РЕФЕРАТ

Курсовая работа: 29 с., 27 источников, 2 прил.

ССУДНЫЙ КАПИТАЛ, РЫНОК ССУДНОГО КАПИТАЛА, ССУДНЫЙ ПРОЦЕНТ, МИРОВОЙ РЫНОК ССУДНЫХ КАПИТАЛОВ, ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ, ССУДНЫЙ ФОНД

Объект исследования — ссудный капитал и ссудный фонд как источник финансовых ресурсов

Предмет исследования — формирование и распределение ссудного капитала и ссудного фонда в сфере финансов.

Цель работы: раскрыть сущность понятий ссудного капитала и ссудного фонда, дать их подробную характеристику.

Методы исследования: сравнительного анализа, табличный, синтеза, описания, классификации, систематизации.

Исследования и разработки: раскрыта сущность понятий ссудного капитала и ссудного фонда, дана их характеристика, выявлены отличительные особенности каждого из понятий.

Автор работы подтверждает, что приведенный в ней материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого процесса, а все заимствованные из литературных и других источников теоретические, методологические и методические положения к концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1. Понятие ссудного капитала, его взаимосвязь с финансовыми ресурсами

* 1. Понятие ссудного капитала, его особенности и этапы развития

1.2 Ссудный капитал и процент

2. Источники формирования ссудного капитала

2.1 Основные источники формирования ссудного капитала

2.2 Рынок ссудных капиталов как способ накопления и перераспределения ссудного капитала

3. Ссудный фонд, его место в системе финансовых ресурсов

3.1 Источники образования и механизм функционирования ссудного фонда

3.2 Ссудный фонд в системе общественного воспроизводства

Заключение

Список использованных источников

Приложение А. Сравнительная характеристика ссудного фонда и ссудного капитала

Приложение Б. Логико-теоретическая схема источников ссудного фонда

ВВЕДЕНИЕ

Мы живем в мире, где сегодняшние решения о распределении финансовых ресурсов могут иметь последствие далеко выходящие за рамками отдельных поколений и государственных границ. Но имеются ли у современного общества, во-первых, достаточно верные ориентиры и выбор необходимых вариантов эффективного использования финансовых ресурсов; во-вторых, интересы и стимулы, адресующие их к соответствующим результатам; в-третьих, механизмы, способные организовать и направить движение ресурсов. Хозяйственный процесс создал много как полезных, так и вредных инструментов и механизмов, различные свойства которых действуют временно или проникают через века. Среди них особо выделился ссудный капитал, который выступил не только ключевым и наиболее подвижным звеном финансовых ресурсов, но и получил ярко выраженное длительное движение на перспективу, пронизывающую будущие десятилетия. Но не стоит забывать, что важным источником финансового обеспечения является и ссудный фонд. Мобилизация ссудного фонда как основы капиталовложений, инвестиций – главный фактор динамизма общественного воспроизводства. Здесь же нужно обратить внимание на сходства и различия ссудного фонда и ссудного капитала. Значимость двух данных понятий и определяет актуальность выбранной темы.

Данная курсовая работа призвана дать понятие и раскрыть сущность ссудного капитала и ссудного фонда, определить их отличительные черты. Для достижения поставленной цели, необходимо решить следующий ряд задач. Во-первых, взглянуть на понятие ссудного капитала с точки зрения теории: раскрыть суть данного понятия, выявить отличительные черты, определить его специфику по сравнению с торговым и промышленным капиталом. Во-вторых, исследовать источники формирования ссудного капитала, а также дать понятие рынка ссудных капитала как способа накопления и перераспределения ссудного капитала. В-третьих, раскрыть сущность ссудного фонда, показать его роль в системе финансовых ресурсов.

Для написания данной курсовой работы были использованы книги как белорусских, так и российских авторов. Наиболее полно раскрыть понятие ссудного капитала и проследить его эволюцию мне помогли такие книги Е.Ф. Жукова, как «Общая теория денег и кредита» и «Деньги. Кредит. Банки». Эти же книги использовались для определения рынка ссудных капиталов как способа накопления и перераспределения ссудного капитала. Определить сущность ссудного фонда помогли книга М.О. Сахарова «Формирование и использование ссудного фонда» и В.С. Камышникова «Ссудный фонд в системе общественного воспроизводства: источники образования и механизм использования». Кроме того были использованы материалы периодической литературы, а также интернет-источники в лице статей и публикаций, в которых немало внимания уделяется проблематике данной темы.

1. ПОНЯТИЕ ССУДНОГО КАПИТАЛА, ЕГО ВЗАИМОСВЯЗЬ С ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ

1.1 Понятие ссудного капитала, его особенности и этапы развития

Ссудный капитал – особая историческая форма капитала, приносящего проценты, характерна исключительно для капиталистического способа воспроизводства. Базой ссудного капитала является кругооборот промышленного капитала. Возникновение ссудного капитала связано с закономерностями кругооборота промышленного капитала. В экономической теории ссудный капитал традиционно рассматривается как совокупность денежных средств, на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента. Формой движения ссудного капитала является кредит.

Предшественником ссудного капитала был ростовщический капитал. Деление первобытной общины в период ее разложения на богатые и бедные семьи, накопление денежных богатств в руках одних и нужда в деньгах других создали почву для ростовщических ссуд. Ростовщический капитал способствовал разложению первобытнообщинного строя и возникновению рабовладельческого строя [4,с.166]. Ростовщический кредит в античном мире выступал в двух основных формах: ссуды мелким производителям, главным образом крестьянам, и ссуды рабовладельцам. Мелкие производители, хозяйство которых приходило в упадок в результате вытеснения его крупным рабовладельческим хозяйством, а также частых войн, постоянно нуждались в деньгах как для покупки необходимых средств существования, так и для уплаты налогов. Потребность рабовладельцев в деньгах вызывалась затратой ими громадных средств на покупку предметов роскоши, постройку великолепных домов, устройство политической карьеры (подкуп избирателей и армии) и т.д.

При феодализме ростовщический кредит выступал в двух основных формах: ссуды мелким производителям — крестьянам и ремесленникам; ссуды феодальной знати. Однако объектом ростовщической эксплуатации в обоих случаях являлись мелкие производители, так как либо они непосредственно вносили проценты по ссудам ростовщиков, либо эти проценты уплачивались заемщиками-феодалами за счет эксплуатации крепостных крестьян. Главная причина, побуждавшая крестьян прибегать к ссудам, заключалась в крайней неустойчивости их мелкого хозяйства. Характерные черты ростовщического кредита при феодализме – высокая процентная ставка и большая пестрота ее уровня. Например, в различных городах Германии разрешалось взимать от 21 до 43%. Во многих случаях ставки достигали 100-200% и более. Причиной высокого процента по ростовщическим ссудам являлся большой спрос на кредит со стороны нуждавшихся в деньгах мелких производителей, а также феодальной знати при ограниченном — в условиях натурального хозяйства — предложении денег в ссуду [4,с.168].

На последней стадии феодализма, в период его разложения, ростовщический капитал способствовал созданию предпосылок для капиталистического способа производства. Во-первых, в руках ростовщиков сосредоточивались большие денежные богатства, которые впоследствии могли превратиться из ростовщического капитала в функционирующий, вкладываемый в капиталистические предприятия. Во-вторых, ростовщическая эксплуатация крестьян и ремесленников вела к их разорению, пролетаризации, а следовательно, ростовщический капитал способствовал образованию класса наемных рабочих.

Все выше сказанное позволяет выделить некоторые отличия капиталистического кредита от ростовщического. Капиталистический кредит есть движение ссудного капитала; он порожден капиталистическим способом производства и существенно отличается от ростовщического кредита в следующих отношениях.

Во-первых, по характеру заемщиков. При капиталистическом кредите в качестве заемщиков выступают главным образом промышленные и торговые капиталисты, тогда как при ростовщическом — мелкие производители, рабовладельцы и феодалы.

Во-вторых, по способу использования предоставленных в ссуду денег. При ростовщическом кредите деньги, предоставленные в ссуду, служили капиталом (ростовщическим) только для кредиторов; при капиталистическом кредите, напротив, деньги представляют собой капитал и для кредиторов, и для заемщиков, которые используют их для получения прибавочной стоимости.

В-третьих, по экономической роли. Ростовщический кредит вел к упадку производства, капиталистический содействует, с одной стороны, росту производства, а с другой — обострению противоречий капиталистического рыночного хозяйства.

В-четвертых, по источнику процента. Источником ссудного процента при капиталистическом кредите служит прибавочная стоимость, созданная наемными рабочими, а не прибавочный труд крепостных крестьян и мелких товаропроизводителей.

В-пятых, по уровню процента. Ссудный процент при капиталистическом кредите сводится лишь к части средней прибыли, тогда как при ростовщическом он мог поглощать весь прибавочный продукт и даже часть необходимого.

В то время как ростовщический капитал выражал докапиталистические производственные отношения, ссудный капитал отражает капиталистические производственные отношения.

Хотя ссудный капитал возникает на основе промышленного капитала и представляет собой его обособившуюся часть, он является самостоятельной функциональной формой капитала, отличной как от промышленного, так и от торгового капиталов. Ссудному капиталу свойственен целый ряд специфических особенностей, которые и определяют его природу как самостоятельной формы капитала [20,с. 373].

Ссудный капитал ― это капитал-собственность в отличие от капитала-функции, каковым являются промышленный и торговый капиталы. Простое обладание ссудным капиталом предоставляет его собственнику возможность присвоить процент то есть некоторую часть прибыли, произведенной его капиталом функционирующему капиталисту. Если бы ссудный капиталист не отдал своего капитала другому, то последний вообще не смог бы функционировать как капиталист, то есть получать прибыль. Таким образом, в ссудном капитале собственность на капитал отделяется от его функционирования. Функционирующий капитал совершает свой кругооборот у заемщика, в то время как та же самая сумма стоимости принадлежит ссудному капиталисту.

Ссудный капитал ― это капитал-товар. При капитализме товарное производство носит всеобщий характер. И ссудный капитал внешне выступает в качестве своеобразного товара. Когда денежный капитал переуступается ссудным капиталистом функционирующему, этот акт принимает форму купли-продажи особого товара ― капитала. Использование денежного капитала выражается в том, что заемщик-предприниматель приобретает на него средства производства и рабочую силу и на основе эксплуатации рабочей силы присваивает прибавочную стоимость в форме прибыли. Таким образом, капитал как товар существенно отличается от других товаров. В то время как потребительная стоимость обычного товара состоит в его способности удовлетворять человеческие потребности, потребительная стоимость капитала как товара состоит в его способности приносить прибыль.

Ссудный капитал имеет особую форму движения. Поскольку он является товаром особого рода, то и отчуждение его от собственника производится в специфической форме ссуды. В отличие от обычной купли-продажи, при которой происходит двустороннее перемещение стоимости, ссуда перемещается только односторонне ― от кредитора к заемщику и, по истечение определенного срока, обратно вместе с приростом. Отсюда движение ссудного капитала принимает форму Д ―Д`, то есть отдача капитала в ссуду и возвращение его с приростом. Ссудный капитал все время находится в денежной форме.

Ссудный капитал ― наиболее фетишистская форма капитала. В формуле движения ссудного капитала нет посредствующих звеньев между отдачей капитала в ссуду и возвращением его с приростом, в силу чего создается видимость, что деньги как таковые обладают способностью к самовозрастанию независимо от процесса производства. Однако в действительно это не так. Только благодаря тому, что в руках заемщика деньги проделывают кругооборот в качестве капитала (Д ― Д ―Т … П …Т` ― Д` ― Д``), они возвращаются с процентом [20,с. 374].

Ссудный капитал ― самая паразитическая форма капитала. Ссудный капитал не принимает никакого участия в процессе производства, не принимает никакого участия в процессе производства, не выполняет никаких функций по управлению им. В то же время он обеспечивает себе получение части прибыли в виде процента, то есть участвует в эксплуатации наемного труда. Поэтому именно в ссудном капитале противоположность между трудом и капиталом достигает наибольшей степени.

Ссудный капитал всегда выступает в денежной форме. Однако он отличается от денег. Качественное отличие ссудного капитала от денег состоит в том, что он представляет именно капитал, то есть стоимость, приносящую прибавочную стоимость, в то время как деньги сами по себе являются всеобщим эквивалентом и не дают никакого прироста стоимости.

Однако ссудный капитал отличается от денег и в количественном отношении. Масса ссудных капиталов всегда превышает количество денег в обращении, так как каждая денежная единица может многократно функционировать как ссудный капитал [20,с. 373].

Таким образом, по своему экономическому содержанию ссудный капитал ― это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду функционирующим капиталистам, обслуживающий кругооборот промышленного капитала, приносящий своим владельцам доход в виде процента.

* 1. Ссудный капитал и процент

Поскольку функционирующие капиталисты (заемщики) выступают как «покупатели» своеобразного товара — капитала, то процент, который они уплачивают ссудным капиталистам (кредиторам), представляется «ценой» капитала. Однако это совершенно своеобразная «цена». Для обыкновенных товаров цена есть денежное выражение их стоимости, процент же служит оплатой потребительной стоимости капитала как товара — его способности приносить прибыль. Поэтому процент представляет «иррациональную форму цены».

Ссудный процент есть та часть прибавочной стоимости, которую функционирующие капиталисты отдают ссудным капиталистам [4,с.175]. Прибыль, получаемая от ссудного капитала, распадается на две части: процент, присваиваемый ссудным капиталистом-кредитором, и предпринимательский доход, присеваемый функционирующим капиталистом-заемщиком (промышленником или торговцем). А так как кредитные отношения при капитализме получают широкое развитие и каждый отдельный капиталист мог бы отдать свой капитал в ссуду, то деление прибыли на процент и предпринимательский доход приобретает всеобщее значение и применяется даже к доходу на собственный капитал предпринимателей, а не только к доходу, полученному на заемный капитал.

Считается, что при данных размерах прибыли, чем выше процент, тем ниже предпринимательский доход, и наоборот. На почве дележа прибавочной стоимости возникают противоречия между ссудными и функционирующими капиталистами: первые заинтересованы в высоком уровне процента и в низком уровне предпринимательского дохода, последние, напротив, - в низком уровне процента и в высоком уровне предпринимательского дохода.

Ссудный процент имеет определенный уровень, или норму [4,с.177]. Норма процента представляет собой отношение суммы годового дохода, получаемого на ссудный капитал, к сумме капитала, отданного в ссуду. Норма процента находится в определенной зависимости от нормы прибыли: при обычных условиях средняя норма прибыли является максимальным пределом для нормы процента. Что касается минимальной нормы процента, то ее нельзя определить точно. При известных обстоятельствах (если предложение ссудного капитала значительно превышает спрос) норма процента может упасть до очень низкого уровня.

Норма процента устанавливается посредством механизма конкуренции на рынке ссудных капиталов и зависит в каждый данный момент от соотношения между предложением ссудных капиталов и спросом на них. Следует различать рыночную норму процента, существующую в каждый данный момент на денежном рынке, и среднюю норму процента, т. е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

На размеры предложения ссудных капиталов влияют: масштабы капиталистического производства (при прочих равных условиях, чем больше размеры капиталистического производства, тем больше и сумма временно высвобождающихся денежных капиталов, превращающихся в ссудные капиталы); удельный вес слоя рантье внутри класса капиталистов и размеры их накоплений; размеры той части денежных доходов различных классов, которая мобилизуется кредитной системой и превращается в ссудные капиталы; циклическое движение капиталистического производства; сезонные условия.

Размеры спроса на ссудный капитал зависят: от размеров капиталистического производства (рост производства обычно сопровождается увеличением спроса на ссудный капитал); от степени развития коммерческого кредита, (чем больше рост товарооборота обслуживается коммерческим кредитом, тем относительно меньше спрос на денежный капитал); от циклических колебании капиталистического производства, которые дают большой спрос на ссудный капитал даже при сокращении производства; от размеров спроса на ссудный капитал для непроизводительных целей, предъявляемого главным образом со стороны государства, а также землевладельцев и биржевых спекулянтов [4,с.178].

Предложение ссудных капиталов и спрос на них концентрируются на так называемом денежном рынке, который, по существу, является рынком ссудных капиталов и отличается от товарных рынков своим единством. Товарных рынков много, так как каждый товар имеет свой специфический рынок (например, нефтяной рынок, текстильный и т.д.), на котором выступают продавцы и покупатели только данного товара. Напротив, единый рынок ссудных капиталов охватывает капиталистов всех отраслей: все они предъявляют спрос на ссудный капитал, а также предлагают свои свободные денежные капиталы в ссуду. Единство рынка ссудных капиталов не исключает дифференциации процентных ставок. Последние в каждый данный период варьируются в зависимости: от срока ссуды, от размеров ссуды.

С развитием капитализма средняя норма процента обнаруживает тенденцию к понижению, что объясняется прежде всего тенденцией средней нормы прибыли к понижению в результате роста органического строения капитала. Тенденция понижения средней нормы процента, кроме причины, указанной выше, обусловливается также еще двумя специфическими факторами: ростом слоя рантье и развитием капиталистической кредитной системы.

Движение ссудного капитала в промышленном цикле, будучи обусловлено в конечном счете изменениями, происходящими в капиталистическом воспроизводстве, вместе с тем имеет специфический характер и существенно отличается от движения действительного капитала. Промышленный подъем сопровождается увеличением спроса на товары, быстрым ростом товарных цен и повышением нормы прибыли. Однако вначале промышленного подъема норма процента остается низкой, так как на первой стадии подъема капиталисты еще используют преимущественно собственный, а не заемный капитал. На высшей стадии промышленного подъема спрос на ссудный капитал, а вместе с тем и норма процента сильно возрастают. Это объясняется тем, что кредит широко используется не только для расширенного воспроизводства, но и для спекуляции на товарном и фондовом рынках.

Во время кризиса ярко обнаруживается противоположность движения ссудного и действительного капитала. Предложение товаров превышает спрос на них, реализация прерывается, производство сокращается, наблюдаются избыток действительного капитала и резкое падение нормы прибыли. Напротив, спрос на ссудный капитал значительно превышает его предложение, в результате чего ощущается острый недостаток ссудного капитала и происходит резкое повышение нормы процента. Максимального размера норма процента достигает в разгар кризиса, когда одновременно с громадным ростом спроса на ссудный капитал резко сокращается его предложение вследствие оттока вкладов из банков. Минимального уровня норма процента достигает в фазе депрессии. Предложение ссудного капитала во время депрессии увеличивается именно в результате упадка и застоя производства: часть капитала, функционировавшего ранее (в годы подъема) в промышленности и торговле, высвобождается в денежной форме и попадает в банки в виде вкладов. Таким образом, накопление ссудного капитала в период депрессии является оборотной стороной уменьшения действительного капитала.

Отсюда можно сделать следующие выводы. В то время как в промышленности после выхода из кризиса и перехода к депрессии начинается некоторое повышение нормы прибыли, в кредитной сфере наблюдается сильное понижение нормы процента. В ходе промышленного цикла движение ссудного капитала, как оно выражается в колебаниях процентной ставки, в целом протекает в направлении, обратном движению промышленного капитала.

2 Источники формирования ссудного капитала

2.1Основные источники формирования ссудного капитала

В процессе кругооборота промышленного капитала происходит постоянное высвобождение временно свободных денежных средств.

Во-первых, высвобождается потребленная часть основного капитала, так как между его амортизацией и полным обновлением проходит определенный и довольно длительный промежуток времени. В промежутке между частичной амортизацией и полным обновлением основного капитала часть его стоимости оседает в виде временно свободного денежного капитала. Если, например, машина стоит 10 тыс. долл. и служит 10 лет, то ежегодно высвобождается в денежной форме амортизационный фонд в сумме 1 тыс. долл.

Во-вторых, высвобождается часть оборотного капитала в связи с несовпадением во времени продажи изготовленных товаров и покупки нового сырья, материалов, выплаты заработной платы рабочим.

В-третьих, образование временно свободных денежных капиталов связано с капитализацией прибавочной стоимости, которая может быть превращена в дополнительный функционирующий в производстве капитал, лишь достигнув определенных размеров, зависимых от масштабов капиталистических предприятий и их технического уровня [20,с. 371].

Итак, кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит к образованию временно свободного денежного капитала. Однако та часть промышленного капитала, которая временно оседает в виде свободного денежного капитала, перестает функционировать, превращается в праздно лежащее сокровище и, следовательно, не будет давать прибыли. Таким образом, возникает противоречие между выделением свободных, праздно лежащих денежных капиталов и природой капитала как стоимости, находящейся в непрерывном движении и приносящей прибавочную стоимость. Это противоречие разрешается посредством кредита. Вместо того чтобы держать высвободившийся капитал в виде праздно лежащих денег, капиталист отдает их в ссуду другому капиталисту, который пускает деньги в новый кругооборот и использует для получения прибавочной стоимости. Денежный капитал, переданный одним капиталистом в ссуду другому, выступает в качестве ссудного капитала.

О масштабах капиталов, перераспределяемых между различными группами капиталистов, можно судить по следующим данным. В современных условиях проценты на ссужаемый капитал составляют значительную часть прибыли промышленных корпораций, особенно Западной Европы и Японии [20, с. 372].

Временно свободные денежные средства промышленных и торговых капиталистов являются основным, но отнюдь не единственным источником ссудного капитала. В условиях развитого капитализма в качестве источника ссудного капитала широко используются доходы и сбережения населения, включающие накопления эксплуататорских классов и трудящихся. Мощная, широко разветвленная кредитная система капиталистических стран позволяет мобилизовать даже мельчайшие доходы и сбережения трудящихся и использовать их для дальнейшего расширения производства. «Мелкие суммы, сами по себе не способные функционировать как денежный капитал, объединяются в большие суммы и таким образом образуют денежную силу» [20,с. 371] .

Доходы и сбережения личного сектора издавна использовались в качестве источника ссудного капитала. Однако вплоть до послевоенного периода это были в основном доходы эксплуататорских классов. После второй мировой войны стали широко привлекаться доходы и сбережения многих слоев трудящихся, что было обусловлено значительным повышением в послевоенный период заработной платы и изменением структуры потребления — увеличением доли предметов длительного пользования в семейном бюджете.

Немалую роль в аккумуляции доходов и сбережений трудящихся играет кредитная система, использующая своеобразные принудительные формы накопления: сбережения для погашения потребительского кредита, для получения целевой ссуды, для выплаты пенсий и т. д.

Третьим крупнейшим источником ссудного капитала являются накопления капиталистического государства. Современное государство перераспределяет через бюджет более 50% национального дохода. Его масштабы и определяют абсолютные суммы государственных накоплений. Источником ссудного каптала являются те средства государственного бюджета, которые прямо выделяются для кредитования, а также ресурсы, оседающие в банках в результате несовпадения сроков поступления и расходования государственных доходов. Накопление ссудного капитала имеет большое значение для нормального осуществления воспроизводства как индивидуального, так и общественного капитала. Его размеры в значительной степени определяют норму накопления, а, следовательно, и темпы, и масштабы производства [20,с. 371]. Поэтому вопрос об источниках ссудного капитала очень важен. В современных условиях главным источником формирования ссудного капитала становятся сбережения населения: они составляют от трети до половины фонда накопления ссудного капитала, используемого для инвестиций. Существенную роль продолжает играть накопление ссудного капитала в производственном секторе. В условиях интернационализации хозяйственных связей возрастает значение внешних источников формирования ссудного капитала, заимствуемых у других стран в форме международного кредита. Все это позволяет сделать вывод о том, что ссудный капитал имеет довольно тесную взаимосвязь с финансовыми ресурсами всего государства в целом.

2.2 Рынок ссудных капиталов, как способ накопления и перераспределения ссудного капитала

Так как ссудный капитал является товаром и товаром специфическим, то и продается и покупается он на специфическом рынке ссудных капиталов.

Увеличение масштабов накопления денежного каптала в условиях капитализма обусловило развитие рынка ссудных капиталов. Под влиянием спроса и предложения происходит движение ссудного капитала: капитал, накапливаемый в виде денежных средств, превращается непосредственно в ссудный капитал. Рынок ссудных капиталов как экономическая категория выражает социально-экономические отношения, которые определяются законами капиталистического хозяйствования, формирующими в итоге его сущность, т.е. связи и отношения как внутри самого рынка, так и во взаимодействии с другими экономическими категориями. Другими словами, рынок ссудных капиталов представляет собой сферу экономики, где происходит движение или, иначе говоря, перемещение свободных денежных капиталов от кредиторов к заемщикам в любых формах. Денежный капитал высвобождается в процессе воспроизводства. Он направляется туда в виде ссудного капитала через рынок, а затем вновь возвращается к кредитору (банкам и другим кредитно-финансовым институтам).

Сущность рынка ссудных капиталов не зависит от того, какой денежный капитал используется на нем: собственный или чужой, аккумулированный, т.е. не имеет значения, ведет ли банкир свое дело лишь при помощи собственного капитала или только капитала, депонированного у него. Содержание, характер использования, закономерности развития рынка ссудных капиталов определяются социально-экономическими отношениями капиталистического способа производства. В свою очередь сущность этого рынка предопределяет конкретную роль, которую он выполняет в современном механизме государственно-монополистического капитализма.

Рынок ссудных капиталов способствует росту производства и товарооборота, движению капиталов внутри страны, трансформации денежных сбережений в капиталовложения, реализации научно-технической революции, обновлению основного капитала. В этом смысле рынок опосредствует различные фазы воспроизводства, является своеобразной опорой материальной сферы производства, откуда она черпает дополнительные денежные ресурсы. Экономическая роль рынка ссудных капиталов заключается в его способности объединить мелкие, разрозненные денежные средства в интересах всего капиталистического накопления. Это позволяет рынку активно воздействовать на концентрацию и централизацию производства и капитала. Объединению мелких капиталистов и наращиванию концентрации на самом рынке первоначально способствовали банки, которые были «кассирами промышленных капиталов», а в последующем – все другие виды кредитно-финансовых учреждений и биржи.

Возросшая роль рынка ссудных капиталов в экономике проявляется в трех основных направлениях: предоставление ссудного капитала частному сектору, государству и населению, а также иностранным заемщикам; аккумуляция свободного денежного капитала и денежных сбережений населения; сосредоточение фиктивного капитала. Аккумуляция и объединение индивидуальных денежных капиталов осуществляются не только частными кредитно-финансовыми институтами, но и рынком ценных бумаг.

В условиях интернационализации производства, углубления и расширения международных экономических отношений, усиления конкурентной борьбы между монополиями разных стран, рынок ссудных капиталов перерастает национальные границы. Образуется мировой рынок ссудного капитала, который представляет собой совокупность национальных рынков в их переплетении и взаимодействии, т. е. сферу, где осуществляется движение ссудного капитала между странами и формируется предложение и спрос на него.

Таким образом, рынок ссудных капиталов как один из финансовых рынков можно определить как особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

Основными участниками этого рынка являются: первичные инвесторы, т.е. владельцы свободных финансовых ресурсов, на различных условиях мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал; специализированные посредники в лице кредитно-банковских институтов, осуществляющие непосредственное привлечение денежных средств и превращение их в ссудный капитал; заемщики — в лице юридических и физических лиц, а также государства, испытывающие временный недостаток в финансовых ресурсах.

Исходя из вышеизложенного, современная структура рынка ссудных капиталов характеризуется двумя основными признаками: временным и институциональным [5, с.9].

По временному признаку различают денежный рынок, на котором предоставляются кредиты на период от нескольких недель до одного года, и непосредственно рынок капиталов, где денежные средства выдаются на более длительные сроки: от года до пяти лет (рынок среднесрочных кредитов) и от пяти и более лет (рынок долгосрочных кредитов).

По функционально-институциональному признаку современный рынок ссудных капиталов подразумевает наличие двух основных звеньев: кредитной системы (совокупности различных кредитно-финансовых институтов) и рынка ценных бумаг.

Функции рынка ссудных капиталов определяются его сущностью и ролью, которую он выполняет в системе капиталистического хозяйства, а также задачами по воспроизводству капиталистических производственных отношений.

Следует выделить пять основных функций рынка ссудных капиталов: первая — обслуживание товарного обращения через кредит; вторая — аккумуляция, или собирание, денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных клиентов; третья — трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства.

К четвертой функции следует отнести обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов (учитывая огромную роль рынка ссудных капиталов в покрытии бюджетных дефицитов и финансировании жилищного строительства через ипотечное кредитование в рамках государственно-монополистического капитализма). Во всех четырех случаях рынок выступает как своеобразный посредник в движении капитала.

Пятая функция — ускорение концентрации и централизации капитала для образования мощных финансово-промышленных групп. Указанные функции рынка ссудных капиталов направлены на поддержание капиталистического способа производства, обеспечение функционирования экономической системы государственно-монополистического капитализма [5,с.15].

Рынок ссудных капиталов также выполняет макроэкономическую функцию [5,с.13]. В современной капиталистической экономике денежный капитал накапливается в основном в виде денежного ссудного капитала. Поэтому накопление денежного капитала важно не само по себе как обособленный процесс, а прежде всего с точки зрения его воздействия на весь ход капиталистического воспроизводства, т.е. в макроэкономическом аспекте. В этом отношении накопление денежного капитала тесно взаимодействует с реальным накоплением, представляющим в целом иной процесс. Большая часть денежного капитала формируется за счет сбережений населения, а их размеры играют значительную роль в образовании общенациональной нормы реального накопления, доли капиталовложений в валовом национальном продукте и национальном доходе. Огромные массы денежного капитала, аккумулируемые и мобилизуемые через рынки ссудных капиталов, создают определенную иллюзию того, что объем денежного капитала потенциально равен объему ссудного капитала. Эта видимость возникает, прежде всего, в тех странах, где существует разветвленная кредитная система. Однако ни государственно-монополистический капитализм, ни разветвленная кредитная система не могут отождествлять сущность денежного и ссудного капиталов. Последний является лишь производным от денежного капитала, его частью, хотя и значительной. Ссудный капитал следует рассматривать с точки зрения накопления на рынке ссудных капиталов, тогда как денежный капитал возникает в процессе кругооборота капитала и служит основой появления ссудного капитала. Поэтому денежный капитал — более широкое понятие в качественном и количественном отношениях, хотя в современных условиях масштабы рынка ссудных капиталов не всегда позволяют четко определить границы между указанными понятиями.

Отражая накопление и движение денежного капитала, рынок ссудных капиталов органически связан с движением стоимости в ее денежной форме, с образованием и использованием различных денежных фондов в виде кредитных ресурсов и ценных бумаг. Посредством рынка ссудных капиталов как экономической категории можно измерить и определить движение, объем, направление денежных фондов, идущих на развитие капиталистического общественного производства, установить классовый спектр использования денежного капитала, воздействие его на социально-экономические отношения.

3 Ссудный фонд, его место в системе финансовых ресурсов

3.1 Источники образования и механизм функционирования ссудного фонда

Финансовые ресурсы — это фонды денежных средств, находящихся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, образуемые в процессе распределения и перераспределения части стоимости валового внутреннего продукта (ВВП), главным образом чистого дохода в денежной форме, и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей.

Важным источником финансового обеспечения потребностей воспроизводства является ссудный фонд. Ссудный фонд представляет собой совокупность свободных средств денежных фондов предприятий, хозяйственных организаций, отдельных предпринимателей и населения, мобилизуемых и используемых на началах возвратности, как одну из форм общественного богатства. Роль и место ссудного фонда среди других денежных фондов определяются характером источников образования, назначением, особенностями управления и применения [15,с. 14].

Итак, в обществе (государстве) на макроуровне функционирует ссудный фонд, движение которого отражает двуединый процесс кредитных отношений, т.е. в нем одновременно отражаются и средства, мобилизованные кредитной системой, и средства, размещенные на возвратных началах. Кредитные ресурсы постоянно загружены, предоставлены кому-то в ссуду. Ссудный фонд всегда отражается в финансовом балансе всего хозяйства — и по активу, и по пассиву. Свободные денежные средства на расчетном счете предприятия, задолженность предприятия банку по кредиту — частицы единого ссудного фонда Ссудный фонд — это суммы денежных средств, которые все время "работают", обслуживая движение стоимости продукта Если рассмотреть ссудный фонд как экономическую категорию, отличающуюся от категории кредитных вложений, то трудно будет доказать, что для предприятия хранение денег в банке является активной кредитной операцией, а для банка — пассивной, т.е то, что в данном случае денежные средства предприятия поступили в ссуду банку. Кроме того, получится, что для предприятий кредитные вложения — одна экономическая категория, а для банка (при создании ссудного фонда) — другая. Значит, если банк дал деньги другому предприятию в виде ссуды, то они уже становятся другой экономической категорией. Такое толкование, видимо, неправильно.

Ссудный фонд как экономическая категория, характеризующая единый процесс кредитных отношений, состоящий в одновременной мобилизации средств в данном фонде и их размещении, исключает возможность несовпадения наличия ресурсов для кредитования и размещения средств в виде ссуд. Величины эти равновеликие, и их сбалансирование достигается тем типом кредитных отношений, который определяет размер эмиссии. Ссудный фонд наиболее правильно можно характеризовать как совокупность денежных средств (капитала), использованных для удовлетворения потребностей хозяйства и населения в финансовых ресурсах на условиях возвратности. Следует подчеркнуть завершенность действия, а именно обратить внимание на форму "использованы" вместо "используемые", часто встречающуюся в литературе. В этом заключен важный смысл. Приведенные выше рассуждения характеризуют глобальное движение ссудного фонда в рамках всего общества. На микроуровне можно представить движение временно свободных денежных ресурсов (капиталов) к тем, кто имеет потребность в них, следующей схемой.

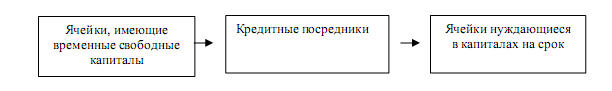


Рис. 1. Движение временно свободных ресурсов

Примечание – источник:[15, с.6]

Движение ссудного фонда, т.е. распределение временно высвобождаемого денежного капитала, происходит с помощью посредников — банков и кредитных учреждений. В рамках прежней командно-административной системы управления экономикой ссудный фонд был строго централизован и монополизирован. Им распоряжался один центр — бывший Госбанк СССР. Однако в условиях рынка такая ситуация не могла далее существовать. Перестройка общества потребовала отменить государственную монополию на кредитное дело, ссудный фонд начал рассредоточиваться в коммерческих банках и внутри хозяйства в виде взаимного коммерческого кредитования хозорганов. Для формирования рыночных отношений необходима была межбанковская конкуренция как одно из условий создания новой экономики и ускорения процесса демонополизации банковских структур. В этих целях следовало уравнять права государственных, специализированных, акционерных, кооперативных, коммерческих банков и организовать деятельность банковской системы на основе единых принципов. Рассматривая кредитные отношения как особую часть сферы обращения, пришлось обратить внимание на процесс демонополизации ссудного фонда и преодоления монопольного положения государственных органов в сфере кредита. Наступила эпоха свертывания жестокого централизованного управления и осуществления комплекса мер по обеспечению демонополизации всех процессов хозяйственного развития [15, с.18].

Децентрализация ссудного фонда имеет ряд особенностей. Ссудный фонд в значительной части сосредоточен в банках (определенная часть средств, составляющих ссудный фонд, хранится не на банковских счетах, а находится в расчетах, оформленных различными расчетными документами, размещена у предприятий и т.д.), поэтому его демонополизация происходит на фоне коренной реорганизации банковской системы. В рамках такой реорганизации допускалась свободная конкуренция коммерческих банков, ограничивалась их монополия по отраслевому признаку, широко развивалось учредительство, поощрялась всемерная коммерциализация банковской деятельности.

Коммерческие деловые банки, превращаясь в своего рода свободные кредитные учреждения, имеют возможность проводить независимую кредитно-денежную политику в рамках используемых Центральным банком экономических регуляторов. Произошло расчленение, децентрализация ссудного фонда между множеством кредитных учреждений. Ресурсы ссудного фонда и структура предоставляемых кредитов во многом определяются состоянием экономики. Когда хозяйство функционирует нормально, не ощущая кризисных явлений, ресурсы ссудного фонда формируются под влиянием нормального кругооборота средств, роста денежных накоплений, амортизационного фонда. Направление этих аккумулируемых в ссудном фонде ресурсов в виде ссуд происходит в связи с накоплением запасов ценностей и осуществлением инвестиционного процесса. При отсутствии кризиса в экономике для формирования доходов бюджета государства ссудный фонд используется в незначительных объемах, обязательства казначейства своевременно выполняются, а ссуды кредитной системы возвращаются в обусловленный срок. Однако в условиях кризиса такие нормальные процессы нарушаются. Инфляция, бюджетный дефицит порождают избыточную массу обесцененных денежных средств. Ссудный фонд "разбухает", поскольку накапливаемые деньги многие предприятия и население не могут истратить из-за дефицитности товарных масс, а для покрытия бюджетного дефицита приходится все больше прибегать к использованию кредита.

Выявляют две ступени конкретизации ссудного фонда: объективно существующий и функционирующий ссудный фонд. Первая ступень – ещё не используемый, но объективно существующий, как бы потенциальный ссудный фонд, могущий быть востребованным как кредит. Вторая – ссудный фонд, реально используемый в масштабе государства в виде кредита. Знание обоих выражений (ступеней конкретизации) ссудного фонда открывает социуму возможности более правильных решений обширной группы актуальных практических экономических проблем [6,с. 10].

Теоретически ссудный фонд имеет несколько источников формирования. Основными из них являются: 1) денежные средства, высвободившиеся в процессе кругооборота промышленного, а также торгового капитала; 2) свободные' денежные средства предпринимателей, включая капиталы рантье, т.е. денежных магнатов; 3) денежные доходы и сбережения различных слоев общества, которые будучи предназначенными для личного потребления, временно поступают в виде вкладов в кредитные учреждения и выступают составной частью ссудного фонда, т.е. выдаются в виде ссуды; 4) временно свободные денежные средства государственного бюджета, страховых компаний и других компаний (инвестиционных, трастовых, лизинговых и пр.), профессиональных союзов и других организаций. Все средства этих организаций также превращаются в составную часть ссудного фонда; 5) источником ссудного фонда может быть также эмиссия денежных знаков, осуществляемая в соответствии с потребностями оборота наличных денег. При всей важности четырех последних, главное значение имеет первый источник - средства, высвободившиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала [26].

Выделяют фонды страны, в которых, образуются и могут образовываться кредитные ресурсы ссудного фонда. К таким фондам, в частности, отнесены фонды государственного бюджета (федерального бюджета), внебюджетные фонды (пенсионный фонд, фонд социального страхования, фонд обязательного медицинского страхования, инвестиционный фонд, резервный фонд), фонды некоммерческих организаций (государственных корпораций, некоммерческих партнерств, политических партий, ассоциаций и союзов, благотворительных организаций и другие), негосударственные фонды юридических и физических лиц, индивидуальных предпринимателей, фонды частно-государственных партнерств.

Таким образом, категорию ссудного фонда необходимо рассматривать как важную основу динамики общественного воспроизводства, теоретически обобщающую объективное образование и функционирование единого и единственного источника долгосрочных инвестиционных ресурсов в кредитной сфере экономики. Общехозяйственный ссудный фонд – это совокупность временно свободных денежных средств фондов народного хозяйства и социальной сферы, рассеянных по предприятиям всех форм собственности, по государственным и негосударственным структурам, институтам, а также среди частных лиц, как мобилизуемых на началах возвратности, так и пригодных к этому, но практически, по тем или иным причинам, не вовлечённых в кредитные отношения, и непрерывно используемых в национальной экономике её субъектами для «наполнения» фондов общественного воспроизводства

3.2 Ссудный фонд в системе общественного воспроизводства

Ссудный фонд ― объективная воспроизводственная совокупность, обеспечивающая ресурсами все известные фонды общественного воспроизводства. Поэтому, главной функцией ссудного фонда является обеспечение ресурсами (непосредственно денежными, а опосредованно – также и материальными) других фондов общественного воспроизводства. Вместе с тем, большинство денежных фондов в какой-то мере служат как источником ссудного фонда, так и происходят от него. Однако ссудный фонд полностью нельзя отнести ни к государственным, ни к частным фондам [6,с. 9].

Здесь же необходимо отметить сходства и различия ссудного фонда и ссудного капитала, суть которых в том, что общехозяйственный ссудный капитал – особая историческая и экономическая форма ссудного фонда. Это различные ступени исторического бытия и исторического развития некоторого объекта. То, что сейчас называют ссудным капиталом (в масштабе общества), при «снятии» капиталистического «окраса» обнаруживается как ссудный фонд. Общехозяйственный ссудный капитал своим материальным основанием имеет ссудный фонд. Эффективность кредита в рамках общества в целом характеризуется степенью использования (вовлечения) ссудного фонда страны в процессы расширенного воспроизводства. Посредством кредита происходит превращение ссудного фонда в ссудный капитал, т.е. капитал, приносящий процент. Ссудный капитал как авансированная на кредитной основе стоимость ссудного фонда существует в следующих формах: деньги – капитал, товар – капитал, рабочая сила – капитал [6, с. 10].

Рассматривая ссудный фонд в системе общественного воспроизводства необходимо выделить его основные характеристики, позволяющие ему эффективно функционировать в данной сфере.

Сфера ссудного фонда ныне шире сферы кредита ввиду наличия некредитной составляющей. Не все отношения, по своей экономической сущности относящиеся к ссудному фонду, оформляются как ссуды, некоторая часть выступает условно-безвозвратным движением средств. Так, часть ресурсов, по существу предоставленных взаймы, оборачивается через государственный бюджет. Следовательно, ссудный фонд может использоваться не кредитно, не превращаясь в кредит, в том случае, если он образуется остатками средств государственного бюджета.

Взаимодействие с отношениями собственности. Особенности отношений собственности не запрещают формирования ссудного фонда страны. Временно свободные ресурсы разных собственников, подчиняясь целостности общественного воспроизводства, независимо от собственнических границ, соединённо функционируют в качестве ссудного фонда. Но воздействие собственности существует. Частная собственность может выстраивать одни, а общественная собственность, с её планированием, – другие производственные связи, цепочки. Производства становятся разными, а отсюда – разные массивы и структуры ссудного фонда.

Вопросы централизации и концентрации ресурсов ссудного фонда. Централизация ссудного фонда единственно эффективна. Современные корпорации не могут жить, развиваться, функционировать вслепую, им на годы и годы вперёд нужны новые модели продуктов, рынки и т.п. Следовательно, им на годы вперёд нужны также кредитные ресурсы, а тем самым – ссудный фонд. Финансово-экономический кризис 2008-2009 гг. высветил императивность для современной национальной экономики единого управления (причём всё более – в порядке единого народнохозяйственного планирования) всеми бюджетными и кредитными ресурсами, временно свободными денежными средствами государства, фирм и населения.

Функционирование ссудного фонда включает как вовлечение временно свободных денежных средств, так и их последующее движение в качестве кредитных ресурсов. В связи с многообразием денежных фондов, охватываемых ссудным фондом, нельзя применить единый критерий определения возможности отвлечения средств каждого фонда для формирования основных (долгосрочных) либо оборотных (краткосрочных) средств. Следует отдельно рассматривать содержание, структуру каждого из денежных фондов, выделяя денежные средства, способные стать либо долгосрочными, либо краткосрочными вложениями.

Соотношение со ссудным процентом. Природа процента определяется не на уровне ссудного фонда, а природой кредита. Но это не значит, что никакой взаимосвязи между ссудным фондом и процентом нет. Ведь ссудный фонд – «материал» кредита при любых общественных отношениях. Следовательно, ссудный фонд является общей генетической и материальной предпосылкой ссудного процента и в то же время «лоном», принимающим в себя накапливаемую часть процента.

Натурально-вещественные и стоимостные значения ссудного фонда. Стоимостному значению ссудного фонда всегда соответствует тот или иной ресурс потребительных стоимостей, порой скрывающийся в тени своего стоимостного выражения. Причём с точки зрения, как значения, так и функций инвестиций потребительностоимостная сторона инвестиций, несомненно, – главная. Деградация потребительных стоимостей, стоящих за денежным значением ссудного фонда – это в современных условиях крест и на экономике, и на самой стране. «Атомом» потребительностоимостного выражения ссудного фонда является потребительная стоимость входящего в ссудный фонд отдельного товара. От неё зависит дальнейшее экономическое движение натурально-вещественной «ипостаси» этого товара: будет он функционировать в качестве средства или предмета труда. В этом – потребительностоимостные содержание и структура ссудного фонда. В итоге формируются два потока натурально-вещественного выражения ссудного фонда: поток инвестиционных товаров и поток движения заёмных предметов труда, элементов промежуточного продукта. Им соответствует долгосрочный и краткосрочный кредит. Но потребительностоимостное содержание ссудного фонда не ограничивается указанными соображениями, общими для всех значимых воспроизводственных совокупностей. Не следует упускать из виду, что ссудный фонд при капитализме обладает экономической формой ссудного капитала, рассматриваемого не в индивидуальном, а в общехозяйственном ракурсе. А это капитал-товар в трактовке К. Маркса или деньги-товар в трактовках экономикс. Но у капитала-товара есть особая, специфическая потребительная стоимость: способность доставлять доход (процент). Интеграция индивидуальных ссудных капиталов в ссудном фонде не уничтожает указанной особенности индивидуального капитала-товара, и следует признать наличие этой специфической потребительной стоимости и в общественном ссудном капитале [6,с. 13].

В заключении можно сказать, что все денежные фонды, в которых наличествуют, образуются или могут образовываться составляющие или даже фрагменты ссудного фонда являются основой движения общественного воспроизводства. Вместе с тем, сложность современной экономики, процессы распределения и перераспределения общественного продукта и национального дохода, сложность отношений собственности, социальной структуры, политических и правовых отношений привели к тому, что базовое, основополагающее движение воспроизводственных фондов на конкретном уровне отношений как бы размельчено и «запутано» между многочисленными денежными фондами, в которых может и не прочитываться их воспроизводственное происхождение. К тому же денежная форма кредитных отношений «втянула» в этот процесс источники кредита, инвестиций в непроизводственной, социальной сферах.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проследив этапы развития и становления ссудного капитала как важной экономической категории, а также определив значение ссудного фонда в системе финансовых ресурсов, необходимо сделать следующие выводы.

1. По своему экономическому содержанию ссудный капитал ― это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду функционирующим капиталистам, обслуживающий кругооборот промышленного капитала, приносящий своим владельцам доход в виде процента.

2. Временно свободные денежные средства, возникающие на основе кругооборота промышленного и торгового капитала, денежные накопления личного сектора и государства образуют источники ссудного капитала.

3. С помощью ссудного капитала: во-первых, экономика о6еспечивается необходимыми платежными средствами; во-вторых, происходит антиципация собственного дохода заемщика (финансирование из прибыли), что исключительно важно для стимулирования стагнирующей экономики; в-третьих, устраняются отрицательные последствия тезаврации денег; в-четвертых, происходит капитализация экономики - с помощью дополнительных платежных кредитов увеличивается занятость, сопровождаемая ростом товарной массы.

4. В современных условиях главным источником формирования ссудного капитала становятся сбережения населения: они составляют от трети до половины фонда накопления ссудного капитала, используемого для инвестиций. Существенную роль продолжает играть накопление ссудного капитала в производственном секторе. В условиях интернационализации хозяйственных связей возрастает значение внешних источников формирования ссудного капитала, заимствуемых у других стран в форме международного кредита.

5. Так как ссудный капитал является товаром и товаром специфическим, то и продается и покупается он на специфическом рынке ссудных капиталов. Рынок ссудных капиталов представляет собой сферу экономики, где происходит движение или, иначе говоря, перемещение свободных денежных капиталов от кредиторов к заемщикам в любых формах. Денежный капитал высвобождается в процессе воспроизводства. Он направляется туда в виде ссудного капитала через рынок, а затем вновь возвращается к кредитору (банкам и другим кредитно-финансовым институтам).

6. Сущность рынка ссудных капиталов не зависит от того, какой денежный капитал используется на нем: собственный или чужой, аккумулированный, т.е. не имеет значения, ведет ли банкир свое дело лишь при помощи собственного капитала или только капитала, депонированного у него. Содержание, характер использования, закономерности развития рынка ссудных капиталов определяются социально-экономическими отношениями капиталистического способа производства. Рынок ссудных капиталов как один из финансовых рынков можно определить как особую сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

7. Финансовые ресурсы — это фонды денежных средств, находящихся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, образуемые в процессе распределения и перераспределения части стоимости валового внутреннего продукта (ВВП), главным образом чистого дохода в денежной форме, и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей. Важным источником финансового обеспечения потребностей воспроизводства является ссудный фонд.

8. Ссудный фонд представляет собой совокупность свободных средств денежных фондов предприятий, хозяйственных организаций, отдельных предпринимателей и населения, мобилизуемых и используемых на началах возвратности, как одну из форм общественного богатства. Роль и место ссудного фонда среди других денежных фондов определяются характером источников образования, назначением, особенностями управления и применения.

9. Категорию ссудного фонда необходимо рассматривать как важную основу динамики общественного воспроизводства, теоретически обобщающую объективное образование и функционирование единого и единственного источника долгосрочных инвестиционных ресурсов в кредитной сфере экономики.

10. Все денежные фонды, в которых наличествуют, образуются или могут образовываться составляющие или даже фрагменты ссудного фонда являются основой движения общественного воспроизводства. Вместе с тем, сложность современной экономики, процессы распределения и перераспределения общественного продукта и национального дохода, сложность отношений собственности, социальной структуры, политических и правовых отношений привели к тому, что базовое, основополагающее движение воспроизводственных фондов на конкретном уровне отношений как бы размельчено и «запутано» между многочисленными денежными фондами, в которых может и не прочитываться их воспроизводственное происхождение.

СПИСОК ИСПЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Берлин, С.И. Теория финансов: учеб. пособие /С.И. Берлин. – «Издательство Приор», 1999. – 256 с.

2. Дорнбуш, Рудигер. Макроэкономика: Учебник: Пер. с англ. ― М.: Изд-во Моск. ун-та: Изд. дом "Инфра-М", 1997. - 783 с.

3. Еремеева, И.А. Международное финансирование в современной экономике / И.А. Еремеева // Банковский вестник. – 2008. - №25. – с. 22-27

4. Жуков, Е.Ф. Деньги. Кредит. Банки / Е.Ф.Жуков, Л.М. Максимова. – М.: ЮНТИ, 2002. – 623 с.

5. Жуков, Е.Ф. Общая теория денег и кредита / Е.Ф.Жуков, Н.М. Зеленкова и др. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: ЮНТИ, 2000. – 359 с.

6. Камышников, В.С. Ссудный фонд в системе общественного воспроизводства: источники образования и механизм функционирования / В.С. Камышников. – Иваново, 2009. – 20 с.

7. Кунгурякова, Е.Н. Финансы и кредит: курс лекций / Е.Н. Кунгурякова. – М.: Издательско-торговая корпарация «Дашков и К», 2002. – 258 с.

8. Левкович, А.П. Мировой рынок ссудных капиталов: структура и механизм функционирования: лекция. – Мн.: БГЭУ, 1993. - 46с.

9. Леонтьев В.А. Финансы, деньги, кредит и банки: Учеб. пособие для студентов, обуч. По экон. сп-м/ В.Е. Леонтьев, Н.П. Радковская. ― СПб.: СПбИВЭСЭП: О-во "Знание" Санкт-Петербурга и Ленингр. обл., 2003. – 381 с.

10. Мовсесян, А.Г. Мировая экономика: учеб. пос. / А.Г. Мовсесян, С.Б. Огнивцев. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 117 с.

11. Олехович, Г.И. Мировая экономика: учеб.-метод. комплекс / Г.И. Олехович. – 3-е изд., перераб. и доп. – Мн.: Амалфея, 2008 – 359с.

12. Пузакова, Е.П. Международные экономические отношения: учеб. пособие / Е.П. Пузакова. – Ростов н/Д: издат. МарТ, 2000 – 352 с.

13. Попов, А.И. Экономическая теория: базовый курс: уч. для экон. спец. вузов/А.И. Попов; под общ. ред. Л.С. Тарасевича. – 3-е изд. – Спб: Питер, 2001 – 456 с.

14. Пшеничников, В.В. О субординации и взаимосвязи денежного рынка и рынка ссудных капиталов / В.В. Пшеничников // Финансы и кредит. – 2007 – №8. – с. 11-16

15. Сахарова, М.О. Формирование и использование ссудного фонда / М.О. Сахарова – Моск. финн. ин-т. – М.: [Б.и.], 1990. – 55 с.

16. Свиридов, О.Ю. Деньги, Кредит, Банки / О.Ю. Свиридов. – 3-е изд., испр. и доп. – М.; Ростов н/Д: МарТ, 2004. – 476 с.

17. Семенов С.К. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / С.К. Семенов. ― М.: Экзамен, 2005. ― 444 с.

18. Соколов, Э.Г. Международные экономические отношения / Э.Г. Соколов. – Брест: Альтернатива, 2008. – 215 с.

19. Тесля, П.Н. Международные финансовые рынки / П.Н. Тесля. – Новосибирск: ЭКОР, 1995. – 223с.

20. Торкановский, В.С. Политическая экономия современного капитализма: учеб. пос. / В.С. Торкановский. – Спб.: СпбУЭФ, 1993. – 544 с.

21. Челноков В.А. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие для высших учебных заведений по специальности 060400 «Финансы и кредит» / В.А. Челноков. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. ― 366 с.

22. Щебарова, Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: учеб. пособие / Н.Н. Щебарова. – М.: Флинта: МПСИ, 2007. – 224 с.

23. Ссудный капитал, его источники и особенности / ЭконоМикс [Электронный ресурс]. ― Режим доступа: <http://www.podrobnee.ru/microuho/referat.php?url=microuho/disk1/Economics/ek_pp_275.htm> — Дата доступа: 29.10.2010

24. Ссудный капитал и кредит [Электронный ресурс]. ― Режим доступа: <http://rudiplom.ru/lekcii/finansy/Finansy_denezhnoe_obraschenie_i_kredit/6_1.html>. Дата доступа: 29.10.2010

25. Ссудный капитал [Электронный ресурс] – 2009. – Режим доступа: http://www.cultinfo.ru/fulltext/1/001/008/105/637.htm – Дата доступа: 05.10.2010

26. Формирование ссудного капитала и его взаимосвязь с финансовыми ресурсами [Электронный ресурс]. ― Режим доступа: <http://www.bbest.ru/finance/teorfin/finres/formssydkap>. htm ― Дата доступа: 10.11.2010

27. Источники формирования кредитных ресурсов в обществе [Электронный ресурс]. ― Режим доступа: <http://www.pravo.vuzlib.net/book_z677_page_31.html> ― Дата доступа: 10.11.2010

ПРИЛОЖЕНИЕ А.

Сравнительная характеристика ссудного фонда и ссудного капитала

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Отличительный признак | Соотносимость с СФ | Соотносимость со  ссудным капиталом |
| Общеисторическое место | отношение, появившееся в древности, обогащающееся по ходу исторического развития | капиталистическая  историческая форма этого отношения |
| Источник  происхождения | происходит из движения общественного воспроизводства | происходит в первую очередь из общественного капитала |
| Форма движения | «доденежные» отношения, кредит | кредит |
| Главная экономическая функция | непрерывное обеспечение ресурсами общественного и индивидуального воспроизводства | |
| Экономические  облики | Соответственно историческому  общественному строю и динамизму общественного воспроизводства | ссудный капитал |
| Сопоставление по объёму | шире ссудного капитала | уже ссудного фонда |

Примечание - источник: [6,с. 11]

ПРИЛОЖЕНИЕ Б.

Логико-теоретическая схема источников ссудного фонда

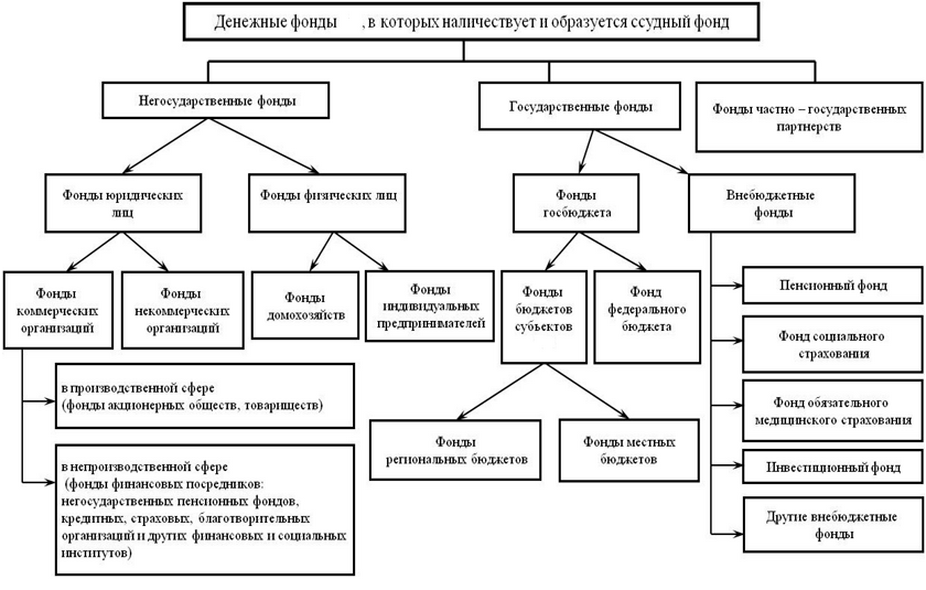


Рисунок 1.Б — Логико-теоретическая схема источников ссудного фонда

Примечание - источник: [6, с. 15]