остатки:

- обязательств в рублях - 835920 тыс.руб.

- наличных денег в кассе - 72470 тыс.руб.

- обязательств перед банками-нерезидентами

в иностранной валюте - 134484 тыс.руб.

- иных обязательств в иностранной валюте - 405823 тыс.руб.

Фактически внесено на счета обязательных резервов:

- по обязательствам в рублях - 20830 тыс.руб.

- по обязательствам в иностранной валюте - 10517 тыс.руб.

1. Провести регулирование обязательных резервов в установленные сроки.

2. Какие меры может применить Банк России при нарушении порядка обязательного резервирования?

Задание 3

По состоянию на 1 сентября банк имеет:

а) ликвидные активы со сроком – до востребования 46314 тыс.руб.

- до 30 дней 344027 тыс.руб.

б) обязательства сроком - до востребования 318729 тыс.руб.

- до 30 дней 328724 тыс.руб.

1. Рассчитать избыток или дефицит ликвидности по каждой группе срочности

2. Определить меры по восстановлению ликвидности

Задание 4

Подготовить сообщение о Базельском Комитете по банковскому надзору

Контрольные вопросы:

1. В чем состоят различия государственного ведомственного и независимого контроля?
2. Назовите цель Банка России при осуществлении банковского регулирования и надзора за деятельностью кредитных организаций.
3. Назовите основные сферы банковского регулирования.
4. Возможно ли вмешательство Банка России в оперативную деятельность кредитных организаций?
5. По каким направлениям Банк России осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций?
6. Какими примерами, по Вашему мнению, можно охарактеризовать оздоровление банковской системы?
7. Какие меры может применять Банк России в процессе надзора за деятельностью кредитных организаций?
8. Какие экономические нормативы установил Банк России для контроля за деятельностью кредитных организаций?
9. Охарактеризуйте систему критериев надежности кредитных организаций.
10. Какие системы критериев надежности банков применяются в зарубежной практике?

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями
2. О банках и банковской деятельности. Федеральный закон РФ в редакции от 3.02.96 № 17-ФЗ с изменениями и дополнениями

3. О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций. Федеральный закон РФ от 25.02.99 № 40-ФЗ с изменениями и дополнениями
4. Казимагомедов А.А., Ильясов С.М. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Финансы и статистика, 2001
5. Организация деятельности Центрального банка/Под ред. Белоглазовой Г.Н. – С – Пб.: Издательство С – Пб ГУЭФ, 2000
6. Об обязательных нормативах банков. Инструкция ЦБ РФ от 16.01.04 № 110-И
7. Об обязательных резервах кредитных организаций. Положение ЦБ РФ от 29.03.04 № 255-П
8. О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций. Инструкция ЦБ РФ от 14.01.04 № 109-И
9. О применении к кредитным организациям мер воздействия за нарушение пруденциальных норм деятельности. Инструкция ЦБ РФ от 31.03.97 № 59 в редакции указаний ЦБРФ от 11.01.02 № 1098-У, от 23.07.04 № 1480-У
10. О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций. Письмо ЦБ РФ от 27.07.2000 № 139-Т
11. О критериях определения финансового состояния кредитных организаций. Указания ЦБ РФ от 31.03.2000 № 766-У в редакциях указаний от 08.06.2000 № 809-У; от 21.12.2000 № 874-У
12. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2008 года // Деньги и кредит – 2005 - № 4 – с. 17-38
13. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2006 год//Деньги и кредит –2005 - № 12
14. Годовой отчет Банка России/ [http:// www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

Тема 7. Мониторинг экономических процессов в системе Банка России

План семинарского занятия

1. Содержание аналитической функции Банка России
2. Понятие мониторинга предприятий, его направления
3. Основы организации процесса мониторинга предприятий
4. Развитие мониторинга кредитных организаций.

Задания для самостоятельной работы

Задание 1

Выполнить последовательность действий по отбору предприятий для опроса.

Таблица 6

Структура работников занятых на производстве

Отрасли хозяйства	Численность занятых, чел.	Удельный вес, %
Промышленность	87916	66,0
Сельское хозяйство	2540	1,9
Лесное хозяйство	1449	1,1
Транспорт и связь	12259	9,2
Строительство	11351	8,5
Торговля и общественное питание	6460	4,9
Заготовки	2305	1,7
Снабжение и сбыт	1804	1,4
Общая коммерческая деятельность	1709	1,3
Прочие виды деятельности сферы материального производства	5367	4,0
Всего:	133160	100,0

Определить структурообразующие отрасли региона по доле занятых работников в общей численности занятых в сфере материального производства.

Таблица 7

**Отраслевая структура объема производства
промышленной продукции региона**

Отрасли промышленности	Объем пр-ва в млн. руб.	Удельный вес, %
Топливо-энергетический комплекс	334,4	35,3
Химическая и нефтехимическая	225,1	23,7
Лесная и деревообрабатывающая	12,0	1,3
Машиностроение и металлообработка	183,1	19,3
Строительных материалов	57,6	6,1
Легкая	23,3	2,5
Пищевая	105,9	11,2
Прочие	6,4	0,6
Всего:	947,8	100,0

Определить наиболее значимые отрасли промышленности по объему производимой продукции.

Таблица 8

**Структура наиболее значимых отраслей
экономики региона по числу предприятий**

Отрасли хозяйства	Количество предприятий, единиц	В %% к общему числу
Промышленность	258	24,6
Строительство	146	13,9
Транспорт и связь	114	10,8
Торговля и общественное питание	533	50,7
Всего:	1051	100,0

1. В результате отбора в выборку попало 30 промышленных предприятий. Сколько предприятий других отраслей должно присутствовать в выборке, чтобы обеспечить репрезентативность результатов?

2. Определить шаг отбора предприятий в общем списке предприятий отрасли, ранжированном в порядке убывания численности занятых.

**Структура предприятий выборочной совокупности на основе
информации о численности занятых в отраслях**

Отрасли хозяйства	Доля по числу занятых работников по предприятиям выборочной совокупности, %
Промышленность	70,1
Строительство	10,4
Транспорт и связь	12,0
Торговля и общественное питание	7,5
Всего:	100,0

С использованием данных таблицы 6 проверить соответствие структуры выборочной совокупности характеристикам генеральной совокупности. Расхождения до $\pm 5\%$ считать незначительными.

Задание 2

Отраслевое сопоставление показателей финансового положения предприятия осуществляется по категориям активов. Если активы составляют свыше 1 млрд. рублей, то предприятие относится к 1-ой категории, от 100 млн. руб. до 1 млрд. – к 2-ой, до 100 млн. руб. – к 3-ей.

Предприятие отнесено ко 2-ой категории. По показателю «Уровень самофинансирования» (собственный капитал в % к итогу баланса) оно имеет следующие позиции:

1 квартал	16,5	32,4	66,9
		45,7	
1 полугодие	15,7	39,1	66,7
		31,7	
		49,0	
9 месяцев	17,2	40,7	65,6
		30,4	
		44,8	
Год	20,5	42,5	70,7
		27,4	
		48,4	
		42,8	

Охарактеризовать финансовое положение предприятия по названному показателю.

Задание 3

Данные анкет «Спрос на банковские услуги» по 122 предприятиям были объединены в сводные. Отдельные показатели имеют следующие характеристики (доля в процентах от количества опрошенных предприятий):

1. Возможность получения услуг КО

- высокая 33,9
- средняя 62,0
- низкая 4,1
- отсутствует 0,0

2. Потребность предприятий в услугах КО

- высокая 30,6
- средняя 63,6
- низкая 5,8
- отсутствует 0,0

3. Изменение спроса на услуги КО

- увеличивается 25,6
- не изменился 66,7
- уменьшился 7,7

4. Факторы, которые изменили использование услуг КО Таблица 10 %

Перечень факторов	Увеличили	Не изменили	Уменьшили	Не влияли
Деятельность предприятия	50,0	36,0	1,0	13,0
Ставки по кредитам КО	8,2	50,5	18,6	22,7
Ставки по депозитам в КО	2,6	44,7	0,0	52,6
Уровень тарифов	2,6	64,5	2,6	30,3
Набор услуг КО	27,3	54,5	0,0	18,2
Льготы КО предприятию	17,3	49,3	0,0	33,3
Процедуры оформления	9,6	60,2	4,8	25,3
Запросы на информацию	9,2	56,6	1,3	32,9
Уверенность в КО	30,9	54,3	1,2	13,6
Другие источники средств	1,5	53,8	3,1	41,5
Налогообложение	1,4	60,0	4,3	34,3

5. Частота использования предприятиями услуг КО

Таблица 11
%

Виды КО	Часто	Редко	Никогда	Хотелось бы воспользоваться
-Российских КО в регионе:				
местных (региональных) КО	76,3	16,5	7,2	0,0
филиалов местных КО	63,6	16,7	19,7	0,0
филиалов КО из других регионов	23,6	25,5	50,9	0,0
- Российских КО в других регионах	15,7	21,6	62,7	4,1
- Иностраннных КО	2,3	4,5	93,2	4,1

6. Факторы, определившие решение об использовании услуг КО

Таблица 12
%

Перечень факторов	всего	об изм.	о неизм.
Наличие опыта сотрудничества с КО	73,8	80,0	74,1
Уверенность в финансовом положении КО	68,9	40,0	70,7
Предложение КО новых видов услуг	15,6	20,0	15,5
Изменение КО условий оказания услуг	8,2	20,0	7,8
Наличие у КО опыта внешнеэкономических операций	14,8	20,0	14,7
Применение КО компьютерных технологий	16,4	20,0	16,4
Удобное расположение КО	45,9	20,0	47,4
Знакомство с руководителями КО	26,2	20,0	26,7
Участие в капитале КО	4,1	0,0	4,3
Уровень квалификации персонала КО	32,0	0,0	33,6
Требование головной компании предприятия	12,3	40,0	11,2
Рекомендации партнеров предприятия	7,4	20,0	6,9

7. Действия характерные для КО

Таблица 13
%

Перечень действий	Да–для всех	Да–для части	Не были
Быстрота решений	52,1	43,8	4,2
Оперативность обслуживания	64,2	34,9	0,9
Учет специфики отрасли	40,4	38,6	21,1
Анализ потребностей предприятия	38,1	47,6	14,3
Гибкость в оказании услуг	37,5	58,3	4,2
Удобный режим работы	63,2	33,3	3,4
Вежливость персонала	78,3	20,7	1,1
Процедуры оформления документации при оказании услуг			
удобные и понятные	62,0	38,0	0,0
сложные и длительные	4,5	52,3	43,2
Возможность переговоров с руководством	67,8	24,4	7,8

8. Направления изменения потребностей предприятия

Таблица 14
%

Потребность в:	Увеличится	Не изменится	Уменьшится
Пополнении оборотных средств	48,1	46,3	5,6
Финансировании инвестиций	31,9	63,8	4,3
Размещении свободных денежных средств	6,6	83,6	9,8
Наличных рублевых средствах	20,3	73,9	5,8
Наличной иностранной валюте	2,0	87,8	10,2
Инкассации	4,8	82,3	12,9
Конвертации	5,9	86,3	7,8
Выпуске акций	2,2	93,3	4,4
Выпуске долговых обязательств	4,8	92,9	2,4
Купле-продаже ценных бумаг	0,0	97,8	2,2
Обслуживании совокупного долга	11,9	85,7	2,4
Финансировании деятельности:			
на внутреннем рынке	39,6	60,4	0,0
на внешнем рынке	7,5	90,0	2,5

Потребность в видах банковских услуг

Таблица 15
%

Виды банковских услуг	Использовали в текущем квартале	В т.ч. получили в одной КО	Используют в следующем квартале	Не используют в течении следующих 12 мес.	Хотели бы получить
Инкассация	50,0	22,1	45,9	7,4	1,6
Кассовое обслуживание	95,1	45,1	92,6	0,0	2,5
Расчетное обслуживание	90,2	36,9	87,7	0,0	1,6
инкассо	35,2	13,9	32,0	2,5	0,0
платежные поручения	77,9	31,1	68,9	0,0	1,6
чеки	42,6	18,9	38,5	4,1	0,8
аккредитивы в рублях	7,4	1,6	7,4	6,6	0,8
аккредитивы в иностранной валюте	11,5	4,1	10,7	5,7	0,8
Кредитование:					
разовое	27,0	11,5	22,1	3,3	7,4
кредитная линия	42,6	18,0	38,5	2,5	4,1
овердрафт	14,8	7,4	15,6	4,1	3,3
вексельное	9,0	1,6	7,4	5,7	4,9
с использованием других ценных бумаг	0,0	0,0	0,8	8,2	3,3
ипотечное	0,8	0,8	0,8	9,0	2,5
Проектное финансирование	5,7	0,8	6,6	5,7	7,4
Услуги по кредитованию персонала предприятия	12,3	6,6	13,1	4,9	10,7
Услуги по внешнеэкономическим операциям	13,1	4,1	13,9	8,2	2,5
Услуги по операциям с иностранной валютой	18,9	7,4	17,2	6,6	1,6

Депозиты	11,5	3,3	10,7	9,8	1,6
Пластиковые карты	36,1	15,6	36,1	4,1	6,6
По выпуску ценных бумаг	2,5	0,0	1,6	8,2	1,6
По купле-продаже ценных бумаг	10,7	5,7	8,2	9,8	1,6
Технологии удаленного доступа с использованием Интернет	14,8	4,9	13,1	5,7	2,5
	16,4	5,7	14,8	3,3	0,8
Доверительное управление	2,5	0,8	2,5	9,8	0,8
Лизинг	13,1	3,3	8,2	6,6	3,3
Факторинг	0,0	0,0	0,0	10,7	3,3
Форфейтинг	0,0	0,0	0,0	10,7	1,6
Гарантии (поручительства)	16,4	5,7	12,3	6,6	4,9
Консалтинговые: по услугам банков состоянию рынков вложениям средств	3,3	0,8	1,6	4,9	7,4
	0,0	0,0	0,0	4,9	6,6
	0,8	0,0	0,0	5,7	5,7
Информационно-аналитические	9,0	3,3	6,6	4,9	7,4

Охарактеризовать ситуацию по данным анкет.

Контрольные вопросы:

1. Каковы цели макроэкономического анализа в системе Банка России?
2. Что понимается под мониторингом предприятий? Каковы его цели?
3. По каким направлениям осуществляется мониторинг предприятий?
4. Как организована работа по сбору информации при мониторинге предприятий?
5. Как используется информация, собранная в процессе мониторинга предприятий?
6. Перспективы развития мониторинга кредитных организаций.
7. Какие показатели характеризуют состояние банковской сферы?

Литература:

1. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). Федеральный закон РФ в редакции от 10.07.02 № 86-ФЗ и изменениями и дополнениями
2. О проведении мониторинга предприятий Банком России. Положение ЦБ РФ от 19.03.02 № 186-П в редакции указаний ЦБ РФ от 24.12.04 № 1536-У
3. Голева Н.И., Матюхин С.Н. Опыт привлечения РКЦ к работе по мониторингу предприятий/ Н.И. Голева, С.Н Матюхин//Деньги и кредит – 2001 - № 10 – с. 24-25
4. Докукин П.В. Анализ финансового положения предприятий региона как потенциальных ссудозаемщиков / П.В. Докукин //Деньги и кредит – 2004 - № 9 – с. 29-32
5. Марданов Р., Коцегулова И. Как усовершенствовать систему экономического анализа и прогнозирования в Банке России/ Р.Марданов, И. Коцегулова //Аналитический банковский журнал – 2003 - № 10
6. Нестеренко Е.А. Основные направления мониторинга качества банковских услуг/ Е.А. Нестеренко //Банковские услуги – 2003- № 5
7. Палий Н.П., Колосовская И.А. Мониторинг предприятий и анализ спроса на банковские услуги в Адыгее/ Н.П. Палий, И.А. Колосовская //Деньги и кредит – 2004 - № 8
8. Романов Н.Ю. Мониторинг предприятий центральными банками – инструмент обеспечения денежно-кредитной политики/ Н.Ю Романов //Финансовый бизнес – 2003 - № 4.