МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ
Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«ГОРНО-АЛТАЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Экономический факультет

Кафедра Бухгалтерского учета, анализа и аудита

Финансы и кредит

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Для студентов, обучающихся по специальностям:
080507 «Менеджмент организации»,
080103 «Национальная экономика»,
010502 «Прикладная информатика в экономике»

Горно-Алтайск
РИО Горно-Алтайского госуниверситета
2009

Печатается по решению редакционно-издательского совета
Горно-Алтайского государственного университета

УДК 336 (075.8)
ББК 65.26
Ф 59

Финансы и кредит: учебно-методический комплекс (для студентов, обучающихся по специальностям: 080507 «Менеджмент организации», 080103 «Национальная экономика», 010502 «Прикладная информатика в экономике»). – Горно-Алтайск : РИО ГАГУ, 2009. – 228 с.

Составитель –
Шваков Е.Е., д.э.н., профессор ГАГУ

Рецензенты:
Мамченко О.П., д.э.н., профессор (Директор международного института экономики, менеджмента и информационных систем, заведующая кафедрой информационных систем в экономике
ГОУ ВПО «Алтайский государственный университет»)
Поп Е.Н., к.э.н., доцент кафедры менеджмента
ГОУ ВПО «Горно-Алтайский государственный университет»

В настоящем издании представлены учебно-методические материалы по дисциплине «Финансы и кредит», в том числе рабочая программа, конспект курса лекций, планы практических занятий, задания и методические указания по выполнению самостоятельной работы студентов, вопросы для проведения промежуточных и итогового контроля знаний студентов. Издание предназначено для студентов, обучающихся по специальностям: 080507 «Менеджмент организации», 080103 «Национальная экономика», 010502 «Прикладная информатика в экономике».

© Шваков Е.Е., 2009

СОДЕРЖАНИЕ

Содержание Государственного образовательного стандарта по курсу «Финансы и кредит» 4
Компетенции, формируемые при изучении курса «Финансы и кредит» 4
Организационно-методические вопросы изучения дисциплины «Финансы и кредит» 5
Технологическая карта учебного курса «Финансы и кредит» 6
Содержание курса «Финансы и кредит» 8
Конспект лекций по дисциплине «Финансы и кредит» 21
Практические занятия по курсу «Финансы и кредит» 119
Глоссарий курса «Финансы и кредит» 140
Рекомендуемая литература по курсу «Финансы и кредит» 151
Самостоятельная работа студентов, методические рекомендации по выполнению, ее содержание, объем в часах и формы контроля по курсу «Финансы и кредит» 154
Примерная тематика рефератов по курсу «Финансы и кредит» 176
Проверочные измерительные материалы по дисциплине «Финансы и кредит» (примерный перечень вопросов) 178
Перечень вопросов для проведения итогового контроля знаний студентов по курсу «Финансы и кредит» 187
Приложение 1. Развитие форм стоимости (выдержки из книги Маркс, К. «Капитал») 190
Приложение 2. Функции денег (выдержки из книги Маркс, К. «Капитал») 200
Приложение 3. Закон денежного обращения (выдержки из книги Маркс, К. «Капитал») 210
Приложение 4. Сравнительный анализ определений категории «финансы» 215
Приложение 5. Направления налоговой политики РФ (выдержки из бюджетного послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации 23 июня 2008 года) 217
Приложение 6. Основные приоритеты бюджетных расходов (выдержка из бюджетного послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации 23 июня 2008 года) 219
Приложение 7. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов (выдержки) 221

СОДЕРЖАНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОГО ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО СТАНДАРТА ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Специальность 080507 «Менеджмент организации»

Сущность и роль финансов и кредита; государственный бюджет; формирование и использование денежных накоплений предприятий; основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений; оборотные средства предприятий, система их финансирования и кредитования; безналичные расчеты между предприятиями; краткосрочный кредит в хозяйственном механизме управления предприятием; финансовая работа и финансовое планирование в системе управления предприятием; роль финансов и кредита в развитии внешнеэкономической деятельности предприятий.

Специальность 080103 «Национальная экономика»

Сущность и функции денег, виды денег, основные этапы эволюции денег, формы эмиссии денег, влияние денежной эмиссии на инфляцию цены. Финансовая система, ее функции и звенья; государственные финансы, государственный бюджет и налоги, внебюджетные фонды, территориальные финансы, государственный кредит; финансы предприятий и организаций, финансы населения; финансовые потоки на макроуровне, финансовый менеджмент, финансовые риски и контроль. Финансовый рынок, сущность и функции; кредитный рынок, страховой рынок, рынок ценных бумаг, валютный рынок. Международная финансовая система.

Специальность 010502 «Прикладная информатика в экономике»

Сущность и роль финансов и кредита; государственный бюджет; формирование и использование денежных накоплений предприятий; основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений; оборотные средства предприятий, система их финансирования и кредитования; безналичные расчеты между предприятиями; краткосрочный кредит в хозяйственном механизме управления предприятием; финансовая работа и финансовое планирование в системе управления предприятием; роль финансов и кредита в развитии внешнеэкономической деятельности предприятий.

КОМПЕТЕНЦИИ, ФОРМИРУЕМЫЕ ПРИ ИЗУЧЕНИИ КУРСА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

В процессе изучения дисциплины “Финансы и кредит” студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области организации денежного обращения и финансов, основ организации и функционирования финансовой системы страны в целом, ее отдельных сфер и звеньев, а также кредита, ос-

нов и особенностей реализации кредитных отношений на внутреннем и международном рынках.

По результатам изучения дисциплины студент должен:

- освоить понятийный аппарат, взаимосвязь и особенности экономических категорий денег, финансов и кредита;
- изучить механизмы, структуру и инструментарий финансового рынка современного общества;
- иметь системное представление о тенденциях развития государственных и муниципальных финансов, страхования, финансов субъектов хозяйствования;
- изучить систему финансовых отношений коммерческого предприятия, понять особенности реализации финансовых отношений в коммерческих организациях различных организационно-правовых форм;
- усвоить механизм финансирования и формирования основных и оборотных производственных фондов предприятия;
- понять структуру и назначение современной кредитной системы и кредитного механизма;
- уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности при анализе фактов экономической жизни страны;
- овладеть навыками самостоятельного изучения и анализа новых теоретических разработок в области финансов и кредита, нормативно-правовых документов и статистических материалов по финансово-кредитным вопросам.

В результате изучения курса «Финансы и кредит» студент должен приобрести следующие навыки:

- исследования проблем денежного обращения и функционирования кредитной системы;
- расчета показателей денежного обращения, уровня инфляции, реальных доходов платы за кредит, инвестиционных доходов.

ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Программа курса «Финансы и кредит» рассчитана на студентов обучающихся по специальностям 080507 «Менеджмент организации», 080103 «Национальная экономика», 010502 «Прикладная информатика в экономике»

Дисциплина «Финансы и кредит» относится к числу общепрофессиональных дисциплин федерального компонента, является теоретическим курсом, в рамках которой студенты получают знания в области денег и денежного обращения как основы функционирования финансовой и кредитной систем современного общества; финансов, сфер и звеньев финансовой системы, организации финансовых отношений государства и субъектов хозяйственной деятельности; кредита и его функционирования в системе хозяйственных отношений.

Задачи дисциплины:

- расширение и углубление теоретических знаний в области денежного обращения, финансов и кредита;

- овладение основными приемами и навыками анализа современного состояния и тенденций развития финансово-кредитной системы государства, предприятий и организаций;

- изучение структуры финансовой системы и содержания ее основных элементов;

- изучение кредитной системы современного общества;

- формирование практических навыков по осуществлению отдельных финансовых расчетов в сфере функционирования денежного обращения, финансов и кредита на уровне государства и предприятий.

Знания, приобретенные при изучении дисциплины “Финансы и кредит” являются основой для последующего изучения дисциплин специализации.

Оценка знаний студентов по курсу производится в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе оценке знаний студентов и методических рекомендаций к нему.

При изучении курса «Финансы и кредит» студентами выполняется ряд работ, которые оцениваются в баллах (согласно модульно-рейтинговой системы оценки знаний студентов):

- посещаемость занятий по курсу – 16 баллов;
- работа на семинарских и практических занятиях – 28;
- выполнение промежуточных аттестаций – 16;
- прохождение итоговой аттестации – 40;
- выполнение заданий по самостоятельной работе -14;
- участие в научно-исследовательской работе – не ограничено.

ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОГО КУРСА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Факультет - Экономический
Кафедра Бухгалтерского учета, анализа и аудита
Семестр - 5

№ п/п	Темы	Всего часов	Аудиторные занятия		Самост. работа
			лекции	семин. занятия	
СЕМЕСТР 5					
МОДУЛЬ 1. Общие вопросы финансов и кредита. Финансовая система современного общества					
Раздел 1. Финансы и кредит в системе денежного обращения					
1	Понятие денег, их функции и роль	8	2	2	4
2	Денежное обращение	12	2	4	6
3	Финансы и кредит в системе денежных отношений	16	4	4	8

Раздел 2. Финансовая система современного общества					
4	Организация финансов современного общества	8	2	2	4
5	Финансовая политика и управление финансами	8	2	2	4
6	Финансы коммерческих организаций	16	4	4	8
7	Финансы некоммерческих организаций	8	2	2	4
8	Финансы домашних хозяйств		2	2	4
9	Страхование	8	2	2	4
10	Основы функционирования государственных и муниципальных финансов. Теории государственных финансов	8	2	2	4
11	Бюджетное устройство и бюджетный процесс	8	2	2	4
12	Государственный бюджет	8	2	2	4
13	Региональные финансы	8	2	2	4
14	Внебюджетные фонды	8	2	2	4
15	Государственный и муниципальный кредит	8	2	2	4
МОДУЛЬ 2. Кредитная система современного общества. Организация движения финансов и кредита на национальном и международном уровнях					
Раздел 3. Современная кредитная система					
16	Кредитная система: понятие и структура	8	2	2	4
17	Центральные банки и денежно-кредитная политика государства	12	2	4	6
18	Коммерческие банки: понятие и основы функционирования	8	2	2	4
19	Пассивные операции коммерческих банков	8	2	2	4
20	Активные операции коммерческих банков	8	2	2	4
21	Кредитные операции коммерческого банка	12	2	2	6
22	Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка	8	2	2	4
Раздел 4. Организация движения финансов и кредита на национальном и международном уровнях					
23	Финансовый рынок	8	2	2	4

24	Международные финансово-кредитные отношения	16	4	2	8
Промежуточные аттестации		-	-	4	-
ИТОГО		144	54	60	114
Форма итогового контроля		**Экзамен**			

СОДЕРЖАНИЕ КУРСА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Раздел 1. Финансы и кредит в системе денежного обращения.

Тема 1. Понятие денег, их функции и роль.

Товарная природа происхождения денег. Обмен как предпосылка и причина возникновения денег. Развитие обмена и эволюция форм стоимости. Простая (случайная) форма стоимости. Полная (развернутая) форма стоимости. Всеобщая форма стоимости. Денежная форма стоимости.

Сущность денег как всеобщего эквивалента стоимости. Эволюция денежного товара и функциональных форм денег.

Виды денег. Металлические деньги. Золото как особый товар. Свойства золота и особенности его использования в качестве всеобщего эквивалента. Бумажные деньги. Предпосылки появления бумажных денег. Сущность и особенности бумажных денег. Эмиссия бумажных денег. Кредитные деньги. Эволюция кредитных денег. Вексель. Банкнота. Чек. Электронные деньги. Платежные карточки, их разновидности: кредитные, дебетные.

Функции денег: мера стоимости, средство обращения, Средство образования сокровищ, накоплений и сбережений, средство платежа, мировые деньги.

Функция мера стоимости. Содержание и назначение денег при выполнении данной функции. Стоимость и цена. Ценообразование.

Функция средство обращения. Содержание и назначение данной функции. Единство и различия функций денег как меры стоимости и средство обращения. Факторы определяющие использование денег в функции средство обращения.

Функция средство образования сокровищ, накоплений и сбережений. Содержание, назначение и особенности функционирования денег в данной функции. Виды денежных накоплений.

Функция средство платежа. Сфера действия денег при выполнении ими данной функции. Содержание, назначение и особенности данной функции.

Деньги в сфере международного экономического оборота. Функции мировых денег: всеобщее платежное средство, покупательное средство, форма материализации общественного богатства. Эволюция мировых денег.

Роль денег в рыночной экономике. Микроэкономическая роль. Деньги в производственной сфере. Макроэкономическая роль. Деньги как инструмент регулирования экономики.

Тема 2. Денежное обращение.

Понятие денежного обращения. Принципы его организации. Задачи денежного обращения.

Денежный оборот и его структура. Каналы поступления денег и их изъятия из денежного оборота. Понятие денежной эмиссии. Виды денежного оборота: наличный, безналичный. Сферы применения наличного и безналичного денежного оборота.

Наличный денежный оборот. Особенности налично-денежного обращения. Факторы, определяющие потребность наличных денег в обращении.

Безналичный денежный оборот, его понятие и структура. Принципы организации безналичных расчетов. Система безналичных расчетов, ее основные элементы: виды счетов, типы расчетных документов, формы безналичных расчетов.

Расчеты платежными поручениями. Порядок расчетов при аккредитивной форме. Расчеты чеками. Инкассовая форма расчетов: расчеты с использованием платежных требований и инкассовых поручений.

Межбанковские расчеты. Корреспондентские отношения и система межбанковских расчетов. Система РКЦ ЦБ РФ, межбанковский клиринг.

Скорость обращения денег. Закон денежного обращения. Показатели массы денег, находящейся в обращении.

Тема 3. Финансы и кредит в системе денежных отношений.

Предпосылки возникновения финансов: товарно-денежные отношения и возникновение института государства. История развития финансовых отношений..

Сущность финансов на современном этапе развития общества. Финансы как категория товарного производства. Денежный характер финансовых отношений. Границы финансов в системе товарно-денежных отношений. Специфические признаки финансов. Определение категории финансов. Теории сущности финансов: воспроизводственная и распределительная. Необходимость финансов в условиях товарного производства.

Функции финансов как проявление их сущности. Распределительная функция финансов, ее содержание. Объекты и субъекты финансового распределения, его виды. Формирование основных и вторичных доходов. Контрольная функция финансов, ее особенности. Финансовая информация как инструмент реализации контрольной функции. Дискуссионные вопросы функций финансов.

Понятие кредита. Предпосылки возникновения кредита. Причины существования кредита: общеэкономические, специфические. Условия возникновения кредитных отношений.

Субъекты кредитных отношений: кредитор, заемщик.

Функции кредита: перераспределительная, замещения наличных денег кредитными операциями. Дискуссионные вопросы о функциях кредита.

Роль кредита как проявление его функций. Регулирующее воздействие кредита на производство и экономику в целом.

Формы кредита. Банковский кредит. Государственный кредит. Коммерческий кредит. Потребительский кредит, его сущность и субъекты. Ипотечный кредит. Международный кредит.

Принципы организации кредитных отношений: срочность, возвратность, обеспеченность, платность.

Процент как плата за кредит. Сущность процента и его экономическая основа. Эволюция подходов к сущности процента. Факторы дифференциации процентных ставок: внутренние, внешние. Влияние Центральных банков на уровень рыночных процентных ставок.

Формы процента: депозитный, ссудный, учетный. Депозитный процент, сущность и факторы определяющие его размер. Ссудный процент, понятие и его уровень. Цена кредита. Факторы определяющие цену кредита. Структура процентной ставки за банковский кредит. Понятие базовой процентной ставки и спрэда. Факторы дифференциации спрэда. Учетный процент, его сущность.

Расчет дохода кредитора от предоставления займа. Методы расчета: простые и сложные проценты.

Место категорий финансов и кредита системе других денежных категорий. Сравнительная характеристика содержания категорий финансов и кредита. Анализ основных точек зрения на соотношений данных категорий.

Раздел 2. Финансовая система современного общества.

Тема 4. Организация финансов современного общества.

Содержание финансов. Виды финансовых взаимоотношений и их классификация. Понятие системы финансов. Финансовая система как совокупность различных сфер финансовых отношений. Структура финансовой системы. Характеристика основных подходов к построению финансовой системы. Финансовая система РФ: становление, современное состояние и тенденции развития.

Принципы построения финансовой системы. Принцип функционального назначения каждого из звеньев. Принцип единства финансовой системы. Принцип сочетания централизованного управления и автономии.

Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений. Источники финансовых ресурсов. Виды финансовых ресурсов, факторы их роста. Основные направления использования финансовых ресурсов. Роль финансовых ресурсов в регулировании экономики и стимулировании производства.

Финансовые резервы и их значение для сбалансированного развития экономики.

Финансовое регулирование. Цели финансового регулирования. Объекты финансового регулирования. Методы финансового регулирования отраслевой структуры, территориальных пропорций развития экономики, социальной структуры общества. Формы воздействия на экономическое и социальное развитие общества. Уровни финансового регулирования.

Тема 5. Финансовая политика и управление финансами.

Содержание, значение и задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и тактика. Основные требования к выработке финансовой политики. Понятие результативности финансовой политики. Структура финансовой политики и ее типы: классическая, регулирующая, директивная.

Финансовый механизм как орудие реализации финансовой политики, его структура. Характеристика основных структурных элементов финансового механизма. Требования, предъявляемые к финансовому механизму. Изменение финансового механизма под воздействием изменений условий хозяйствования. Финансовые методы и рычаги.

Управление финансами как форма реализации финансовой политики. Стадии управления финансами Органы управления общегосударственными финансами. Понятие финансового аппарата, его функции. Система управления финансами в РФ. Министерство финансов Российской Федерации, его задачи и функции. Управление финансами в организации. Понятие финансового менеджмента.

Этапы управления финансами. Содержание, значение и задачи финансового планирования. Изменение роли финансового планирования в условиях рыночной экономики. Принципы финансового планирования. Методы финансового планирования: нормативный, коэффициентный, балансовый и пр. Необходимость и важность финансовых прогнозов. Методы финансового прогнозирования. Финансовые планы, их виды.

Содержание и значение финансового контроля. Специфика финансового контроля. Объекты и область применения финансового контроля. Организация финансового контроля: формы, виды, методы. Государственный финансовый контроль. Органы государственного финансового контроля РФ, их функции. Финансовый контроль в сфере частного предпринимательства. Органы финансового контроля. Понятие аудиторского контроля, его значение. Проблемы становления аудиторского контроля в РФ.

Анализ современных направлений финансовой политики и развития финансового контроля государства. Содержание основных направлений финансовой политики. Влияние проводимых финансовых мер на экономическое и социальное развитие общества.

Тема 6. Финансы коммерческих организаций.

Характеристика денежных отношений составляющих содержание финансов коммерческих организаций. Функции финансов коммерческих организаций: формирование и использование денежных средств, контрольная. Особенности проявления финансовых отношений коммерческих организаций по отраслевому признаку и исходя из организационно-правовых форм.

Формирование финансовых ресурсов коммерческих организаций, особенности их формирования в условиях рынка. Структура финансовых ресурсов современной коммерческой организации.

Роль финансов в кругообороте производственных фондов. Производственные фонды коммерческой организации, их состав. Основные и оборотные фонды предприятия. Экономический механизм кругооборота основных фондов. Финансирование капитальных вложений. Амортизационный фонд, методы его формирования. Фонды оборотных средств, источники их формирования.

Финансовая устойчивость коммерческой организации: показатели и факторы ее определяющие. Распределение прибыли, его влияние на эффективность деятельности предприятии.

Финансовое планирование на предприятии. Финансовые планы коммерческих организаций, их виды.

Тема 7. Финансы некоммерческих организаций.

Понятие некоммерческих организаций, их назначение. Характеристика финансовых отношений некоммерческих организаций. Финансовый механизм учреждений и организаций социальной сферы и других отраслей нерыночного сектора экономики. Финансовые ресурсы некоммерческих организаций, их источники. Значение платных услуг как фактора формирования финансовых ресурсов некоммерческих организаций, границы их применения. Принципы формирования и использования финансовых ресурсов организаций, работающих на самоокупаемости. Структура финансовых ресурсов в различных организационно-правовых формах некоммерческой деятельности (учреждение, фонд, общественные организации и пр.). Различия в составе и структуре финансовых ресурсов по разным сферам деятельности. Направления использования финансовых ресурсов.

Бюджетные организации, их роль в современной системе хозяйствования. Финансовый механизм бюджетных учреждений. Источники финансовых ресурсов бюджетных учреждений. Порядок выделения и получения бюджетных ассигнований. Права и обязанности получателей бюджетных средств. Смета доходов и расходов бюджетного учреждения. Содержание и классификация расходов бюджетных учреждений. Порядок расходования средств бюджетными учреждениями. Особенности расходов бюджетных учреждений в различных сферах деятельности.

Тема 8. Финансы домашних хозяйств.

Понятие домашнего хозяйства. Система финансовых отношений домашних хозяйств. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашних хозяйств. Источники финансовых ресурсов домашних хозяйств. Денежные доходы домашних хозяйств, их формы. Измерение доходов домашних хозяйств. Совокупные, располагаемые, номинальные и реальные доходы населения. Понятия минимального потребительского бюджета (МПБ) и бюджета прожиточного минимума (БПМ). Расходы домашних хозяйств, их классификация. Обязательные расходы, расходы на потребление, и денежные сбережения домашних хозяйств.

Особенности организации финансов субъектов хозяйствования без образования юридического лица. Характеристика финансовых отношений, возникающих у субъектов хозяйствования без образования юридического лица, особенности формирования финансовых ресурсов. Предпринимательский доход, его понятие и отличие от оплаты труда. Финансовый механизм формирования и использования предпринимательского дохода. Налогообложение субъектов хозяйственной деятельности без образования юридического лица: упрощенная система налогообложения, единый налог на вмененный доход.

Тема 9. Страхование.

Рисковый характер общественного производства, необходимость его страховой защиты. Экономическая сущность страхования, его отличительные признаки, определение. Функции страхования. Страховой фонд как источник возмещений последствий страховых случаев. Методы формирования страхового фонда; направления его использования.

Формы страхования (добровольная и обязательная), критерии их использования. Отрасли страхования: их особенности и роль в жизни общества. Социальное страхование, его объективная необходимость и экономическая сущность. Методы формирования фондов социального страхования. Формы использования средств фондов социального страхования. Имущественное страхование, его подотрасли и виды. Основные условия имущественного страхования. Личное страхование. Классификация и условия личного страхования. Страхование ответственности, характеристика его подотраслей и видов. Перспективы развития страхования ответственности.

Основы функционирования страхового рынка. Субъекты страхового рынка. Понятие о перестраховании. Страховая услуга как товар и ее цена. Доходы от страховых операций. Страховые взносы и платежи. Тарифная политика и ее значение. Расходы страховщика: финансовые результаты страховых операций.

Объективные основы коммерческой деятельности страховых организаций. Направления использования коммерческой прибыли. Сфера коммерческой деятельности страховых организаций.

Тема 10. Основы функционирования государственных и муниципальных финансов. Теории государственных финансов.

Содержание государственных финансов, их роль в социально-экономическом развитии общества. Система государственных финансов. Государственные доходы, их состав и структура. Изменение структуры государственных доходов под воздействием экономических и политических факторов. Государственные расходы, их состав и структура. Роль государственных расходов в социальной защите населения, развитии экономики и культуры.

Муниципальные финансы, их экономическое содержание и структура. Финансовые ресурсы муниципалитетов: их формирование и направления использования.

Использование государственных и муниципальных финансов для регулирования экономических процессов. Анализ эффективности воздействия применяемых форм и методов государственного и муниципального финансового регулирования.

Теории государственных финансов зарубежных экономистов. Теория финансов А. Смита и Д. Рикардо. Основные положения финансовой теории Дж. С. Милля. Марксистское направление в финансовой науке, его основные положения. Современные теории государственных финансов. Теория экономического роста. Теория “экономики предложения”. Особенности современного этапа развития финансовой науки на Западе.

Теории государственных финансов российских экономистов. Дореволюционные теории финансов, их основные положения. Теория финансов социал-демократов. Основные направления исследований В.И. Ленина. Советский период развития теории финансов. Распределительная и расширительная (воспроизводственная) концепции финансов. Характеристика современного этапа развития финансовой науки в РФ.

Тема 11. Бюджетное устройство и бюджетный процесс.

Понятие бюджетного устройства. Отличительные характеристики бюджетной системы унитарных и федеративных государств. Бюджетная система РФ, принципы ее построения. Понятие консолидированного бюджета. Межбюджетные отношения, их формы.

Понятие бюджетного права. Бюджетные права органов власти на различных уровнях государственного управления.

Бюджетный процесс. Стадии бюджетного процесса: рассмотрение и утверждение бюджета, исполнение бюджета, составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение. Задачи и принципы организации бюджетного процесса. Бюджетный процесс в РФ. Функции исполнительной и законодательной ветвей власти. Понятие о секвестре расходов. Бюджетный процесс в развитых зарубежных странах.

Тема 12. Государственный бюджет.

Сущность бюджета, его специфические признаки. Бюджет как основная форма организации государственных и муниципальных финансов. Виды бюджетов: государственный, региональный, местный. Бюджет государства как основное звено системы финансов. Форма реализации бюджетных отношений. Определение государственного бюджета. Функции бюджета. Бюджетный механизм, его воздействие на экономику.

Экономическое содержание доходов бюджета. Национальный доход как главный источник доходов бюджетных фондов. Методы образования бюджетных доходов: налоги, займы, эмиссия денег. Разграничение доходов между федеральным, региональными и местными бюджетами в РФ. Доходы государственного бюджета, система доходов регионального и местного бюджетов. Налоги как основной вид доходов. Природа налогов и их функции. Прямые и косвенные, общие и специальные налоги. Налоговая система РФ, ее основные черты. Структура налоговой системы РФ. Понятие государственного займа. Эмиссия бумажных денег, ее последствия. Доходы бюджетов развитых зарубежных стран.

Расходы бюджета, их состав и структура. Текущие и капитальные расходы. Классификация расходов по предметному, ведомственному, целевому и территориальному признакам. Понятие бюджетного финансирования, его принципы. Методы бюджетного финансирования. Целевые бюджетные фонды. Разграничение бюджетных расходов по уровням управления. Расходы федерального, региональных и местных бюджетов РФ.

Характеристика современного состояния бюджета. Бюджетный дефицит, причины его возникновения, формы покрытия. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Мероприятия по борьбе с дефицитностью бюджетов.

Тема 13. Региональные финансы

Понятие регионализации экономических и социальных отношений. Сущность региональных финансов, их роль в современном обществе. Роль региональных финансов. Основа функционирования региональных финансов в РФ.

Структура региональных финансов. Финансовые ресурсы регионов РФ. Территориальные бюджеты, механизм их формирования. Собственные и регулирующие доходы. Финансовая помощь и формы ее предоставления. Целевые бюджетные фонды как механизмы межбюджетного перераспределения финансовых ресурсов. Фонд финансовой поддержки субъектов РФ, механизм его распределения. Фонд развития регионов, Фонд реформирования региональных финансов, Фонд компенсаций, Фонд софинансирования социальных расходов. Механизмы их формирования и расходования. Механизмы финансовой поддержки муниципальных бюджетов. Достоинства и недостатки существующей системы формирования доходов бюджетов территорий. Расходы территориальных бюджетов. Расходы финансируемые из бюджетов субъектов РФ и муници-

пальных бюджетов. Роль финансов предприятий в системе региональных финансов.

Региональные финансы в зарубежных странах. Пострановые различия в формировании доходов отдельных территорий. Расходы территорий, их особенности в различных странах.

Тема 14. Внебюджетные фонды.

Внебюджетные фонды, их состав. Социально-экономическая сущность внебюджетных фондов. Факторы, обуславливающие необходимость создания внебюджетных фондов. Классификация фондов по назначению и уровням управления. Роль внебюджетных фондов в социально-экономическом развитии общества. Методы мобилизации средств во внебюджетных фондах. Единый социальный налог.

Фонд государственного социального страхования. Источники его образования. Основные направления использования средств фонда.

Пенсионный фонд. Необходимость его создания. Правовое положение пенсионного фонда. Действующий порядок формирования и расходования средств фонда.

Содержание и значение фондов обязательного медицинского страхования. Необходимость создания фонда. Источники формирования фонда и направления его расходования.

Внебюджетные социальные фонды в системе социального обеспечения. Формы социального обеспечения. Виды пенсий и пособий, используемых в системе социального обеспечения населения.

Другие внебюджетные фонды, их назначение и функционирование.

Специальные фонды в финансовой системе зарубежных стран, их классификация и значение. Экономические, научно-исследовательские, кредитные, социальные, страховые, межгосударственные фонды.

Тема 15. Государственный и муниципальный кредит.

Сущность и значение государственного и муниципального кредита. Субъекты государственного и муниципального кредита. Специфика государственного и муниципального кредита, его функции: фискальная и регулирующая. Основные цели государственного и муниципального кредита. Роль государственного и муниципального кредита в мобилизации средств населения, предприятий и учреждений, его влияние на состояние денежного обращения. Значение государственного и муниципального кредита в финансовом обеспечении общегосударственных и региональных потребностей.

Государственный кредит, его классификация. Государственные займы, их классификация по праву эмиссии, методу определения и формам выплаты доходов, способу и месту размещения, срокам погашения и обеспечению. Виды ценных бумаг государства, их характеристика. Муниципальные займы.

Понятие государственного и муниципального долга. Капитальный и текущий, внутренний и внешний государственный и муниципальный долг. Источ-

ники погашения государственного и муниципального долга. Управление государственным и муниципальным кредитом. Задачи управления и органы управления. Методы управления государственным кредитом: конверсия, консолидация государственного долга, унификация ценных бумаг и обмен их по регрессивному соотношению, отсрочка погашения займов.

Раздел 3. Современная кредитная система.

Тема 16. Кредитная система: понятие и структура.

Понятие кредитной системы как совокупности кредитных отношений, форм кредита и кредитных учреждений. Понятие кредитной системы в узком смысле как совокупности кредитных учреждений: банков и внебанковских финансовых институтов.

Принципы построения кредитных систем. Банки - основное звено кредитной системы. Виды банков. Специальные кредитно-финансовые институты. Их виды, функции и роль.

Универсальные и сегментированные кредитные системы. Критерии специализации банковского дела.

Кредитная система РФ, ее эволюция. Структура современной кредитной системы РФ.

Кредитные системы зарубежных стран. Особенности построения.

Тема 17. Центральные банки и денежно-кредитная политика государства.

Центральные банки, их сущность. Возникновение центральных банков и формы их организации: государственные, акционерные, смешанные.

Функции центрального банка: эмиссия банкнот, кредитование банков, обслуживание правительства, проведение денежно-кредитной политики и банковского надзора.

Операции центрального банка. Пассивные и активные операции центральных банков.

Денежно-кредитная политика центральных банков, ее цели, виды и роль в регулировании экономики. Методы денежно-кредитной политики: учетная политика, резервные требования, политика рефинансирования, операции на открытом рынке, таргетирование. Экономические нормативы по регулированию банковской деятельности. Границы денежно-кредитного регулирования.

Центральный банк РФ, его функции. Особенности организации и деятельности центральных банков зарубежных стран.

Тема 18. Коммерческие банки: понятие и основы функционирования.

Понятие коммерческого банка. Системный подход к определению коммерческого банка. Свойства коммерческого банка как системы. Место и роль коммерческого банка в экономике. Операции коммерческих банков.

Порядок создания коммерческого банка. Цели и принципы деятельности коммерческого банка. Функции коммерческого банка.

Управленческая и организационная структуры коммерческого банка. Типы организационных структур.

Тема 19. Пассивные операции коммерческих банков.

Баланс коммерческого банка, его структура. Пассив баланса банка коммерческого банка. Понятие о пассивных операциях коммерческих банков.

Банковские ресурсы: собственные, привлеченные. Источники собственных ресурсов коммерческого банка. Собственный капитал коммерческого банка, его структура и функции. Достаточность собственного капитала.

Привлеченные средства коммерческого банка. Депозитные операции. Виды депозитов. Недепозитные способы привлечения денежных средств: кредит, эмиссия ценных бумаг. Понятие об управляемых пассивах.

Тема 20. Активные операции коммерческих банков.

Понятие об активных операциях коммерческого банка. Актив баланса банка. Капитальные и текущие статьи актива баланса. Структура банковских активов: первичные и вторичные резервы, портфель банковских ссуд и портфель инвестиций.

Качество активов банка. Классификация банковских активов по степени ликвидности. Показатели качества активов по ликвидности: нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности. Качество активов кредитных организаций по риску. Показатели качества активов по риску: коэффициент эффективности использования активов, коэффициент использования депозитной базы для кредитов.

Управление активами. Задачи и методы управления активами. Метод “общего фонда средств”. Метод “банки внутри банков”.

Тема 21. Кредитные операции коммерческого банка.

Понятие о банковском кредите. Классификация банковских кредитов: По типу заемщиков, по отраслевому признаку, по срокам действия, по назначению, по графику погашения, по обеспечению. Способы предоставления банковского кредита: целевой кредит, по овердрафту, контокоррентный кредит. Понятие кредитной линии.

Организация предоставления кредита. Кредитоспособность заемщика, способы ее определения. Коэффициентный метод определения кредитоспособности клиента. Показатели ликвидности, обеспеченности собственными средствами, прибыльности. Обеспеченность кредита: понятие и формы. Залог. Виды залога. Требования предъявляемые к предметам залога. Этапы реализации залогового права. Цессия. Гарантия и поручительство. Страхование.

Кредитный договор. Понятие кредитного договора и его структура. Содержание разделов кредитного договора. Организация контроля за соблюдением кредитного договора. Права кредитора в осуществлении контроля. Ответственность сторон за несоблюдение условий договора.

Тема 22. Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка.

Понятие инвестиций. Отличия инвестиций от кредита. Понятие инвестиционных операций коммерческого банка. Ценные бумаги как инструменты инвестиционной деятельности.

Инвестиционная политика коммерческого банка. Доходность инвестиций и факторы ее определяющие. Взаимосвязь между рыночной стоимостью ценных бумаг и их доходностью. Ликвидность ценных бумаг и риск инвестиций. Взаимосвязь доходности и ликвидности ценных бумаг. Понятие инвестиционного риска. Методы уменьшения инвестиционного риска.

Финансовые услуги коммерческих банков. Понятие лизинга. Функции лизинга. Субъекты лизинга. Классификация лизинга по составу участников, по типу имущества, по степени окупаемости. Основные виды лизинга и их особенности. Понятие лизингового платежа и лизингового взноса. Структура лизингового платежа. Порядок расчета величины лизингового платежа и лизингового взноса.

Понятие факторинга. Принципы факторингового обслуживания. Виды факторинговых операций: внутренние и международные, открытые и закрытые, с правом и без права регресса.

Сущность трастовых операций. Субъекты траста. Основные виды трастовых банковских услуг: распоряжение состоянием, управление имуществом на доверительной основе, агентские функции. Цена трастовых операций.

Раздел 4. Организация движения финансов и кредита на национальном и международном уровнях.

Тема 23. Финансовый рынок.

Понятие финансового рынка, его роль и функции в развитии экономической системы. Структура финансового рынка: институциональная временная. Государственное регулирование финансового рынка.

Роль и функции рынка ценных бумаг как важнейшего сегмента финансового рынка. Понятие и виды ценных бумаг. Долевые, долговые и производные ценные бумаги. Классификация ценных бумаг с точки зрения различий в правах владельца: ордерные, именные, ценные бумаги на предъявителя.

Предпринимательство на рынке ценных бумаг, профессиональные участники финансового рынка. Роль и функции фондовой биржи в функционировании рынка ценных бумаг.

Тема 24. Международные финансово-кредитные отношения.

Мировая валютная система. Эволюция мировой валютной системы. Система золотого стандарта, ее основные признаки. Валютные блоки 30-х годов 20 века. Бреттон-Вудская международная валютная система, ее сущность. Ямайская международная валютная система, основа ее устройства.

Национальная валютная система, ее элементы.

Валюта. Конвертируемость валюты. Свободно конвертируемая валюта, частично конвертируемая, неконвертируемая (замкнутая) валюта.

Валютный курс. Виды валютных курсов: фиксированные, гибкие. Факторы формирующие валютный курс. Методы регулирования валютного курса.

Международные расчеты. Субъекты международных расчетов. Основные международные расчетные средства. Золото, национальные кредитные деньги и международные расчетные единицы (СДР) в международных расчетах.

Балансы международных расчетов. Расчетный и платежный баланс, их сущность.

Понятие мирового рынка ссудных капиталов. Эволюция рынка ссудных капиталов. Особенности современного этапа развития мирового рынка ссудных капиталов.

Структура мирового рынка ссудных капиталов: институциональная и операционная. Мировой денежный рынок, рынок среднесрочных и долгосрочных иностранных кредитов, финансовый рынок.

Международный кредит. Понятие и классификация международных кредитных операций: по источникам, по назначению, по видам, во валюте займа, по срокам, по обеспечению, по способу предоставления.

Кредитование внешней торговли. Кредитование экспорта и импорта.

Международный долгосрочный кредит: частный, государственный, частно-государственный.

Международные валютно-кредитные организации: Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития и др.

КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСЫ И КРЕДИТ В СИСТЕМЕ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

Тема 1. Понятие денег, их функции и роль.

1. Теории и история возникновения и развития денег.

В экономической теории существует 2 теории происхождения денег:

- рационалистическая;
- эволюционная.

Рационалистическая теория объясняет происхождение денег как итог соглашения между людьми, которые изобрели их в виде специального инструмента, служащего для передвижения стоимостей в меновом обороте.

Эволюционная теория объясняет появление денег как результат эволюционного процесса, который сам по себе, независимо от желания людей привел к тому, что некоторые предметы выделились из общей массы и заняли особое место. Важным выводом этой теории является вывод о товарном происхождении денег.

В настоящее время вопрос о происхождении денег является открытым.

Но, так или иначе деньги – это вечный спутник сферы обращения и их появление есть результат развития обмена и эволюции форм стоимости. История развития обменных отношений позволяет вывести следующие формы стоимости:

- **Простая или случайная форма стоимости**, свойственна низкой ступени развития производительных сил. Данная форма может быть представлена в следующем виде:

X товара A = Y товара B

- **Полная или развернутая форма стоимости**. Данная форма может быть представлена в следующем виде:

X товара A = Y товара B = Z товара C = … = H товара D

- Незаконченность и разнородность выражения стоимости постепенно и неизбежно приводили к выделению товара, на который все чаще стали обмениваться другие товары. Результатом стало появление **всеобщей развернутой формы стоимости**, которая может быть представлена в следующем виде:

$$\left.\begin{array}{r}\text{X товара A} = \\ \text{Y товара B} = \\ \ldots = \\ \text{Z товара C} =\end{array}\right\} \text{H товара D}$$

Товар D получил название всеобщего эквивалента. Как правило, товары эквиваленты распадаются на 2 категории: предметы первой необходимости, предметы украшения.

• В результате развития обмена всеобщим эквивалентом в течение длительного периода становиться один товар. Эта функция закрепляется за металлом (золотом, серебром). Это является признаком **денежной формы стоимости.**

Для превращения товара в деньги необходимо:

- общее признание функции эквивалента продавцом и покупателем и не возможность их отказа от совершения обмена при использовании в качестве эквивалента денег;

- наличие особых физических свойств у товара-денег, делающих его пригодным для постоянной обмениваемости.

2. Виды денег.

В настоящее время теорией выделяются следующие виды денег:

- металлические (полноценные или действительные) деньги;
- бумажные деньги (знаки стоимости или
- кредитные деньги заместители действительных денег).

Металлические деньги являются действительными деньгами, т.е. деньгами у которых номинальная стоимость соответствует реальной стоимости или стоимости металла, из которого они изготовлены.

Металлические деньги (медные, серебряные, золотые) позволили перейти от **товарно-счетного всеобщего эквивалента к товарно-весовому.**

Более поздним этапом развития металлического денежного обращения стало появление монеты**,** позволившей перейти к **металло-чеканному всеобщему эквиваленту**. **Монета** есть некоторое гарантированное количество металла, обладающее установленными законом отличительными признаками. В большинстве стран действительными деньгами стало золото.

Бумажные деньги являются знаками, представителями полноценных денег, их количество в обращении определяется стоимостью золотого запаса государства. Исторически бумажные деньги возникли из металлического обращения и появились в обороте как заменители ранее находившихся в обращении серебряных и золотых монет, исходя из следующих посылов:

1) по причине объективной необходимости;

2) из особенностей функционирования денег как средство обращения.

в обращении и выполняют роль покупательного и платежного средства.

Эмитентами бумажных денег являются либо государственное казначейство, либо центральные банки. Бумажные деньги представляют **эмиссионный всеобщий эквивалент**.

Кредитные деньги возникают с развитием товарного производства. Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено в установленный срок.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель – акцептованный вексель – банкнота – чек – электронные деньги – пластиковые карточки.

Вексель – первый вид кредитных денег, возникший в результате торговли в кредит. Вексель – это документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное (без относительно вида сделки) письменное долговое обязательство.

По обращаемости выделяют векселя:

- простой (соло-вексель) – это письменное долговое обязательство должника об уплате в указанный срок определенной суммы денег владельцу векселя;
- переводной (тратта) – это приказ кредитора (векселедателя-трассанта) должнику (трассату) об уплате определенной суммы требуемому третьему лицу (ремитенту) в указанный срок. Т.о. трассант переводит свой долг перед третьим лицом на трассата;

Акцептованный вексель – это вексель, гарантированный к оплате третьим лицом (чаще всего банком).

Банкнота – доминирующая форма кредитных денег, выпускаемая в настоящее время центральным банком и имеющая кредитное обеспечение (векселя, ценные бумаги государства). Банкноты являются бессрочными долговыми обязательствами государства и благодаря своей государственной гарантии становятся общепризнанным всеобщим эквивалентом.

В современных условиях банкнота является не разменной на золото, что делает ее похожей на бумажные деньги.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной в нем суммы. Впервые чеки возникли в Англии в 1683 году.

Различают 3 основных вида чеков:

- именной – на определенное лицо без права передачи;
- предъявительский – без указания получателя;
- ордерный – на определенное лицо, но с правом передачи посредством передаточной надписи (индоссамента) на обороте документа.

Электронные деньги возникли в результате механизации и автоматизации банковских операций, перехода к использованию ЭВМ. Внедрение ЭВМ позволило прейти от бумажных носителей информации в денежной сфере, а к электронным базам данных и осуществлением платежей через внесение электронных записей.

Пластиковые карточки – именной денежный документ, удостоверяющий наличие счета ее владельца в кредитном учреждении и дающий право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными деньгами. Пластиковая карточка представляет собой электронную альтернативу наличным деньгам и чекам. Пластиковые карточки характеризуются большим многообразием.

3. Сущность денег.

Деньги – это универсальное орудие обмена, особый товар, самопроизвольно приобретший или наделенный функцией всеобщего эквивалента, посредством которого выражается стоимость всех других товаров.

Деньги по своему происхождению - это товар.

Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

- Всеобщей непосредственной обмениваемости;
- Кристаллизации меновой стоимости;
- Материализации всеобщего рабочего времени.

По отношению к сущности денег в экономической литературе существуют следующие подходы: прагматический, концепция представительной стоимости, концепция собственной стоимости неметаллических денег.

4. Функции денег.

В современной экономической теории нет однозначного подхода к вопросу о функциях денег.

Согласно наиболее часто встречающемуся подходу в экономической литературе деньги выполняют 5 функций: мера стоимости, средство обращения, средство накопления, средство платежа, мировые деньги.

В такой последовательности функции выведены К. Марксом, по его мнению, такая последовательность функций денег отображает их возникновение.

Мера стоимости. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Однако не деньги делают товары соизмеримыми, а общественно необходимый труд, затраченный на производство товаров, создает условия их уравнивания. Формой проявления стоимости товара является цена. **Цена –** это стоимость товара, выраженная в деньгах.

Функция мера стоимости денег изменяется с изменением форм денег, выступающих мерилом стоимости. В период функционирования полноценных денег стоимость товаров соотносилось со стоимостью денег через соотношение общественного труда, затрачиваемого на их производство. Это было возможно вследствие того, что деньги имели самостоятельную стоимость - стоимость

Средство обращения. Товарное обращение состоит из 2 операций: продажи одного товара и купли другого. В этом процессе деньги играют роль посредника в обмене обоих товаров: Т – Д – Т. Таким образом, деньги позволяют уйти от непосредственного обмена товар на товар (бартера) Т – Т и преодолеть индивидуальные, временные и пространственные границы характерные для последнего и ограничивающие товарное обращение.

Средство образования накоплений. Данная функция эволюционировала вместе с эволюцией денег. В период функционирования полноценных денег золото и серебро служило формой образования сокровищ. Накопление кредитных денег требует их обращение в денежный капитал. Этому способствует расширение и концентрация банковского дела.

Средство платежа. Данная функция возникла в связи с развитием кредитных отношений. В этой функции деньги используются при:

- продаже товаров в кредит;
- выплате заработной платы рабочим и служащим;
- осуществлении платежей в бюджет.

Функция денег как средство платежа может быть представлена в следующей форме:

Т – О – временной разрыв – О – Д

Мировые деньги. Данная функция возникает вследствие международного разделения труда и мирового рынка. Парижским соглашением 1867г. единственной формой мировых денег было признано золото 995 пробы. В современных условиях мировыми деньгами являются валюты ведущих стран мира.

Тема 2. Денежное обращение.

1. Понятие денежного обращения, его виды.

Совокупность всех денежных платежей совершаемых в экономике представляет собой **денежное обращение.**

Денежное обращение делиться на 2 сферы:

- наличную;
- безналичную.

2. Наличный денежный оборот.

Наличное обращение обслуживается банкнотами и разменной монетой, соотношение между которыми составляет 90% к 10%. Наличное обращение в основном используется при образовании доходов населения и их расходовании. Организация наличного обращения в РФ регламентируется Положением “О правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ” №47 от 19.12.97г.

Выдача денежных средств населению производиться по расходным кассовым ордерам и платежным ведомостям, которые подписываются руководителем и главным бухгалтером организации. Прием денежных средств осуществляется по приходным кассовым ордерам, который подписывается бухгалтером и кассиром. При оказании организацией услуг прием наличных денег осуществляется с обязательным применением контрольно-кассовых аппаратов.

Для организаций ограничивается сумма средств, которую оно может иметь в кассе (лимит – устанавливается банком по согласованию с руководителями предприятий). Также ограничен максимальным размером расчет наличными деньгами по одной сделке.

3. Организация безналичного обращения. Формы безналичных расчетов.

Безналичное обращение – движение стоимости без участия наличных денег.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения:

- безналичные расчеты за товары и услуги;
- безналичные расчеты по финансовым обязательствам (платежи в бюджет, погашение банковских ссуд, расчеты со страховыми компаниями и пр.).

<u>Безналичные расчеты</u> – это перевод денежных средств путем записей по счетам в банках, когда деньги списываются со счета заемщика и зачисляются на счет получателя.

Безналичные расчеты в экономике организованы по определенной системе, под которой понимается совокупность принципов организации безналичных расчетов, требований, предъявляемых к их организации, а также форм и способов расчетов и связанного сними документооборота.

Конкретные формы расчетов, способы платежа предусматриваются предприятиями в договоре в соответствии с «Положением о безналичных расчетах в Российской Федерации", утвержденным Центральным банком России 12 апреля 2001 г. N 2-П

В Российской Федерации установлены следующие формы безналичных расчетов:

- расчеты платежными поручениями;
- расчеты по аккредитиву;
- расчеты чеками;
- расчеты по инкассо.

1. Расчеты платежными поручениями. **Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.**

Срок действия платежного поручения составляет 10 дней, не считая дня его выписки.

Расчеты платежными поручениями наиболее простая форма расчетов. В настоящее время около 90% расчетных операций в РФ совершаются с использованием платежных поручений.

2. Расчеты по аккредитивам. **Аккредитив представляет собой условное денежное обязательство, принимаемое банком (далее - банк - эмитент) по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (далее - исполняющий банк) произвести такие платежи**.

Банками могут открываться следующие виды аккредитивов:

- покрытые (депонированные) и непокрытые (гарантированные);
- отзывные и безотзывные (могут быть подтвержденными).

Аккредитивная форма расчетов - наиболее сложная и дорогостоящая. Банк взимает высокую комиссию за выполнение аккредитивных операций. Достоинством ее для обеих сторон состоит в гарантии своевременности и полноты поставки и получения средств за отгруженные товары.

3. Расчеты чеками. **Чек - это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю.** Чекодателем является юридическое лицо, имеющее денежные средства в банке, которыми он вправе распоряжаться путем выставления чеков, чекодержателем - юридическое лицо, в пользу которого

выдан чек, плательщиком - банк, в котором находятся денежные средства чекодателя.

Чек оплачивается плательщиком за счет денежных средств чекодателя.

4. Расчеты по инкассо. **Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (далее - банк - эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа.** Для осуществления расчетов по инкассо банк - эмитент вправе привлекать другой банк (далее - исполняющий банк).

Расчеты по инкассо осуществляются на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых производится без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке).

- Расчеты платежными требованиями

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежные требования применяются при расчетах за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, а также в иных случаях, предусмотренных договором.

Расчеты посредством платежных требований могут осуществляться с предварительным акцептом и без акцепта плательщика.

- Расчеты инкассовыми поручениями.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке.

Инкассовые поручения применяются:

1) в случаях, когда бесспорный порядок взыскания денежных средств установлен законодательством, в том числе для взыскания денежных средств органами, выполняющими контрольные функции;

2) для взыскания по исполнительным документам;

3) в случаях, предусмотренных сторонами по основному договору, при условии предоставления банку, обслуживающему плательщика, права на списание денежных средств со счета плательщика без его распоряжения.

В настоящее время система безналичных расчетов стала активно использоваться в системе расчетов с населением. Основой данных расчетов являются пластиковые карты. При перечислении средств безналичным путем от клиента требуется подписанный им документ, где указаны все необходимые реквизиты получателя средств. После проверки платежеспособности клиента производится распечатка стандартного платежного поручения и одновременно списание денежных средств со спецкартсчета. Клиент подписывает платежное поручение.

При оплате товаров и услуг оператором торгового терминала проводится авторизация (проверка на предмет блокировки) пластиковой карты. Списание средств со спецкартсчета сопровождается распечаткой трех экземпляров чеков, которые подписываются клиентом. Один экземпляр чека вручается клиенту вместе с покупкой, второй отправляется магазином в банк, третий – остается в бухгалтерии магазина. Обычно магазин накапливает вторые экземпляры чеков, а в конце торгового дня они отсылаются в банк с реестром, подписанным ответственным работником банка. Данный документ является основанием для списания банком денежных средств со спецкартсчета клиента и перевода их на счет магазина.

4. Система межбанковских расчетов.

В настоящее время межбанковские расчеты осуществляются через систему корреспондентских счетов, открываемых каждым банком в специализированных подразделениях Центрального банка - расчетно-кассовых центрах (РКЦ), или других банках.

Корреспондентские счета делятся на 2 группы:

- Лоро – счет, открытый коммерческими банком в РКЦ или другом коммерческом банке;
- Ностро – счета, открытые другими коммерческими банками в самом банке.

Списание средств с корреспондентских счетов производится только на основании распоряжений владельца счета (платежных поручений). Исключение составляют инкассовые поручения, оплата которых производится в бесспорном порядке.

Расчеты через систему РКЦ осуществляются в следующем порядке. В стране создана широкая сеть РКЦ – свыше 1300. Корреспондентские счета открываются в РКЦ по месту нахождения коммерческих банков на основании заявлений этих банков. При поступлении распоряжений о перечислении средств от клиентов коммерческого банка ими формируются сводные платежные поручения с приложением описи и копий расчетных документов клиентов-плательщиков и передаются в РКЦ для осуществления платежей.

Расчеты РКЦ по операциям коммерческих банков, а также по их собственным операциям осуществляются через счета межфилиальных оборотов (МФО). Средством межфилиальных расчетов является авизо по межфилиальным оборотам (МФО). Авизо пересылаются посредством спецсвязи или телеграфом, а в настоящее время и с помощью электронных платежей.

Расчеты через корреспондентские счета, открытые в других коммерческих банках, начали внедрятся в России с 1992 года. Корреспондентские отношения между коммерческими банками устанавливаются при наличии постоянных взаимных перечислениях денежных средств. Система расчетов через установление прямых корреспондентских отношений между банками имеет ограниченных характер.

Система расчетов посредством межбанковского клиринга начала развиваться в России с 1993 года. Система межбанковского клиринга строится на основе накопления взаимных требований банков друг к другу в речении определенного периода (как правило, операционного дня) и зачета встречных требований. Погашение сальдо по зачетом производится за счет средств корреспондентского счета, открытого в РКЦ.

5. Закон и показатели денежного обращения.

В основе построения денежного обращения лежит понимание сути и элементов денежного рынка. Рынок денег характеризуется спросом на деньги и предложением денег. Спрос на деньги есть функция от дохода и нормы ссудного процента. Предложение денег определяется эмиссией денег и зависит от денежно-кредитной политики Центрального банка.

На основе взаимодействия предложения денег и спроса на них строится закон денежного обращения. Закон денежного обращения впервые открыт К. Марксом. Он писал: “Если мы теперь рассмотрим общую сумму денег, находящуюся в обращении в течение данного промежутка времени, то окажется, что она при данной скорости циркуляции средств обращения и платежа – равняется сумме подлежащих реализации товарных цен плюс сумма платежей, которым наступил срок, минус взаимно погашающиеся платежи и, наконец, минус сумма оборотов, в которых одни и те же деньги функционируют попеременно, то как средство платежа, то как средство обращения”.

С целью достижения равновесного состояния между предложением денег и спросом на них в практике денежного обращения разработана система показателей, позволяющих контролировать предложение денег.

Важнейшим показателем является показатель денежной массы. **Денежную массу** можно определить как совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением.

При разработке экономической политики и установлении количественных ориентиров макроэкономических пропорций используются различные агрегированные (суммарные) показатели объема и структуры денежной массы – **денежные агрегаты.** Они различаются широтой охвата тех или иных финансовых активов и степенью их ликвидности (т. е. способностью быть немедленно истраченными как покупательное и платежное средство). Применительно к каждой стране существуют различные концепции определения денежной массы.

Важнейший компонент денежной массы – денежная база. **Денежная база** включает наличные деньги вне Банка России, обязательные резервы банков в банке России и остатки на корреспондентских и других счетах банков в ЦБ РФ. Таким образом, наличные деньги в обращении входят в денежную массу непосредственно, а другая – средства банков в Центральном банке вызывает многократное увеличение денежной массы в виде банковских депозитов. Это связано со способностью банковской системы создавать депозиты на основе выдачи банковских ссуд и называется **депозитной (кредитной) эмиссией.** Степень ку-

мулятивного увеличения депозитов в процессе кредитования называется кредитно-депозитным (банковским) мультипликатором.

Вторым показателем денежного обращения является скорость обращения денег, представляющая собой показатель интенсификации движения денег в их функциях как средства обращения и средства платежа.

Скорость обращения денег зависит от многих факторов:

- технологии совершения платежей;
- частоты выплаты заработной платы;
- издержек удержания денег в качестве актива и др.

Увеличение скорости обращения денег при неизменной денежной массе равносильно увеличению денежной массы, что способствует усилению инфляционных процессов.

Тема 3. Финансы и кредит в системе денежных отношений.

1. История развития и сущность финансов.

Финансы - историческая категория. Финансы присутствуют во всех общественно-экономических формациях и обусловлены наличием двух непременных условий их существования:

- наличие государства;
- развитые товарно-денежные отношения.

Существует 2 точки зрения на историю появление финансов, отличающиеся друг от друга, главным образом, временными параметрами возникновения товарно-денежных отношений, достаточных для появления финансовых отношений и сферой их возникновения.

Первая точка зрения. Финансы появились одновременно с появлением государства при расслоении общество на классы, но при этом не представляли собой обособленную категорию экономических отношений. Первоначальной формой финансов являются государственные финансы.

Вторая точка зрения. Исторически возникновение финансов характеризуется развитием, укреплением и расширением товарно-денежных отношений, а также усилением и расширением функций государства. Эти критерии складываются в эпоху свободной конкуренции. Началом финансовых отношений является создание прибавочного продукта в сфере производства и последующее его распределение. Возникновение государственных финансов - новый исторический этап в развитии финансов.

Периодизация развития финансовых отношений.

1. Финансы как обособленная экономическая категория появляются в позднее средневековье. В 16 в. появляется термин “финансы”, происходящий от латинского слова “финиш”, означающий конец, окончание денежных отношений между населением и государства в лице судьи, князя, короля

2. 17-18 вв. - формируются финансовые системы. Разграничиваются финансовые ресурсы государства и его главы. Возникают понятие государственных финансов, государственного бюджета, государственного кредита.

3. В условиях капитализма (19в.) финансы стали выражать экономические отношения в связи с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения национального дохода. Процессы формирования и использования общегосударственного денежного фонда берутся под строгий контроль.

4. Стремительное развитие финансовых отношений произошло в 20 веке, особенно после Второй мировой войны. Во всех странах произошло огосударствление крупной части национального дохода (от 30 до 50%) Происходит качественное изменение расходов. Государство осуществляет активное регулирование социальных процессов, охрану окружающей среды. Получают развитие местные финансы.

При характеристике финансов следует исходить из следующих положений:

1. Существование финансов обусловлено функционированием денег. Финансы - это локальная система денежных отношений.

2. Финансы - область распределительных отношений, связанная с обособлением части стоимости в денежной форме на определенные нужды и движением стоимости от одного субъекта к другому, необусловленным непосредственным товарным обращением (обменом).

3. Финансы - это система отношений по поводу формирования и использования денежных фондов.

Финансы - это денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости ВОП или НД в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, мататериального стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

2. Функции финансов.

Сущность финансов проявляется, прежде всего, через **распределительную функцию**. Через эту функцию реализуется общественное назначение финансов - обеспечение каждого субъекта хозяйствования и государства необходимы ему финансовыми ресурсами, используемыми в форме денежных фондов специального назначения.

Выделяют первичное распределение. Это распределение приводит к формированию, так называемых, основных или первичных доходов. Эти доходы образуются при распределении НД среди участников материального производства (внутрихозяйственное и внутриотраслевое распределение). Вторичное перераспределение НД связано с межотраслевым и территориальным перераспределением средств. В результате перераспределения образуются вторичные или производные доходы или денежные ресурсы в отраслях непроизводственной сферы.

Контрольная функция финансов непосредственно связана с распределительной (имеет производный характер) и основывается на том, что финансы обладают свойством количественно (через объем финансовых ресурсов и раз-

меры денежных фондов) отображать производственный процесс в целом и его различные фазы. Благодаря этому свойству финансы способны постоянно “сигнализировать” о том, как складываются пропорции распределяемого НД, обеспечивается ли непрерывный воспроизводственный процесс.

Регулирующая функция связана с вмешательством государства через финансы (государственные расходы, налоги и т.д.) в процесс воспроизводства. Посредством данной функции достигается регулирование экономики и социальных отношений. Регулирующая функция финансов непосредственно связана с распределительной функцией и иногда с ней отождествляется.

3. Сущность кредита, его формы.

Кредит (лат. creditum - ссуда, долг) – это экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности.

Предпосылкой возникновения кредита послужило имущественное расслоение общества в период разложения первобытнообщинного хозяйства, однако, условия необходимые для появления кредитных отношений создают товарно-денежные отношения.

Условия возникновения кредитных отношений:

1. Кредит - заимствование чужой собственности. Это обуславливает необходимость материальной ответственности участников кредитной сделки по взятым на себя обязательства. Материальная ответственность имеет юридическую и экономическую стороны.

2. Совпадение экономических интересов заемщика и кредитора. Такое возможно при наличии свободных денежных средств у кредитора и их нехватка у заемщика, При этом для возникновения кредитной сделки решающее значение имеет согласование суммы, срока, обеспечения и платы за предоставление денежных ресурсов во временное пользование.

Субъекты кредитных отношений:

- кредитор – субъект, предоставляющий стоимость во временное пользование;
- заемщик – субъект, получающий ссуду.

Объектом кредита выступает ссужаемая стоимость.

Различают следующие формы кредита:

1. Банковский кредит. Кредитором в сделке выступает банк. Является самой распространенной формой кредита.

2. Государственный кредит. Одной из сторон кредитной сделки выступает государство.

3. Коммерческий кредит – кредитная сделка между двумя хозяйствующими субъектами – продавцом (кредитором) и покупателем (заемщиком), при которой предприятие продавец предоставляет отсрочку платежа за свой товар, а покупатель передает продавцу вексель как долговое свидетельство и обязательство платежа. Коммерческий кредит представляет собой товарную форму кредита.

4. Потребительский кредит. Заемщиком выступает население.

5. Ипотечный кредит – предоставление ссуд под залог недвижимого имущества.

6. Международный кредит – движение ссудного капитала в сфере международный экономических и валютно-финансовых отношений, в котором одним из субъектов выступает лицо, проживающее или зарегистрированное в другом государстве, а также иностранное государство.

Вне зависимости от того, в какой форме выдается кредит (товарной или денежной) он имеет денежную природу.

4. Функции кредита и его роль.

Перераспределительная функция. С ее помощью происходит перераспределение национального дохода между экономическими субъектами. Назначение этой функции – удовлетворение временных потребностей в средствах у юридических и физических лиц, а также государства за счет временно свободных денежных средств других лиц. Особенностью функции является то. что она охватывает только временные свободные средства и удовлетворяет только временные потребности в средствах платежа и обращения.

Регулирующая функция заключается:

- в способности кредита обеспечивать непрерывный воспроизводственный процесс (за счет ссуженной стоимости привлекаются необходимые дополнительные ресурсы для организации производства);
- в регулировании структуры общественного производства и создании сбалансированной экономики (норма процента выступает главным фактором межотраслевого и межтерриториального перелива капитала. Свободный перелив капитала создает условия для быстрого удовлетворения возникающего спроса на товары и услуги. Благодаря ссудному капиталу создается необходимое предложение товаров и услуг).

Стимулирующая функция состоит в том, что заемщик, заключивший кредитной соглашение, берет на себя обязательства вернуть не только основную сумму долга, но и проценты (вознаграждение кредитору), а это требует, во-первых, производительного использования кредита и, во-вторых, повышения эффективности производства.

Все формы кредита основываются на единых принципах: возвратность, срочность, платность, обеспеченность.

5. Цена кредита и методы расчета ссудного процента.

Ссудный процент – плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом (ссудой).

Ссудный процент возникает в условиях товарного производства на основе кредитных отношений. С теоретической точки зрения источником уплаты ссудного процента выступает часть прибыли заемщика, полученная в результате использования кредита.

Ссудный процент существует в различных видах. Основными формами ссудного процента являются:

- учетный (взимаемый центральным банком при кредитовании коммерческих банков посредством покупки (переучета) векселей);
- депозитный (выплачиваемый кредитными учреждениями лицам, разместившим у них депозиты);
- процент по ссудам (плата за пользование кредитом).

Современный механизм использования ссудного процента характеризуется следующим:

1. Уровень процента, порядок его начисления и взимания определяется договором между участниками кредитной сделки с учетом спроса и предложения кредитных ресурсов (за исключением учетного процента).

2. Административное управление судным процентом со стороны центрального банка сменяется использованием экономических методов регулирования его уровня.

Основой, к которой стремится процент на макроэкономическом уровне, является средняя норма прибыли в хозяйстве. При определении нормы процента в каждой конкретной сделке коммерческие банки учитывают:

- уровень базовой процентной ставки (процентная ставка кредитования высоко кредитоспособных клиентов банка по обеспеченным ссудам);
- уровень надбавки за риск (спрэд).

В банковской практике различных стран используются различные способы начисления процента. Они различаются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях.

1. Точные проценты с фактическим числом дней ссуды (английская практика). Год принимается равным 365 или 366 дням, т.е. фактической продолжительности и для расчета используется точное число дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты. Используется в российской практике.

2. Обычные проценты с точным числом дней ссуды (французская практика). Год принимается равным 360 дням, срок ссуды измеряется точным числом дней. Данный способ дает наибольшую сумму начисленных процентов по сравнению с другими.

3. Обычные проценты с приближенным числом дней ссуды (германская практика). Год принимается равным 360 дням, при подсчете дней ссуды длительность месяца принимается равной 30 дням. Данный способ, чаще всего, дает наименьшую сумму начисленных процентов.

При начислении процентов за пользование ссуженной стоимости используется способ простых и сложных процентов.

Простые проценты. Начисление процентов производится на постоянную базу (первоначальный размер ссуженной стоимости). Этот способ начисления процентов используется, как правило, при краткосрочном кредитовании. В данном случае расчет производиться по следующей формуле:

$S = P (1+ni)$, где

S – сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга (наращенная сумма долга);

P – первоначальный долг;

n - продолжительность ссуды в годах или отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе исчисления (360 или 365 дней);

i – процентная ставка.

Сложные проценты. Данный способ начисления процентов применяется при долгосрочном кредитовании, когда по истечении периода начисления новое начисление процентов производится на наращенную сумму. Расчет производится по следующим формулам:

$S = P (1 + i)^n$ – при постоянной ставке процентов

$S = P (1+i_1)^{n1} * (1 + i_2)^{n2} * \ldots * (1 + i_k)^{nk}$ – при переменной ставке.

В условиях инфляции при определении процентной ставки необходимо учитывать уровень инфляции. Уровень процентной ставки, учитывающий инфляцию, может быть рассчитан 2-мя способами:

- приближенным: $i_f = i + f$,
- точным: $i_f = i + f + i * f / 100$, где f – уровень инфляции в процентах.

6. Сравнительный анализ категорий «финансы и «кредит».

Сравнительная характеристика категорий “кредит” и “финансы”

Кредит	**Финансы**
Категории распределительные	
Действуют на стадии распределения	
Связаны с денежной стоимостью, но	
Действует на возвратной Основе	Действуют на безвозвратной основе
Двухстороннее движение стоимости в денежной форме разорванное во времени	Односторонне движение денежной стоимости
Источник – временно свободные финансовые ресурсы субъектов хозяйствования и населения	Источник -доходы и накопления, образующиеся на стадии стоимостного распределения
Распределяет платные ресурсы	бесплатные ресурсы
Характеризуется срочностью	Бессрочны
Финансовые ресурсы источник кредита; кредит, поступая в распоряжение заемщика приобретает форму финансовых ресурсов	

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА СОВРЕМЕННОГО ОБЩЕСТВА

Тема 4. Организация финансов современного общества.

1. Понятие о финансовой системе и принципы ее построения.

Понятие “финансовая система” является развитием более общего понятия “финансы”. **Финансовая система - система форм и методов образования распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий. (Анализ внутреннего содержания отдельных звеньев финансовой системы: механизм действия. Включает: структуру, принципы построения, финансовый механизм.)**

В современных условиях несколько подходов к определению ее структуры. Наиболее полным является подход, согласно которого финансовая система имеет 5 звеньев:

- государственный бюджет, бюджеты субъектов РФ, местные бюджеты;
- внебюджетные специальные фонды;
- государственный и муниципальный кредит;
- фонды страхования;
- финансы предприятий.

Первые три блока финансовых отношений относятся к централизованным финансам и используются для регулирования экономики и социальных отношений на макроуровне. Два последних относятся к децентрализованным финансам и используются для регулирования и стимулирования экономики и социальных отношений на микроуровне.

Принципы построения финансовой системы.

1. Функциональное назначение каждого из звеньев финансовой системы.

2. Принцип единства - во всех звеньях и отраслях проводится единая финансовая политика, действуют единые законодательные документы, единая система отчетности и методологии.

3. Принцип территориальной обособленности финансовых отношений. Самостоятельность бюджетов субъектов РФ, а также наделение субъектов РФ реальными бюджетными правами создает условия для формирования в регионе системы финансовых отношений, отличной от системы финансовых отношений в других регионах.

2. Состав и структура финансовых ресурсов, направления их использования.

Финансовые ресурсы представляют собой денежные накопления, сосредоточенные у любого субъекта денежных фондов, которые были образованы в ходе распределительных отношений.

Финансовые ресурсы складываются из трех источников:

- средства, аккумулированные в бюджетной системе;
- средства внебюджетных фондов, прежде всего социальных;
- ресурсы, используемые самими предприятиями (прибыль, амортизация).

Состав финансовых ресурсов по количественным и качественным параметрам в различные исторические периоды неодинаков. Объем и структура финансовых ресурсов непосредственно связаны с уровнем развития производства и его эффективностью.

Финансовые ресурсы активно используются в целях регулирования экономики.

Формы регулирования:

- саморегулирование;
- государственное регулирование.

Саморегулирование характеризуется методами, которые вырабатывают сами участники производственных отношений. Основными методами саморегулирования в системе финансовых отношений является:

1. Самофинансирование - способ формирования финансовых ресурсов, при котором расходы субъектов хозяйствования покрываются за счет собственных средств, а при их недостатке за счет эмиссии акций и облигаций.

2. Кредитование - способ формирования финансовых ресурсов, при котором расходы субъектов хозяйствования покрываются за счет ссуд банка, предоставляемых на основе срочности, платности, возвратности.

Однако рыночный механизм саморегулирования не всегда эффективен, и зачастую приводит к игнорированию интересов отдельных групп населения, субъектов хозяйственной деятельности. Поэтому он дополняется ***государственным регулированием***.

3. Содержание финансового регулирования, его формы и методы.

Финансовое регулирование - это воздействие на экономические и социальные процессы, направленное на предотвращение возможных или устранение имеющихся диспропорций, обеспечение развития передовых технологий и социальной стабильности, путем концентрации финансовых ресурсов в одних сегментах рынка и ограничения роста объема финансовых ресурсов в других.

Основными объектами государственного финансового регулирования выступают:

- отраслевая структура экономики;
- территориальные экономические пропорции;
- социальная структура общества.

Методами государственного финансового регулирования отраслевых пропорций являются:

- налоговое регулирование (изменение состава налогов, налоговых ставок, налогооблагаемой базы, состава налогоплательщиков и др.);
- амортизационная политика (тесно связана с налоговым регулированием, влияет на налогообложение прибыли и имущества; может предполагать использование ускоренной амортизации);
- различные формы государственной поддержки организаций, индивидуальных предпринимателей (субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, инве-

стиции, государственный и муниципальный заказ, предоставление государственного и муниципального имущества в аренду на льготных условиях, государственные и муниципальные гарантии);

- льготное кредитование и страхование (более низкий уровень ссудного процента и страхового тарифа по услугам коммерческих банков и страховых компаний обеспечивается бюджетным субсидированием соответствующих ставок и тарифов).

Методами финансового регулирования территориальных пропорций выступают:.

- механизм межбюджетного регулирования (регулирующие доходы; дотации, субсидии, субвенции бюджетам других уровней бюджетной системы);
- финансирование целевых программ поддержки и развития отдельных регионов и муниципальных образований.
- изменение состава налогов, взимаемых на территории.

Основными методами финансового регулирования социальной структуры общества являются:

- использование прогрессивной ставки подоходного налога, высокий уровень ставок по налогу на наследство и налогу на недвижимость;
- льготы по налогам, уплачиваемым физическими лицами;
- различные социальные выплаты и льготы.

Формами финансового воздействия на экономические и социальные процессы являются прямое и косвенное финансовое регулирование. Прямое финансовое регулирование предполагает непосредственное воздействие на конкретный объект регулирования. Косвенное финансовое регулирование действует опосредованно через другие объекты.

Тема 5. Финансовая политика и управление финансами.

1. Содержание финансовой политики и финансового механизма.

Финансовая политика - это особая сфера деятельности государства, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и использование для осуществления государством своих функций.

Финансовая политика выступает составной частью экономической политики.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на:

- финансовую стратегию;
- финансовую тактику.

Целью финансовой политики является увеличение объема и эффективности использования финансовых ресурсов.

Требования, предъявляемые к финансовой политике:

* научный подход к выработке финансовой политики;

* учет специфики конкретных исторических условий каждого этапа развития общества, особенностей внутреннего положения и международной обстановки, реальных экономических и финансовых возможностей государства;

* тщательное изучение опыта предшествующего хозяйствования и финансового строительства, новых тенденций и мирового опыта;

* соблюдение комплексного подхода при выработке и проведении финансовой политики путем ориентации на выполнение ключевой задачи определенного этапа развития общества и обеспечение тесной взаимосвязи между составными частями экономической политики.

В качестве структурных элементов финансовой политики выступают:

* налоговая политика;

* бюджетно-финансовая политика;

денежно-кредитная политики (рассматривается в теории кредита, т.к. основным инструментом ее реализации выступает кредит и система кредитного регулирования).

Налоговая политика. Ее главное назначение состоит в изъятии части ВОП на общественные нужды. Инструмент реализации - виды налогов и их ставки, налоговые льготы и санкции, налоговые каникулы, налоговый кредит и др.

Бюджетно-финансовая политика связана с распределением бюджетных фондов, образуемых в стране и их использованием по отраслевому, целевому, территориальному назначению. Инструменты - бюджет и методы его расходования (бюджетные ассигнования, трансферты, субсидии, бюджетное кредитование, дотации, субвенции).

В историческом плане позволяет выделить следующие типы финансовой политики:

* классическая;

* регулирующая;

* директивная.

Классическая финансовая политика являлась основным типом для большинства стран до конца 20-х годов 20 века. Основное ее направление - невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов.

Регулирующая финансовая политика зарождается в период обострения экономических, социальных и политических противоречий в 20 годы. Обосновывает необходимость вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Основными инструментами вмешательства в экономику становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос.

Планово-директивная финансовая политика применяется в командно-административных системах управления экономикой. Цель финансовой политики - обеспечить максимальную концентрацию финансовых ресурсов у государства (главным образом у центральных органов власти). Главный инструмент - изъятие средств у государственных предприятий и населения.

Непосредственно с финансовой политикой связан финансовый механизм.

Финансовый механизм - совокупность методов и форм, инструментов и рычагов воздействия на экономическое и социальное развитие общества в процессе осуществления распределительных и перераспределительных финансовых отношений.

Финансовый механизм распадается на две части:

- директивный;
- регулирующий.

Директивный финансовый механизм разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство. Регулирующий финансовый механизм определяет основные правила организации финансов в сегментах финансов, не затрагивающих прямо интересы государства.

К анализу *содержания финансового механизма* существует несколько подходов.

1. Т. Балабанов выделяет следующие элементы финансового механизма:

- финансовые методы - способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс;
- финансовые рычаги - приемы действия финансового метода;
- правовое обеспечение - установление правил действия финансового метода;
- нормативное обеспечение - установление количественных параметров финансовых рычагов;
- информационное обеспечение – система, способствующая единому пониманию законов, постановлений и т.д.: разъяснительная работа и система ее доведения до сведения хозяйствующих субъектов (газеты, журналы, интернет).

2. Белорусские ученые определяют содержание финансового механизма на основе движения финансовых ресурсов. Ими выделяется *две подсистемы финансового механизма, объединенные системами правового регулирования, планирования и управления*:

- финансовое обеспечение (формирование финансовых фондов);
- финансовое регулирование (использование финансовых фондов).

Финансовое обеспечение реализуется в нескольких формах: самофинансирования, кредитования, безвозвратного финансирования, бюджетных ассигнований, привлечения финансовых ресурсов с помощью ценных бумаг.

Финансовое регулирование связано с регламентированием распределительных отношений в обществе в целом, в отраслях народного хозяйства, на предприятиях различных форм собственности. Суть финансовых методов регулирования заключается в том, что они являются *конкретными формами, способами распределения финансовых ресурсов, основывающихся главным образом на сальдовом методе*. Инструменты: платежи, отчисления.

Функционирование финансового механизма обеспечивается через правовое регулирование, заключающееся в разработке и принятии законодательных актов по организации финансовых отношений, а также планирование и управление.

2. Органы управления финансами, их функции и задачи.

Управление финансами - действия управленческих структур, направленные на выработку, реализацию и совершенствование финансовой политики в финансовой системе в целом или в отдельных ее звеньях.

По своему содержанию процесс управления финансами - это создание, применение, проверка соблюдения, изучение, анализ и совершенствование форм финансовых отношений, предназначенных для реализации целей и задач, намеченных финансовой политикой.

Формы финансовых отношений - законодательно оформленные объективные финансовые отношения (например: налог, бюджетные ассигнования, распределение прибыли, бюджет, внебюджетные фонды, фонд накопления, фонд потребления, страховой фонд).

В процессе управления финансами формы финансовых отношений выступают в качестве **объекта управления.**

Субъектом управления являются организационные структуры, осуществляющие управление.

В процессе управления финансами можно выделить *несколько стадий*.

- выработка (создание) форм финансовых отношений, их совершенствование - организация;

- практическое применение форм финансовых отношений (финансовая деятельность, состоящая из составления и исполнения финансовых планов) - текущее управление;

- проверка соблюдения, изучение, анализ действующих форм финансовых отношений с целью подготовки предложений для их дальнейшего совершенствования - контроль.

Управление финансами представляет собой замкнутый процесс, результаты финансового контроля используются при организации и совершенствовании финансовых отношений.

Кроме этого в структуре управления финансами можно выделить две части:

- стратегическое управление - определение перспектив и установление объема финансовых ресурсов и форм финансовых отношений на реализацию тех или иных программ;

- оперативное управление - применение форм финансовых отношений для текущего регулирования хозяйственной деятельности.

Совокупность всех субъектов управления называется **финансовым аппаратом**.

Управление финансами в РФ прежде всего осуществляют высшие законодательные органы власти. Это Федеральное Собрание в лице двух палат - Государственной Думы и Совета Федерации. Важнейшим органом, осуществляющим управление финансами в системе исполнительной власти в РФ, выступает Министерство финансов России и его органы на местах.

Управление финансами предприятий различных форм собственности и сфер деятельности осуществляется в системе финансового менеджмента. Как правило, финансами управляет финансовые управления, главный менеджер которого является вице-президентом и непосредственно подотчетен президенту компании.

3. Значение и методы финансового планирования.

Финансовое планирование - это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.

Объектом финансового планирования выступает финансовая деятельность государства или любого хозяйствующего субъекта, иногда отдельные или круг финансовых операций.

Финансовое планирование основывается на следующих принципах:

* финансовое планирование - первоначальная стадия управления финансами на всех уровнях хозяйствования;

* ориентация на получение положительных результатов как по отдельным операциям, так по всему кругу финансовых операций (принцип эффективности);

* комплексность и единство цели, которые предполагают согласование производственных и финансовых планов на различных уровнях управления;

* научность, обеспечивающая реальность и эффективность намечаемых заданий с учетом общественных и личных потребностей, закономерностей развития общества, тенденций и объективной оценки сложившейся экономической ситуации и наличия ресурсов.

В действующей практике финансового планирования применяются в основном следующие методы:

- коэффициентный;
- нормативный;
- метод экспертных оценок;
- экономико-математическое моделирование;
- балансовый метод.

Основным продуктом финансового планирования являются финансовые планы. Показатели финансового плана всегда выражаются в денежном выражении и обосновывают движение финансовых ресурсов на определенный период времени.

Финансовые планы объединяются в две группы:

- централизованные (государственный бюджет, внебюджетные фонды). Составляются в виде балансов доходов и расходов.

- децентрализованные (планы предприятий различных форм собственности). Составляются в виде балансов доходов и расходов или смет (для бюджетных организаций), целью которых является обоснование расходов.

4. Роль, задачи и организация финансового контроля.

Финансовый контроль - целенаправленная деятельность уполномоченных органов по обеспечению выполнения субъектами хозяйствования установленных форм и методов реализации финансовых отношений.

Финансовый контроль является формой реализации контрольной функции финансов.

Целью финансового контроля является содействие формированию научно-обоснованной финансовой политики, эффективного финансового механизма.

Объектом финансового контроля является денежные распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов. Непосредственным объектом проверок выступают финансовые стоимостные показатели, такие как прибыль, доходы, налоги, рентабельность, себестоимость, отчисления на различные цели и в фонды.

Финансовый контроль в зависимости от целей, задач, функционального назначения условно можно классифицировать по разным критериям:

* по времени проведения: предварительный, текущий, последующий;
* по субъектам контроля: президентский, контроль представительных органов власти и местного самоуправления, контроль исполнительных органов власти, контроль финансово-кредитных органов, ведомственный, внутрихозяйственный, аудиторский:
* по сфере деятельности: бюджетный, налоговый, валютный, кредитный, страховой, инвестиционный, контроль за денежной массой;
* по форме проведения: обязательный (внешний), инициативный (внутренний);
* по методам проведения: проверка, обследование, анализ, ревизия.

Предварительный финансовый контроль проводится до совершения финансовых операций и имеет важное значение для предупреждения финансовых нарушений.

Текущий финансовый контроль производится в момент совершения денежных сделок, финансовых операций, выдачи ссуд, субсидий. Проверяется соблюдение норм и нормативов расходования денежных и товарно-материальных ресурсов.

Последующий финансовый контроль предназначен для оценки результатов финансовой деятельности экономических субъектов. Он проводится посредством проверки, обследования, анализа, ревизии.

Проверка осуществляется на основе отчетной документации и расходных документов. В ходе проверки рассматриваются отдельные вопросы финансовой деятельности и намечаются меры для устранения выявленных нарушений (например: проверка правильности удержаний из заработной платы, проверка правильности отнесения затрат на себестоимость продукции).

Обследование охватывает более широкий спектр финансово-экономических показателей. Результатом является определение финансового состояния объекта контроля и перспектив его развития.

Анализ предполагает изучение периодической или годовой финансово-бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов финансовой дея-

тельности, оценки финансового состояния организации, обеспеченности собственным капиталом и эффективности его использования. Результат - выявление причин тех или иных результатов деятельности и на этой основе обоснование путей и факторов решения выявленных проблем.

Ревизия - комплексный и наиболее глубокий метод контроля. Ревизия - это полное обследование финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности, эффективности. Ревизии могут быть:

- полные и частичные
- комплексные и тематические
- плановые и внеплановые
- документальные и фактические.

Ревизии проводятся органами управления в отношении подведомственных предприятий, государственными и негосударственными органами контроля. Результаты ревизии оформляются актом, на основании которого принимаются меры по устранению нарушений, возмещению материального ущерба и привлечению виновных к ответственности.

Государственный контроль.

Наиболее представительным органом государственного финансового контроля является ***Счетная палата Российской Федерации***, которая была создана законом от 11 января 1995 г. «О Счетной палате РФ» для усиления контроля со стороны Федерального Собрания РФ за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объему, структуре и целевому назначению.

Счетная палата, осуществляя контрольную деятельность, вправе проводить ревизии и тематические проверки, не вмешиваясь в оперативную деятельность проверяемых организаций. Счетная палата вправе давать администрации проверяемой организации предписания, обязательные для исполнения.

Значительные функции финансового контроля выполняет ***Контрольное управление Президента РФ.*** Как структурное подразделение Администрации Президента оно подчиняется непосредственно Президенту РФ, но взаимодействует со всеми органами исполнительной власти. Среди его функций: контроль за деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти, подразделений Администрации Президента, органов исполнительной власти субъектов Федерации; рассмотрение жалоб и обращений граждан и юридических лиц.

Оно вправе направлять предписания об устранении финансовых нарушений, которые должны быть рассмотрены в течение 10 дней. Но оно не имеет права самостоятельно применять какие-либо санкции к нарушителям финансовой дисциплины. Материалы об этом направляются в соответствующие контрольные или правоохранительные органы для принятия необходимых мер.

Федеральное казначейство РФ было образовано в 1992 г. в соответствии с Указом Президента РФ. Находится в ведении Министерства финансов РФ.

Федеральное казначейство осуществляет предварительный и текущий контроль за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

В соответствии с БК РФ руководители органов Федерального казначейства, его территориальных органов имеют право приостанавливать в предусмотренных бюджетным законодательством случаях операции по лицевым счетам, открытым в органах Федерального казначейства главным распорядителям, распорядителям и получателям средств федерального бюджета, и счетам, открытым получателям средств федерального бюджета в кредитных организациях.

В целях усиления финансового контроля в 2004 г. была создана ***Федеральная служба финансово-бюджетного надзора,*** функционирующая на основании постановления Правительства РФ от 15 июня 2004 г. Служба является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, а также функции органа валютного контроля.

Для реализации названных полномочий Служба имеет право направлять обязательные к исполнению представления и предписания по устранению выявленных нарушений, а также осуществлять контроль за своевременностью и полнотой устранения проверяемыми организациями нарушений законодательства.

Вопросами противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма занимается ***Федеральная служба по финансовому мониторингу***, находящаяся в ведении Министерства финансов РФ и созданная по Указу Президента РФ от 1 ноября 2001 г. «Об уполномоченном органе по противодействию легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем».

Служба ведет учет организаций, осуществляющих операции с денежными средствами, подлежащими контролю, формирует перечень организаций и физических лиц, в отношении которых имеется информация об их участии в экстремистской деятельности; разрабатывает и проводит мероприятия по предупреждению нарушений законодательства в указанной сфере; принимает в пределах компетенции решения о нежелательности пребывания иностранного гражданина или лица без гражданства в Российской Федерации; служба издает постановления о приостановлении операций с денежными средствами или иным имуществом.

В соответствии с Законом РФ от 21 марта 1991 г. «О налоговых органах в Российской Федерации» при Министерстве финансов РСФСР была создана единая система контроля за соблюдением налогового законодательства, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налоговых других обязательных платежей, установленных законодательством - Государственная налоговая служба. В настоящее время это - ***Федеральная налоговая служба России***, находящаяся в ведении Министерства финансов РФ.

В целях реализации полномочий ФНС имеет право запрашивать и получать необходимые сведения от налогоплательщиков, проводить налоговые проверки, иные контрольные мероприятия, предусмотренные законодательством о налогах и сборах.

Осуществление контрольных и надзорных полномочий в сфере страховой деятельности возложено на ***Федеральную службу страхового надзора***, созданную в 2004 г.

Контроль и надзор в сфере финансовых рынков возложен на ***Федеральную службу по финансовым рынкам.*** Контрольные полномочия в сфере финансовой деятельности возложены также на ***Федеральную таможенную службу*** и отдельные службы ***МВД РФ***.

Негосударственный финансовый контроль.

1. Внутрихозяйственный финансовый контроль проводится самим предприятием, его экономическими службами - бухгалтерией, финансовым отделом, службой финансового менеджмента. Объектом контроля выступает финансово-хозяйственная деятельность предприятия.

2. Аудиторский. Основная задача установление достоверности бухгалтерской и финансовой отчетности и соответствия произведенных финансовых и хозяйственных операций нормативным актам.

Аудиторская проверка может быть инициативной и обязательной. Аудиторский контроль проводят аудиторские фирмы, включенные в *Государственный реестр аудиторов и аудиторских фирм*. Результаты аудиторской проверки оформляется в виде заключения аудитора (аудиторской фирмы).

5. Основные направления финансовой политики на современном этапе развития общества.

Основа современной финансовой политики - это признание свободы предпринимательской деятельности, введение разнообразных форм хозяйствования, переход к смешанной экономике, базирующейся на умелом сочетании частных и государственных хозяйствующих субъектов.

Основными направлениями современной финансовой политики являются:

1. Изменение расходов бюджета.

2. Совершенствование организации бюджетной системы.

3. Развитие государственного кредита. Определение емкости рынка государственных ценных бумаг.

4. Совершенствование финансового рынка как горизонтального метода распределения средств.

5. Совершенствование системы социальной защиты населения посредством реорганизации деятельности внебюджетных фондов. Реформа пенсионного обеспечения.

6. Совершенствование системы управления финансами. Развитие аудиторского контроля.

7. Налоговая реформа, преследующая снижение налогового бремени, укрепление налоговой системы и улучшение реального формирования доходов бюджета.

Тема 6. Финансы коммерческих организаций.

1. Сущность финансов коммерческих организаций.

Финансы предприятий и организаций охватывают процессы создания, распределения и использования ВВП в стоимостном выражении и представляют собой систему формирования и расходования децентрализованных фондов (за исключением бюджетных организаций).

По способу организации финансов с позиций источников финансирования, стремления к получению прибыли всю совокупность финансов предприятий и организаций можно разделить на 3 блока:

- хозрасчетный (финансовые отношения предприятий в сфере материального производства и организаций непроизводственной сферы, осуществляющих деятельность на основе хозрасчета и самофинансирования);
- сметно-бюджетный (финансовые отношения учреждений, содержащихся за счет бюджетов всех уровней);
- внебюджетно-бесприбыльный (финансы некоммерческих организаций, финансируемых из внебюджетных источников).

По своему экономическому содержанию всю совокупность финансовых отношений коммерческих организаций можно систематизировать по следующим направлениям:

- финансовые отношения связанные, с формированием уставного капитала или уставного фонда хозяйствующего субъекта;
- финансовые отношения, связанные с эмиссией и размещением ценных бумаг, с взаимным кредитованием, долевым участием в создании совместных предприятий;
- финансовые отношения между хозяйствующим субъектом и его подразделениями, вышестоящей организацией, союзами и ассоциациями, членами которых они являются при выполнении взаимных финансовых обязательств;
- финансовые отношения между организациями и предприятиями и отдельными работниками, возникающие при распределении и использовании доходов, выпуске и размещении акций, облигаций, выплате дивидендов по акциям и процентов по облигациям;
- финансовые отношений между хозяйствующими субъектами и финансовой системой государства при уплате налогов и других платежей в бюджет, формировании внебюджетных фондов, получении ассигнований из бюджета, предоставлении налоговых льгот, применении штрафных санкций;
- финансовые отношения между хозяйствующими субъектами и банковской системой в процессе хранения денег в банках, получения и погашения ссуд, уплаты процентов за кредит, оказания банковских услуг;

- финансовые отношения между хозяйствующими субъектами и страховыми компаниями, возникающие при страховании имущества, отдельных категорий работников, предпринимательского и коммерческого рисков;
- финансовые отношения между хозяйствующим субъектом и его собственниками, инвесторами, возникающие при распределении использовании доходов, выплате дивидендов и процентов.

Финансы коммерческих организаций имеют следующие функции: распределительная, обеспечивающая, стимулирующая, контрольная.

Наиболее полно изучена и обобщена *распределительная функция*, которая заключается в формировании и оптимизации структуры фондов денежных средств предприятий и организаций.

Задачей обеспечивающей функции является обеспечение организации необходимыми фондами денежных средств, достаточными для реализации уставных целей и задач.

Наличие стимулирующей функции признается не всегда. Вместе с тем следует признать, что целью любой организации вне зависимости от ее организационно-правовой формы, принципов организации финансов является достижение уставных целей с минимумом затрат.

Содержание контрольной функции финансов предприятий и организаций заключается в реализации соблюдение законодательных, нормативных, инструктивных и других регламентирующих положений в области финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций.

Принципы организации финансов коммерческих предприятий.

Принцип хозяйственной самостоятельности не может быть реализован без самостоятельности в области финансов. Его реализация обеспечивается тем, что хозяйствующие субъекты независимо от формы собственности самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли.

Принцип самофинансирования. Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и, при необходимости, банковских и коммерческих кредитов.

Принцип материальной заинтересованности диктуется основной целью предпринимательской деятельности - получением прибыли.

Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности.

Принцип обеспечения финансовых резервов. В условиях рыночных отношений последствия риска ложатся непосредственно на предпринимателя, который добровольно и самостоятельно на свой страх и риск реализует разработанную им программу.

На организацию финансов хозяйствующих субъектов оказывают влияние два фактора:

- организационно-правовая форма хозяйствования;

- отраслевые технико-экономические особенности.

2. Финансовые ресурсы предприятий, механизм их формирования в условиях рынка.

Финансовые ресурсы предприятия - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент образования предприятия, когда образуется уставный капитал.

Основным источником финансовых ресурсов для действующего предприятия выступает стоимость реализованной продукции (выручка), различные части которой в процессе распределения приобретают форму денежных накоплений (амортизационные отчисления) и доходов (прибыль). Кроме этого источником финансовых ресурсов предприятия могут средства, поступающие в порядке перераспределения через финансовый рынок и от других субъектов хозяйствования.

Правовая форма финансовых ресурсов предприятий включает две основные группы средств: собственные и заемные. Собственные финансовые ресурсы – это основополагающая часть средств предприятия, которая образуется в момент создания и находится в его распоряжении на всем протяжении существования (уставной капитал), а также в результате хозяйственной деятельности предприятия (прибыль, поступления). Заемные средства включают долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность, устойчивые пассивы, средства от размещения облигаций предприятия, лизинг, авансовые платежи покупателей и заказчиков.

Формирование и использование финансовых ресурсов предприятия осуществляется в 2-х формах: фондовой и нефондовой. Часть финансовых ресурсов формируется и используется в виде денежных фондов целевого назначения: амортизационный фонд, фонд оплаты труда, фонд развития производства, фонд материального поощрения и др. Использование финансовых ресурсов для выполнение предприятием платежных обязательств перед поставщиками, бюджетной системой, банками осуществляется в нефондовой форме.

Использование финансовых ресурсов предприятия осуществляется по многим направлениям, главными из которых являются:

- инвестиции в текущую деятельность (приобретение сырья, материалов, инструмента, энергии, расходы на оплату труда и пр.);
- платежи органам финансово-банковской системы (налоговые платежи в бюджет и внебюджетные фонды, погашение ссуд и процентов по ним, страховые платежи и т.д.);
- инвестирование в затраты капитального характера (расширение и техническое обновление производства);
- размещение финансовых ресурсов на финансовом рынке (приобретение ценных бумаг других эмитентов, вклады в коммерческих банках);

- создание денежных фондов поощрительного и социального характера;
- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т.д.

3. Основные производственные фонды предприятия, механизм их формирования.

Для осуществления хозяйственной деятельности предприятия авансируют финансовые ресурсы в **производственные фонды**, т.е. совокупность основных и оборотных фондов. Производственные фонды предприятия являются материальной основой финансов предприятий. Деление фондов на основные и оборотные связано с характером их кругооборота и формой участия в создании готовой продукции.

Формирование **основных производственных фондов** осуществляется за счет основных средств предприятия - денежных ресурсов, инвестированных в основные фонды. Основные фонды и нематериальные активы участвуют в процессе производства в течение длительного времени и постепенно, частями, по мере износа переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции.

Источники финансирования приобретения основных фондов:

* собственные средства хозяйствующего субъекта;
* привлеченные средства;
* заемные средства;
* средства бюджета.

Основные способы поступления основных фондов в коммерческие организации и на предприятия:

- приобретение основных фондов путем долгосрочных инвестиций;
- передача объектов учредителями акционерных обществ в счет вклада в уставный (акционерный) капитал;
- безвозмездное получение объектов основных средств от государственных органов, юридических и физических лиц.

4. Оборотные фонды предприятия.

Вторую группу производственных фондов составляют **оборотные производственные фонды** по вещественному содержанию представляющие собой предметы труда, а также орудия труда, учитываемые в составе малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Оборотные производственные фонды обслуживают сферу производства и полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в процессе производственного цикла. Наряду с оборотными производственными фондами составной частью оборотного капитала являются фонды обращения, хотя и не участвуют непосредственно в процессе производства, но необходимы для обеспечения единства производства и обращения.

Оборотные производственные фонды и фонды обращения, находясь в постоянном движении, обеспечивают бесперебойный кругооборот средств. При этом происходит постоянная и закономерная смена форм авансированной

стоимости: из денежной она превращается в товарную, затем в производственную и снова в товарную и денежную.

Одинаковый характер движения оборотных производственных фондов и фондов обращения, которое составляет единый процесс, дает возможность объединить оборотные производственные фонды и фонды обращения в единое понятие - оборотные средства.

Оборотные средства - это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции.

Оборотный капитал делится на 2 части: натурально-вещественную и денежную. Натурально вещественный оборотный капитал представлен производственными запасами, незавершенным производством, готовой продукцией. В составе денежного оборотного капитала выделяются расходы будущих периодов, денежные средства, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и пр.

Источниками формирования оборотных средств хозяйствующего субъекта являются собственные и заемные финансовые ресурсы. В современных условиях источниками формирования оборотного капитала выступают:

- уставной капитал;
- прибыль;
- устойчивые пассивы (переходящая задолженность по оплате труда, резерв предстоящих платежей, переходящая задолженность по бюджету, остатки целевых фондов, резервов и др. средства);
- кредиторская задолженность;
- банковский и коммерческий кредит.

5. Оценка финансового состояния предприятий.

Оценка финансового состояния предприятия, как правило, начинается с исследования абсолютных показателей баланса предприятия и их динамики. Все изменения в балансе делятся на позитивные и негативные изменения баланса предприятия. Важнейшими элементами оценки финансового состояния предприятия помимо этого являются:

- система показателей ликвидности;
- финансовая устойчивость.

Ликвидность предприятия – это способность покрытия обязательств его активам, которые по времени превращения в денежную форму соответствуют срокам погашения обязательств.

Баланс предприятия считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются соотношения:

$$А1 \geq П1;\ А2 \geq П2;\ А3 \geq П3;\ А4 \leq П4.$$

Несоблюдение одного или нескольких неравенств характеризует в большей или меньшей степени отличие фактической ликвидности от оптимальной.

Финансовая устойчивость предприятия заключается в обеспечении запасов и затрат источниками средств для их формирования. Источниками средств для формирования запасов и затрат являются:

- собственные оборотные средства (разница между собственным капиталом и внеоборотными активами);
- долгосрочные кредиты и займы;
- краткосрочные кредиты и займы.

В зависимости от обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования выделяются 4 типа финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое состояние, кризисное состояние.

6. Распределение и использование прибыли предприятий.

Прибыль как экономическая категория представляет собой чистый доход и определяется как разница между выручкой и расходами.

На величину прибыли хозяйствующего субъекта оказывают влияние факторы, связанные с его производственной и коммерческой деятельностью и носящие субъективный характер, и объективные, не зависящие от деятельности хозяйствующего субъекта.

Механизм распределения прибыли зависит от организационно-правовой формы хозяйствующего субъекта, порядка налогообложения прибыли и учредительных документов предприятия.

Объектом распределения является налогооблагаемая прибыль.

Законодательно распределение прибыли реализуется в части, поступающей в бюджетную систему в виде налога на прибыль. По состоянию на 01.01.03г. ставка налога на прибыль установлена в размере 24 %. При этом предусмотрено распределение налога на прибыль в федеральный бюджет, бюджеты субъектов Российской Федерации и местные бюджеты по следующим ставкам:

- 6% - федеральный бюджет;
- 16% - бюджеты субъектов РФ;
- 2% - местные бюджеты.

Распределение оставшиеся части прибыли является прерогативой хозяйствующего субъекта.

Прибыль (чистая прибыль), оставшаяся в распоряжении хозяйствующего субъекта, распределяется на накопление и потребление в соответствии с экономически обоснованными пропорциями. Распределение чистой прибыли может быть осуществлено посредством образования специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и резервных фондов (предприятие вправе создавать любые фонды), либо путем непосредственного распределения чистой прибыли по отдельным направлениям (без образования фондов).

7. Финансовое планирование на предприятии.

Для составления финансовых планов и прогнозов коммерческой организации применяются разнообразные методы:

• нормативный,

• экономико-математического моделирования,

• дисконтирования и др.

Нормативный метод может быть использован при оценке будущих налоговых обязательств и размеров амортизационных отчислений. Оптимизация источников финансовых ресурсов, оценка влияния разных факторов на возможный их рост осуществляются с помощью метода экономико-математического моделирования. При принятии решений долгосрочного характера используется метод дисконтирования, предусматривающий оценку предстоящей доходности вложений и влияния на нее инфляционных факторов.

Спецификой финансового планирования коммерческой организации является отсутствие каких-либо обязательных форм финансовых планов и прогнозов.

Для организации системы анализа и планирования денежных потоков на предприятии в настоящее время в коммерческих организациях используется система управления финансами, основанная на разработке и контроле исполнения иерархической системы бюджетов. Система бюджетов, включающая бюджеты структурных подразделений, налоговый бюджет и сводный бюджет организации, позволяет установить жесткий текущий и оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, создать реальные условия для выработки эффективной финансовой стратегии. Бюджеты составляются на месяц, квартал, календарный год. Бюджеты структурных подразделений формируются на основе следующих функциональных бюджетов: бюджета фонда оплаты труда; бюджета материальных затрат; бюджета потребления энергии; бюджета амортизации; бюджета прочих расходов; бюджета погашения кредитов. Такая система бюджетов полностью охватывает все денежные потоки коммерческой организации.

Итогом финансового планирования является формирование баланса доходов и расходов (сквозного бюджета), который является основным финансовым планом организации.

Баланс доходов и расходов содержит информацию о составе и объеме финансовых ресурсов коммерческой организации и направлениях их использования на планируемый период, Составляется на календарный год с поквартальной разбивкой показателей.

В балансе доходов и расходов выделяют, как правило, следующие разделы: доходы и поступления, расходы и отчисления, платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды. При этом финансовый план должен быть сбалансирован: объем доходов и поступлений средств, в том числе из бюджета, должен быть равен сумме расходов, отчислений и платежей в бюджет и государственные внебюджетные фонды.

Тема 7. Финансы некоммерческих организаций.

1. Содержание финансов некоммерческих организаций.

Финансы некоммерческих организаций представлены разнообразными финансовыми отношениями, складывающимися по поводу формирования и использования денежных фондов различного назначения:

• с органами государственной власти и органами местного самоуправления по поводу получения бюджетных средств и их использования;

• с другими организациями и физическими лицами по поводу формирования внебюджетных источников доходов (взносов учредителей, паевых и членских взносов, целевых поступлений, включая гранты, пожертвования, а также доходов от осуществления предпринимательской и иной приносящей доход деятельности) и их использования;

• с органами государственной власти и органами местного самоуправления по поводу выполнения обязательств перед бюджетами разных уровней и бюджетами внебюджетных фондов путем уплаты налоговых платежей, а также страховых взносов на обязательное пенсионное и социальное страхование;

• со своими работниками по поводу формирования и использования фондов оплаты труда и фондов целевого назначения (материального поощрения, производственного и социального развития и др.).

Финансы некоммерческих организаций - это отношения, связанные с формированием и использованием финансовых ресурсов организаций для достижения целей деятельности, предусмотренных в уставе организации.

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций представляют собой совокупность денежных доходов, поступлений и накоплений, используемых на текущее содержание и расширение деятельности этих организаций. Источники финансовых ресурсов, принципы их формирования и использования зависят от вида услуг, оказываемых некоммерческими организациями, и характера их предоставления.

Некоторые общественные потребности удовлетворяются только в *коллективной форме*. К ним относятся потребности в обороне, национальной безопасности, государственном управлении, защите экологии, санитарно-эпидемиологических мероприятиях и др. Эти потребности касаются всех членов общества, и для их удовлетворения используются исключительно государственные средства (средства бюджетов всех уровней и внебюджетных фондов).

Другая группа общественных потребностей (в образовании, здравоохранении, культуре, социальном обеспечении и др.) имеет *индивидуальную форму* удовлетворения. Источником финансирования этих потребностей могут быть как бюджетные средства, так и средства организаций и населения.

Ряд услуг предоставляется гражданам только на платной основе (услуги театрально-зрелищных предприятий, парков культуры и отдыха, организаций, обеспечивающих отдых населения, нотариата, адвокатуры и др.). Источниками удовлетворения этих индивидуальных потребностей являются средства населения.

Принципами формирования и использования финансовых ресурсов организаций, работающих на самоокупаемости, являются:

• формирование финансовых ресурсов, главным образом, за счет внебюджетных источников доходов;

• использование бюджетных средств, главным образом в виде субсидий, предоставляемых организации на расширение ее деятельности либо получателям услуг, а также в виде бюджетных ассигнований в рамках социально значимых программ;

• формирование выручки на основе количества предоставленных услуг и цен на них;

• большая самостоятельность в распределении доходов (за исключением бюджетных средств) по видам расходов в пределах общей суммы доходов и их использовании;

• покрытие за счет выручки от реализации продукции (работ, услуг) и целевых поступлений всех затрат и формирование целевых фондов после уплаты налогов в соответствии с действующим законодательством.

2. Финансы некоммерческих организаций (за исключением бюджетных организаций).

В зависимости от состава участников некоммерческие организации подразделяются на организации, имеющие и не имеющие членство. К первой группе относятся потребительские кооперативы, общественные и религиозные объединения, некоммерческие партнерства, объединения юридических лиц (ассоциации и союзы). Во вторую группу входят фонды и автономные некоммерческие организации. Разный порядок создания некоммерческой организации влияет на источники образования финансовых ресурсов организации.

Некоммерческие организации делятся на те, учредители, участники или члены которых могут иметь имущественные права в отношении организации либо не иметь их. К первым относятся потребительские кооперативы, ассоциации и союзы, некоммерческие партнерства, ко вторым - общественные и религиозные организации (объединения), фонды, автономные некоммерческие организации. Эта особенность влияет на порядок формирования и использования имущества организаций разных организационно-правовых форм.

Существенное влияние на организацию финансов некоммерческих организаций оказывают законодательные органы власти и местного самоуправления, которые в пределах своей компетенции могут:

- предоставлять льготы по уплате налогов, таможенных и иных сборов;
- полностью или частично освобождать от платы за использование государственного или муниципального имущества;
- размещать на конкурсной основе государственные и муниципальные социальные заказы.

Источники формирования финансовых ресурсов некоммерческих организаций различных организационно-правовых форм, определенные законодательством, единые. Ими являются:

• регулярные и единовременные поступления от учредителей (участников, членов);

• добровольные имущественные взносы и пожертвования;

• выручка от реализации товаров, работ, услуг;

• дивиденды (доходы, проценты), получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам;

• доходы, получаемые от собственности некоммерческой организации;

• бюджетные субсидии в рамках утвержденных целевых программ;

• другие, не запрещенные законом поступления.

Основные направления использования средств связаны с финансовым обеспечением достижения некоммерческой организацией уставных целей. Выделяются следующие группы расходов:

- *административно-хозяйственные расходы,* связанные с содержанием некоммерческой организации;

- *расходы по выполнению программ и мероприятий*, осуществляемых за счет целевых поступлений и бюджетных ассигнований;

- *расходы по осуществлению предпринимательской деятельности.* Они учитываются раздельно от других расходов организации.

3. Формирование и использование финансовых ресурсов бюджетных учреждений

• В Российской Федерации большинство некоммерческих организаций созданы в форме бюджетных учреждений, правовой статус которых впервые определен Бюджетным кодексом РФ. **Бюджетное учреждение** - это организация, созданная органами государственной власти РФ, субъектов Федерации, органами местного самоуправления для осуществления управленческих, социально-культурных, научно-технических или иных функций некоммерческого характера, деятельность которой финансируется из соответствующего бюджета или бюджета государственного внебюджетного фонда на основе сметы доходов и расходов (ст. 161 БК РФ).

Бюджетные учреждения, за исключением учреждений, реализующих властные функции, осуществляют предпринимательскую деятельность.

Исходя из этого *основными истопниками финансовых ресурсов бюджетных учреждений* являются:

• бюджетные ассигнования, предоставляемые из бюджетов разных уровней (федерального, субъектов РФ и местных), в разрезе отдельных видов расходов, определенных бюджетной классификацией;

• поступления от оказания платных услуг населению;

• выручка от реализации продукции собственного производства;

• выручка от реализации основных средств и сдачи имущества в аренду и субаренду;

• выручка от оказания посреднических услуг;

• доходы от долевого участия в деятельности других учреждений и организаций;

• доходы от приобретения акций, облигаций, иных ценных бумаг и получения доходов (дивидендов, процентов) по ним;

• доходы от иных внереализационных операций;

• добровольные взносы предприятий, учреждений, благотворительных фондов и отдельных граждан.

Для подавляющего большинства бюджетных учреждений основным источником финансовых ресурсов выступают *ассигнования на содержание бюджетных учреждений*.

Выделение бюджетных ассигнований осуществляется на основе сметы доходов и расходов. *Смета доходов и расходов* представляет собой документ, определяющий объем и целевое направление бюджетных ассигнований, утвержденный в установленном порядке и содержащий расчетные данные по каждому целевому направлению бюджетных ассигнований. Смета бюджетного учреждения утверждается соответствующим распорядителем или главным распорядителем бюджетных средств.

В соответствии с утвержденной сметой до бюджетополучателей доводится *лимит бюджетных обязательств* - объем бюджетных обязательств, определяемый и утверждаемый для получателя бюджетных средств органом, исполняющим бюджет, на период, не превышающий три месяца.

Лимит бюджетных обязательств не может отличаться от объема бюджетных ассигнований в расчете на квартал. Финансирование расходов получателя бюджетных средств при отсутствии лимитов бюджетных обязательств не осуществляется.

- Доведение до бюджетных учреждений лимитов бюджетных обязательств является основанием для принятия ими денежных обязательств по осуществлению расходов и платежей путем составления платежных и иных документов, необходимых для совершения расходов и платежей, в пре делах доведенных до них лимитов бюджетных обязательств и сметы доходов и расходов.

Исполнение денежных обязательств бюджетных учреждений осуществляется органом, исполняющим бюджет, посредством списания средств с единого счета бюджета и отражении выполненной операции на лицевом счете бюджетополучателя.

Лицевой счет получателя средств – это счет, открываемый в Федеральном Казначействе для учета сумм доведенных объемов лимитов бюджетных обязательств, принятых денежных обязательств, объемов финансирования кассовых расходов, осуществляемых при исполнении смет доходов и расходов получателей бюджетных средств.

Направления использования финансовых ресурсов, независимо от источника их образования (бюджетных либо внебюджетных средств), определяются в строгом соответствии со статьями и подстатьями экономической классификации расходов.

Состав расходов и их соотношение различно в учреждениях разных отраслей социально-культурной сферы.

Тема 8. Финансы домашних хозяйств.

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашних хозяйств.

Под домашним хозяйством понимают группу лиц, совместно принимающих экономические решения.

К внутренним финансам домашнего хозяйства можно отнести отношения, возникающие между его участниками по поводу формирования семейных денежных фондов, имеющих различное целевое назначение: страхового резерва для поддержания уровня текущего потребления; денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов; денежного фонда с целью его дальнейшего инвестирования и др.

Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства включает в себя отношения с другими домашними хозяйствами, с предприятиями, с коммерческими банками, со страховыми организациями, с государством.

Финансы домашнего хозяйства - это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Важнейшей функцией финансов домашних хозяйств является *распределительная функция*. Выполняя распределительную функцию, финансы домашних хозяйств обеспечивают материальными ресурсами непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы - как одного из производственных факторов. Именно через эту функцию финансов домашних хозяйств происходит обеспечение каждого человека ресурсами, необходимыми ему для поддержания жизни.

Еще одной функцией финансов домашних хозяйств является *контрольная функция*. Домашнее хозяйство не может обойтись без контроля за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за целевым использованием средств этих фондов.

Финансы домашнего хозяйства выполняют еще одну важную функцию - *регулирующую*, которая поддерживает сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого. Достигается это путем перераспределения финансовых ресурсов. На уровне домашнего хозяйства регулирование его развития происходит в основном посредством саморегулирования.

Важной функцией финансов домашних хозяйств в системе общественного воспроизводства выступает также *инвестиционная*. Она заключается в том, что домашние хозяйства являются одними из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики.

2. Формирование и использование финансовых ресурсов домашнего хозяйства.

Доходы домашних хозяйств можно разделять по различным критериям. Прежде всего, можно выделить доходы в:

- денежной форме;
- натуральной форме.

Денежные доходы домашних хозяйств подразделяют чаще всего по источникам поступлений:

- заработная плата вместе с различными начислениями и доплатами;
- пенсии, пособия, стипендии и другие страховые и социальные выплаты;
- доходы от предпринимательской деятельности;
- доходы от операций с личным имуществом и денежные накопления в финансово-кредитной сфере.
- случайные доходы граждан (выигрыши в лотерею, доходы от непредусмотренных дарений, а также доходы, полученные с нарушением закона).

К доходам в натуральной форме относят продукты, полученные в личном подсобном хозяйстве, садоводствах, огородничествах, а также натуроплату от сельскохозяйственных предприятий, которые потребляются в домашнем хозяйстве.

Основное значение в доходах домашних хозяйств играет **оплата труда** в различных формах. **Пенсии, пособия и другие социальные и страховые поступления** составляют другую группу доходов домашних хозяйств, так как основную их часть выплачивает государство.

Наибольшее значение среди страховых и социальных выплат имеют пенсии. Среди пособий наиболее распространены различные виды детских пособий, которые подразделяются на:

- пособие по беременности и родам;
- единовременное пособие при рождении ребенка;
- ежемесячное пособие на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет.

Еще одну подгруппу доходов домашних хозяйств составляют **доходы домашних хозяйств от предпринимательской деятельности, от операций с личным имуществом и денежные накопления в финансово-кредитной сфере.**

Для измерения доходов домашних хозяйств используют понятия:

- совокупных,
- располагаемых,
- номинальных
- реальных доходов населения.

Под **совокупными доходами** понимают общую сумму денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов. Натуральные доходы можно оценить по средним ценам реализации соответствующих товаров на рынке.

Для населения, однако, более существенное значение имеет показатель **располагаемых доходов,** или доходов, остающихся в распоряжении домашних

хозяйств. Они образуются из совокупных доходов путем вычета налогов и обязательных платежей.

Номинальные доходы - доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме. При этом можно выделить начисленные номинальные доходы и фактически полученные. Первые отличаются от фактических на величину начисленных в данном периоде, но не выплаченных доходов, а также доходов, полученных в результате погашения задолженности государства и организаций за прошлые периоды.

Реальные доходы домашних хозяйств определяются двумя факторами — располагаемыми доходами и цепами на товары и услуги. Они могут быть адекватно выражены количеством потребительских товаров и услуг, которые можно приобрести на фактически полученные номинальные доходы.

Для оценки уровня жизни населения субъектов РФ, разработки и реализации региональных социальных программ, планирования темпов роста заработной платы, пенсий, социальных пособий, а также составления бюджетов используют понятия **минимального потребительского бюджета** (МПБ) и **бюджета прожиточного минимума** (БПМ). Уровень МПБ характеризует минимально допустимые границы потребления важнейших материальных благ и услуг (продукты питания, предметы санитарии и гигиены, лекарства, жилищно-коммунальные услуги) и рассчитывается исходя из прожиточного (физиологического) минимума дифференцированно по основным социальным группам. С 1997 г. используется понятие прожиточного минимума как стоимостной оценки потребительской корзины, а также обязательных платежей и сборов. Таким образом, в понятии БПМ учтена также необходимость выплаты домашними хозяйствами обязательных платежей.

В зависимости от функционального назначения расходов, осуществляемых домашними хозяйствами, они делятся на следующие основные группы:

- обязательные платежи;
- расходы на потребление;
- денежные сбережения.

Обязательные платежи домашнего хозяйства сокращают его реальные доходы. Если в качестве критерия классификации взять функциональную направленность обязательных выплат, то их можно разделить на две основные группы. К первой следует отнести налоги и сборы с физических лиц, ко второй - коммунальные и другие платежи населения. Кроме того, к обязательным платежам домашнего хозяйства следует отнести возврат основной суммы полученного в банке кредита и выплату процентов по нему.

Оставшаяся после выплаты налогов, сборов, коммунальных и других ежемесячных платежей часть совокупных доходов домашнего хозяйства поступает в его полное распоряжение (располагаемые доходы) и расходуется с целью удовлетворения совместных и индивидуальных потребностей его участников. Эти расходы представлены расходами на потребление и сбережениями. На потребление расходуется основная часть доходов домашнего хозяйства в РФ.

Обобщенные статистические данные позволяют сказать, что они составляют 60-80% совокупного дохода усредненного домашнего хозяйства РФ.

Расходы домашнего хозяйства на потребление делятся на две статьи:

- текущие расходы;
- капитальные расходы.

К *текущим расходам* домашнего хозяйства следует отнести расходы на приобретение продовольственных товаров, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обувь, одежда и т. п.), а также оплату периодически потребляемых населением в течение всей жизни услуг (например, таких, как услуги парикмахерской, прачечной, стоматолога и т. п.).

Капитальные расходы включают в себя затраты на приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на мебель, приобретение жилья, транспортных средств и т. д.).

3. Финансы индивидуальных предпринимателей.

Особенной частью финансов домохозяйств являются финансы индивидуальных предпринимателей, которые имеют целый ряд общих черт с финансами коммерческих предприятий.

Финансы индивидуальных предпринимателей - это особое звено финансовой системы, связанное с формированием и использованием финансовых ресурсов граждан с целью обеспечения их предпринимательской деятельности.

Индивидуальный предприниматель вступает в финансовые отношения с государством, страховыми организациями, другими индивидуальными предпринимателями, коммерческими и некоммерческими организациями, наемными работниками, инвесторами и совладельцами, а также участвует во внутрихозяйственных отношениях при формировании и использовании финансовых ресурсов самого хозяйства. Особенностью финансовых отношений индивидуального предпринимателя является их тесная связь с формированием и использованием семейного бюджета предпринимателя.

Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей - это денежные доходы, поступления и накопления, находящиеся в распоряжении физического лица, ведущего предпринимательскую деятельность, и предназначенные для выполнения финансовых обязательств перед государством для осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию лучших результатов деятельности.

Основными финансовыми ресурсами для индивидуального предпринимательства и малого бизнеса являются их собственные средства. Внешние поступления в составе финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей имеют значительно меньший удельный вес.

Результатом деятельности предпринимателя является предпринимательский доход, в состав которого включаются все виды доходов, полученных от предпринимательской деятельности.

Финансовые ресурсы индивидуальных, предпринимателей используются на расширение дела, на платежи в бюджет и внебюджетные фонды, на благотворительные взносы и пожертвования, на личные (семейные) сбережения и личное потребление.

Финансовые отношения индивидуальных предпринимателей с государством в основном связаны с уплатой административных сборов за регистрацию и лицензирование их деятельности, налогов и штрафных санкций за нарушение действующего законодательства.

Налоговым законодательством предусмотрены два подхода к налогообложению доходов индивидуальных предпринимателей:

• общий порядок налогообложения (налог на доходы физических лиц на общих основаниях);

• специальные налоговые режимы.

При *общем порядке налогообложения у* индивидуальных предпринимателей доходы облагаются налогом на доходы физических лиц в соответствии с главой 23 Налогового кодекса РФ. Индивидуальные предприниматели облагаются налогом на доходы, полученные от занятия предпринимательской деятельностью без образования юридического лица, по ставке 13%. *Налоговая база* при этом рассчитывается как разница между суммой полученных доходов и суммой налоговых вычетов (стандартных, социальных, имущественных и профессиональных), предоставляемых индивидуальному предпринимателю в соответствии с Налоговым кодексом РФ.

Помимо общего подхода к налогообложению доходов индивидуальных предпринимателей в России, как и во многих зарубежных странах, существуют специальные налоговые режимы. В настоящее время российские предприниматели, как правило, уплачивают налоги по упрощенной системе либо единый налог на вмененный доход по отдельным видам деятельности.

Переход к *упрощенной системе налогообложения* или возврат к общему режиму налогообложения доходов осуществляется индивидуальными предпринимателями добровольно. Применение упрощенной системы налогообложения индивидуальными предпринимателями предусматривает замену уплаты налога на доходы физических лиц (в отношении доходов, полученных от осуществления предпринимательской деятельности), налога на добавленную стоимость, налога на имущество (в отношении имущества, используемого для осуществления предпринимательской деятельности) и единого социального налога с доходов, полученных от предпринимательской деятельности, а также выплат и иных вознаграждений, начисляемых ими в пользу физических лиц, уплатой единого налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности за налоговый период.

Объектом налогообложения при упрощенной системе налогообложения признаются: доходы или доходы, уменьшенные на величину расходов.

Выбор объекта налогообложения осуществляется самим налогоплательщиком, но объект налогообложения не может им меняться в течение всего срока применения упрощенной системы налогообложения. В случае,

если объектом налогообложения являются доходы, налоговая ставка устанавливается в размере 6%, а в случае, если объектом налогообложения являются доходы, уменьшенные на величину расходов, налоговая ставка устанавливается в размере 15%.

Другой разновидностью упрощенного механизма налогообложения стало налогообложение в виде *единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности.* Такой налог вводится по решению субъектов Российской Федерации и действует в отношении следующих видов предпринимательской деятельности:

- оказание бытовых и ветеринарных услуг;
- оказание услуг по ремонту, техническому обслуживанию и мойке автотранспортных средств;
- розничная торговля, осуществляемая через магазины с площадью торгового зала не более 70 $м^2$, и другие места торговли, в том числе не имеющие стационарной торговой площади;
- оказание услуг общественного питания с залом площадью не более 70 $м^2$;
- оказание автотранспортных услуг при использовании не более 20 автомобилей.

Объектом налогообложения для применения единого налога признается вмененный доход налогоплательщика. Под *вмененным доходом* понимается потенциально возможный валовой доход за вычетом потенциально необходимых затрат, рассчитываемый с учетом совокупности факторов, непосредственно влияющих на получение такого дохода, на основе данных, полученных путем статистических исследований, в ходе проверок налоговых и иных государственных органов, а также оценки независимых организаций.

Налоговой базой для исчисления суммы единого налога на вмененный доход признается величина вмененного дохода, рассчитываемая как произведение базовой доходности по определенному виду предпринимательской деятельности и величины физического показателя, характеризующего данный вид деятельности.

Ставка единого налога устанавливается в размере 15% суммы вмененного дохода.

С 1 января 2002 г. в связи с вступлением в силу главы 26.1 НК РФ «Система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог)» изменилось налогообложение крестьянских (фермерских) хозяйств и индивидуальных предпринимателей, занимающихся сельскохозяйственным производством. Они переводятся на уплату *единого сельскохозяйственного налога* при условии, что за предшествующий год доля выручки от реализации сельскохозяйственной продукции, произведенной ими на сельскохозяйственных угодьях, в том числе от реализации продуктов ее переработки, в общей выручке от реализации товаров (работ, услуг) составила не менее 70%. Перевод на уплату единого сельскохозяйственного налога осуществляется независимо от численности работников в хозяйстве.

При этом крестьянскими (фермерскими) хозяйствами и индивидуальными предпринимателями продолжают уплачиваться (наряду с единым сельскохозяйственным налогом) налог на добавленную стоимость, акцизы, государственная пошлина, таможенные пошлины, налог на имущество физических лиц (в частности, жилых строений, помещений и сооружений, находящихся в собственности индивидуальных предпринимателей), налог с имущества, переходящего в порядке наследования или дарения, лицензионные сборы, взимается плата за загрязнение окружающей природной среды. Одновременно крестьянские хозяйства уплачивают страховые взносы на обязательное пенсионное страхование и продолжают перечислять в общеустановленном порядке налог на доходы физических лиц с суммы оплаты труда работников.

Налоговая база по единому сельскохозяйственному налогу находится в прямой зависимости от кадастровой стоимости площади сельскохозяйственных угодий.

Налоговая ставка по единому сельскохозяйственному налогу устанавливается законодательными (представительными) органами субъектов РФ в рублях и копейках с одного сопоставимого по кадастровой стоимости гектара сельскохозяйственных угодий, расположенных на их территориях.

Тема 9. Страхование.

1. Экономическая сущность страхования, его функции.

Страхование представляет собой особую сферу перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий.

Экономическую категорию страхование, характеризуют следующие признаки:

- наличие распределительных отношений;
- наличие страхового риска;
- солидарная ответственность всех страхователей за ущерб;
- замкнутая раскладка ущерба (только между страхователями);
- возвратность страховых платежей.

Функции страхования и его содержание как экономической категории органически связаны. Среди функций страхования можно выделить следующие:

- формирование специализированного страхового фонда;
- возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан;
- предупреждение страхового случая и минимизация ущерба.

Взаимодействие сторон, заинтересованных в заключении страховых соглашений и достижении результативности страховых операций, происходит на страховом рынке.

Страховой рынок представляет собой сферу денежных отношений, где объектом купли-продажи является “специфический товар” - страховая услуга,

формируются предложение и спрос на нее. Объективной предпосылкой существования страхового рынка является наличие пользователей (заказчиков) страховой услуги, имеющих непосредственный страховой интерес, и исполнителей, способных удовлетворить их потребности.

Основные участники страховых отношений:

страхователи - юридические и физические лица, имеющие страховой интерес и вступающие в отношения со страховщиком в силу закона или на основе двустороннего соглашения, оформленного договором страхования. В удостоверение заключенного договора страхователь получает *страховое свидетельство (полис),* в котором оговорены правила страхования, перечень страховых рисков, размер страховой суммы и страховой премии (взноса), порядок изменения и прекращения договора и прочие условия, регулирующие отношения сторон;

страховщики - юридические лица любой, определенной законодательством организационно-правовой формы, имеющие государственное разрешение (лицензию) на проведение операций страхования, ведающие созданием и расходованием средств страхового фонда. Страховщиками могут выступать государственные страховые организации, акционерные страховые общества (чаще всего), общества взаимного страхования и перестраховочные компании.

страховые посредники, к которым относятся:

•*страховые агенты* - физические или юридические лица, действующие от имени и по поручению страховщика в соответствии с предоставленными полномочиями. Страховые агенты представляют интересы одной страховой компании и получают за свою работу комиссионное вознаграждение. Крупные страховщики имеют, как правило, достаточно разветвленную сеть страховых агентов;

•*страховые брокеры* - юридические или физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве предпринимателей, осуществляющие независимую посредническую деятельность по страхованию от своего имени и представляющие интересы страхователя. Страховые брокеры владеют обширной информацией о конъюнктуре страхового рынка, финансовом положении страховых компаний и в качестве услуги предлагают наиболее выгодные условия страхования для своих клиентов.

2. Формы организации страхового фонда.

В современных условиях страховые фонды создаются в следующих формах:

- централизованный страховой фонд;
- фонд самострахования;
- страховой фонд страховщика. Данные фонд имеет следующие характеристики:
  - имеет только денежную форму;
  - предполагает строго целевое расходование средств;
  - имеет закрытую раскладку.

3. Отрасли страхования и их значение.

По форме проведения страхование может быть обязательным и добровольным.

Обязательное страхование осуществляется в силу закона, с позиций общественной целесообразности. При его проведении действует неограниченная во времени страховая ответственность по установленным законодательством объектам страхования и кругу страхователей, она наступает автоматически.

Добровольное страхование проводится в силу закона и на добровольной основе. Законом определяются наиболее общие условия страхования, а конкретные условия его проведения регулируются правилами, установленными страховщиком в договоре страхования. Эта форма страхования не носит принудительного характера и предоставляет возможность свободного выбора услуг на страховом рынке. Вместе с тем добровольное страхование носит выборочный охват, так как не все страхователи желают в нем участвовать, а для отдельных категорий лиц устанавливаются ограничения для заключения договоров.

По направлениям (отраслям) страхование делится на имущественное, личное и страхование ответственности.

Имущественное страхование защищает интересы страхователя, связанные с владением, пользованием, распоряжением имуществом и товарно-материальными ценностями. К имущественному страхованию как отрасли относится и страхование *предпринимательских рисков*. В этом виде страхования выделяют страхование от коммерческих, технических, правовых, политических рисков и рисков в финансово-кредитной сфере.

Личное страхование выступает формой социальной защиты и укрепления материального благосостояния населения. Его объекты - жизнь, здоровье, трудоспособность граждан. Преобладающая доля операций по личному страхованию проводится на добровольной основе.

Страхование ответственности в отличие от имущественного и личного защищает интересы как самого страхователя, поскольку ущерб за него возмещает страховая организация, так и других (третьих) лиц, которым гарантируются выплаты за ущерб, причиненный вследствие действия или бездействия страхователя независимо от его имущественного положения. Тем самым страхование ответственности обеспечивает защиту экономических интересов возможных виновников вреда и лиц, которым в конкретном страховом случае причинен ущерб.

4. Экономические основы страхового дела.

Деятельность страховщика осуществляется по 2 направлениям:

- страховая деятельность;
- инвестиционная деятельность.

Купля-продажа страховых услуг закрепляется подписанием договора, в котором наряду с прочими элементами определяется цена этой услуги – *страховой взнос (премия).*

Размер страховой премии определяется на основе *страхового тарифа* – ставки страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования. Страховой тариф устанавливается по каждому виду страхования. В структуре страхового тарифа выделяется нетто-ставка и нагрузка к нетто-ставке.

Нетто ставка предназначена для формирования страхового фонда, направляемого на страховые выплаты в форме страховых возмещений. Нагрузка к нетто-ставке составляет меньшую часть брутто-ставки. В зависимости от формы и вида страхования она колеблется от 9 до 40%.

Право российских страховщиков заниматься инвестированием страховых резервов и других средств определено Законом "Об инвестиционной деятельности в РСФСР" от 26 июня 1991 г., Законом РФ "О страховании" и Правилами размещения страховых резервов.

Размещение страховых резервов осуществляется на общепризнанных в мировой практике принципах: диверсификации, возвратности, прибыльности, ликвидности.

Страховые резервы могут быть размещены в: государственные ценные бумаги; ценные бумаги, выпускаемые органами власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления; банковские вклады (депозиты); ценные бумаги акционерных обществ; права собственности на долю участия в уставном капитале; недвижимое имущество (в том числе, квартиры); валютные ценности; денежную наличность.

Тема 10. Основы функционирования публичных (государственных и муниципальных) финансов РФ. Теории государственных финансов.

1. Содержание публичных финансов. Бюджетная классификация как основа построения публичных финансов РФ.

Государственные и муниципальные финансы - это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости ВНП и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и местных органов власти и использованием данных средств на затраты по расширению производства, удовлетворение социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и управления.

Система государственных и муниципальных финансов представляет собой единое целое. Целостность этой системе придает единое законодательство, регламентирующее формирование и расходование государственных и муниципальных средств, а также единая система классификации доходов и расходов государства и муниципалитетов, аккумулированных в бюджетной системе. Кодировка доходов и расходов бюджетной сферы осуществлена в рамках бюджетной классификации, под которой понимают законодательно устанавливаемую по однородным признакам группировку доходов и расходов бюджета, источников покрытия его дефицита, используемую для составления и исполнения бюджета.

В состав бюджетной классификации РФ входят:

1) классификация доходов бюджетов РФ;

2) функциональная классификация расходов бюджетов РФ;

3) экономическая классификация расходов бюджетов РФ;

4) классификация источников финансирования дефицитов бюджетов РФ.

Классификация доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации построена на основе структурирования источников и способов формирования бюджетных доходов. Эта классификация является группировкой доходных источников бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, включая бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Функциональная классификация расходов бюджетов представляет собой группировку расходов бюджетов всех уровней и отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства (отсюда и на звание классификации).

Под функциями государства понимают основные направления деятельности государства по решению стоящих перед ним задач. В зависимости от того, в какой сфере общественной жизни они осуществляются, функции государства делятся на внутренние и внешние.

Экономическая классификация расходов бюджетов Российской Федерации определяет направления расходов бюджетов, в зависимости от экономического содержания операций, осуществляемых в секторе государственного управления.

Классификация источников финансирования дефицитов бюджетов Российской Федерации является группировкой источников финансирования бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, включая бюджеты государственных внебюджетных фондов.

2. Государственные и муниципальные доходы, методы их мобилизации.

Государственные и муниципальные доходы - это система финансовых отношений по аккумуляции финансовых средств в распоряжение органов государственной власти и муниципалитетов.

Государственные и муниципальные доходы - конкретная величина финансовых ресурсов.

В состав государственных и муниципальных доходов включаются доходы:

- бюджета РФ, бюджетов субъектов РФ, муниципальных бюджетов;

- государственных внебюджетных фондов и территориальных государственных внебюджетных фондов.

Источниками государственных и муниципальных доходов являются:

- национальный доход;

- национальное богатство (используется в исключительных случаях: война, крупное стихийное бедствие, экономический кризис).

Источники государственных и муниципальных доходов делятся на:

- внутренние;
- внешние.

В мировой практике используются следующие методы мобилизации государственных и муниципальных доходов:

* налоги;
* займы;
* эмиссия.

Соотношение указанных методов при формировании доходов в распоряжении власти не равное на разных исторических этапах и определяется:

- хозяйственной конъюнктурой;
- содержанием финансовой политики;
- степенью остроты социальных противоречий.

В современных условиях Российской Федерации для формирования доходов государства и муниципалитетов используются только налоги и займы. Большую и наиболее важную часть в доходах государства и муниципалитетов занимают доходы бюджетов.

Доходы бюджетов подразделяются на налоговые и неналоговые доходы, безвозмездные перечисления.

К налоговым доходам отнесены:

1) федеральные налоги и сборы;

2) региональные налоги и сборы, то есть налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и законами субъектов РФ;

3) местные налоги и сборы, то есть налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов местного самоуправления;

4) пени, то есть денежные суммы, которые налогоплательщик, плательщик сборов или налоговый агент должен выплатить в случае уплаты причитающихся сумм налогов или сборов в более поздние по сравнению с установленными законодательством о налогах и сборах сроки;

5) штрафы, то есть санкции, устанавливаемые и применяемые в виде де нежных взысканий в размерах, которые установлены на законодательном уровне.

Основными видами неналоговых доходов являются:

1) доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности после уплаты налогов и сборов, предусмотренных налоговым законодательством;

2) доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах и сборах;

3) средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного Российской Федерации, субъектам РФ, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

4) доходы в виде финансовой помощи, полученной от бюджетов других уровней бюджетной системы Российской Федерации, за исключением бюджетных ссуд и бюджетных кредитов;

5) иные неналоговые доходы.

3. Государственные и муниципальные расходы, их значение.

Государственные и муниципальные расходы - часть финансовых отношений, обусловленных использованием централизованных фондов государства (бюджеты, внебюджетные фонды) и бюджетов муниципальных образований.

Важнейшей частью муниципальных расходов являются расходы бюджетов.

Расходы бюджетов в зависимости от их экономического содержания делятся на:

- текущие расходы;
- капитальные расходы.

Текущие расходы бюджетов - часть расходов бюджетов, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее функционирование, а также другие расходы бюджетов, не являющиеся капитальными расходами в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

Капитальные расходы бюджетов - часть расходов бюджетов, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность, включающая расходы, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые юридические лица в соответствии с утвержденной инвестиционной программой (включая расходы на приобретение акций действующих организаций), средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам, расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и другие расходы, связанные с расширенным воспроизводством, расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности соответственно Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований, а также другие расходы, включенные в капитальные расходы бюджета в соответствии с экономической классификацией расходов бюджетов РФ.

Расходование бюджетных средств может осуществляться в следующих **формах**:

1. Ассигнования на содержание бюджетных учреждений, которые представляют собой бюджетные средства, предназначенные бюджетной росписью бюджетному учреждению для финансового обеспечения реализации его функций.

2. Оплата товаров, работ и услуг, выполняемых физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам.

3. Трансферты населению, под которыми понимаются денежные платежи, осуществляемые в пользу граждан Российской Федерации. Трансферты населению осуществляются в форме бюджетных ассигнований.

4. Бюджетный кредит юридическим лицам, под которым понимается предоставление денежных средств организациям на основе возмездности и возвратности по любым основаниям, в том числе налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и сборов, а также иные денежные обязательства перед бюджетом.

5. Субвенции представляют собой бюджетные средства, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе юридическим лицам на осуществление определенных целевых расходов.

6. Субсидии, под которыми понимаются бюджетные средства, предоставляемые как юридическим, так и физическим лицам на условиях долевого финансирования целевых расходов.

7. Инвестиции бюджетных средств в уставные капиталы (фонды) действующих или вновь создаваемых юридических лиц предполагают их долгосрочные вложения в различные отрасли экономики с одновременным приобретением прав на участие в управлении делами таких юридических лиц.

8. Финансовая помощь нижестоящим бюджетам и государственным внебюджетным фондам осуществляемая в следующих формах:

- дотация - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов;
- субвенция;
- субсидия;
- бюджетный кредит - форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам или другому бюджету на возвратной и возмездной основе;
- бюджетная ссуда - бюджетные средства, предоставляемых другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

9. Бюджетные средства могут предоставляться в качестве заемных нижестоящим бюджетам, государственным внебюджетным фондам, физическим и юридическим лицам в целях оказания им финансовой помощи.

10. Кредит иностранным государствам - это предоставление Российской Федерацией иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям, денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности.

11. Средства на обслуживание долговых обязательств. Под обслуживанием долговых обязательств понимается деятельность по их размещению, выплате доходов по ним, а также по их погашению.

4. Теории государственных финансов зарубежных экономистов.

Основателем финансовой науки является ***А. Смит***. А. Смит высказывает отрицательное отношение к налогам и обосновывает необходимость уменьшения расходов государства.

А.Смит сформировал 4 принципа налогообложения:

- размер налога должен отвечать способностям его плательщика;
- размер налога и сроки его уплаты должны быть точно определены;
- время взимания должно быть удобно для плательщика;
- минимизация издержек сбора налогов.

Главная цель концепции А.Смита стимулировать накопление капитала и ускорение развития общества.

В 19 веке возникают теории, призывающие государство скорректировать свою политику с учетом интересов различных социальных групп. Это направление представляет теория ***Джеймса Стюарта Миля***, который предложил внести изменения в сферу перераспределения доходов с целью ослабления социальной напряженности. Для более равномерного распределения богатства разработал новые принципы налогообложения:

- введение налогонеоблагаемого минимума (не облагается доход, необходимый для существования)
- прогрессивность налогообложения (обосновывается степенью затрат государства на защиту предпринимателя, получившего тот или иной доход).

Марксизм. Середина 19в.- конец 19в. Финансовой теории как таковой нет. Раскрывается классовый характер государственных бюджетов, непроизводительное использование доходов, связь государственных займов с налогами. Наибольшее внимание уделялось налогам. Выступали за прямые налоги и прежде всего за подоходный прогрессивный налог. Отрицали возможность использования косвенных налогов.

В 20 веке можно выделить две основные теории: ***теория экономического роста, теория "экономики предложения".***

Теория экономического роста впервые обоснована в 30 годы Дж. М. Кейнсом. В основе идея "эффективного спроса". Обосновывается необходимость государственного вмешательства в экономику. Основные институты этого вмешательства финансовые категории и, в первую очередь, государственные расходы. Рост государственных расходов за счет налогов и займов могут оживить предпринимательскую деятельность. В 70-е годы возникает теория "циклического балансирования бюджета". Теорией предусматривается приспособление доходов и расходов государства к экономическому циклу. В период подъема создаются резервы, за счет которых покрывается дефицит бюджета в условиях кризиса.

Теория "экономики предложения" возникает в середине 50-х годов. Экономический рост определяется сбережениями и накоплениями. Государство через налоговую систему должно создавать необходимые условия для формирования сбережений. Сбережения выступают источником инвестиций. Финансы должны обеспечивать долгосрочный экономический рост. Роль государства

сводится к минимуму. Выступают за сокращение налогов (концепция Лаффера).

5. Теории государственных финансов российских экономистов.

Финансовая наука как самостоятельное явление в России начинает складываться в начале 19 века. (1818 год - Н.И. Тургенев “Опыт теории налогов”) Расцвет в конце 19, начале 20в.

Основная теория - теория “удовлетворения коллективных потребностей”. Предмет исследования - государственные финансы.

В структуре финансовой науки можно выделить 2 направления:

1. Исследовались вопросы доходов государства, система доходов, порядок и формы их формирования, контроль за этими процессами, развитие государственного кредита (И. Озеров “Основы финансовой науки”)

2. Бюджет и местные финансы. Рассматриваются вопросы построения центрального и местных бюджетов, а также бюджетного процесса.

В это же время появляется социал-демократическое направление, которое в целом имеет деструктивный характер, так как основной идеей имеет критику финансовой политики России. Целостного исследования вопросов финансов нет, изучались лишь некоторые частные вопросы, в частности, вопросы управления финансами.

После 1917 года исследование финансов связано с тактическими задачами нового государства. Активно разрабатываются вопросы финансового контроля, укрепления финансового положения государства, осуществления финансовой политики. Основные этапы:

1. НЭП - развитие дореволюционных идей.

2. 1925-1931гг. Доказательство преимущества социалистических финансов над капиталистическими. В основе лежит теория удовлетворения общественных потребностей.

3. 1931-1956гг. Возникновения единых взглядов на предмет финансов. Разрабатывается теория финансов: сущность, место в распределении НД, функции и роль финансов в общественном производстве, структура финансовой системы. Переход науки в теоретическую плоскость. Одновременно изучается история финансов и описывается действующая финансовая практика.

4. 1956 - 1990гг. Ликвидация единомыслия на предмет финансов. Разворачивается дискуссия по определению места финансов в системе расширенного воспроизводства. Появляются прикладные работы по совершенствованию отдельных финансовых инструментов (А, Бирман - хозрасчет).

5. Современное состояние развития финансовой науки в РФ характеризуется отсутствием существенных разработок как в теории, так и в практике.

Тема 11. Бюджетное устройство и бюджетный процесс.

1. Бюджетное устройство и бюджетная система РФ.

Бюджетное устройство - представляет собой организационные принципы построения бюджетной системы, ее структуру, взаимосвязи объединенных в нее бюджетов и соответственно совокупность бюджетных прав, а также бюджетный процесс.

Главное место в бюджетном устройстве занимает **бюджетная система**.

Согласно Бюджетного кодекса РФ под **бюджетной системой Российской Федерации понимается "основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета , бюджетов субъектов Российской федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов".**

Бюджетная система РФ состоит из 3 уровней и включает:

* 1 уровень – федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- 2 уровень – бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
* 3 уровень - около 29 тысяч местных бюджетов (городских, районных, поселковых, сельских).

Бюджетная система РФ построена на следующих принципах:

- принцип единства;
- принцип разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы;
- принцип самостоятельности бюджетов;
- принцип полноты;
- принцип сбалансированности бюджетов;
- принцип эффективности и экономности использования бюджетных средств;
- принцип общего (совокупного) покрытия расходов;
- принцип гласности;
- принцип достоверности;
- принцип адресности и целевого характера бюджетных средств.

Для выявления определенных тенденций в развитии доходов и расходов, доходы и расходы нижестоящих бюджетов включаются в сводный статистический бюджет, который называется ***консолидированным***.

2. Бюджетное устройство и бюджетная система зарубежных стран.

В разных странах мира бюджетное устройство отличается и определяется государственным устройством. В унитарных государствах (Япония, Италия, Франция, Великобритания, Польша) имеется два уровня бюджетов:

- государственный;
- местные.

В федеративных государствах (Россия, Германия, США, Канада) три звена:

- федеральный;
- членов федерации (штатов, провинций, кантонов, земель, субъектов Федерации);
- местные.

На первых порах развития бюджетной системы для ряда стран была характерна зависимость государственного бюджета от местных финансов. Например, Правительство США до 1789 года не имело собственных источников доходов и покрывало свои расходы за счет взносов отдельных штатов. С усилением центральной власти значение государственного бюджета стало возрастать. После Второй мировой войны процесс централизации бюджетной системы усилился, что повлекло за собой значительное увеличение объемов государственного бюджета. В государственный бюджет направляются крупнейшие доходы: подоходный налог с населения, налог на прибыль корпораций, НДС, таможенные пошлины. Доходы местных бюджетов формируются из второстепенных, в основном поимущественных налогов, а также отдельных акцизов.

3. Основы организации бюджетного процесса в РФ.

Бюджетный процесс - регламентированная нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

Бюджетный процесс охватывает 4 стадии:

- составление проекта бюджета;
- рассмотрение и утверждение бюджета;
- исполнение бюджета;
- составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение.

Бюджет исполняется в течение *финансового года*. С учетом перехода Российской Федерации на трехлетнее бюджетное планирование (на очередной год и плановый период, включающий составление проекта бюджета на 2 последующих года) бюджетный цикл составляет 5-5,5 лет.

Принципы организации бюджетного процесса.

* единство;
* самостоятельность каждого органа законодательной и исполнительной власти в бюджетном процессе;
* балансовый метод.

Этапы бюджетного процесса.

Составление проектов бюджетов представляет собой первую стадию бюджетного процесса. На этой стадии бюджет впервые появляется как единый финансовый план соответствующего общественно-территориального образования.

Составление проектов бюджетов возлагается на исполнительные органы. Ни один другой орган или организация не праве заниматься этой деятельностью.

Порядок составления федерального бюджета и закона о нем урегулирован в ст. 184 БК РФ.

Составленный и согласованный проект федерального бюджета РФ Правительство согласно Бюджетному кодексу РФ обязано до 24 часов 26 августа внести на рассмотрение в Государственную Думу.

Одновременно с проектом федерального бюджета в Государственную Думу РФ предоставляются и другие документы в том числе:

- предварительные итоги социально-экономического развития РФ за истекший период;
- прогноз социально-экономического развития РФ на предстоящий год;
- прогноз консолидированного бюджета;
- основные направления бюджетной и налоговой политики на предстоящий год;
- основные принципы и расчеты взаимоотношений между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов Федерации;
- федеральные целевые программы и федеральные программ по развитию регионов;
- другие документы (всего 19 документов).

Рассмотрение и утверждение проектов бюджетов представляет собой стадию бюджетного процесса, на которой составленный проект бюджета становится обязательным финансовым планом соответствующей территории на очередной финансовый год.

Бюджетным кодексом РФ установлена такая процедура рассмотрения проекта федерального бюджета, при которой их утверждение начинается с самых общих показателей и оканчивается наиболее детализированными. При этом в законодательстве четко определены процедуры, которые применяются при отклонении бюджета в том или ином чтении.

В первом чтении, которое проводится в течение 15 дней со дня внесения проекта в Государственную думу обсуждается концепция бюджета, а также иные наиболее общие вопросы.

При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год во втором чтении, проводимом в течение 35 дней со дня приятия законопроекта в первом чтении, утверждаются расходы федерального бюджета по разделам, подразделам, целевым статьям и видам расходов классификации расходов федерального бюджета.

При рассмотрении Государственной Думой проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в третьем чтении, проводимом в течение 15 дней со дня принятия указанного законопроекта во втором чтении, утверждаются ведомственная структура расходов федерального бюджета на очередной финансовый год и ведомственная структура расходов феде-

рального бюджета на первый и второй годы планового периода в соответствии с пунктом 2 статьи 192 настоящего Кодекса. В третьем чтении проект федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год голосуется в целом.

Принятый бюджет подлежит передаче в Совет Федерации для одобрения, который согласно ст. 106 Конституции РФ должен обязательно его рассмотреть. Совет Федерации рассматривает федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение 14 дней со дня представления Государственной Думой.

Одобренный Советом Федерации федеральный закон о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период в течение пяти дней со дня одобрения направляется Президенту Российской Федерации для подписания и обнародования.

Стадия исполнения бюджетов связана с реализацией утвержденного финансового плана и акта о нем. Исполнение бюджетов представляет собой деятельность, направленную на формирование доходов и осуществление расходов бюджетов в соответствии с актом о бюджете на соответствующий финансовый год.

В России установлен принцип казначейского исполнения бюджетов. Это значит, что счета бюджетов могут открываться в банках исключительно специально созданным органам (например, Федеральному казначейству), а распорядители и получатели бюджетных средств имеют лишь лицевые счета в указанных органах и лишены прямого доступа к бюджетным средствам. Такая система позволяет предотвращать нецелевое использование бюджетных средств. Кроме того, исполнение бюджетов осуществляется на основе принципа единства кассы.

В ходе исполнения бюджета может быть введена процедура сокращения расходов. Введение режима сокращения расходов бюджета и его порядок, в случае снижения планируемых поступлений доходов бюджета не более чем на 10% от утвержденных, регулируется решениями высшего органа исполнительной власти, принимаемыми в рамках бюджетного года. Таким образом, право принятия подобных решений предоставлено Правительству РФ, органу исполнительной власти субъекта РФ или органу местного самоуправления.

Сокращение может быть осуществлено как по всем статьям расходов главных распорядителей, так и в более узком объеме, т.е. по отдельным статьям.

Сокращение расходов бюджета соответствует существовавшему ранее понятию секвестра, который заключается в пропорциональном снижении государственных расходов по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года. Отличие состоит в том, что секвестру не подлежали защищенные статьи.

Работа по исполнению бюджетов всех уровней, т. е. бюджетный (финансовый) год, завершается в Российской Федерации 31 декабря.

Подготовка, рассмотрение и утверждение отчетов об исполнении бюджетов представляет собой завершающую стадию бюджетного процесса. На

данной стадии происходит сопоставление результатов исполнения бюджетов с теми показателями, которые были приняты на стадии их рассмотрения и утверждения. Целью здесь является придание бюджету и акту о нем статуса исполненного или неисполненного.

Подготовку, рассмотрение и утверждение отчетов об исполнении бюджетов и актов о них следует рассматривать в качестве разновидности последующего государственного или муниципального контроля, осуществляемого представительными органами. Основная работа по подготовке отчетов об исполнении бюджетов и актов о них осуществляется исполнительными органами. Отчет об исполнении бюджетов в целом составляют соответствующие финансовые органы. На федеральном уровне этим занимается Федеральное казначейство, которое представляет подготовленный отчет об исполнении федерального бюджета в Правительство РФ.

Исполнительный орган направляет отчет об исполнении бюджета в соответствующий представительный орган. Предварительным этапом рассмотрения и утверждения любого бюджета является его внешняя проверка в соответствующих контрольно-счетных органах. Так, например, отчет об исполнении федерального бюджета подлежит проверке Счетной палатой РФ, которая должна дать по нему свое заключение.

Рассмотрение и утверждение отчетов об исполнении бюджетов и актов о них осуществляется в форме законотворческого процесса, а сам отчет утверждается в форме закона (нормативного акта представительного органа местного самоуправления).

4. Бюджетный процесс в развитых зарубежных странах.

Бюджетный процесс в зарубежных странах имеет много общего с бюджетным процессом в РФ. Различия заключаются в функциях тех или иных органов.

Составление бюджета начинается задолго до начала бюджетного года: ФРГ за 6 месяцев, Япония - за 7, Франция - за 14, США - за 18 месяцев. Разработка осуществляется либо правительством, либо Министерством финансов, либо специальным органом (США - Административно-бюджетное управление при Президенте). Утверждение осуществляется законодательными органами. Законодательные органы либо имеют право вносить изменения (играют главенствующую роль), либо лишены законодательной инициативы (Франция). Исполнение бюджета производится в течение финансового года: США - 1 октября - 30 сентября, Великобритания и Япония - 1 апреля - 31 марта, Франция - 1 января- 31 декабря. Исполнение бюджета чаще всего осуществляется ЦБ страны, т.е. существует банковская система исполнения бюджета.

Утверждение отчета. Отчет составляется Министерством финансов, утверждается Парламентом.

Тема 12. Государственный бюджет.

1. Сущность государственного бюджета, его роль.

Основным звеном финансовой системы любой страны является государственный бюджет, что обусловлено его содержанием и значимостью в экономической, политической и социальной жизни общества.

По своей внешней форме **государственный бюджет - основной финансовый план государства, который определяет его доходы и расходы, движение основной части централизованных финансов на год.**

В процессе составления и принятия финансового плана государства **государственный бюджет материализуется в централизованный фонд денежных средств государства**, что является материальным воплощением (содержанием) государственного бюджета.

По внутреннему содержанию (экономическая сущность) **государственный бюджет характеризует совокупность объективных денежных отношений, возникающих при формировании и расходовании основного централизованного фонда денежных средств государства.**

Бюджетный кодекс РФ (ст.6) определяет **бюджет как "форму образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления"**, акцентируя, таким образом, внимание на внутреннем содержании анализируемой категории.

Бюджет является исторической категорией, появившейся с возникновением государства и развитием товарно-денежных отношений и действующей в целях обеспечения выполнения общественных функций. Поэтому его сущность остается неизменной при любых общественных формациях, но содержание определяется действием объективных и субъективных факторов.

В современных условиях основными функциями бюджета являются:

* перераспределение НД и ВВП;
* государственное регулирование и стимулирование экономики;
* финансовое обеспечение социальной политики.

Реализация функций бюджета, его использование в качестве инструмента макроэкономического регулирования возможно лишь благодаря бюджетному механизму, являющемуся частью финансового механизма.

Бюджетный механизм состоит из 2 подсистем: формирование доходов и расходование средств государственного бюджета

2. Доходы государственного бюджета.

Доходы бюджета - это экономические отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями и гражданами в процессе формирования государственного бюджета.

Формой проявления доходов бюджета являются различные виды платежей в бюджет.

Материальным воплощением - денежные средства, собранные в бюджете.

Состав бюджетных доходов, формы мобилизации денежных средств в бюджет зависят от системы и методов хозяйствования, а также решаемых обществом экономических задач.

В современных условиях статьями доходов государственного бюджета РФ являются:

1. **Налог** - часть национального дохода, взимаемая государством в виде обязательных платежей с юридических и физических лиц в государственный бюджет в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки.

Функции налогов: - фискальная;

- регулирующая.

Виды налогов:

* по методу установления:

- прямые (налоги на отдельные объекты имущества или на доходы);

- косвенные (налоги, включаемые в цену товара и увеличивающие его цену).

- по направлениям расходования средств, поступивших от изъятия налога:

- общие (использование не определено)

- специальные (целевое использование).

2. Второй формой мобилизации доходов государственного бюджета являются **займы**. Они используются для покрытия дефицита государственного бюджета, их значение существенно возрастает в периоды кризисного состояния экономики, когда усиливается финансовая напряженность разных звеньев финансовой системы.

3. В исключительных случаях при формировании государственных доходов используется **эмиссия**, так как бумажно-денежная эмиссия выступает фактором инфляции. В настоящее время данный фактор формирования доходов государственного бюджета в РФ не используется.

Доходы федерального бюджета формируются за счет:

- налоговых;
- неналоговых доходов.

Основными составляющими налоговых доходов федерального бюджета являются:

- федеральные налоги и сборы - это налоги и сборы, устанавливаемые НК РФ и обязательные к уплате на всей территории Российской Федерации;
- государственная пошлина - обязательный и действующий на территории Российской Федерации платеж, взимаемый за совершение юридически значимых действий либо выдачу документов уполномоченными на то органами или должностными лицами.

Источниками неналоговых поступлений федерального бюджета являются:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной собственности;

- доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, находящимися в ведении органов государственной власти Российской Федерации;
- часть прибыли унитарных предприятий;
- прибыль Банка России;
- доходы от внешнеэкономической деятельности;
- иные источники неналоговых поступлений.

3. Налоговая система РФ.

В настоящее время основным налоговым документом страны является Налоговый кодекс.

Налоговая систем РФ состоит из прямых и косвенных налогов.

Основные прямые налоги:

***** взимаемые с юридических лиц: налог на прибыль, налог на имущество, плата за воду.

***** взимаемые с юридических и физических лиц: земельный налог, лесной налог, налог на операции с ценными бумагами, государственная пошлина, налог на рекламу, налог на перепродажу автомобилей, вычислительной техники.

***** взимаемые с физических лиц: подоходный налог, промысловый налог, налог с имущества, переходящего в порядке наследования и дарения.

Косвенные налоги: НДС, акцизы на отдельные виды и группы товаров, таможенные пошлины.

В зависимости от органа, который взимает налог и его использует, различают:

- федеральные налоги;
- региональные налоги;
- местные налоги.

Перечень федеральных, региональных и местных налогов определен в Налоговом кодексе РФ. До настоящего времени строительство налоговой системы в РФ не закончено.

4. Расходы государственного бюджета.

Бюджетный кодекс РФ (ст.6), определяет расходы бюджета как **“денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления”.**

Расходы государственного бюджета РФ классифицируются:

***** по своей роли в процессе воспроизводства

- на затраты, связанные с финансированием материального производства;
- затраты на содержание непроизводственной сферы.

- по функциональному назначению

- расходы на финансирование народного хозяйства;
- расходы на социально-культурные мероприятия;
- расходы на оборону страны;

- расходы на содержание аппарата управления;
- расходы на правоохранительную деятельность и обеспечение безопасности;
- расходы на фундаментальные исследования;
- расходы по обслуживанию государственного долга и пр.

• по отраслевому признаку:
- на развитие промышленности;
- в сельское хозяйство и т.д.

• по целевому назначению:
- текущие затраты;
- капитальные расходы.

Бюджетным законодательством Российской Федерации произведено распределение расходов финансируемых из бюджета соответствующего уровня. Исключительно из федерального бюджета финансируются лишь те расходы, которые позволяют в полном объеме обеспечить суверенитет и верховенство Российской Федерации, распространенные на всю ее территорию, а также обеспечить защиту прав и свобод каждого человека, в какой бы части страны он ни проживал и где бы ни находился. Совместно бюджетами всех уровней бюджетной системы Российской Федерации финансируются расходы, обеспечивающие решение таких общероссийских задач, которые, исходя из объективных условий существования Российского государства, не могут быть решены только федеральными органами государственной власти без участия государственных органов субъектов РФ и органов местного самоуправления. Исключительно из бюджетов субъектов РФ финансируются те расходы, которые необходимы для обеспечения реализации полномочий, отнесенных к предмету исключительного ведения региональных органов государственной власти. Расходы, финансируемые исключительно из местных бюджетов, направлены на обеспечение решения вопросов местного значения.

5. Бюджетная несбалансированность: понятие и управление.

Бюджетная несбалансированность – это несоответствие общей суммы бюджетных доходов совокупным расходам бюджета. Несбалансированность бюджетов имеет две формы проявления:
- дефицит;
- профицит.

В современной теории и практике **под дефицитом бюджета принято понимать превышение расходов бюджета над его доходами** (ст.6 Бюджетного кодекса РФ).

Содержание дефицита бюджета может быть различно в зависимости от причин его обусловивших:
- дефицит может быть связан с необходимостью осуществления крупных государственных инвестиций (обосновывается Дж.М.Кейнсом);
- дефицит, возникающий в результате чрезвычайных обстоятельств (война, крупные стихийные бедствия)

- дефицит, отражающий кризисные явления экономики.

Наиболее серьезной является третья причина дефицита государственного бюджета, так как ликвидировать его в краткосрочный период времени невозможно.

В России в после реформенный период проводились мероприятия по сокращению бюджетного дефицита. Основными мероприятиями по сокращению дефицита государственного бюджета являлись:

- изменение направления инвестирования бюджетных средств (инвестиции в отрасли, дающие максимальную отдачу);
- использование только финансовых льгот, реально обеспечивающих рост общественного производства;
- сокращение сферы государственной экономики;
- снижение военных расходов;
- сохранение лишь важнейших социальных программ.

В настоящее время федеральный бюджет РФ является профицитным, его доходы превышают совокупные расходы. Превышение доходов направляется в резервный фонд, таким образом, Россия использует метод цикличного балансирования бюджета, создавая бюджетные резервы для покрытия возможного дефицита государственного бюджета в будущем.

Резервный фонд способствует стабильности экономического развития страны, уменьшая инфляционное давление и снижая зависимость национальной экономики от колебаний поступлений от экспорта невозобновляемых природных ресурсов.

Резервный фонд фактический заменил собой Стабилизационный фонд Российской Федерации. В отличие от Стабилизационного фонда Российской Федерации помимо доходов федерального бюджета от добычи и экспорта нефти источниками формирования Резервного фонда также являются доходы федерального бюджета от добычи и экспорта газа.

После наполнения Резервного фонда до установленного размера нефтегазовые доходы направляются в **Фонд национального благосостояния.** Это фонд призван стать частью устойчивого механизма пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на длительную перспективу. Целями Фонда национального благосостояния являются обеспечение софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации и обеспечение сбалансированности (покрытие дефицита) бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации.

6. Государственный бюджет зарубежных стран.

Государственный бюджет современных зарубежных стран выполняет функции присущие ему как экономической категории.

С начала 20 в. основная тенденция в области расходов государственного бюджета - постоянное их увеличение. Происходят существенные изменения в структуре налогов. Во второй половине 20 в. резко повысилось значение пря-

мых налогов и главных из них - подоходного налога и налога на прибыль корпораций.

В 80-е годы во всех западных странах проведены налоговые реформы, в результате которых значительно снижены налоговые ставки.

Наибольшие поступления среди прямых налогов обеспечивает подоходный налог с населения. В США действуют 2 ставки подоходного налога -15 и 28%. Подоходные налоги дают 25-45% общей суммы доходов государственного бюджета. Среди косвенных налогов наибольшее значение в зарубежных странах имеют НДС и акцизы. Структура государственного бюджета в каждой стране имеет национальные особенности. Типичным является отделение текущих доходов и расходов государства от затрат капитального характера.

В Великобритании государственный бюджет имеет 2 части:

- Консолидированный фонд (текущие доходы и расходы);
- Национальный фонд займов (расходы на капитальные вложения предоставляемые в виде долгосрочных ссуд).

Тема 13. Региональные финансы.

1. Сущность и структура региональных финансов.

В последние десятилетия наблюдается регионализация экономических и социальных процессов. Все в большей степени функции регулирования этих процессов переходят от центральных уровней государственной власти к территориальным. Поэтому в условиях демократии одной из важнейших составных частей финансовой системы государства являются региональные финансы.

Региональные финансы - это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие субъектов РФ.

Роль региональных финансов заключается в следующем:

* через региональные финансы государство активно проводит социальную политику (финансируется образование, здравоохранение, коммунальное обслуживание населения, строительство и содержание дорог);
* с помощью региональных финансов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий.

2. Состав региональных финансовых ресурсов.

Структура региональных финансов:

- территориальные бюджеты (региональный бюджет и муниципальные бюджеты);
- финансы субъектов хозяйствования, используемые для удовлетворения региональных потребностей;
- внебюджетные фонды.

Главная составная часть региональных финансов - территориальные бюджеты.

Территориальные бюджеты (бюджет субъекта РФ и муниципальные бюджеты) - один из главных каналов доведения до населения конечных результатов производства. Через эти бюджеты общественные фонды потребления распределяются между отдельными группами населения. Так из территориальных бюджетов выделяется:

- на образование и профессиональную подготовку кадров более 60% консолидированного бюджета РФ;
- на здравоохранение - более 55%;
- на социальное обеспечение - более 70%;
- на ЖКХ - более 90%.

Доходы территориальных бюджетов. Исходя из принципов построения бюджетной системы РФ территориальные бюджеты формируются за счет:

* собственных доходов;
* регулирующих доходов;
* финансовой помощи, поступающей из вышестоящих бюджетов.

Через собственные доходы бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов реализуется принцип самостоятельности бюджетов.

Под собственными доходами понимаются такие виды доходов, которые за креплены на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами законодательством Российской Федерации. Одна из существенных характеристик собственных доходов бюджетов со стоит в том, что они закрепляются за соответствующими бюджетами на постоянной основе. Это позволяет отличать собственные доходы бюджетов от регулирующих доходов.

Регулирующие доходы бюджетов – это виды доходов, получаемые бюджетами в форме отчислений в собственных доходов бюджетов других уровней бюджетной системы в соответствии с нормативными отчислениями, установленными на определенный срок.

Под финансовой помощью понимаются денежные средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему. В зависимости от условий пре доставления таких средств выделяется несколько форм финансовой помощи:

- дотация;
- субвенция;
- субсидия;
- бюджетная ссуда;
- бюджетный кредит.

С 1994 года в системе взаимоотношений между федеральным бюджетом и бюджетами субъектов РФ используется механизм межбюджетных отношений, при котором основным регулятором их стал выступать целевой Фонд финансовой поддержки регионов.

С 2001 года начинается новый этап реформирования межбюджетных отношений. В настоящее время межбюджетные отношения реализуются с использование не одного, а 5 фондов: Фонда финансовой поддержки субъектов РФ, Фонда регионального развития, Фонда реформирования региональных финансов, Фонда компенсаций, Фонда софинансирования социальных расходов.

Подобный механизм используется и при оказании финансовой помощи субъектами РФ муниципальным бюджетам. Так в бюджетах субъектов РФ может создаваться Фонд финансовой поддержки муниципальных образований.

Расходы территориальных бюджетов. Структура расходов существенно различается по регионам России и определяется объемом местного хозяйства, а также бюджетной самодостаточностью регионов.

Важную роль в системе региональных финансов играют финансовые средства предприятий. Их роль показывают следующие данные:

- финансирование жилищного строительства - 75%;
- финансирование коммунального хозяйства - 25%;
- финансирование здравоохранения и физической культуры - 24%;
- финансирование подготовки кадров - 33%.

Главным источником средств предприятий, направляемых на развитие социально-культурной инфраструктуры является прибыль. Особенно велика роль средств предприятий в постсоциалистических странах, где до недавнего времени большая часть объектов инфраструктуры финансировалась за счет предприятий.

Перспективная форма мобилизации финансовых ресурсов территории - образование внебюджетных фондов экономического и социального развития.

Эти фонды создаются на основании решений представительных органов власти субъекта РФ или муниципалитета и могут быть использованы:

- на строительство объектов социально-бытового назначения;
- на увеличение текущих расходов бюджета.

3. Региональные финансы зарубежных стран.

Региональные бюджеты. В большинстве стран детально регламентируется порядок разработки, рассмотрения и утверждения проектов региональных бюджетов. В основу расходной части закладываются обычно сметы муниципалитетов.

Доходы региональных бюджетов формируются за счет:

- местных налогов и сборов;
- неналоговых доходов;
- поступлений из вышестоящих бюджетов.

Соотношение источников зависит от функций территориальных органов власти. Чем развитее страна, тем выше доля региональных финансов в их общей сумме: Португалия - 3%, Норвегия - 15%, Швеция - 31%.

В системах местного налогообложения преобладают прямые налоги (доходы от них составляют от 70% в Западной Европе до 85% в Японии). Неналоговые доходы - доходы от предприятий, находящихся в муниципальной собственности, составляют 10-30% доходов бюджетов территории.

Дотации из вышестоящих бюджетов составляют от 20 до 40% общей суммы доходов бюджетов территорий.

Расходы региональных бюджетов имеют существенные отличия по странам.

В общем виде расходы территориальных бюджетов включают:

- эксплуатационные расходы (текущие затраты) - финансируются за счет налоговых и неналоговых поступлений;

- инвестиционные расходы (капиталовложения) - финансируются за счет дотаций и займов.

В расходах территориальных бюджетов преобладают расходы на социально-культурные мероприятия:

Германия - 25%

Франция, США - 40%.

Главным образом это расходы на начальное и среднее образование, а в США и на высшее. В отдельных странах территориальные бюджеты содержат и здравоохранение (Норвегия, Швеция).

Следующими по значимости статьями расходов - расходы на ЖКХ (жилье, водоканализация, транспорт, дорожное хозяйство, благоустройство) и содержание местных органов власти и правопорядка.

Тема 14. Внебюджетные фонды.

1. Понятие внебюджетных фондов, их значение.

Важным звеном финансовой системы являются **внебюджетные фонды государства - совокупность финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении центральных *или региональных/местных органов управления и имеющих целевое назначение.***

Для внебюджетных фондов характерно четкое установление доходных источников, позволяющих достаточно точно прогнозировать объемы средств этих фондов и, что не менее важно, контролировать целевое использование указанных финансовых ресурсов, поэтому внебюджетные фонды являются важным звеном в системе публичных финансов во всех развитых странах мира.

Задачи внебюджетных фондов:

- обеспечение дополнительными средствами приоритетных сфер экономики;

- расширение социальных услуг населению.

Внебюджетные фонды создаются двумя путями:

- выделение из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное значение;

- формирование внебюджетного фонда с собственными источниками доходов для определенных целей.

Основные методы формирования фондов:

- специальные налоги и сборы;
- средства из бюджета;
- займы.

Классификация внебюджетных фондов:

- По целевому назначению: экономические и социальные.

- По уровню управления: в унитарных государствах: государственные и местные;

в федеративных государствах: государственные, территориальные и местные.

- По продолжительности функционирования в соответствии с поставленными задачами: постоянные и временные.

2. Внебюджетные фонды РФ.

Внебюджетные фонды в России были созданы в соответствии с Законом РСФСР "Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР" (1991 г.). Главная причина их создания - необходимость выделения чрезвычайно важных для общества расходов и обеспечение их самостоятельными источниками дохода.

В Российской Федерации с 1992 г. начало действовать более двух десятков внебюджетных социальных и экономических фондов. В 1994 г. преобладающая часть внебюджетных фондов, преимущественно экономических, была объединена с федеральным бюджетом РФ и бюджетами субъектов Федерации (соответственно).

В настоящее время государственными внебюджетными фондами, действующими в РФ являются социальные: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и Территориальные фонды обязательного медицинского страхования.

Формирование социальных внебюджетных фондов осуществляется за счет специального налога – единый социальный налог.

Налогоплательщиками единого социального налога признаются:

1) лица, производящие выплаты физическим лицам:

организации;

индивидуальные предприниматели;

физические лица, не признаваемые индивидуальными предпринимателями;

2) индивидуальные предприниматели, адвокаты.

Объектом налогообложения единым социальным налогом являются:

- для организаций и индивидуальных предпринимателей – работодателей - выплаты и иные вознаграждения, начисляемые налогоплательщиками в пользу физических лиц по трудовым и гражданско-правовым договорам, предметом которых является выполнение работ, оказание услуг, а также по авторским договорам.
- для индивидуальных предпринимателей, не использующих наемный труд - доходы от предпринимательской либо иной профессиональной деятельности за вычетом расходов, связанных с их извлечением.

Пенсионный фонд Российской Федерации (ПФР) - образован в соответствии с Постановлением Верховного Совета РСФСР от 22 декабря 1990 г. как самостоятельное финансовом кредитное учреждение, осуществляющее свою

деятельность по закону в целях государственного управления пенсионным обеспечением.

В РФ сформирована ***система государственного пенсионного обеспечения*** (пенсии предоставляются за счет федерального бюджета), предусматривающая пенсионное обеспечение лиц следующих категорий:

- федеральные государственные служащие;
- военнослужащие;
- участники ВОВ;
- граждане, пострадавшие в результате радиационных и техногенных катастроф;
- нетрудоспособные граждане

и ***система трудовых пенсий,*** получателем которых являются лица, застрахованные в системе обязательного пенсионного страхования (источником пенсий являются платежи в Пенсионный фонд РФ).

Фонд социального страхования РФ (ФСС РФ). Это второй по значению внебюджетный социальный фонд. Действует в соответствии с Указом Президента РФ от 7 августа 1992 г. Положение о ФСС утверждено Постановлением Правительства РФ от 12 февраля 1994 г.

За счет фонда финансируются:

- пособия по временной нетрудоспособности,
- пособия по беременности и родам,
- пособия при рождении ребенка,
- пособия по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет,
- социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг,
- санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей (до 2003года);
- другие мероприятия связанные с обеспечением деятельности фонда и выполнением его задач.

Фонды обязательного медицинского страхования РФ (ФОМС) образованы в соответствии с Законом РСФСР “Об обязательном медицинском страховании граждан РСФСР” (от 28 июня 1991 г).

Цель медицинского страхования состоит в предоставлении гарантий гражданам при возникновении страхового случая на получение медицинской помощи за счет накопленных средств, а также в финансировании профилактических мероприятий. Медицинское страхование осуществляется в Российской Федерации в двух видах: обязательном и добровольном.

Экономические внебюджетные фонды.

Фонд поддержки малого предпринимательства, созданный Правительством РФ в качестве некоммерческой организации, имеет целью финансовое обеспечение федеральной политики в области государственной поддержки малого предпринимательства.

Субъекты федерации и местные органы самоуправления создают региональные внебюджетные экономические фонды. На основе Указа Президента РФ “О разработке и внедрении внебюджетных форм инвестирования жилищного строительства” (24 декабря 1993 г.) создаются внебюджетные фонды развития жилищной сферы. Средства фондов формируются за счет добровольных взносов юридических и физических лиц, целевых кредитов под гарантию органов исполнительной власти субъектов Федерации и органов местного самоуправления, дивидендов от операций с ценными бумагами, платы за инжиниринговые, информационные и другие услуги. Из этих фондов финансируется строительство и ремонт ЖКХ, строительство объектов социальной инфраструктуры, приобретение ценных бумаг, социальная поддержка малоимущих групп населения для оплаты строительства и содержания жилья.

3. Внебюджетные фонды в системе социального обеспечения.

В настоящее время социальные внебюджетные фонды в РФ являются основной формой организации социального обеспечения населения.

Социальное обеспечение представляет собой систему распределительных отношений, в процессе которых образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения и обслуживания отдельных категорий граждан.

Основными видами расходов по социальному обеспечению являются выплаты денежных пенсий и пособий.

Пенсии - это периодические выплаты определенных денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

В системе государственного пенсионного обеспечения установлены следующие виды пенсий:

- за выслугу лет (назначается федеральным государственным служащим и военнослужащим);
- по старости (назначается гражданам, пострадавшие в результате радиационных и техногенных катастроф);
- по инвалидности (назначается военнослужащим, участникам ВОВ, гражданам, пострадавшим в результате радиационных и техногенных катастроф);
- по случаю потери кормильца (назначается семьям военнослужащих и граждан, пострадавших в результате радиационных и техногенных катастроф)
- социальная пенсия (назначается нетрудоспособным гражданам).

Трудовые пенсии имею три разновидности:

- по старости;
- по инвалидности;
- по случаю потери кормильца.

Пособия - это единовременные выплаты определенных денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи с наступлением определенных случаев.

Основные виды пособий: по временной нетрудоспособности, по беременности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком, по безработице, на погребение и др.

Из перечисленных выше пособий только пособие по временной нетрудоспособности и по безработице устанавливаются в зависимости от результатов прошлого труда (среднемесячного заработка), остальные пособия установлены в твердо фиксированных суммах.

4. Специальные финансовые фонды в зарубежных странах.

В большинстве стран с рыночной экономикой внебюджетные фонды как форма организации использования финансовых ресурсов получили широкое распространение. Во Франции специальные фонды по размеру приближаются к государственному бюджету страны, в Японии из внебюджетных фондов финансируется свыше половины государственных расходов, в Великобритании около 1/3.

К специальным фондам в зарубежных государствах относятся различные автономные и присоединенные бюджеты, внебюджетные фонды, специальные сметы и счета. Специальные внебюджетные фонды как правило имеют целевой характер, поэтому их состав подвижен и зависит от динамичности процессов, происходящих в обществе и народном хозяйстве.

Одним из первых государств, которое прибегло к созданию внебюджетных фондов, были США, создавшие фонд реконструктивной финансовой корпорации. Западногерманский фонд выравнивания бремени войны, созданный после ее окончания, сейчас продолжает использоваться для модернизации тяжелой промышленности. В Великобритании существует фонд Главного казначея (министра финансов), создаваемый из остатков фондов министерств и ведомств, чтобы поддержать равновесие во всех фондах. В Японии имеется специальный счет, осуществляющий перераспределение налоговых поступлений. Часть налоговых поступлений концентрируется на этом счете и направляется в зависимости от потребностей в местные бюджеты.

Тема 15. Государственный и муниципальный кредит.

1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита.

Государственный и муниципальный кредит – это совокупность экономических отношений между Российской Федерацией, субъектом РФ и муниципалитетами в лице их органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых государство, его субъект или муниципалитет выступает преимущественно в качестве заемщика, а также кредитора и гаранта.

В качестве звена финансовой системы государственный и муниципальный кредит:

1. Обслуживает формирование бюджетных фондов государства, его субъектов и муниципалитетов.

2. Обеспечивает использование бюджетов на разных уровнях управления и внебюджетных фондов.

Значение государственного и муниципального кредита проявляется в его функциях. Как финансовая категория государственный и муниципальный кредит выполняет 3 функции:

- распределительную;
- регулирующую;
- контрольную.

Через **распределительную функцию** кредита осуществляется формирование централизованных денежных фондов государства и муниципалитетов и их использование на принципах срочности, платности, возвратности.

Регулирующая функция государственного и муниципального кредита обусловлена тем, что, вступая в кредитные отношения, органы власти вольно или невольно воздействует на состояние денежного обращения, уровень процентных ставок на рынке денег и капитала, на производство и занятость.

Контрольная функция государственного и муниципального кредита соответствует контрольной функции финансов.

2. Формы государственного и муниципального кредита. Классификация займов.

Различают три формы государственного и муниципального кредита:

- государственный (муниципальный) займ - привлечение свободных денежных средств населения, предприятий, организаций для финансирования общественных потребностей;
- бюджетная ссуда (бюджетный кредит) - предоставление средств централизованного бюджетного фонда соответствующего уровня предприятиям и организациям, а также бюджетам других уровней на условиях платности, срочности, возвратности;
- гарантированный займ - обязательство государства, его субъектами или муниципалитета погасить займ, реализованный нижестоящими органами власти или отдельными хозяйственными организациями, а также произвести выплату процентов по нему в случае неплатежеспособности плательщика.

Основной формой государственного и муниципального кредита являются займы.

В Российской Федерации право осуществления государственных внешних заимствований принадлежит РФ и субъекту РФ, внутренних займов – РФ, субъекту РФ, муниципалитету. Основанием для привлечения займов с целью финансирования дефицита бюджета является программа заимствований, утверждаемая при принятии закона о бюджете соответствующего уровня на очередной финансовый год.

Результатом реализации государственных и муниципальных займов являются долговые обязательства. Долговые обязательства по государственным и муниципальным займам могут быть разделены на следующие категории:

- долговые обязательства, возникшие в результате заключения кредитных соглашений и договоров;

- долговые обязательства, возникшие в результате осуществления эмиссии ценных бумаг Российской Федерации, субъекта РФ, муниципалитета;

- долговые обязательства, возникшие в рамках межбюджетных отношений (результат предоставления бюджетных ссуд, бюджетных кредитов).

В результате реализации государственных и муниципальных займов образуется государственный и муниципальный долг.

Капитальный государственный (муниципальный) долг представляет собой всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств РФ (субъекта РФ, муниципального образования), включая начисленные проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам.

Текущий государственный (муниципальный) долг - составляют расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам РФ (субъекта РФ, муниципального образования) и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

3. Управление государственным и муниципальным кредитом.

Под управлением государственным (муниципальным) кредитом понимается совокупность действий связанных с подготовкой к выпуску и размещению долговых обязательств РФ (субъекта РФ, муниципального образования), регулированию рынка государственных и муниципальных ценных бумаг, обслуживанию и погашению государственного (муниципального) долга, предоставлению ссуд и гарантий.

К методам управления государственным и муниципальным долгом относятся:

1. Конверсия - изменение доходности займов.
2. Консолидация долга – увеличение срока действия уже выпущенных займов.
3. Унификация ценных бумаг – объединение нескольких займов в один с обменом облигаций ранее выпущенных займов на облигации нового займа.
4. Отсрочка погашения займа – перенос на более поздний срок погашения займа.
5. Реструктуризация – это погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований или принятием других обязательств в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением других условий обслуживания и сроков погашения.
6. Аннулирование долга – мера, в результате которой государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам.

РАЗДЕЛ 3. СОВРЕМЕННАЯ КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

Тема 16. Кредитная система: понятие и структура.

1. Понятие и структура кредитной системы.

Кредитная система – это совокупность кредитных отношений и институтов, организующих эти отношения.

Для большинства промышленно развитых стран является типичной система состоящая из трех или четырех ярусов: центральный банк, банковский сектор, страховой сектор, система специализированных небанковских кредитно-финансовые институтов (СКФИ). В Российской Федерации кредитная система складывается из 2-х уровней: первый уровень – Центральный банк РФ (Банк России); второй уровень – коммерческие банки и другие финансово-кредитные учреждения, осуществляющие отдельные банковские, т.е. ко второму уровню отнесены банки и небанковские кредитные организации.

Главным звеном кредитной системы являются банковские институты, среди которых роль лидера отводится коммерческим банкам. Коммерческие банки занимают более четвертой части совокупных активов всех финансовых институтов.

Наиболее общей классификацией банков является их деление на универсальные и специализированные.

Универсальные банки – банки, осуществляющие весь спектр банковских операций (прием вкладов, выдача ссуд, расчетно-кассовое обслуживание и др.)

Специализированные банки – банки, осуществляющие только прием депозитов или специализирующиеся на кредитовании определенной сферы экономики, отрасли хозяйствования, группы населения или хозяйствующих субъектов.

Что касается институтов парабанковской системы (системы СКФИ), то их развитие в различных странах мира определяется национальными особенностями. Эти институты характеризуются большим разнообразием. Наибольшее распространение в рыночной экономике получили кредитные союзы и различного рода инвестиционные фонды.

Кредитные союзы – это небольшие депозитные учреждения, выдающие кредиты своим собственным членам. Кредитные союзы занимают нишу потребительского кредитования и кредитования венчурного бизнеса.

Инвестиционные фонды – это основанные на членстве кредитные учреждения, вкладывающие собранные средства в приносящие доход активы. Каждый член инвестиционного фонда имеет пай, представляющий собой бездокументарную, неэмиссионную ценную бумагу.

Финансовые компании – это институты, выступающие оптовыми покупателями кредитных ресурсов на финансовых рынках с последующим их использованием для относительно небольших кредитов (в пределах 1 млн. долларов США). Деятельность финансовых компаний обратно деятельности банков.

2. Типы кредитных систем. Анализ кредитных систем стран Запада.

Кредитные системы делятся на 2 типа:

- сегментированные или кредитные системы англосаксонского типа (США, Великобритания) (существуют в случае установления государством законодательных ограничений на проведение отдельными институтами кредитной системы определенного круга операций);
- универсальные или кредитные системы континентального типа (Франция, Германия, другие страны Европы, характеризуются отсутствием законодательных ограничений на проведение кредитными учреждениями каких-либо операций и наличием развитой системы государственного контроля за деятельностью кредитных институтов).

Основным признаком отнесения кредитной системы к тому или иному типу является запрет или наоборот разрешение коммерческим банкам проводить операции с корпоративными акциями за свой счет, так эти операции обладают повышенным риском по сравнению со ссудными операциями. Результатом этого является степень участия банков в финансировании корпораций.

Следствием этого является разница в институциональном построении кредитной системы.

3. Развитие кредитной системы РФ, ее современное состояние.

К 1917 г. кредитная система Российской империи имела 3 яруса и приближалась по своему развитию к модели кредитной системы ведущих капиталистических стран. Особенностью системы было слабое развитие 3 яруса, что определялось слабостью рынка капиталов и отсутствием системы ценных бумаг.

В 1917 году происходит национализация банковских институтов. Период Гражданской войны (1918-1924гг.) характеризуется отсутствием кредитных операций.

Новая экономическая политика (1925-1928гг.) предопределила восстановление 3-х ярусной кредитной системы по дореволюционному образцу.

В результате кредитной реформы 1930-1932 гг. формируется монобанковская система. В 50-е годы в кредитную систему вносятся не существенные коррективы в части ликвидации местных коммунальных и сельскохозяйственного банков. В СССР окончательно оформляется монобанковская кредитная система. До 1988 года кредитная система представлена 3-мя равнозначными банками: Государственным банком СССР, Всесоюзным банком финансирования капитальных вложений (Стройбанк СССР), Банком для внешней торговли СССР (Внешторгбанк СССР) и системой государственных трудовых сберегательных касс СССР.

В результате кредитной реформы 1988г. за Государственным банком СССР в полном объеме закрепляются функции центрального банка страны, функции коммерческого банка передаются в создаваемые на базе существующих кредитных учреждений 5 отраслевых банков. В этот же период появляются первые кооперативные банки (“Инкомбанк”).

К 1990 году в СССР складывается 3-х ярусная кредитная система. Основу 3-го яруса составляют страховые компании и инвестиционные институты.

Тема 17. Центральный банк.

1. Формы организации и функции центрального банка.

Центральные банки в их современном виде существуют сравнительно недавно. Первый центральный банк – шведский “Риксбанк” был создан в 1668г., в 1694 г. был утвержден Банк Англии.

В настоящее время основными формами организации деятельности центрального банка являются:

- унитарный центральный банк со 100% участием государства в формировании уставного капитала (Франция, Великобритания, Германия, Испания);
- акционерное общество с участием государства (Бельгия, Япония) или без участия государства (США, Италия);
- объединение ассоциативного типа.

В большинстве стран за центральными банками закреплены следующие основные функции:

- Регулирующие функции:
- управление совокупным денежным оборотом;
- регулирование денежно-кредитной сферы;
- регулирование спроса и предложения кредита.
- Контрольные функции:
- контроль за деятельностью кредитных институтов (лицензирование, установление нормативов деятельности кредитных учреждений);
- валютный контроль (курс национальной валюты, условия продажи и обращения валют и пр.)
- Обслуживающие функции:
- организация расчетно-платежных отношений в экономике;
- кредитование банковских учреждений и правительства;
- выполнение роли финансового агента правительства (исполнение государственного бюджета, осуществление государственных заимствований, управление государственным долгом).

2. Пассивные операции центрального банка.

Свои функции центральный банк осуществляет через банковские операции – активные и пассивные. Пассивными называют операции, с помощью которых образуются банковские ресурсы, активными являются операции по размещению банковских ресурсов.

Пассивные операции центрального банка можно разбить на следующие группы:

- операции по формированию капитала и различного рода резервов. Доля уставного капитала в общем объеме пассивов невелика и, как правило, не пре-

вышает 5%. Резервные фонды формируются в соответствии с законодательством;

- эмиссионные операции. Выпуск банкнот в обращение является основной статьей пассива баланса центрального банка и главным источником его средств. Удельный вес этой операции в общей величине пассивов колеблется в пределах 40-90%;
- депозитные операции (до 40% пассивов) отражают обязательства центрального банка к государственным органам страны (средства министерства финансов, казначейства), а также к отечественным и иностранным банкам;
- привлеченные кредиты. Эти операции отражают кредитование, осуществляемое МВФ (специальные права заимствования в рамках МВФ), иностранными банками (займы международных кредитно-финансовых организаций и других центральных банков);
- прочие пассивы. Отражается чистая прибыль, остающаяся в распоряжении банка и ряд других пассивов.

3. Активные операции центрального банка.

Основными активными операциями являются:

- операции с золотом и иностранной валютой. По данным статьям отражается запас монетарного золота страны и валютные резервы;
- учетно-ссудные операции представляют собой операции по кредитованию банковских институтов и государства либо посредством переучета векселей, либо под залог векселей (коммерческих и государственных), государственных облигаций и других ценных бумаг;
- банковские инвестиции представлены операциями по покупке государственных ценных бумаг;
- прочие активы представлены кассовой наличностью центрального банка, его имуществом и другими операциями.

3. Денежно-кредитная политика центрального банка.

Денежно-кредитное регулирование, осуществляемое центральным банком, является одним из элементов экономической политики государства и представляет собой совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов.

В зависимости от конкретных целей денежно-кредитная политика центрального банка направлена либо на стимулирование кредитной эмиссии (***кредитная экспансия***), либо на ее ограничение (***кредитная рестрикция***).

Основными инструментами денежно-кредитного регулирования, наиболее часто используемыми центральными банками являются:

- установление минимальных резервных требований;
- регулирование официальной учетной ставки;
- рефинансирование коммерческих банков;

- операции на открытом рынке;
- установление лимитов налично-денежной эмиссии (таргетирование).

По форме воздействия на денежно-кредитную систему инструменты денежно кредитной политике подразделяются на прямые и косвенные, по объектам воздействия – воздействующие на предложение денег и спрос на деньги.

Тема 18. Коммерческие банки: понятие и основы функционирования.

1. Понятие коммерческого банка.

Существуют 2 точки зрения на вопрос о возникновении банков. Согласно одной из позиций, первые банки возникли в условиях мануфактурной стадии производства и появились прежде всего в отдельных итальянских городах (Генуя, Венеция) в XIV-XV веках. По мнению других ученых, банки существовали в античном и феодальном хозяйстве как посредники в осуществлении платежей. Еще 2300 лет до н.э. у холдеев были торговые компании, которые наряду с выполнением своих непосредственных функций выдавали также ссуды.

Современный коммерческий банк является сложным социально-экономическим объектом, поэтому его следует рассматривать в качестве системы. Деятельности коммерческого банка характерна двойственность. С одной стороны банк является самостоятельным коммерческим предприятием, которое, как и любое другое предприятие, ориентировано на получении прибыли. С другой стороны, коммерческий банк является ключевым элементом кредитной системы общества, выполняющего важнейшие социально-экономические функции, т.е. является социальным институтом.

2. Принципы и цели деятельности коммерческого банка.

Основными принципами деятельности коммерческого банка являются:

- самостоятельный выбор своих клиентов, вкладчиков и заемщиков;
- свободное распоряжение собственными и привлеченными ресурсами и доходами в рамках установленных законодательством;
- кредитование заемщиков в пределах фактически располагаемых банком ресурсов;
- ответственность за результаты своей деятельности перед клиентами и собственниками;
- самостоятельное определение условий совершения банковских операций;
- стремление к получению прибыли;
- уклонение от риска;
- предпочтение более ликвидных операций менее ликвидным;
- соблюдение законодательных норм и правил деятельности коммерческого банка.

Система целей коммерческого банка и как любого другого института определяется частными целями его участников. Целью первого уровня всех участников является развитие банка. К числу целей второго уровня можно отнести:

- увеличение объема операций;
- увеличение собственного капитала;
- увеличение нормы прибыли;
- обеспечение ликвидности банка;
- уменьшение риска;
- обеспечение сохранности вкладов;
- выплата приемлемых процентов;
- взимание приемлемых процентов;
- обеспечение эффективного расчетно-кассового обслуживания;
- выполнение обязательств перед государством;
- соблюдение норм законодательства и других правил и др.

3. Управленческая структура коммерческого банка.

Организационная и управленческая структуры коммерческого банка регламентируются Уставом, в котором содержатся положения об органах управления банка, их структуре, порядке образования и функциях. Наиболее типичной организационно-правовой формой банка является акционерная. Высшим органом управления коммерческого банка является общее собрание акционеров.

Для общего руководства работой банка собрание акционеров формирует Совет банка, состоящий, как правило, из учредителей банка. Совет банка определяет стратегические вопросы деятельности банка (направления деловой активности, контроль за работой правления банка и др.).

Из числа членов Совета банка выбирается Президент банка, на которого возлагается руководство Правлением банка.

Президент и Правление банка:

- осуществляют политику банка по кредитной, инвестиционной, валютной и другой видам деятельности;
- координируют деятельность банка и его взаимосвязи в бизнесе;
- решают вопросы формирования кадров и др.

4. Организационная структура коммерческого банка.

Организационное устройство банка определяется выполняемыми коммерческим банком функциями, их величиной, территориальной структурой банка, рыночной средой, в которой функционирует банк и, конечно же, экономической целесообразностью.

В общей организационной структуре банка следует выделить 2 типа отделов:

- отделы, выполняющие линейные функции (заняты операционной работой, т.е. приемом вкладов, выдачей ссуд, покупкой и продажей ценных бумаг и пр.);

- отделы, выполняющие штабные функции (занимаются обслуживанием линейных отделов, т.е. формируют планы, осуществляют набор и подготовку кадров, ведут учет операций, обеспечивают правовое обслуживание операций, занимаются рекламой и продвижением продуктов и т.д.)

Отделы, выполняющие линейные функции могут быть выделены по банковским продуктам или группам потребителей.

В зависимости от степени централизации организационные структуры могут быть централизованными и децентрализованными. В современных условиях наблюдается тенденция к построению децентрализованных организационных структур.

5. Функции коммерческого банка.

Функции коммерческого банка также определяются его двойственной природой. Главная функция коммерческого банка – содействие движению финансовых ресурсов в экономике. Эта функция имеет два основных аспекта:

- если деньги выступают в качестве средства обращения и платежа, то банк, выполняя роль института денежной системы, способствует организации платежей и денежного обращения в обществе;
- если деньги выступают в качестве товара (ссудный капитал), то банк, являясь институтом кредитной системы, аккумулирует временно свободные денежные средства одних экономических субъектов и ссужает их другим.

В обоих случаях банк выступает в качестве посредника в движении финансовых ресурсов (в первом случае от плательщика к получателю платежа, во втором, от кредитора к заемщику), поэтому в экономической литературе коммерческие банки рассматриваются в качестве финансовых посредников.

Тема 19. Пассивные операции коммерческого банка.

1. Понятие пассивных операций коммерческого банка. Структура пассива баланса банка.

Пассивные операции коммерческого банка – это операции по формированию капитала банка, а также операции по привлечению финансовых ресурсов, необходимых для проведения кредитных и других активных операций. Результатом пассивных операций является формирование собственного и привлеченного капитала.

2. Собственные средства коммерческого банка.

К собственным средствам коммерческого банка относят:

- акционерный капитал (уставной фонд) создается путем выпуска акций;
- резервный капитал образуется за счет ежегодных отчислений от прибыли и предназначается для покрытия непредвиденных убытков по операциям банка. Размер резервного капитала определяется собранием акционеров. Минимальный размер резервного фонда устанавливается законодательством;

- нераспределенную прибыль – это прибыль оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный фонд.

Собственный капитал коммерческого банка выполняет 2 функции:

- является основанием для учреждения банка как института;
- обеспечивает покрытие задолженности банка перед вкладчиками, обеспечивая функционирование банка.

В структуре пассивов баланса доля собственного капитала незначительна и обычно составляет 5-10%

Вместе с тем собственный капитал должен быть достаточным для выполнения банком взятых на себя обязательств, защиты интересов вкладчиков, предупреждения банкротства банка.

С 1988 года применяется показатель достаточности капитала, который рассчитывается посредством соотнесения собственного капитала с активами, взвешенными по степени риска. Таким образом, является ли капитал банка достаточным или нет, зависит от качества его активов, качества управления, политики в области деятельности и суммы рисков, которые несет банк.

3. Депозитные источники привлечения ресурсов.

Основную часть пассива занимает привлеченный капитал. К привлеченным средствам коммерческого банка относятся депозиты (вклады), полученные кредиты, средства мобилизованные посредством эмиссии долговых ценных бумаг банка (облигации, векселя).

Главным источником привлеченных средств являются депозиты. По экономическому содержанию все депозиты можно разделить на следующие группы:

- депозиты до востребования;
- срочные депозиты;
- сберегательные вклады.

Депозиты до востребования (трансакционные депозиты) представлены различными счетами, с которых их владельцы могут получать наличные деньги по первому требованию путем выписки денежных и расчетных документов (расчетные счета предприятий, чековые счета физических лиц, корреспондентские счета банков). 90% вкладов до востребования приходиться на физических лиц, однако 70% средств на этих вкладах принадлежит юридическим лицам.

Срочные депозиты – это денежные средства, внесенные вкладчиком на определенный срок. Разновидностью срочных депозитов являются депозитные сертификаты – письменное свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющий право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока вложенной суммы и начисленных на нее процентов.

Сберегательные вклады – вклады, не имеющие фиксированного срока с начислением установленных процентов.

4. Недепозитные источники формирования пассивов.

Широкое использование в банковской практике получили недепозитные источники формирования привлеченного капитала. Недепозитные источники формирования банковских ресурсов получили название управляемых пассивов, так как основная роль в их формировании в отличии от депозитов принадлежит коммерческому банку. К ним относятся:

- получение займов на межбанковском рынке;
- учет векселей и получение ссуд у центрального банка;
- выпуск банковских векселей (банки выпускают только простые векселя);
- выпуск облигаций и нот.

Тема 20. Активные операции коммерческих банков.

1. Понятие активных операций коммерческого банка. Структура актива баланса банка.

Активные операции коммерческих банков означают использование от своего имени собственных и привлеченных средств для получения соответствующего дохода.

Активы коммерческого банка можно разделить на 4 категории:

- кассовая наличность и приравненные к ней средства (самые ликвидные неприносящие дохода активы, которые немедленно могут быть использованы для выплаты изымаемых вкладов);
- ссуды (самые доходные и рискованные активы, главный источник прибыли коммерческого банка);
- инвестиции в ценные бумаги (приносящие доход активы, являющиеся по мере приближения сроков погашения факторами поддержания ликвидности коммерческого банка);
- здания и оборудование (активы обеспечивающие функционирование банка).

Применительно к каждому банку структура активных операций различна и определяется политикой коммерческого банка, его склонностью к риску, стремлению получить доход. Основное место в активных операциях банка занимают кредитные. Их доля колеблется от 19,90% до 83,25%. Второе место среди банковских активов занимают инвестиции в ценные бумаги (от 2,15 до 23,87%). На третьем месте - кассовые активы (от 0,2 до 12,94%).

2. Качество активов банка.

Качество активов определяется их ликвидностью, объемом рисковых активов, удельным весом критических и неполноценных активов, объемом активов, приносящих доход.

С этой целью все активы банка разбиваются на группы по степени ликвидности в зависимости от срока погашения. Активы банка делятся на высоколиквидные активы (т.е. активы, которые обеспечивают мгновенную ликвидность); ликвидные активы, активы долгосрочной ликвидности.

Устанавливая рациональную структуру активов, банк должен выполнять нормативы мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности.

Норматив мгновенной ликвидности рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования.

Норматив текущей ликвидности представляет собой отношение суммы ликвидных активов кредитной организации к сумме ее обязательств по счетам до востребования и на срок до 30 дней.

Норматив долгосрочной ликвидности определяется как отношение выданных банком кредитов сроком погашения свыше года к капиталу кредитной организации и обязательствам свыше года.

Для оценки состояния качества активов кредитных организаций по риску используется Инструкция ЦБ РФ, классифицирующие активы по степени риска (их возможной утраты). Обобщающими показателями качества активов выступают следующие коэффициенты.

Коэффициент эффективности использования активов. Он рассчитывается как отношение средних остатков по активным счетам, приносящим доход, к средним остаткам по всем активным счетам. Этот коэффициент показывает, какая часть активов приносит доход.

Коэффициент использования депозитной базы для кредитов. Рассчитывается как отношение средней задолженности по кредитам к средним остаткам по депозитным счетам.

3. Управление активами коммерческого банка.

Одной из главных задач в системе управления коммерческого банка является обеспечение рациональной структуры активов по ликвидности, доходу и риску. Это достигается посредством управления активами. В мировой практике сложилось 2 подхода к управлению банковскими активами:

Общий фонд средств. При использовании данного метода распределение совокупной суммы банковских ресурсов между различными видами активов производится независимо от источника образования ресурсов. Для осуществления конкретной активной операции не имеет значения источник поступления средств.

Другой метод управления активами получил название “банки внутри банков”. При использовании данного метода формирование активов осуществляется в зависимости не только от общего фонда банковских ресурсов, но структуры привлеченных ресурсов. Размещение средств производится с учетом ликвидности, срочности и стоимости привлеченных ресурсов. Так срочные депозиты направляются главным образом на формирование портфеля ссуд и инвестиций, вклады до востребования на формирование кассовых активов и частично в инвестиции, а собственный капитал на формирование имущества банка.

Тема 21. Кредитные операции коммерческого банка.

1. Классификация банковского кредита.

Основной формой современного кредита является банковский кредит.

Предоставление банком денежных средств заемщикам осуществляется в следующем порядке:

- юридическим лицам - только в безналичном порядке путем зачисления денежных средств на расчетный или корреспондентский счет / субсчет клиента - заемщика, т.е. банковский счет клиента;
- физическим лицам - в безналичном порядке путем зачисления денежных средств на банковский счет клиента - заемщика физического лица, либо наличными денежными средствами через кассу банка.

Предоставление банком денежных средств заемщикам-клиентам осуществляется следующими способами:

- разовым зачислением денежных средств на банковские счета либо выдачей наличных денег заемщику - физическому лицу (предоставляются целевые кредиты);
- открытием кредитной линии (овердрафт), т.е. заключением кредитного договора, на основании которого клиент - заемщик приобретает право на получение и использование в течение обусловленного срока денежных средств, при соблюдении одного из следующих условий:

а) общая сумма предоставленных клиенту - заемщику денежных средств не превышает максимального размера (лимита), - "лимит выдачи", оговоренного в кредитном договоре;

б) в период действия кредитного договора размер единовременной задолженности клиента - заемщика не превышает установленного лимита - "лимит задолженности".

- кредитованием банком банковского счета клиента - заемщика (при недостаточности или отсутствии на нем денежных средств) и оплаты расчетных документов с банковского счета клиента - заемщика, если условиями договора банковского счета предусмотрено проведение указанной операции.

В мировой практике известен еще один способ предоставления кредитов – по контокорренту.

Контокоррентный кредит – это кредитование юридических лиц на основе кредитной линии по единому счету, соединяющему в себе ссудный и расчетный счета заемщика. При отсутствии денежных средств у клиента оплата его расчетных документов производится банком за счет собственных средств, происходит заимствование средств. Средства, поступившие на контокоррентный счет, зачисляются в погашение полученной ссуды.

2. Организация предоставления банковского кредита.

Организация кредитования включает в себя работу банка по предоставлению и погашению кредита, которую можно условно разбить на следующие этапы:

- рассмотрение ходатайства;
- определение кредитоспособности и обеспеченности кредита;
- заключение кредитного соглашения;
- выдача кредита;
- контроль за исполнением кредитного соглашения;
- погашение кредита.

Первым этапом работы банка является рассмотрение ходатайства клиента. По мере получения требуемых документов банк приступает к их анализу. Как правило, заемщик анализируется по следующим направлениям:

- дееспособность заемщика (правомочность получения ссуды);
- репутация заемщика (выясняются возможности и желание заемщика вернуть ссуды);
- наличие капитала (определяется степень обеспеченности кредита имеющимися у заемщика активами);
- состояние конъюнктуры (анализируется внешняя среда функционирования заемщика и состояние его контрагентов);
- обеспечение кредита (гарантии погашения ссуды).

В зарубежной практике анализ заемщика по данным направлениям получил название “правило “5 си”.

Следующим этапом в работе банка с заемщиком является определение его кредитоспособности.

3. Определение кредитоспособности заемщика.

Кредитоспособность представляет собой оценку банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему кредита. Она определяет вероятность своевременного возврата кредита и погашения процентов по нему.

Источниками информации для изучения кредитоспособности заемщика являются:

- официальные отчеты, предоставленные предприятием;
- собственная база данных;
- данные от других банков;
- инспекции на месте и пр.

Наиболее важными для оценки кредитоспособности являются показатели ликвидности баланса и обеспеченности заемщика собственными источниками средств. Основной информацией для осуществления анализа финансового состояния являются:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о прибылях и убытках.

Для проведения анализа кредитоспособности используется система различных финансовых коэффициентов. Коэффициенты ликвидности показывают возможность заемщика рассчитаться по своим обязательствам, а также то, какая часть задолженности предприятия подлежит возврату и может быть погашена в

срок. Коэффициенты финансовой устойчивости (коэффициент автономии) характеризуют состояние собственного и заемного капитала. Чем выше доля заемного капитала в общем капитале заемщика, тем ниже уровень кредитоспособности предприятия.

4. Формы обеспечения возвратности кредита.

Под формой обеспечения возвратности кредита следует понимать конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на его использование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника.

Таким образом, в банковской практике источники погашения ссуд подразделяются на первичные и вторичные.

Первичным источником является выручка от реализации продукции, оказания услуг или доход, поступающий физическому лицу. К дополнительным (вторичным) гарантиям возврата кредита относятся:

- залог;
- уступка требований и прав;
- гарантии и поручительства.

1. Залог является одной из самых распространенных форм обеспечения возвратности кредита. Залог оформляется договором о залоге, подписанным сторонами кредитной сделки и подтверждающим право кредитора при неисполнении платежного обязательства заемщиком получить преимущественное удовлетворение претензий из стоимости заложенного имущества.

Залог должен отвечать 2 критериям:

- приемлемости (критерии качества);
- достаточности (критерий количества).

2. В современной практике кредитования в качестве формы обеспечения возвратности кредита применяется уступка (цессия) требований и передача прав собственности.

- Цессия – уступка заемщиком (цедент) требования к третьему лицу (дебиторская задолженность) банку в качестве обеспечения возврата кредита.

Договор цессии предусматривает переход к банку права получения денежных средств по уступленному требованию. При превышении суммы, поступившей по уступленному требованию, над суммой кредита и начисленными процентами разница между ними возвращается цеденту.

- Передача прав собственности осуществляется на движимое имущество (автомобили, товары, материалы и пр.). Имущество остается в пользовании заемщика, он несет ответственность за сохранность имущества, но не имеет права самостоятельно распоряжаться им.

3. При использовании в качестве обеспечения возврата кредита гарантий и поручительств имущественную ответственность за заемщика принимает на себя третье лицо.

- Гарантии предоставляются в виде специального документа (гарантийного письма) или авалирования векселя.

• Поручительство оформляется письменным договором между банком и поручителем.

5. Кредитный договор и организация контроля за его соблюдением.

Кредитный договор – это письменное соглашение между коммерческим банком и заемщиком, по которому коммерческий банк обязуется предоставить кредит на согласованную сумму, определенный срок и за установленную плату, а заемщик обязуется использовать кредит в соответствии с его назначением и возвратить выданную банком ссуду, а также выполнить все условия договора.

Типичной является следующая структура кредитного договора: преамбула, предмет и сумма договора, порядок выдачи и погашения кредита, плата за кредит, способы обеспечения возвратности кредита, права и обязанности сторон, ответственность сторон, дополнительные условия договора, разрешение споров, срок действия кредитного договора, юридические адреса сторон, подписи.

В целях организации контроля за исполнением кредитного договора коммерческий банк и заемщик поддерживают тесный контакт на протяжении всего срока ссуды.

Банк осуществляет регулярный мониторинг финансового состояния заемщика. При необходимости проводятся проверки на месте денежных и расчетных документов, бухгалтерии, отчетных документации.

Вся информация, получаемая банком, систематизируется в кредитном деле заемщика.

Тема 22. Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка.

1. Понятие и виды инвестиционных операций коммерческого банка.

Инвестиции – это средства, вложенные в частные и государственные ценные бумаги на относительно продолжительный период времени.

Основными факторами, подталкивающими коммерческий банк к совершению инвестиционных операций, являются:

• доходность (инвестиции являются вторым по значимости для банка источником прибыли посте ссудных операций);

• ликвидность.

Между доходностью и ликвидностью ценных бумаг наблюдается обратно пропорциональная зависимость. Конфликт между доходностью и ликвидностью ценных бумаг определяет **инвестиционный риск** коммерческого банка при вложении средств в ценные бумаги, представляющего собой совокупность кредитного, рыночного и процентного видов риска.

Главным методом уменьшения инвестиционного риска является диверсификация. Направления диверсификации:

- качество ценных бумаг;
- срок погашения;
- тип эмитента;

- территориальное распределение.

В зависимости от целей, которые преследует банк при осуществлении инвестиционных операций их можно разбить на 2 группы:

- прямые инвестиции – это вложения с целью непосредственного управления объектом инвестиций, в качестве которого могут выступать предприятия, различные фонды и корпорации, недвижимость и иное имущество;
- портфельные инвестиции осуществляются в форме создания портфеля ценных бумаг различных эмитентов, управляемых как единое целое. Цель портфельных инвестиций – получение дохода от роста курсовой ценности бумаг, находящихся в портфеле и прибыли в форме дивидендов и процентов.

2. Инструменты инвестиционной деятельности коммерческого банка, определение их доходности.

В качестве объектов инвестиционной деятельности коммерческого банка выступают:

- простые и привилегированные акции;
- облигации;
- государственные долговые обязательства;
- депозитные сертификаты;
- векселя и пр.

Доходом по акциям является дивиденд. Однако размер дивидендов зависит от чистой прибыли компании, величина которой весьма нестабильна и ни кем не может быть гарантирована. Поэтому дивидендный доход, хотя и важен для инвестора, имеет второстепенное значение по сравнению с доходностью капитала по акциям, т.е. доходностью в результате роста курсовой стоимости акции. О возможностях роста или курсовой стоимости акций можно судить по соотношению балансовой и курсовой стоимости акции. Дивидендная доходность может определяться как текущая и перспективная. При использовании в расчетах известных прошлых выплат сумм дивидендов получаем текущую доходность, а прогнозируемых величин – ожидаемую или перспективную доходность акций.

Доходность облигации определяется:

- периодически выплачиваемыми процентами (купонным доходом);
- изменением курсовой стоимости облигации за определенный период времени;
- доходом от реинвестирования выплаченных процентов.

Доходность облигаций по процентам называется текущей. Текущая доходность облигации определяется аналогично доходности акции. Показатель полной доходности учитывает не только текущую доходность облигации, но и доходность в результате изменения ее рыночной стоимости.

3. Финансовые услуги коммерческого банка, их доходность.

Кроме инвестиционных операций и кредитования коммерческий банк осуществляет еще целый ряд операций, по которым он получает комиссионное

вознаграждение, начисления и сборы, называемых финансовыми услугами. К числу таких операций относятся: лизинг, факторинг, траст и др.

Лизинг или финансирование операций по аренде имущества получил развитие в банковской среде в последнюю треть 20 века. **Под лизингом понимают долгосрочную аренду машин и оборудования или договор аренды машин или оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования, при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора.**

Объектом лизинга может быть любой вид материальных ценностей, если он не уничтожается в производственном цикле. По природе арендуемого объекта различают лизинг движимого и недвижимого имущества.

Участие банка в лизинге осуществляется 2 способами:

- заем. Банк кредитует лизингодателя, предоставляя ему кредит на одну лизинговую операцию или пакет лизинговых соглашений, учитывая при этом репутацию и кредитоспособность лизингодателя;
- приобретение обязательств. Банк покупает у лизингодателя обязательства его клиентов без права на регресс, учитывая при этом репутацию лизингополучателей и эффективность проекта.

В теории выделяется 2 основных вида лизинга:

- оперативный лизинг – это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта;
- финансовый лизинг – это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

В состав лизингового платежа входят следующие основные элементы:

- амортизация;
- плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки;
- лизинговая маржа, включающая доход лизингодателя за оказываемые услуги (1-3%);
- рисковая премия, величина которой зависит от уровня различных рисков, которые несет лизингодатель.

Факторинг является разновидностью комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного каптала поставщика и связанной переуступкой неоплаченных долговых требований (счетов-фактур и векселей), которые возникают между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг факторинговой фирме или банку.

Авансируя поставщику средства до наступления срока погашения требований, банк кредитует его. Величина аванса колеблется от 70 до 90% суммы сделки в зависимости от кредитоспособности клиента. Остальные 10-30% после

вычета процента за кредит и комиссии за услуги зачисляется на блокированный счет клиента (страховой фонд).

Трастовые операции – операции по управлению собственностью, другими активами, принадлежащими клиенту.

Трастовые операции представлены следующими операциями по распоряжению активами:

- хранение;
- представительство интересов доверителя;
- распоряжение доходом и его инвестирование;
- купля продажа активов;
- привлечение и погашение займов, выпуск и первичное размещение ценных бумаг;
- учреждение, реорганизация и ликвидация юридического лица;
- передача собственности на имущество (дарение, передача в наследство);
- ведение личных банковских счетов клиентов, кассового и финансового хозяйств, осуществление расчетов по обязательствам;
- временное управление делами предприятия.

РАЗДЕЛ 4. ОРГАНИЗАЦИЯ ДВИЖЕНИЯ ФИНАНСОВ И КРЕДИТА НА НАЦИОНАЛЬНОМ И МЕЖДУНАРОДНОМ УРОВНЯХ

Тема 23. Рынок ссудных капиталов.

1. Понятие и сущность рынка ссудных капиталов.

Ссудный капитал – это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условиях возвратности. Формой движения ссудного капитала является кредит.

Основными источниками ссудного капитала служат денежные средства, высвобождаемые в процессе воспроизводства. Анализ показывает, что в современных условиях главным источником ссудного капитала являются накопления и сбережения населения.

Движение ссудного капитала осуществляется посредством рынка ссудных капиталов. Современная структура рынка ссудных капиталов характеризуется двумя основными признаками: временным (выделяют денежный рынок с операциями до 1 года и рынок капиталов) и институциональным (выделяют кредитный рынок и рынок ценных бумаг). Временной и институциональный признаки рынка ссудных капиталов характерны для всех стран.

Сущность рынка ссудных капиталов проявляется в его функциях:

1. Обслуживание товарного обращения через кредит.

2. Аккумуляция денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных заимодавцев (обслуживание источников ссудного капитала).

3. Трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал для его использование в кредитной форме в сфере общественного производства.

4. Обслуживание предприятий, населения и государства как потребителей ссудного капитала.

2. Инструменты рынка ссудных капиталов.

Инструментами рынка ссудных капиталов являются:

- денежные средства в форме кредита (обращаются на рынке капиталов);
- ценные бумаги (обращаются на рынке ценных бумаг).

Объектом купли - продажи на рынке ценных бумаг являются ценные бумаги. **Ценная бумага - это денежный документ, удостоверяющий имущественное право, или отношение займа эмитента, выпустившего бумагу по отношению к ее владельцу.**

В зависимости от формы предоставления капитала и формы выплачиваемых доходов ценные бумаги делятся на долговые и недолговые (долевые).

Долевые ценные бумаги. *Акции* удостоверяют право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества. Эмиссия акций – способ создания акционерного общества, увеличения уставного капитала компании. Формой дохода акционера является дивиденд, представляющий собой долю прибыли предприятия, распределяемой в качестве дивидендов и приходящуюся на 1 акцию.

Акция не имеет определенного срока обращения, т.е. является бессрочной.

Акции, эмитируемые акционерным обществом классифицируются на:

- Обыкновенные акции, дающие право голоса на общем собрании акционеров. Выплата дивидендов по обыкновенным акциям не гарантируется.
- Привилегированные акции, не дающие право голоса на общем собрании акционеров. Привилегированные акции имеют фиксированный дивиденд, размер которого определяется при их выпуске.
- Именные акции. Владельцы акций регистрируются в специальном реестре.
- Акции на предъявителя имеют свободное обращение без какой-либо регистрации.

Долговые обязательства подтверждают отношения займа между инвестором (кредитором) и лицом, выпустившим документ (должником). Формой дохода является процент.

Наиболее распространенной формой долговых обязательств является *облигация.* Она представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую отношения займа между ее владельцем и лицом, выпустившим ее.

Классификация облигаций.

- по форме существования: наличные и безналичные;
- по способу передачи при осуществлении сделок: именные и предъявительские;

- по форме выплаты дохода: купонные и бескупонные (купон – промежуточный процент по облигациям, который задается в процентах от номинальной стоимости облигации. Бескупонные облигации – облигации с дисконтом);
- по видам погашения: облигации с погашением в денежной форме, товарами, ценными бумагами;
- по характеру обращения: свободно обращающиеся и с ограниченным кругом обращения;
- по режиму обращения: конвертируемые и неконвертируемые.

Облигации имеют рыночную и номинальную стоимость, соотношение между которыми определяет курс облигации. Погашение облигаций производиться только по номинальной стоимости.

Производные ценные бумаги закрепляют право их владельца на покупку или продажу определенных активов в будущем.

Опцион – ценная бумага, подтверждающая право владельца и обязательство лица его выдавшего (надписатель) на покупку или продажу определенного базисного актива по фиксированной цене через некоторое время. Существует два вида опционных контрактов:

- опцион “колл”, дающий право купить в будущем определенный актив;
- опцион “пут”, позволяющий в будущем продать определенный актив.

Фьючерс – контракт на покупку или продажу определенного базисного актива в будущем по фиксированной цене. В отличие от опциона фьючерс представляет собой обязательство для обоих сторон, участвующих в сделке.

Депозитарная расписка - ценная бумага, удостоверяющая факт владения ценными бумагами иностранного эмитента. Сами ценные бумаги хранятся в банках, которые выпускают депозитарные расписки.

3. Участники рынка ссудного капитала. Роль и функции фондовой биржи.

Задачей рынка ссудного капитала является организация торговли финансовыми активами и обязательствами между покупателями и продавцами финансовых ресурсов, которые соответственно выступают в форме заемщиков и сберегателей.

Продавцами и покупателями на финансовых рынках выступают три группы экономических субъектов: домашние хозяйства, фирмы, государства. Каждый из указанных субъектов конкретный период времени может находится в состоянии сбалансированности своего бюджета, либо его дефицита, либо профицита. В последних случаях у экономических субъектов возникает необходимость в заимствовании финансовых средств, или возможность в их временном размещении с целью получения дохода.

Эти потребности удовлетворяют финансовым рынком.

Всех участников финансового рынка можно подразделить на четыре группы:

- финансовые учреждения депозитного типа;
- договорные сберегательные учреждения;

• инвестиционные фонды;

• иные финансовые организации.

Наиболее распространенными финансовыми посредниками выступают *учреждения депозитного типа*. Привлеченные депозитными учреждениями средства используются для выдачи банковских, потребительских и ипотечных кредитов. Основными институтами данной группы являются коммерческие банки, сберегательные институты и кредитные союзы.

К сберегательным учреждениям, действующим на договорной основе, относят страховые компании и пенсионные фонды. Эти финансовые институты характеризуются устойчивым притоком средств от держателей страховых полисов и владельцев счетов в пенсионных фондах. Они имеют возможность инвестировать средства в долгосрочные высокодоходные финансовые инструменты.

Инвестиционные фонды продают свои ценные бумаги (акции, инвестиционные паи) инвесторам и используют полученные средства для покупки прямых финансовых обязательств.

К *последней группе финансовых посредников* относятся различные типы финансовых компаний, таких, как финансовые компании, специализирующиеся на кредитных и лизинговых операциях в сфере бизнеса и финансовые компании потребительского кредита, предоставляющие займы домашним хозяйствам с правом погашения в рассрочку. Основную часть денежных средств эти финансовые институты получают от продажи инвесторам краткосрочных обязательств в виде коммерческих бумаг.

На рынке ценных бумаг помимо финансовых посредников функционирует еще ряд институтов, организующих его функционирование.

К числу основных институтов инфраструктуры рынка ценных бумаг следует отнести торговые системы. *Торговые системы* – это биржи и иные институты, организующие проведение регулярных торгов по ценным бумагам.

Важнейшую роль в инфраструктуре рынка ценных бумаг принадлежит системам перерегистрации прав собственности, проведения расчетов по денежным средствам и ценным бумагам по итогам заключенных сделок. Институтами выполняющими данные функции являются реестродержатели, депозитарии, клиринговые и рейтинговые агентства.

Состояние финансового рынка показывают фондовые индексы. Старейшим фондовым индексом является ***индекс Доу-Джонсона (DJIA)***. С 01.10.1928 года индекс рассчитывается по 30 компаниям. ***Индекс Standart&Poors (S&P 500)*** рассчитывается с 1928 года по формуле средневзвешенной. Сначала расчет производился по акциям 90 компаний, а с 1957 – 500 компаний, торгующих акциями на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYS). В число компаний включено 400 промышленных предприятий и 100 компаний прочих отраслей. Это самый популярный индекс. Существует также ***индекс S&P 100***, для расчета которого отбирается 100 лучших компаний. Помимо этого в США существует и ряд других фондовых индексов. Например, ***Wilshire 5000*** (Вилшер5000),охватывающий 7000 мелких и средних компаний США, ***NYSE*** (индекс Нью-Йоркской фондо-

вой биржи), ***AMEX*** (индекс Американской фондовой биржи), ***NASDAQ*** (индекс по всем торгующимся ценным бумагам). Для других государств характерен расчет одного национального фондового индекса:

Великобритания – ET-IE (100 компаний);

Франция – CAC 40 (40 компаний);

Япония – NIKI (225 компаний);

Россия – РТС (рассчитывается по всем свободно обращающимся акциям);

Германия – DAX (30 компаний).

Тема 24. Международные финансово-кредитные отношения.

1. Валютная система, ее типы и элементы.

Под валютной системой понимается система отношений, складывающихся на валютных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций, а также совокупность норм регламентирующих данные отношения и институты их осуществляющие.

Выделяют следующие виды валютных систем:

- мировая, охватывающая международный платежный оборот и систему международного кредита;
- межрегиональная (межгосударственная), система денежных и кредитных отношений между странами, имеющими единую или межгосударственную валюту (пример: евро);
- национальная – совокупность экономических отношений в системе национального платежного и кредитного оборота, с помощью которых осуществляются международные расчеты, формируются и используются валютные ресурсы.

Мировая валютная система складывается под влиянием национальных валютных систем. Эволюция мировой валютной системы определяется изменениями, происходящими в национальных денежных системах.

Так в соответствии с золотым стандартом национальных денежных систем в мировой валютной системе также устанавливается система золотого стандарта. В результате Парижского соглашения 1867 г. единственным мировым платежным средством признается золото 995 пробы.

После первой мировой войны Генуэзской конференцией 1922 года устанавливается система золотодевизного стандарта. Мировыми платежными средствами признаются фунт стерлингов и доллар США, имеющие золотослитковое обеспечение.

По результатам Второй мировой войны формируется Бреттонвудская валютная система (1944 год), где устанавливается золотодолларовый стандарт. Доллар становится мировой расчетной единицей.

В 1970 году в связи с невозможностью поддержания дальше золотого стандарта доллара (официально отменяется в 1973г.) создается счетная единица Международного валютного фонда СДР, которая должна была взять на себя роль мирового платежного средства. В мировой торговле устанавливается

стандарт СДР. Эти изменения закрепляются Ямайским соглашение, которое вступило в силу 1.04.1978 года. Существующая до настоящего времени Ямайская валютная система определяет современные черты и содержание национальных валютных систем.

Национальная валютная система, являясь элементом денежной системы страны, тем не менее, имеет собственную структуру, в рамках которой выделяются следующие составляющие:

1. Национальная валюта. Наиболее верным является определение валюты как денежной единицы страны, используемой для измерения стоимости товаров, т.е. под валютой понимается национальная денежная единица.

2. Условия обратимости национальной валюты. Под обратимостью (конвертируемостью) валюты понимается возможность для участников внешнеэкономических сделок легально обменять ее на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена. По степени конвертируемости различают:

- свободно-конвертируемые валюты (обладают полной внутренней и внешней конвертируемостью);
- частично конвертируемые валюты;
- замкнутые валюты (национальные валюты, функционирующие в пределах оной страны, ее обмен на иностранные денежные знаки производиться по установленному государством валютному курсу и под его полным контролем).

3. Степень конвертируемости валюты определяется количеством и размером валютных ограничений. Валютные ограничения – это действия официальных инстанций ведущие к сужению возможностей в осуществлении валютного обмена.

4. Валютный курс – представляет собой цену денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны. В условиях золотого стандарта национальных денежных единиц курс валют по отношению друг к другу определялся на основе их золотого содержания. В современных условиях валютный курс определяется на основе паритета покупательской способности, т.е. сопоставления количества определенного набора благ, которые можно приобрести на национальных рынках стран, чьи валюты сравниваются.

5. Режим валютного курса. Различают следующие виды валютных курсов:

- фиксированные – устанавливаются государственными органами власти и не изменяются под воздействием рынка (имели место в условиях золотого содержания валют);
- гибкие – валютный курс изменяется под воздействием рыночных факторов (различают плавающие и колеблющиеся валютные курсы. Основным признаком колеблющегося валютного курса является установление государством валютного коридора, т. е. количественные ограничения для изменения валютного курса.).

Определение курса называется котировкой. Существует 2 метода котировок:

- прямой (наиболее распространен). Стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте.
- косвенный (применяется США и Великобританией). Стоимость единицы национальной валюты определяется в иностранных денежных единицах.

В настоящее время в России действует режим плавающего валютного курса, который зависит от спроса и предложения на валютных биржах страны. Официальный курс доллара США к рублю устанавливается Банком России по результатам торгов на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Валютное регулирование осуществляется Центральным банком РФ.

2. Понятие, эволюция и структура мирового рынка ссудных капиталов.

Мировой рынок ссудных капиталов – экономический механизм аккумуляции и перераспределения ссудного капитала во всемирном масштабе, т.е. совокупность национальных рынков ссудного капитала и еврорынка.

Эволюция мирового рынка ссудных капиталов отражает динамику процесса интернационализации экономики и включает 5 этапов:

1 этап – домонополистическая стадия. Мировой рынок ссудных капиталов представляет собой совокупность разобщенных рынков ссудных капиталов.

2 этап – империализм. Происходит интернационализация мирового хозяйства. Формируется действительно международный рынок ссудных капиталов. Первоначально он был представлен международными операциями на национальных рынках. Постепенно крупнейшие из этих рынков (Лондон, Париж, Нью-Йорк) превращаются в международные центры, где сосредотачиваются банки и другие финансовые учреждения, специализирующиеся на международных кредитных операциях.

3 этап – охватывает период с начала мирового экономического кризиса (1929г.) до окончания Второй мировой войны (1945г.), в течение которого наблюдается практически полное отсутствие кредитных операций в международной сфере.

4 этап – возникновение в конце 50-х годов XX в. еврорынка. Развитие еврорынка первоначально происходило в виде рынка евродолларов. Появление евродоллара является результатом депонирование долларовых вкладов в зарубежных банках вне США и использование их для кредитных операций. Со второй половине 60-х годов XX в. евро-валютные операции распространяются и на другие валюты (марку, франк).

5 этап – современный этап характеризуется отменой ограничений на национальных рынках. Происходит унификация национальных кредитных механизмов. Исчезает обособленность между еврорынком и национальными кредитными рынками.

Структура мирового рынка ссудных капиталов:

- мировой денежный рынок (рынок краткосрочных иностранных и еврокредитов на срок от 1 дня до 1 года;
- рынок среднесрочных и долгосрочных иностранных и еврокредитов;

- финансовый рынок (рынок иностранных облигационных займов и евро-займов).

3. Международный кредит, его виды.

Международный кредит – это движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанных с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

В наиболее общем виде международный кредит делится на 2 большие группы:

- займы в сфере торговли и оказания услуг;
- займы в финансовой и производственной сферах.

Займы в сфере торговли являются традиционным атрибутом внешнеторговых сделок и проявляются в форме кредитования экспорта и импорта.

Кредитование экспорта осуществляется в формах:

1. Покупательских авансов, выдаваемых импортерами иностранным производителям (экспортерам).

2. Банковского кредитования в виде:

- выдачи кредитов под товары в стране экспортере (экспортер получает кредит для операций по накоплению товаров на экспорт);
- предоставления ссуд под товары в пути (экспортер получает кредит под залог транспортных документов);
- кредитов, необеспеченных товарами (выдается постоянным и надежным экспортерам).

Кредитование импорта имеет место в случаях:

1. Поставки товаров без предварительной оплаты или с отсрочкой платежа (Кредит по открытому счету. Экспортер записывает на счет импортера стоимость отгруженных товаров. Применяется при регулярных поставках).

2. Вексельного кредита. (Экспортер выставляет на импортера тратту, получив товарные документы, импортер акцептует тратту).

2. Банковского кредита (тратту экспортера акцептует банк).

Кредит в финансовой и производственной сферах возникает в случаях, если в качестве заемщиков на международном рынке выступают: корпорации и частные предприятия производственной сферы, банки и другие финансовые институты, правительства, местные органы власти.

4. Международные валютно-кредитные организации.

Международный валютный фонд (МВФ) – специализированное учреждение ООН. Создан в 1944 году, начал действовать с марта 1947 года. Правление МВФ находится в Вашингтоне, его отделение в Париже.

Основными целями МВФ являются:

- содействие развитию международной торговли путем установления норм регулирования валютных курсов и контроля за их соблюдением,
- предоставление государствам-членам МВФ средств в иностранной валюте для выравнивания платежных балансов.

Кредиты, предоставляемые МВФ делятся на два вида:

1. Кредиты в рамках резервной позиции страны в МВФ для покрытия дефицита платежного баланса. Предоставляется на срок от 3 до 5 лет. Кредит выдается без ограничений в пределах 25% квоты данной страны. Сумма кредита не может превышать 200% квоты.

2. Кредиты сверх резервной доли. Выдаются после предварительного изучения валютно-экономического положения страны и выполнения требований МВФ о проведении стабилизационных мер.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) – специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт. Соглашение о МБРР вступило в силу в 1945 году. Начал действовать с 1946 года. Местонахождение – Вашингтон. Основной целью является содействие странам-членам в развитии их экономики посредством предоставления кредитов, гарантирования частных инвестиций.

Первоначально МБРР кредитовал страны Западной Европы, с середины 50-х годов XX в. деятельность МБРР ориентирована на страны Азии, Африки, латинской Америки, а в настоящее время и страны СНГ.

5. Международные расчеты, балансы международных расчетов.

Соотношение требований и обязательств данной страны к иностранным государствам на определенную дату (например, на начало года, на конец года) или за определенный период (например, за год) определяет расчетный баланс.

Расчетный баланс на определенную дату показывает соотношение всех требований и обязательств данной страны к другим странам независимо от периода их возникновения и срока оплаты. Сальдо расчетного баланса на определенную дату характеризует позицию страны как нетто-кредитора или нетто-должника.

Расчетный баланс за определенный период отражает лишь динамику задолженности и требований данной страны по отношению к другим государствам.

Платежный баланс - это соотношение фактических платежей, произведенных данной страной другим государствам, и поступлений, полученных ею от других стран за определенный период времени.

Различается платежный баланс и на определенную дату. Он существует в виде каждодневного меняющегося соотношения платежей и поступлений и влияет на курс национальной валюты.

Сальдо платежного баланса активно, если валютные поступления превышают платежи, и пассивно, если платежи превышают поступления.

В соответствии с классификацией статей, используемой Международным валютным фондом, платежный баланс состоит из двух больших разделов: баланс текущих операций и баланс операций с капиталом и финансовыми инструментами.

Баланс текущих операций состоит из торгового баланса, баланса услуг, доходов от иностранных инвестиций и платежей по ним и оплаты текущих трансфертов.

Торговый баланс формируется как соотношение между экспортом и импортом товаров, без учета услуг.

Баланс операций с капиталом и финансовыми инструментами включает два основных раздела: счет операций с капиталом и финансовый счет. Основными составными частями счета капитала являются трансферты капитала и приобретение/реализация нефинансовых активов. Примеры капитальных трансфертов представляют безвозмездную передачу прав собственности на основные фонды, прощение долгов, а также другие инвестиции.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Раздел 1. Финансы и кредит в системе денежного обращения.

Тема 1. Понятие денег, их функции и роль.

1. Теории и история возникновения и развития денег.
3. Виды денег.
4. Сущность современных денег.
5. Функции и роль денег в современной экономике.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 87-103.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 78-98.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.6-8.

2. Бурлачков В.К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России .- М.: Элиториал УРСС, 2003.- С.7-11

3. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.- С.5-22.

4. Доллан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева.- Спб.: Санкт-Петербург оркестр, 1994.- С.24-40.

5. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учеб. пособие для вузов.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1999.- С.8-58.

6. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО "ТК "Велби", 2002.- С.93-99.

7. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для ВУЗов/ Л.А.Дробозина, Л.П.Окунева, Л.Д.Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С. 13-33.

Тема 2. Денежное обращение.

1. Понятие денежного обращения, его виды.
2. Наличный денежный оборот.
3. Организация безналичного обращения. Формы безналичных расчетов.
4. Система межбанковских расчетов.
5. Закон и показатели денежного обращения.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 104-127.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 99-123.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО "Финстатинформ",1995.-С.8-10, 150-185.

2. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.53-98.

3. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.330-397.

4. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.- С.22-55.

5. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО "ТК "Велби", 2002.- С.106-123.

6. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для ВУЗов/ Л.А.Дробозина, Л.П.Окунева, Л.Д.Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С. 34-43, 392-410.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Какое количество денег необходимо для обслуживания товарной массы стоимостью 1260 млрд. рублей, если деньги совершают в год 6 оборотов, а объем бартерных сделок (обмен без денег) составляет 5 % стоимости произведенных товаров?

2. В стране А цены выросли в среднем на 20%. Объем продаж увеличился с 30 млрд. до 33 млрд. условных единиц. Скорость обращения не изменилась. На сколько процентов изменилось предложение денег?

3. Инфляция в стране привела к росту цен в 1.5 раза. Предложение денег возросло с 40 млн. до 45 млн. условных единиц. Улучшение работы банков позволило увеличить скорость обращения денег на 20%. Как изменился объем продаж?

4. Объем денежной массы в стране составил на конец года 202 млрд. условных денежных единиц. В начале года Центральный банк произвел эмиссию в размере 3 млрд. условных денежных единиц и установил норму обязательных резервов в размере 10%. Каков будет объем денежной массы в стране

Тема 3. Финансы и кредит в системе денежных отношений.

1. История развития и сущность финансов.
2. Функции финансов.
3. Сущность кредита, его формы.
4.Функции кредита и его роль.
5. Цена кредита и методы расчета ссудного процента
6. Сравнительный анализ категорий «финансы и «кредит».

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С.11-21.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 465 -479.

3. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 23-29.

4. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 7-11.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.21-43.

2. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.29-56.

3. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.550-563.

4. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.36-48.

5. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.- С.94-152, 182-186.

6. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя.- М.: Финансы и статистика, 1995.-С.50-73.

7. Кокович Е. Финансовая математика: Теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер с серб.- М.: Финансы и статистика, 1994.-С.10-16, 68-74

8. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.4-25.

9. Пушкарева В.М. История финансовой мысли и политики налогов: Учеб. пособие. – М.: ИНФА-М, 1996.- С.6-22.

10. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.7-19,22-30.

11. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 25-29.

12. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.61-69.

13. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.7-21.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Депозитный сертификат номиналом 100 тыс. руб. выдан 20.01 с погашением 05.10 под 15% годовых. Определите сумму начисленных процентов и сумму погашения долгового обязательства.

2. Вексель обязательством 12 млн. руб. учитывается банком за 90 дней до погашения с дисконтом 4,2 млн. руб. в пользу банка. Определите величину учетной ставки.

3. 10.04 учтен вексель, срок погашения которого 09.06. Вычислите номинальную стоимость векселя, если процентная ставка 6%, а должник получил 5940 руб.

4. За какое время капитал 45 000 руб., вложенный под 4% годовых (год - 360 дней), увеличится на такую же сумму, что и капитал 60 000 руб., вложенный с 10.03 по 22.05 под 5,75% годовых (год - 365 дней)?

5. Между двумя капиталами разница в 300 рублей. Капитал большего размера вложен на 6 месяцев при ставке 5% годовых, а капитал меньшего размера - на 3 месяца при ставке 6% годовых. Процентный платеж за первый капитал равен двойному платежу за второй капитал. Определите величину капиталов.

6. Вы можете купить государственные ценные бумаги на 100 тыс. долл., зная, что через год сможете их продать на 15,5 тыс. долл. дороже. Стоило ли совершать покупку, если реальная банковская ставка по депозитам равна 5%, а темпы инфляции: а) равны нулю; б) составляют 1% в месяц?

Раздел 2. Финансовая система современного общества.

Тема 4. Организация финансов современного общества.

1. Понятие о финансовой системе и принципы ее построения.

2. Состав и структура финансовых ресурсов, направления их использования.

3. Содержание финансового регулирования, его формы и методы.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 21 – 39, 114 - 138.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 35 - 66.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 11-17, 58-69.

Дополнительная:

1. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.

2. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.57-114, 119-120.

3. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.29-37.

4. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.20-21, 37-58.

5. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С.30-36, 293-320.

6. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.77-82, 411-424.

7. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.21-26.

Тема 5. Финансовая политика и управление финансами.

1. Содержание финансовой политики и финансового механизма.
2. Органы управления финансами, их функции и задачи.
3. Значение и методы финансового планирования.
4. Роль и задачи и организация финансового контроля.
5. Основные направления финансовой политики на современном этапе развития общества.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 40 – 113, 139-168.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 6 – 34, 67-86.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 18-47.

Дополнительная:

1. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.57-78, 506-581.

2. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: Учебник.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.28-32.

3. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.121-124.

4. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.25-29, 37-43,199-208.

5. Родионова В.М., Шлейников В.И. Финансовый контроль: Учебник.- М.: ИД ФБК – ПРЕСС, 2002.- С.14-56.

6. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.60-98.

7. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С.4-24, 43-59.

8. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.83-121.

9. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.27-87.

Тема 6. Финансы коммерческих организаций.

1. Сущность финансов коммерческих организаций.

2. Финансовые ресурсы коммерческих организаций, механизм их формирования в условиях рынка.

3. Основные производственные фонды предприятия, механизм их формирования.

4. Оборотные фонды предприятия.

5. Финансовая устойчивость коммерческих организаций, ее факторы и показатели.

6. Распределение и использование прибыли предприятий.

7. Финансовое планирование на предприятии.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 169 - 192.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 162 - 190.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 128-135, 241-257, 262-288, 304-321, 324-333.

Дополнительная:

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. Глава 25.

2. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.- С.38-76.

3. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.256-288.

4. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.175-186.

5. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.125-155.

6. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО "ТК "Велби", 2002.- С.64-92.

7. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.122-145.

Тема 7. Финансы некоммерческих организаций.

1. Содержание финансов некоммерческих организаций.

2. Финансы некоммерческих организаций (за исключением бюджетных организаций).

3. Формирование и использование финансовых ресурсов бюджетных учреждений.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 220 – 250.

2. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО "ТК Велби", 2003.- С. 141-144.

3. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.608-640.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 70-73,158-163,215-238.

2. Федеральный закон РФ "О некоммерческих организациях" от 12 января 1996г. №7-ФЗ.

3. Федеральный закон РФ "Об общественных объединениях" от 19 мая 1995г. №82-ФЗ.

4. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.- С.374-442.

5. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.- С.76-82.

6. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.156-179.

7. Юрьева Т.В. Некоммерческие организации: экономика и управление.- М.: Русская Деловая Литература, 1998.- С.19-26, 77-97, 146-179.

8. Беляков С.А. Воронин А.А. Финансирование расходов на образование: нормативный метод // Финансы.-2002.- №7.- С.18-20

Тема 8. Финансы домашних хозяйств.

1. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашних хозяйств.
2. Формирование и использование финансовых ресурсов домашнего хозяйства.
3. Финансы индивидуальных предпринимателей.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2006.- С. 251-270.

2. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 383-410.

Дополнительная:

1. Налоговый Кодекс РФ. Часть Вторая, Главы 23, 26.1, 26.2, 26.3.

Тема 9. Страхование.

1. Экономическая сущность страхования, его функции.
2. Формы организации страхового фонда.
3. Формы и отрасли страхования и их значение.
4. Основы формирование и направления использования страхового фонда.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 204 - 212.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 396 - 417.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 355-374.

Дополнительная:

1. Федеральный закон РФ “Об организации страхового дела в Российской Федерации” от 27 ноября 1992г. №4015-1.

2. Федеральный закон РФ “Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств” от 25 апреля 2002г. №40-ФЗ.

3. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.325-340.

4. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.187-199.

5. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.180-234.

6. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.300-326.

7. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.281-391.

Тема 10. Основы функционирования государственных и муниципальных финансов. Теории государственных финансов.

1. Содержание государственных и муниципальных финансов.
2. Государственные и муниципальные доходы, методы их мобилизации.
3. Государственные и муниципальные расходы, их значение.
4. Теории государственных финансов зарубежных экономистов.
5. Теории государственных финансов российских экономистов.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 271 – 299.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 223 - 244.

3. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.22-28.

Дополнительная:

1. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.223-241.

2. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.- С.83-90.

3. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.209-224.

4. Пушкарева В.М. История финансовой мысли и политики налогов: Учеб. пособие. – М.: ИНФА-М, 1996.- С.23-54.

5. Сумароков В.Н. Государственные финансы в системе макроэкономического регулирования. - М.: Финансы и статистика, 1996.- С.58-80.

6. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.2350250.

7. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 155-167.

Тема 11. Бюджетное устройство и бюджетный процесс.

1. Бюджетное устройство и бюджетная система РФ.
2. Система межбюджетных отношений в РФ.

3. Бюджетное устройство и бюджетная система зарубежных стран.
4. Основы организации бюджетного процесса в РФ.
5. Бюджетный процесс в развитых зарубежных странах.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 314 – 328, 373 - 397.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 295 - 308.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 147-155, 167-180, 181-198.

4. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С. 80-91, 147-215, 497-505.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 10-17,29-38,151-280.

2. Акперов И.Г. и др. Казначейская система исполнения бюджета в РФ: Учебное пособие/ И.А.Коноплева, С.П. Головач.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.27-41, 64-75.

3. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.126-158.

4. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.- С.18-58, 87-105, 498-576.

5. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 211-261.

6. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.199-223, 226-245.

7. Христенко В.Б. Межбюджетные отношения и управление региональными финансами: опыт, проблемы, перспективы.- М.: Дело, 2002.- 608с.

8. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.139-183.

9. Швецов Ю.Г. Методологические принципы бюджетного регулирования в РФ // Финансы.- 2002.- №11.- С.6-8

10. Максимова Н.С. Реформирование межбюджетных отношений в Российской Федерации// Финансы.- 2002.- №8.- С.8-11.

Тема 12. Государственный бюджет.

1. Сущность государственного бюджета.
2. Доходы государственного бюджета.
3. Налоговая система РФ.
4. Расходы государственного бюджета.

5. Бюджетная несбалансированность: понятие и управление.

6. Государственный бюджет зарубежных стран.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 300 – 313.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 245 – 294, 369 – 395.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 70-115, 145-147,155-166.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 18-27, 40-96.

2. Налоговый кодекс РФ.

3. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.92-163, 305-496.

4. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.111-125.

5. Бюджетная система российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.- С.12-17, 65-87, 118-137, 293-302.

6. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение .Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.151-206.

7. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.44-68, 91-111.

8. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.251-299.

9. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 168-210, 262-281.

10. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.146-175.

11. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.88-138.

Тема 13. Региональные финансы.

1. Сущность и структура региональных финансов.

2. Состав региональных финансовых ресурсов.

3. Региональные финансы зарубежных стран.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 328 – 372.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 309 - 368.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО "ТК Велби", 2003.- С. 181-198.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 8-9, 14-15, 56-54, 85-86.

2. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.

3. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.

4. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.153-158.

5. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.224-255.

6. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО "ТК "Велби", 2002.- С. 241-261.

7. Поляк Г.Б. Территориальные финансы: Учебное пособие. – М.: Вузовский учебнгик, 2003.- 479с.

Тема 14. Внебюджетные фонды.

1. Понятие внебюджетных фондов, их значение.
2. Система внебюджетных фондов Российской Федерации.
3. Внебюджетные фонды РФ в системе социального обеспечения.
4. Специальные финансовые фонды в зарубежных странах.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 425 – 467.

2. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО "ТК Велби", 2003.- С. 223-239.

3. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.253-304.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 143-149.

2. Федеральный закон РФ "О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации" от 14 декабря 2001г. №164-ФЗ.

3. Федеральный закон РФ “Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации” от 15 декабря 2001г. №167-ФЗ.

4. Федеральный закон РФ “О трудовых пенсиях в Российской Федерации от 17 декабря 2001г. №173-ФЗ.

5. Федеральный закон от 16.07.1999 г. № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования».

6. Федеральный закон от 15.12.2001 № 167-ФЗ «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации».

7. Федеральный закон от 17.12.2001 № 173-ФЗ «О трудовых пенсиях в Российской Федерации».

8. Федеральный закон от 19.05.1995 № 81-ФЗ «О государственных пособиях гражданам, имеющим детей».

9. Федеральный закон от 17.07.1999 № 178-ФЗ «О государственной социальной помощи». - Ст. 1 - 5, 6.1 - 6.7, 7 - 12.

10. Федеральный закон от 24.07.2002 № 11-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации»

11. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.161-173.

12. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.- С.458-480.

13. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.- С.182-213.

14. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.159-174.

15. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.312-332.

16. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.256-299.

17. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.184-232.

Тема 15. Государственный и муниципальный кредит.

1. Сущность и значение государственного и муниципального кредита.

2. Формы государственного и муниципального кредита. Классификация займов.

3. Управление государственным и муниципальным кредитом.

Литература

Основная:

1. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.- С. 398 - 424.

2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 418 - 432.

3. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.- С.217-252.

Дополнительная:

1. Бюджетный кодекс РФ. Статьи 97-128.

2. Федеральный закон РФ “Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг” от 29 июля 1998г. №136-ФЗ.

3. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.- С.175-212.

4. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение .Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.- С.207-219.

5. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.- С.112-121.

6. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.- С.333-350.

7. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 282-292.

8. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.176-198.

9. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.- С.233-280.

10. Намсараева Е.М. Субфедеральные и муниципальные ценные бумаги// Финансы и кредит.- 2001.- №16.- С. 23-35.

Раздел 3. Современная кредитная система.

Тема 16. Кредитная система: понятие и структура.

1. Сущность и структура современной кредитной системы.
2. Кредитная система РФ: эволюция и современное состояние.
3. Кредитные системы стран с развитой рыночной экономикой (США, Франция, Германия).

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 480 - 513.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 21-23, 29-46.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.44-62.

2. Банковское дело: Справ. пособие/ Под ред. Ю.А.Бабичевой.- М.: Экономика,1994.-С.4-10.

3. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.8-16.

4. Гамидов Г.М. Банковское и кредитное дело.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ,1994.- С.6-30,63-93.

5. Доллан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева.- Спб.: Санкт-Петербург оркестр, 1994.- С.68-77, 142-160.

6. Поляков В.П., Московкина Л.А. Основы денежного обращения.- М.: Инфа-М, 1995.-С.50-64.

7. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С.335-358.

Тема 17. Центральные банки.

1. Формы организации и функции Центральных банков.
2. Пассивные операции Центральных банков.
3. Активные операции Центральных банков.
4. Денежно-кредитная политика Центральных банков.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 457 - 580.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 160-170, 383-390.

Дополнительная:

1. Федеральный закон “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”

2. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.63-71.

3. Банковское дело: Справ. пособие/ Под ред. Ю.А.Бабичевой.- М.: Экономика,1994.-С.11-14.

4. Доллан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева.- Спб.: Санкт-Петербург оркестр, 1994.- С.201-236.

5. Поляков В.П., Московкина Л.А. Структура и функции центральных банков. Зарубежный опыт: Учебное пособие.- М.-ИНФА–М, 1996.- 192с.

6. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.35-58.

7. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С.388-413.

8. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для ВУЗов/ Л.А.Дробозина, Л.П.Окунева, Л.Д.Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.350-367.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Объем денежной массы в стране составил на конец года 207 млрд. руб. В начале года Центральный банк произвел дополнительную эмиссию денежных средств в размере 1,5 млрд. руб. Каков будет объем денежной массы в стране, если норма обязательного резервирования составляет 10%?

2. Проводя политику “дорогих денег” Центральный банк решил продать государственные облигации на сумму 12 млрд. долл. Известно, что облигации на сумму 1 млрд. долл. будут приобретены за наличный расчет, а остальные за счет средств, хранящихся в коммерческих банках. На какую максимально возможную величину уменьшится денежная масса в обращении, если норма обязательных резервов – 20%?

3. С целью сокращения денежной массы находящейся в обращении Центральный банк увеличил учетную ставку с 5 до 10%, и предложил коммерческим банкам к приобретению 2000 учтенных векселей с номинальной стоимостью 1000 руб. Как измениться денежная масса обращении, если средняя доходность кредитных операций в экономике ниже учетной ставки, установленной центральным банком, а норма обязательных резервов составляет 20%

Тема 18. Коммерческие банки: понятие и основы функционирования.

1. Понятие коммерческого банка.
2. Принципы и цели деятельности коммерческого банка.
3. Управленческая структура коммерческого банка.
4. Организационная структура коммерческого банка.
5. Функции коммерческого банка.

Литература

Основная:

1. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 171-178, 391-419.

2. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.18-28.

Дополнительная:

1. Федеральный закон “О банках и банковской деятельности в РСФСР”

2. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.72-81.

3. Банковское дело: Справ. пособие/ Под ред. Ю.А.Бабичевой.- М.: Экономика,1994.-С.14-19, 40-46.

4. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.8-52.

5. Василишен Э.Н., Меркурьев И.Л. Системный подход к деятельности коммерческого банка// Экономика и жизнь.- 1995.-№№ 17,19,21.

6. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.70-90.

Тема 19. Пассивные операции коммерческих банков.

1. Понятие пассивных операций коммерческого банка. Структура пассива баланса банка.

2. Собственные средства коммерческого банка.

3. Депозитные источники привлечения ресурсов.

4. Недепозитные источники формирования пассивов.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 514 - 524.

2. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.115-182.

3. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 178-184, 244-245.

4. Общая теория денег и кредита: Учебник/ Под ред. проф. Е.Ф.Жукова.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.-С.147-154.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.97-110.

2. Банковское дело: Учебник/ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1996.-С.131-210.

3. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.67-89, 192-197.

4. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.91-138.

Тема 20. Активные операции коммерческих банков.

1. Понятие активных операций коммерческого банка. Структура актива баланса банка.
2. Качество активов банка.
3. Управление активами коммерческого банка.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 524 - 529.
2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 184-193, 228-241.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.111-112.
2. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.90-103.

Тема 21. Кредитные операции коммерческого банка.

1. Классификация банковского кредита.
2. Порядок предоставления банковского кредита.
3. Определение кредитоспособности заемщика.
4. Формы обеспечения возвратности кредита.
5. Кредитный договор, его структура.
6. Организация контроля за соблюдением кредитного договора.

Литература

Основная:

1. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П. Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.183-296.
2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 193-209.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”, 1995.-С.121-145.
2. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.219-329.
3. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.- С.200-210, 215-243.

4. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.175-267.

Тема 22. Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка.

1. Понятие и факторы инвестиционной деятельности коммерческого банка.
2. Инвестиционная политика коммерческого банка.
3. Лизинговые операции коммерческого банка.
3. Факторинговые операции коммерческого банка.
4. Трастовые операции банков.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 529 - 534.

2. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.367-380.

3. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 209-217, 241-243.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.216-228.

2. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.398-419, 508-512, 563.

3. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.- С.432-438.

4. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.276-286, 297-302.

Раздел 4. Организация движения финансов и кредита на национальном и международном уровнях

Тема 23. Финансовый рынок.

1. Понятие и структура финансового рынка.
2. Инструменты рынка ценных бумаг.
3. Участники рынка ссудного капитала. Роль и функции фондовой биржи.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 447 - 464.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 6-20, 47-71.

3. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.- С. 48-69.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.

2. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.

3. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя.- М.: Финансы и статистика, 1995.

4. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С. 293-320.

5. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов/ Под. ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С.411-428.

6. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.-С.11-13.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Курс акций акционерного общества на 1.01.2002 г. был равен:

Покупка – 100 руб., продажа – 120 руб.

На 1.01.2003 г. эти же акции стоили:

Покупка –150 руб., продажа – 170 руб.

1.01.2002 г. было приобретено 100 акций. Определите дивидендную доходность акций, если сумма выплачиваемых дивидендов в годовом исчислении установлена в разрезе 15 рублей, а также полную доходность операции.

2. Акции номиналом 10 руб. продавались в начале года по рыночной стоимости в 30 руб. Объявленный дивиденд составлял 50% годовых. Определите годовую сумму дивиденда и дивидендную доходность акции.

Тема 24. Международные финансово-кредитные отношения.

1. Валютная система, ее типы и элементы.
2. Понятие, эволюция и структура мирового рынка ссудных капиталов.
3. Международный кредит, его виды.
4. Международные валютно-кредитные организации.
5. Международные расчеты, балансы международных расчетов.

Литература

Основная:

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архипов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 581 - 644.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 348-378.

Дополнительная:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.-С.188-200, 209-213.

2. Доллан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева.- Спб.: Санкт-Петербург оркестр, 1994.- С.416-424, 459-468.

3. Кредиты. Инвестиции.- М.: “ПРИОР”,1994.-С.119-131.

4. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.- С.414-476.

5. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для ВУЗов/ Л.А.Дробозина, Л.П.Окунева, Л.Д.Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.- С. 431-452.

ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

1. Каковы будут кросс-курсы евро к фунтам стерлингов и фунтов стерлингов к евро, если 1 евро = 1,7142 долл., а 1 ф. Ст. = 1,6147 долл.?

2. Определите кросс-курсы австралийского доллара к фунтам стерлингов и фунтов стерлингов к австралийскому доллару, если известны их косвенные котировки к долару США:

GBP/USD = 1,6012, т. е. 1USD = 1GBP / 1,6012

AUD/USD = 0,7275, т. е. 1USD = 1AUD / 0,7275.

3. Компания хочет купить иены по шестимесячному форварду против долларов США. Каким будет форвардный курс, если банк дает следующие котировки:

	Бид	Оффэ
Спот-курс USD/JPY	138,25	138,35
6 месяцев	0,06	0,09

ГЛОССАРИЙ КУРСА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Аккредитив - это условное денежное обязательство, принимаемое банком (далее - банк - эмитент) по поручению плательщика, произвести платежи в пользу получателя средств по предъявлении последним документов, соответствующих условиям аккредитива, или предоставить полномочия другому банку (далее - исполняющий банк) произвести такие платежи.

Активные операции коммерческих банков означают использование от своего имени собственных и привлеченных средств для получения соответствующего дохода.

Акцептованный вексель – это вексель, гарантированный к оплате третьим лицом (чаще всего банком).

Акция - долевая ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю в собственных средствах акционерного общества.

Аннулирование долга – это мера, в результате которой государство полностью отказывается от обязательств по выпущенным займам.

Ассигнования на содержание бюджетных учреждений - это бюджетные средства, предназначенные бюджетной росписью бюджетному учреждению для финансового обеспечения реализации его функций.

Банк – кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять следующие банковские операции: привлечение во вклады средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет, открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Банкнота – доминирующая форма кредитных денег, выпускаемая в настоящее время центральным банком и имеющая кредитное обеспечение (векселя, ценные бумаги государства).

Бюджет – это форму образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджетная система Российской Федерации - это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная ссуда - бюджетные средства, предоставляемых другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

Бюджетное устройство - представляет собой организационные принципы построения бюджетной системы, ее структуру, взаимосвязи объединенных в нее бюджетов и соответственно совокупность бюджетных прав, а также бюджетный процесс.

Бюджетное учреждение - это организация, созданная органами государственной власти РФ, субъектов Федерации, органами местного самоуправления

для осуществления управленческих, социально-культурных, научно-технических или иных функций некоммерческого характера, деятельность которой финансируется из соответствующего бюджета или бюджета государственного внебюджетного фонда на основе сметы доходов и расходов (ст. 161 БК РФ).

Бюджетный кредит юридическим лицам - это предоставление денежных средств организациям на основе возмездности и возвратности по любым основаниям, в том числе налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и сборов, а также иные денежные обязательства перед бюджетом.

Бюджетный процесс - регламентированная нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

Валюта - денежная единица страны, используемая для измерения стоимости товаров.

Валютная система - это система отношений, складывающихся на валютных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций, а также совокупность норм регламентирующих данные отношения и институты их осуществляющие.

Валютный курс – представляет собой цену денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах другой страны. В условиях золотого стандарта национальных денежных единиц курс валют по отношению друг к другу определялся на основе их золотого содержания. В современных условиях валютный курс определяется на основе паритета покупательской способности, т.е. сопоставления количества определенного набора благ, которые можно приобрести на национальных рынках стран, чьи валюты сравниваются.

Вексель – это документ, составленный по установленной законом форме и содержащий безусловное абстрактное (без относительно вида сделки) письменное долговое обязательство.

Вмененный доход – это потенциально возможный валовой доход за вычетом потенциально необходимых затрат, рассчитываемый с учетом совокупности факторов, непосредственно влияющих на получение такого дохода, на основе данных, полученных путем статистических исследований, в ходе проверок налоговых и иных государственных органов, а также оценки независимых организаций.

Внебюджетные фонды государства - совокупность финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении центральных или региональных/местных органов управления и имеющих целевое назначение.

Государственные и муниципальные доходы - это система финансовых отношений по аккумуляции финансовых средств в распоряжение органов государственной власти и муниципалитетов.

Государственные и муниципальные расходы - часть финансовых отношений, обусловленных использованием централизованных фондов государства (бюджеты, внебюджетные фонды) и бюджетов муниципальных образований.

Государственные и муниципальные финансы - это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости ВНП и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и местных органов власти и использованием данных средств на затраты по расширению производства, удовлетворение социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и управления.

Государственный и муниципальный кредит – это совокупность экономических отношений между Российской Федерацией, субъектом РФ и муниципалитетами в лице их органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых государство, его субъект или муниципалитет выступает преимущественно в качестве заемщика, а также кредитора и гаранта.

Денежная масса - это совокупность денежных средств, предназначенных для оплаты товаров и услуг, а также для целей накопления нефинансовыми предприятиями, организациями и населением.

Денежное обращение – это совокупность всех денежных платежей совершаемых в экономике.

Деньги – это универсальное орудие обмена, особый товар, самопроизвольно приобретший или наделенный функцией всеобщего эквивалента, посредством которого выражается стоимость всех других товаров.

Депозитарная расписка - ценная бумага, удостоверяющая факт владения ценными бумагами иностранного эмитента.

Депозиты до востребования (трансакционные депозиты) представлены различными счетами, с которых их владельцы могут получать наличные деньги по первому требованию путем выписки денежных и расчетных документов (расчетные счета предприятий, чековые счета физических лиц, корреспондентские счета банков).

Дефицит бюджета – это превышение расходов бюджета над его доходами.

Дотация - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основе для покрытия текущих расходов. Бюджетный кредит - форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам или другому бюджету на возвратной и возмездной основе.

Доходы бюджета - это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской федерации и органов местного самоуправления.

Инвестиции – это средства, вложенные в частные и государственные ценные бумаги на относительно продолжительный период времени.

Инвестиционные фонды – это основанные на членстве кредитные учреждения, вкладывающие собранные средства в приносящие доход активы.

Инкассовое поручение является расчетным документом, на основании которого производится списание денежных средств со счетов плательщиков в бесспорном порядке.

Капитальные расходы бюджетов - часть расходов бюджетов, обеспечивающая инновационную и инвестиционную деятельность, включающая расходы, предназначенные для инвестиций в действующие или вновь создаваемые юридические лица в соответствии с утвержденной инвестиционной программой (включая расходы на приобретение акций действующих организаций), средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам, расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и другие расходы, связанные с расширенным воспроизводством, расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности соответственно Российской Федерации, субъектов РФ, муниципальных образований, а также другие расходы, включенные в капитальные расходы бюджета в соответствии с экономической классификацией расходов бюджетов РФ.

Капитальный государственный (муниципальный) долг представляет собой всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств РФ (субъекта РФ, муниципального образования), включая начисленные проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам.

Классификация источников финансирования дефицитов бюджетов Российской Федерации является группировкой источников финансирования бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, включая бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Конверсия - изменение доходности займов.

Консолидация долга – увеличение срока действия уже выпущенных займов.

Контокоррентный кредит – это кредитование юридических лиц на основе кредитной линии по единому счету, соединяющему в себе ссудный и расчетный счета заемщика.

Коэффициенты ликвидности показывают возможность заемщика рассчитаться по своим обязательствам, а также то, какая часть задолженности предприятия подлежит возврату и может быть погашена в срок.

Коэффициенты финансовой устойчивости (коэффициент автономии) характеризуют состояние собственного и заемного капитала.

Кредит (лат. creditum - ссуда, долг) – это экономические отношения между экономическими партнерами по предоставлению денег или товаров в долг на условиях срочности, возвратности, платности.

Кредит иностранным государствам - это предоставление Российской Федерацией иностранным государствам, их юридическим лицам и международным организациям, денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности, при котором у иностранных государств, их юридических лиц и

международных организаций возникают долговые обязательства перед Российской Федерацией как кредитором.

Кредитная рестрикция - денежно-кредитная политика центрального банка направленная на ограничение кредитной эмиссии.

Кредитная система – это совокупность кредитных отношений и институтов, организующих эти отношения.

Кредитная экспансия - денежно-кредитная политика центрального банка направленная на стимулирование кредитной эмиссии.

Кредитные союзы – это небольшие депозитные учреждения, выдающие кредиты своим собственным членам.

Кредитный договор – это письменное соглашение между коммерческим банком и заемщиком, по которому коммерческий банк обязуется предоставить кредит на согласованную сумму, определенный срок и за установленную плату, а заемщик обязуется использовать кредит в соответствии с его назначением и возвратить выданную банком ссуду, а также выполнить все условия договора.

Кредитоспособность представляет собой оценку банком заемщика с точки зрения возможности и целесообразности предоставления ему кредита. Она определяет вероятность своевременного возврата кредита и погашения процентов по нему.

Лизинг - это долгосрочная аренда машин и оборудования или договор аренды машин или оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования, при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора.

Ликвидность предприятия – это способность покрытия обязательств его активам, которые по времени превращения в денежную форму соответствуют срокам погашения обязательств.

Лицевой счет получателя средств – это счет, открываемый в Федеральном Казначействе для учета сумм доведенных объемов лимитов бюджетных обязательств, принятых денежных обязательств, объемов финансирования кассовых расходов, осуществляемых при исполнении смет доходов и расходов получателей бюджетных средств.

Международный кредит – это движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанных с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

Минимальные резервы – это обязательная норма вкладов коммерческих банков в центральном, выступающая обеспечением обязательств коммерческих банков по депозитам.

Мировой рынок ссудных капиталов – экономический механизм аккумуляции и перераспределения ссудного капитала во всемирном масштабе, т.е. совокупность национальных рынков ссудного капитала и еврорынка.

Налог - часть национального дохода, взимаемая государством в виде обязательных платежей с юридических и физических лиц в государственный бюджет в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки.

Налоговая система - это совокупность налогов, действующих на территории страны, методы и принципы построения налогов.

Номинальные доходы - доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме.

Норматив долгосрочной ликвидности определяется как отношение выданных банком кредитов сроком погашения свыше года к капиталу кредитной организации и обязательствам свыше года.

Норматив мгновенной ликвидности рассчитывается как отношение суммы высоколиквидных активов банка к сумме его обязательств по счетам до востребования.

Норматив текущей ликвидности представляет собой отношение суммы ликвидных активов кредитной организации к сумме ее обязательств по счетам до востребования и на срок до 30 дней.

Облигация - ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем и лицом, выпустившим ее.

Оборотные средства - это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов и фондов обращения с целью обеспечения непрерывного процесса производства и реализации продукции

Обратимость (конвертируемость) валюты - это возможность для участников внешнеэкономических сделок легально обменять ее на иностранные валюты и обратно без прямого вмешательства государства в процесс обмена.

Оперативный лизинг – это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта.

Опцион – ценная бумага, подтверждающая право владельца и обязательство лица его выдавшего (надписатель) на покупку или продажу определенного базисного актива по фиксированной цене через некоторое время.

Отсрочка погашения займа – перенос на более поздний срок погашения займа.

Пассивные операции коммерческого банка – это операции по формированию капитала банка, а также операции по привлечению финансовых ресурсов, необходимых для проведения кредитных и других активных операций.

Пенсии - это периодические выплаты определенных денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

Пластиковые карточки – именной денежный документ, удостоверяющий наличие счета ее владельца в кредитном учреждении и дающий право на приобретение товаров и услуг в розничной торговле без оплаты наличными деньгами.

Платежное требование является расчетным документом, содержащим требование кредитора (получателя средств) по договору к должнику (плательщику) об уплате определенной денежной суммы через банк.

Платежный баланс - это соотношение фактических платежей, произведенных данной страной другим государствам, и поступлений, полученных ею от других стран за **определенный период времени.**

Платежным поручением является распоряжение владельца счета (плательщика) обслуживающему его банку, оформленное расчетным документом, перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Портфельные инвестиции осуществляются в форме создания портфеля ценных бумаг различных эмитентов, управляемых как единое целое.

Пособия - это единовременные выплаты определенных денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи с наступлением определенных случаев.

Прибыль – это чистый доход, определяемый как разница между выручкой и расходами.

Прямые инвестиции – это вложения с целью непосредственного управления объектом инвестиций, в качестве которого могут выступать предприятия, различные фонды и корпорации, недвижимость и иное имущество.

Расходы бюджета – это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Расчетный баланс – это соотношение требований и обязательств данной страны к иностранным государствам на определенную дату (например, на начало года, на конец года) или за определенный период (например, за год).

Расчетный документ представляет собой оформленное в виде документа на бумажном носителе или, в установленных случаях, электронного платежного документа(1) распоряжение плательщика (клиента или банка) о списании денежных средств со своего счета и их перечислении на счет получателя средств;(2) распоряжение получателя средств (взыскателя) на списание денежных средств со счета плательщика и перечисление на счет, указанный получателем средств (взыскателем).

Расчеты по инкассо представляют собой банковскую операцию, посредством которой банк (далее - банк - эмитент) по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществляет действия по получению от плательщика платежа.

Ревизия - это полное обследование финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта с целью проверки ее законности, правильности, целесообразности, эффективности.

Реструктуризация – это погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований или принятием других обязательств в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением других условий обслуживания и сроков погашения.

Рефинансирование коммерческих банков – это предоставление кредитных ресурсов коммерческим банкам в форме прямых кредитов, ссуд под залог ценных бумаг (ломбардный кредит), учета векселей.

Сберегательные вклады – вклады, не имеющие фиксированного срока с начислением установленных процентов.

Смета доходов и расходов – это документ, определяющий объем и целевое направление бюджетных ассигнований, утвержденный в установленном порядке и содержащий расчетные данные по каждому целевому направлению бюджетных ассигнований.

Совокупный доход домохозяйства – это общая сумма денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов.

Социальное обеспечение - это система распределительных отношений, в процессе которых образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения и обслуживания отдельных категорий граждан.

Срочные депозиты – это денежные средства, внесенные вкладчиком на определенный срок.

Ссудный капитал – это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условиях возвратности. Формой движения ссудного капитала является кредит.

Ссудный процент – плата, взимаемая кредитором с заемщика за пользование кредитом (ссудой).

Страхование - это особая сфера перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для защиты имущественных интересов физических и юридических лиц и возмещения им материального ущерба при наступлении неблагоприятных явлений и событий.

Страхователи - юридические и физические лица, имеющие страховой интерес и вступающие в отношения со страховщиком в силу закона или на основе двустороннего соглашения, оформленного договором страхования.

Страховой взнос (премия) - цена страховой услуги.

Страховой тариф – ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования.

Страховщики - юридические лица любой, определенной законодательством организационно-правовой формы, имеющие государственное разрешение (лицензию) на проведение операций страхования, ведающие созданием и расходованием средств страхового фонда.

Страховые агенты - физические или юридические лица, действующие от имени и по поручению страховщика в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховые брокеры - юридические или физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве предпринимателей, осуществляющие независимую посредническую деятельность по страхованию от своего имени и представляющие интересы страхователя.

Субвенции – это бюджетные средства, предоставляемые на безвозмездной и безвозвратной основе юридическим лицам на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидии - это бюджетные средства, предоставляемые как юридическим, так и физическим лицам на условиях долевого финансирования целевых расходов.

Таргетирование - установление лимитов налично-денежной эмиссии.

Текущие расходы бюджетов - часть расходов бюджетов, обеспечивающая текущее функционирование органов государственной власти, органов местного самоуправления, бюджетных учреждений, оказание государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций на текущее функционирование, а также другие расходы бюджетов, не являющиеся капитальными расходами в соответствии с бюджетной классификацией РФ.

Текущий государственный (муниципальный) долг - составляют расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам РФ (субъекта РФ, муниципального образования) и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

Трастовые операции – это операции по управлению собственностью, другими активами, принадлежащими клиенту.

Унификация ценных бумаг – объединение нескольких займов в один с обменом облигаций ранее выпущенных займов на облигации нового займа.

Факторинг является разновидностью комиссионной операции, сочетающейся с кредитованием оборотного каптала поставщика и связанной переуступкой неоплаченных долговых требований (счетов-фактур и векселей), которые возникают между контрагентами в процессе реализации товаров и услуг факторинговой фирме или банку.

Финансовая политика - это особая сфера деятельности государства, направленная на мобилизацию финансовых ресурсов, их рациональное распределение и использование для осуществления государством своих функций.

Финансовая система - совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств.

Финансовая устойчивость предприятия заключается в обеспечении запасов и затрат источниками средств для их формирования.

Финансовое планирование - это научный процесс обоснования на определенный период движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.

Финансовые компании – это институты, выступающие оптовыми покупателями кредитных ресурсов на финансовых рынках с последующим их использованием для относительно небольших кредитов (в пределах 1 млн. долларов США).

Финансовые ресурсы предприятия - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенные

для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

Финансовые ресурсы представляют собой денежные накопления, сосредоточенные у любого субъекта денежных фондов, которые были образованы в ходе распределительных отношений.

Финансовый контроль - целенаправленная деятельность уполномоченных органов по обеспечению выполнения субъектами хозяйствования установленных форм и методов реализации финансовых отношений.

Финансовый лизинг – это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

Финансовый метод - способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс. Основные финансовые методы: планирование, прогнозирование, самофинансирование, кредитование, инвестирование, налогообложение, страхование и др. С одной стороны финансовые методы управляют движением финансовых ресурсов, с другой, стимулируют эффективное использование создаваемых фондов.

Финансовый механизм - совокупность методов и форм, инструментов и рычагов воздействия на экономическое и социальное развитие общества в процессе осуществления распределительных и перераспределительных финансовых отношений.

Финансовый рычаг - прием действия финансового метода: прибыль, амортизация, финансовые санкции, налоги, методы кредита, льготы.

Финансы - это денежные отношения, возникающие в процессе распределения и перераспределения стоимости ВОП или НД в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, мат. стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Финансы домашнего хозяйства - это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Финансы организаций и предприятий - это денежные отношения, возникающие в процессе формирования фондов денежных средств у субъектов хозяйствования и их использованием на выполнение обязательств перед государством, другими субъектами хозяйствования, по финансированию затрат по формированию производственных фондов, материальному и социальному стимулированию работающих.

Форма обеспечения возвратности кредита - это конкретный источник погашения имеющегося долга, юридическое оформление права кредитора на его использование, организацию контроля банка за достаточностью и приемлемостью данного источника.

Формы финансовых отношений - законодательно оформленные объективные финансовые отношения (например: налог, бюджетные ассигнования, распределение прибыли, бюджет, внебюджетные фонды, фонд накопления, фонд потребления, страховой фонд).

Функциональная классификация расходов бюджетов представляет собой группировку расходов бюджетов всех уровней и отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства (отсюда и на звание классификации).

Фьючерс – контракт на покупку или продажу определенного базисного актива в будущем по фиксированной цене. В отличие от опциона фьючерс представляет собой обязательство для обоих сторон, участвующих в сделке.

Ценная бумага - это денежный документ, удостоверяющий имущественное право, или отношение займа эмитента, выпустившего бумагу по отношению к ее владельцу.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека указанной в нем суммы.

Экономическая классификация расходов бюджетов Российской Федерации определяет направления расходов бюджетов, в зависимости от экономического содержания операций, осуществляемых в секторе государственного управления.

РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Основная литература

1. Бабич А.М., Павлова Л.Н. Государственные и муниципальные финансы: Учебник для вузов.- М.: ЮНИТИ, 2002.

2. Общая теория денег и кредита: Учебник для вузов/ Под ред. академ. РАЕН Е.Ф.Жукова.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.- С. 78-98.

3. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г.Грязновой, Е.В.Маркиной, 2006.

4. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник.- 2-е изд. перераб. и доп./ В.К.Сенчагов, А.И.Архопов и др.; Под ред. В.К.Сенчагова, А.И.Архипова. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004.

5. Банковское дело: Учебник.- 4-4 изд., перераб. и доп./ Под ред. проф. В.И.Колесникова, проф. Л.П.Кроливецкой.- М.: Финансы и статистика, 1998.

6. Финансы. Учебник. Издание второе, переработанное и дополненное/ Под ред. проф. В.В.Ковалева.- М.: ООО “ТК Велби”, 2003.

Дополнительная литература

7. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки.- М.: АО “Финстатинформ”,1995.

8. Акперов И.Г. и др. Казначейская система исполнения бюджета в РФ: Учебное пособие/ И.А.Коноплева, С.П. Головач.- М.: Финансы и статистика, 2002.

9. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: Учебник.- М.: Финансы и статистика, 1994.

10. Банковское дело: Справ. пособие/ Под ред. Ю.А.Бабичевой.- М.: Экономика,1994.

11. Банковское дело: Учебник/ Под ред. О.И.Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 1998.

12. Беляков С.А. Воронин А.А. Финансирование расходов на образование: нормативный метод // Финансы.-2002.- №7.- С.18-20

13. Брайчева Т.В. Государственные финансы.- СПб.: Питер, 2001.

14. Бурлачков В.К. Денежная теория и динамичная экономика: выводы для России .- М.: Элиториал УРСС, 2003.

15. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник/ В.М.Романовский и др.; Под ред. М.В.Романовского, О.В.Врублевской.- М.: Юрайт, 1999.

16. Бюджетный кодекс РФ.

17. Василишен Э.Н., Меркурьев И.Л. Системный подход к деятельности коммерческого банка// Экономика и жизнь.- 1995.-№№ 17,19,21.

18. Гамидов Г.М. Банковское и кредитное дело.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ,1994.

19. Дадашев А.З., Черник Д.Г. Финансовая система России: Учебное пособие.- М.: ИНФА – М, 1997.

20. Деньги, кредит, банки: Справ. пособие/ Г.И.Кравцова, Б.С.Войтешенко, Е.И.Кравцов и др.; Под общ. ред. Г.И.Кравцовой.- Мн.: Меркаванне, 1994.

21. Доллан Э. Дж. и др. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/ Пер. с англ. В. Лукашевича и др.; Под общ. ред. В. Лукашевича, М. Ярцева.- Спб.: Санкт-Петербург оркестр, 1994.

22. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя.- М.: Финансы и статистика, 1995.

23. Кокович Е. Финансовая математика: Теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер с серб.- М.: Финансы и статистика, 1994.

24. Колпакова Г.М. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учеб. пособие.- М.: Финансы и статистика, 2002.

25. Максимова Н.С. Реформирование межбюджетных отношений в Российской Федерации// Финансы.- 2002.- №8.- С.8-11.

26. Налоговый кодекс Российской Федерации.

27. Намсараева Е.М. Субфедеральные и муниципальные ценные бумаги// Финансы и кредит.- 2001.- №16.- С. 23-35.

28. Общая теория денег и кредита: Учебник/ Под ред. проф. Е.Ф.Жукова.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.

29. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А.Дробозина, Ю.Н.Константинова, Л.П.Окунева и др.; Под ред. Л.А. Дробозиной.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995.

30. Поляков В.П., Московкина Л.А. Основы денежного обращения.- М.: Инфа-М, 1995.

31. Поляков В.П., Московкина Л.А. Структура и функции центральных банков. Зарубежный опыт: Учебное пособие.- М.-ИНФА–М, 1996.

32. Пушкарева В.М. История финансовой мысли и политики налогов: Учеб. пособие. – М.: ИНФА-М, 1996.

33. Родионова В.М., Шлейников В.И. Финансовый контроль: Учебник.- М.: ИД ФБК – ПРЕСС, 2002.

34. Сумароков В.Н. Государственные финансы в системе макроэкономического регулирования. - М.: Финансы и статистика, 1996.

35. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учеб. пособие для вузов.- М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1999.

36. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: управление и операции.- М.: ИПЦ “Вазар-Ферро”, 1994.

37. Федеральный закон “О банках и банковской деятельности»

38. Федеральный закон “О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)”

39. Федеральный закон РФ “О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации” от 14 декабря 2001г. №164-ФЗ.

40. Федеральный закон РФ “О некоммерческих организациях” от 12 января 1996г. №7-ФЗ.

41. Федеральный закон РФ “О трудовых пенсиях в Российской Федерации от 17 декабря 2001г. №173-ФЗ.

42. Федеральный закон РФ “об общественных объединениях” от 19 мая 1995г. №82-ФЗ.

43. Федеральный закон РФ “Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации” от 15 декабря 2001г. №167-ФЗ.

44. Федеральный закон РФ “Об обязательном страховании гражданской ответственности владельцев транспортных средств” от 25 апреля 2002г. №40-ФЗ.

45. Федеральный закон РФ “Об организации страхового дела в Российской Федерации” от 27 ноября 1992г. №4015-1.

46. Федеральный закон РФ “Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг” от 29 июля 1998г. №136-ФЗ.

47. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник/ Под редакцией В.К. Сенчагова, А.И.Архипова.- М.:ООО “ТК “Велби”, 2002.

48. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для ВУЗов/ Л.А.Дробозина, Л.П.Окунева, Л.Д.Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.

49. Финансы/ В.М.Родионова, Ю.Я. Вавилов, Л.И.Гончаренко и др.; Под ред. В.М.Родионовой.- М.: Финансы и статистика, 1994.

50. Христенко В.Б. Межбюджетные отношения и управление региональными финансами: опыт, проблемы, перспективы.- М.: Дело, 2002.- 608с.

51. Швецов Ю.Г. Методологические принципы бюджетного регулирования в РФ // Финансы.- 2002.- №11.- С.6-8

52. Шуляк П.Н., Белотелова Н.П. Финансы: Учебное пособие .- М.: Издательский Дом “Дашков и К”, 2000.

53. Юрьева Т.В. Некоммерческие организации: экономика и управление.- М.: Русская Деловая Литература, 1998.

54. www.ach.gov.ru

55. www.government.gov.ru

56. www.budgetrf.ru

57. www.minfin.ru

58. www.customs.ru

59. www.nalog.ru

60. www.duma.gov.ru

61. www.pfrf.ru

62. www.economy.gov.ru

63. www.roskazna.ru

64. www.ffoms.ru

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ, МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ, ЕЕ СОДЕРЖАНИЕ, ОБЪЕМ В ЧАСАХ И ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

Методические указания по выполнению заданий для самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов включает подготовку к семинарским занятиям в соответствии с вопросами, представленными в настоящем УМК, изучение нормативных правовых актов и рекомендованной основной и дополнительной литературы, а также выполнение заданий для самостоятельной работы студентов.

Цель заданий для самостоятельной работы - закрепить полученные знания в рамках отдельных тем по учебной дисциплине «Финансы и кредит», сформировать навыки проведения анализа и подготовки письменных заключений по вопросам, составляющим содержание курса.

Выбор конкретных заданий для самостоятельной работы осуществляется каждым студентом самостоятельно, исходя из потребности набора необходимого количества баллов по модульно-рейтинговой системе оценки знаний.

Для выполнения заданий необходимо изучить списки нормативных актов и экономической литературы, рекомендуемых по каждой теме учебной дисциплины.

Работа должна носить самостоятельный, творческий характер. При ее оценке преподаватель в первую очередь оценивает обоснованность и оригинальность выводов. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам финансовой и кредитной системы Российской Федерации, студент получает навыки практической работы.

В письменной работе по теме задания студент должен полно и всесторонне рассмотреть все аспекты темы, четко сформулировать и аргументировать свою позицию по ключевым вопросам. Некоторые задания для самостоятельных работ предусматривают также обсуждение полученных результатов на семинарских занятиях.

При необходимости в процессе работы над заданием студент может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

Выполненное задание проверяется преподавателем и оценивается в баллах МРС, предельное количество которых за задание определено в настоящем УМК..

Задания для самостоятельной работы выполняются студентом в письменном виде на стандартных листах формата А4.

Результаты самостоятельной работы оформляются в виде персонального портфолио студента по предмету «Финансы и кредит». Портфолио создается в форме папки документов, отражающих выполненную работу студента и его учебные и научные достижения при изучении курса «Финансы и кредит».

Элементами портфолио являются:

- титульный лист, оформленный в соответствии с установленными требованиями (н-р, курсовая работа);

- результаты входного контроля знаний студентов (ответы на вопросы теста по входному контролю);

- размышления студента, сделанные им после первого занятия, о содержании изучаемого курса, его необходимости, целях и задачах;

- выполненные задания самостоятельной работы (контролируются и оцениваются после каждого практического занятия);

- список литературы, с которой работал студент при изучении курса;

- документы, подтверждающие учебные достижения студента при изучении курса «Финансы и кредит»: подготовленные статьи по тематике курса, грамоты, благодарственные письма и т.д.;

- рефлексивное обобщение итогов изучения курса «Финансы и кредит» (размышления студента после изучения курса, содержащие следующие разделы:

1. Содержание курса, его новизна и необходимость для формирования профессиональных навыков экономиста.

2. Самые важные открытия, сделанные при изучении курса.

3. Что было трудным. Что осталось непонятным после изучения курса.

4. Задачи вопросы, которые я собираюсь дополнительно рассмотреть по окончании изучения курса.

5. Другое по усмотрению студента.

Содержание самостоятельной работы

№ темы	Наименование темы	Содержание самостоятельной работы	Часы		Формы контроля
			ДО	ОЗО	
1.	Понятие денег, их функции и роль.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
2.	Денежное обращение.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	6	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
3.	Финансы и кредит в системе денежных отношений.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	8	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
4.	Финансовая система и финансовые ресурсы.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР

5.	Финансовая политика и управление финансами.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
6.	Финансы коммерческих организаций.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	8	12	Опрос на занятии, проверка заданий СР
7.	Финансы некоммерческих организаций.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
8.	Финансы домашних хозяйств.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
9.	Страхование.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
10.	Основы функционирования государственных и муниципальных финансов. Теории государственных финансов.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
11.	Бюджетное устройство и бюджетный процесс.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
12.	Государственный бюджет.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
13.	Региональные финансы.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
14.	Внебюджетные фонды.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
15.	Государственный и	Подготовка к семинар-	4	8	Опрос на заня-

	муниципальный кредит.	ским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР			тии, проверка заданий СР
16.	Кредитная система: понятие и структура.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
17.	Центральные банки и денежно-кредитная политика государства.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	6	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
18.	Коммерческие банки: понятие и основы функционирования.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
19.	Пассивные операции коммерческих банков.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
20.	Активные операции коммерческих банков.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	8	Опрос на занятии, проверка заданий СР
21.	Кредитные операции коммерческого банка.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	6	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
22.	Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
23.	Финансовый рынок.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	4	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
24.	Международные финансово-кредитные отношения.	Подготовка к семинарским занятиям по вопросам темы, выполнение заданий для СР	8	10	Опрос на занятии, проверка заданий СР
ИТОГО			114	196	

Задания для самостоятельной работы

<table>
<tr><th>№ темы</th><th>Наименование темы</th><th>Содержание заданий для самостоятельной работы</th><th>Баллы</th></tr>
<tr><td rowspan="2">1.</td><td rowspan="2">Понятие денег, их функции и роль.</td><td>Задание 1. Проанализируйте тест, приведенный в приложении 1. Законспектируйте его. Определите основные этапы развития товарного обращения и появления денег.</td><td>1</td></tr>
<tr><td>Задание 2. Проанализируйте тест, приведенный в приложении 2. Законспектируйте его. Определите, в чем состоят основные отличия в содержательной характеристике функций денег современных экономистов и К.Маркса.</td><td>1,5</td></tr>
<tr><td rowspan="4">2.</td><td rowspan="4">Денежное обращение.</td><td>Задание 1. В таблице представлены показатели денежного обращения РФ по состоянию на 01.01.1999г.
<table>
<tr><th>Показатели</th><th>Сумма, млрд. руб.</th></tr>
<tr><td>Наличные деньги</td><td>187,8</td></tr>
<tr><td>Деньги на корреспондентских счетах и в форме обязательных резервов в ЦБ РФ</td><td>81,9</td></tr>
<tr><td>Депозиты до востребования</td><td>149,5</td></tr>
<tr><td>Срочные и сберегательные депозиты</td><td>111,0</td></tr>
<tr><td>Депозиты в иностранной валюте</td><td>190,9</td></tr>
</table>
На основе приведенных данных рассчитайте показатели:
- денежной базы;
- денежной массы;
- денежного мультипликатора.</td><td>1</td></tr>
<tr><td>Задание 2. Что можно сказать об изменении денежной массы, если скорость обращения денег выросла на 15%, объем производства упал на 10%, индекс цен составил 1,3?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 3. Организация компьютерной связи между банками позволила увеличить скорость обращения денег на 5%. Рост производства обусловил возрастание объема продаж в 1,2 раза. Предложение денег не изменилось. На сколько процентов изменилась средняя цена товаров и услуг?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 4. Проанализируйте тест, приведенный в приложении 3. Законспектируйте его. Определите, как влияет на закон денежного обращения выполнение деньгами своих функций.</td><td>0,5</td></tr>
</table>

3.	Финансы и кредит в системе денежных отношений.	**Задание 1.** Сравните приведенные в приложении 4 определения финансов с определением финансов в учебнике «Финансы» под ред. А.Г. Грязновой, Е.В.Маркиной, укажите общие черты и отличия. Выделите в отдельные группы определения, в которых: 1) финансы рассматриваются как наука о государственных доходах и расходах (или синоним государственного денежного хозяйства); 2) финансы рассматриваются как совокупность (система) экономических отношений; 3) финансы рассматриваются как денежные потоки, наука об управлении денежными потоками. Укажите определение, в котором кредит рассматривается как одна из форм проявления финансов	1
		Задание 2. Проведите анализ содержания следующей статьи: Лушин С.И. Функции денег и финансы // Финансы. – № 6.- 2006 – с. 63-67. Сделайте ее конспект.	1
		Задание 3. Годовая ставка по депозитному 30-дневному сертификату номиналом 1 млн. руб. равна 40%. Определите сумму процентного платежа, если в качестве базы исчисления принимается год равным: а) 360 дней, б) 365 дней.	0,5
		Задание 4. Вексель номинальной стоимостью 30 000 со сроком погашения 06.09 учтен 06.06 при 6% годовых. Определите дисконтированную величину векселя.	0,5
		Задание 5. На сколько лет должен быть вложен капитал при 6% годовых, чтобы процентный платеж был равен тройной сумме капитала?	0,5
		Задание 6. Вкладчик имеет 100 тыс.руб. Если он положит деньги в банк, то через год получит 120 тыс. руб. Инфляция составляет 12% в год. Определите реальную ставку процента (точным и приближенным способом).	0,5
4.	Финансовая система и финансовые ресурсы.	**Задание 1.** Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных фондов. 2. Обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами всего хозяйства страны, регионов, предприятий, предпринимателей, а также различных экономических программ и видов экономической деятельности. 3. Совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих звеньев финансовых отношений.	0,5

		4. Форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ. 5. Совокупность целевых фондов денежных средств государства и предприятий. 6. Денежные отношения, связанные с формированием и использованием централизованных денежных фондов, необходимых государству для выполнения своих функций. 7. Денежные отношения, связанные с формированием и использованием децентрализованных денежных фондов в рамках кругооборота денежных средств отдельного хозяйствующего субъекта. а) государственные финансы; б) внебюджетные фонды; в) финансы; г) финансирование; е) финансы предприятий; ж) финансовые ресурсы; д) финансовая система.	
5.	Финансовая политика и управление финансами.	**Задание 1.** Проанализируйте тест, приведенный в приложении 5. Законспектируйте его. Определите направления реформирования налоговой системы РФ.	0,5
		Задание 2. Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Обязательный для всех участников финансовых отношений порядок осуществления финансовой деятельности, платежей, расчетов. 2. Часть экономической политики правительства, основанная на использовании финансовых ресурсов государства. 3. Контроль за соблюдением законов и нормативных актов при осуществлении финансовых операций. 4. Независимая экспертиза отчетности для определения се достоверности, полноты, соответствия законодательству и требованиям при составлении отчетности. 5. Документальная проверка финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта за определенный период времени. а) финансовая дисциплина б) финансовый контроль в) аудит г) ревизия д) финансовая политика	0,5

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 3. Составьте таблицу, характеризующую область использования различных методов финансового планирования при составлении проекта бюджета (органа государственной власти или местного самоуправления, коммерческой/некоммерческой организации):
<table>
<tr><td>Метод планирования</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>1. Доходы бюджета, всего</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>в том числе:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>2. Расходы бюджета, всего</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>в том числе:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>3. Дефицит (профицит) бюджета</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>4. Источники покрытия дефицита бюджета, всего</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td>в том числе:</td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>1</td></tr>
<tr><td>6.</td><td>Финансы коммерчес-ких организаций.</td><td>Задание 1. Составьте таблицу, характеризующую влияние организационно-правовых форм на организацию финансов коммерческих организаций по следующей форме:
<table>
<tr><td>Организационно-правовая форма коммерческой организации</td><td>Порядок формирования уставного капитала</td><td>Особенности финансовой ответственности</td><td>Особенности распределения прибыли</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>1</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>7.</td><td>Финансы некоммерческих организаций.</td><td>Задание 1. Составьте таблицу, характеризующую влияние организационно-правовых форм на организацию финансов некоммерческих организаций по следующей форме:
<table>
<tr><td>Организационно-правовая форма коммерческой организации</td><td>Порядок формирования уставного капитала</td><td>Особенности финансовой ответственности</td><td>Особенности ведения предпринимательской деятельности</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>1</td></tr>
<tr><td>8.</td><td>Финансы домашних хозяйств.</td><td>Задание 1. Проведите сравнительный анализ налогообложения индивидуальных предпринимателей, результаты анализа представьте в форме таблицы.
<table>
<tr><td>Режим налогообложения</td><td>Объект налогообложения</td><td>Порядок расчета объекта</td><td>Ставка налогообложения</td><td>Порядок применения</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>1</td></tr>
<tr><td>9.</td><td>Страхование.</td><td>Задание 1. Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение».
1. Сфера перераспределительных отношений по поводу формирования и использования целевых фондов денежных средств для возмещения материального ущерба при наступлении неблагоприятного явления или события.
2. Сфера денежных отношений, где объектом купли-продажи является страховая услуга.
3. Физические или юридические лица, действующие от имени и по поручению страховщика
4. Предприниматели, осуществляющие независимую посредническую деятельность по страхованию от своего имени и представляющие интересы страхователя или страховщика.
5. Страхование, осуществляемое в силу закона, с позиции общественной целесообразности.</td><td>0,5</td></tr>
</table>

		6. Страхование, связанное с владением, использованием и распоряжением имуществом и товарно-материальным и ценностями. 7. Страхование, при котором объектами страхования выступают жизнь, здоровье, трудоспособность граждан. 8. Специализированная организация, производящая страхование. 9. Физическое или юридическое лицо, которое уплачивает страховые взносы. 10. Документ, удостоверяющий факт страхования. 11. Фактически происшедшее событие, последствием которого является выплата страхового возмещения. 12. Сумма ущерба, причитающаяся к выплате страхователю. 13. Плата за страхование. 14. Величина денежных средств, на которую фактически застрахован объект страхования. 15. Совместное страхование несколькими страховщиками одного объекта страхования. 16. Процесс, в ходе которого определяется себестоимость и стоимость страховой услуги. 17. Страхование, которое защищает интересы как самого страхователя, так и интересы третьих лиц, которым гарантируется выплата за ущерб, причиненный вследствие действия или бездействия страхователя. 18. Личное участие страхователя в покрытии ущерба. 19. Сумма обязательств страховщика по заключенным со страхователями договорам, не исполненным в данный момент. 20. Система финансовых и договорных отношений, при которых страховщик часть ответственности по принятым на себя обязательствам перед страхователем передает другому страховщику а) актуарные расчеты; б) страхование ответственности; в) страхование; г) сострахование; д) страховые резервы; е) страховые брокеры; ж) страховая сумма; з) франшиза; и) перестрахование; к) страхователь; л) страховой тариф; м) страховой случай; н) страховое возмещение; о) имущественное страхование; п) страховой рынок; р) страховщик; с) обязательное страхование; т) личное страхование;	

		у) страховые агенты; ф) страховой полис.	
10.	Основы функционирования государственных и муниципальных финансов. Теории государственных финансов.	**Задание 1.** Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления. 2. Денежные средства, поступающие в безвозвратном и безвозмездном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти. 3. Группировка расходов бюджета, отражающая распределение бюджетных средств по главным распорядителям средств бюджета. 4. Бюджетные средства, предусмотренные бюджетной росписью получателю или распорядителю бюджетных средств. 5. Бюджет, выделяемый в составе федерального бюджета, средства из которого используются для финансирования инвестиционных проектов, предоставляемых на условиях возвратности, срочности и платности. 6. Группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов. 7. Классификация бюджетных расходов, отражающая направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства. 8. Часть расходов бюджетов, обеспечивающих инновационную и инвестиционную деятельность государства. а) функциональная классификация; б) бюджет развития; в) бюджетная классификация; г) капитальные расходы бюджета; д) доходы бюджета; с) ведомственная классификация; ж) расходы бюджета; з) бюджетные ассигнования.	0,5
11.	Бюджетное устройство и бюджетный процесс.	**Задание 1.** Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Свод бюджетов всех уровней бюджетной системы. 2. Основанная на государственном устройстве РФ и регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и	0,5

		бюджетов государственных внебюджетных фондов. 3. Регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, а также контролю за исполнением бюджетов. 4. Документ, устанавливающий поквартальное распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией РФ. 5. Определяемые государственным устройством организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. 6. Пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета (кроме защищенных) в течение времени, оставшегося до конца текущего года. 7. Федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений в бюджеты субъектов РФ. 8. Финансовый орган, ведающий кассовым исполнением бюджета. 9. Доходы, закрепленные на постоянной основе за соответствующими бюджетами. а) казначейство; б) собственные доходы бюджета; в) секвестр; г) бюджетная роспись; д) бюджетный процесс; е) бюджетное устройство; ж) бюджетная система; з) регулирующие доходы бюджета; и) консолидированный бюджет.	
		Задание 2. Проанализируйте тест, приведенный в приложении 6. Законспектируйте его. Определите приоритетные направления бюджетных расходов РФ.	0,5
12.	Государственный бюджет.	**Задание 1. На основании нижеприведенных данных** а) Составьте федеральный бюджет, сгруппировав статьи доходов и расходов бюджета по основным направлениям: Доходы: 1. Налоговые доходы. 2. Неналоговые доходы. 3. Доходы целевых бюджетных фондов. Расходы: 1. Расходы на национальную оборону и международную деятельность. 2. Расходы на финансирование хозяйства.	1

		3. Расходы на социальные нужды. 4. Административно-управленческие расходы и право-охранительная деятельность. 5. Обслуживание государственного долга. 6. Расходы целевых бюджетных фондов. 7. Прочие расходы. б) Определите бюджетный остаток. Если это дефицит, то как он финансируется, если профицит - то на какие цели используется? **Статьи, входящие в состав федерального бюджета РФ (млрд. руб.)** 1. Налог на прибыль 63,4 2. НДС 277,5 3. Безопасность государства и правоохранительная деятельность 79,8 4. Акцизы 199,9 5. Погашение государственного долга 45,4 6. Платежи за пользование природными ресурсами 11,1 7. Финансирование сельского хозяйства и рыболовства 11,5 8. Прочие налоги 179,1 9. Доходы от имущества в федеральной собственности 25,2 10. Расходы на международную деятельность 56,1 11. Обеспечение национальной обороны 140,9 12. Расходы на государственное управление 25,9 13. Фундаментальные исследования и содействие НТП 15,9 14. Финансирование промышленности, энергетики, строительства 20,1 15. Подоходный налог физических лиц 23,9 16. Образование 32,1 17. Доходы от внешнеэкономической деятельности 34,6 18. Здравоохранение и физическая культура 16,0 19. Социальная политика 63,0 20. Прочие неналоговые доходы 2,1 21. Доходы целевых бюджетных фондов 60,6 22. Культура, искусство, средства массовой информации 10,4 23. Прочие расходы (в т.ч. финансовая помощь субъектам РФ) 94,7 24. Пополнение финансового резерва 5,0	

		25. Обслуживание государственного долга 220,0 26. Расходы целевых бюджетных фондов 60,6 27. Содержание федеральной судебной системы 8,1	
13.	Регио-нальные финансы.	**Задание 1.** Нарисуйте схему, отражающую взаимосвязь между бюджетами органов государственной власти и органов местного самоуправления и бюджетами государственных внебюджетных фондов.	1
		Задание 2. Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов. 2. Отношения между бюджетом РФ, бюджетами субъектов Федерации и местными бюджетами. 3. Государственные услуги, предоставление которых гражданам на безвозмездной и безвозвратной основах за счет финансирования из бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ гарантируется государством на определенном минимально допустимом уровне на всей территории РФ. 4. Средства, предоставляемые бюджету для долевого финансирования целевых расходов. 5. Минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами власти в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов. 6. Бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов. 7. Перераспределение средств с целью обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий . 8. Совокупность денежных средств, предоставляемых из вышестоящих бюджетов в нижестоящие с целью регулирования их доходов и расходов. 9. Региональные и местные налоги, сборы и отчисления, переданные в региональные и местные бюджеты на постоянной основе в твердо фиксированной доле. 10. Средства, предоставляемые одним бюджетом другому на возвратной основе.	0,5

		11. Норматив но-долевая дотация, выдаваемая без указания конкретной цели на безвозмездной и безвозвратной основах в порядке бюджетного регулирования из Фонда финансовой поддержки регионов. а) регулирующие доходы территориальных бюджетов; б) дотации; в) субвенции; г) минимальные государственные социальные стандарты; д) субсидия; с) собственные доходы территориальных бюджетов; ж) бюджетное регулирование; з) бюджетная ссуда; и) минимальная бюджетная обеспеченность; к) трансферты; л) межбюджетные отношения.	
		Задание 3. Экономика области характеризуется следующими данными: сумма регулирующих доходов бюджета - 450 млн. руб.; сумма закрепленных доходов - 250 млн. руб.; сумма расходной части бюджета - 850 млн. руб.; сумма субвенции составляет 25 % суммы дефицита. Рассчитайте дефицит бюджета области и сумму субвенций.	0,5
14.	Внебюджет-ные фонды.	**Задание 1.** На основании Федерального закона от 24.07.2002 № 11-ФЗ «Об инвестировании средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в Российской Федерации» нарисуйте схему, отражающую организацию инвестирования средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии.	1
		Задание 2. Фонд оплаты труда работника за год составил 150 тыс. руб. Исходя из действующей ставки единого социального налога, определить, какие отчисления должно сделать предприятие в каждый из внебюджетных фондов?	0,5
15.	Государственный и муниципальный кредит.	**Задание 1.** Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Экономические отношения между государством и юридическими и физическими лицами, возникающие в связи с мобилизацией государством временно свободных денежных средств.	0,5

		2. Объединение крупных коммерческих банков, созданное в целях совместного кредитования и регулирования проблем с официальными международными заемщиками. 3. Вся сумма выпущенных, но не погашенных государственных займов с начисленными по ним процентами. 4. Объединение главных международных государств-кредиторов. 5. Форма получения кредита государством, при которой государство реализует на рынке долговые обязательства. 6. Изменение уровня доходности государственного займа. 7. Внутренняя задолженность государства резидентам данной страны (предприятиям и населению). 8. Замена государственных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств. 9. Ценные бумаги, эмитентом которых выступают государственные органы власти. 10. Перевод текущих государственных обязательств и краткосрочных займов в долгосрочные. 11. Сумма задолженности государства внешним кредиторам. 12. Объединение нескольких займов в один, замена нескольких ранее выпущенных займов новыми. а) Лондонский клуб; б) государственный долг; в) реструктуризация долга; г) Парижский клуб; д) государственный кредит; е) унификация; ж) государственный заем; з) внешний долг; и) консолидация; к) внутренний долг; л) конверсия; м) государственные ценные бумаги.	
16.	Кредитная система: понятие и структура.	**Задание 1.** Каждому из приведенных ниже положений, отмеченных цифрами, найдите соответствующий термин или понятие. Результаты анализа оформите в форме: «Термин – определение». 1. Специализированный банк, создаваемый для кредитования рисковых проектов, венчурного бизнеса, новейших технических разработок. 2. Специализированный банк, занимающийся выдачей кредита под залог недвижимости или на приобретение недвижимости. 3. Совокупность разных видов взаимосвязанных банков	0,5

		и других кредитных учреждений, действующих в рамках единого финансово-кредитного механизма. 4. Банк, имеющий специальное разрешение правительства на проведение определенных банковских операций по поручению органов государственной власти. 5. Финансовые компании, вкладывающие капитал в ценные бумаги других компаний. 6. Фонды, формируемые за счет средств населения и организаций, из которых выплачиваются пенсии, а свободные средства вкладываются в финансовые активы, приносящие доход. 7. Компании, которые выплачивают клиентам за определенное вознаграждение (страховую премию) денежную компенсацию (страховое возмещение) при возникновении страхового случая. 8. Ассоциация, объединяющая лиц с общими интересами, создаваемая для аккумулирования денежных средств и взаимного кредитования. 9. Финансово-кредитное учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами, аккумулирующее временно свободные денежные средства и предоставляющее их в кредит. 10. Главный государственный банк, наделенный особыми функциями, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности коммерческих банков. а) банковская система; б) инвестиционный банк; в) уполномоченный банк; г) центральный банк; д) пенсионные фонды; е) инвестиционные фонды; ж) ипотечный банк; з) страховые компании; и) банк; к) общества взаимного кредита.	
17.	Центральные банки и денежно-кредитная политика государства.	**Задание 1.** Составьте баланс Центрального банка на основе следующих данных: - наличные деньги в обращении – 237 121 млн. руб. - государственные ценные бумаги – 236499 млн. руб. - кредиты – 199837 млн. руб. - иностранная валюта – 211468 млн. руб. - кредиты кредитным организациям – 15863 млн. руб. - средства на счетах – 261393 млн. руб. - средства в расчетах – 13880 млн. руб. - драгоценные металлы –55872 млн. руб. - средства на счетах государства – 52149 млн. руб. - ценные бумаги – 284521 млн. руб. - средства на счетах кредитных организаций – 159070	0,5

<table>
<tr><td></td><td></td><td>млн. руб.
- капитал – 118027 млн. руб.
- прочие активы – 80935 млн. руб.
прочие пассивы 202 212 млн. руб.</td><td></td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 2. Сделайте конспект предложенного фрагмента «Основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов» приведенного в приложении №7. Проанализируйте содержание документа. Выявите основные проблемы, с которыми придется столкнуться РФ в денежно-кредитной сфере и меры, которые будут приняты Центральным банком при их решении. Результаты анализа оформите в форме таблицы.
<table>
<tr><th>Проблемы денежно-кредитной сферы</th><th>Предлагаемые механизмы их решения</th><th>Используемые инструменты денежно-кредитной политики</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>1,5</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 3. Общая сумма вкладов в коммерческий банк составляет 100 тыс. условных денежных единиц. В соответствии с законодательством банк обязан обеспечить формирование внутренних собственных резервов и обязательных резервов в Центральном банке. Известно, что общая необходимая сумма резервов данного банка составляет 37 тыс. денежных единиц. Установленная норма обязательного резервирования равняется 10%. Какой размер ссуды может выдать данный банк и в каком размере увеличится денежная масса в результате проведения данной операции?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 4. На какую сумму центральный банк должен продать на рынке государственные ценные бумаги стремясь уменьшить денежное обращение на 10 млрд. долл. при норме обязательных резервов 20%. Если известно, что облигации на 1 млрд. будут приобретены за наличный расчет, а остальные за счет средств, хранящихся в коммерческих банках.</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>18.</td><td>Коммерчес-кие банки: понятие и основы функционирования</td><td>Задание 1. Что такое банк? По каким признакам может быть установлено, что кредитная организация является банком? Каковы основные функции банков?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 2. Напишите эссе на тему «Роль банка в современном общество». При характеристике банка попытайтесь разграничить его значение как коммерческого предприятия и социального института.</td><td>1</td></tr>
</table>

<table>
<tr>
<td>19.</td>
<td>Пассивные операции коммерческих банков.</td>
<td>Задание 1. На основании данных о пассивах банка (млн. ден. ед.):
1) распределите кредитные ресурсы на собственные, привлеченные и заемные;
2) найдите удельный вес каждой группы в общем объеме ресурсов и сделайте выводы об изменениях за квартал;
3) укажите, какие из способов привлечения денежных средств являются преобладающими в данном банке.
<table>
<tr><td></td><td>На начало квартала</td><td>На конец квартала</td></tr>
<tr><td>Уставный фонд</td><td>47,3</td><td>82,3</td></tr>
<tr><td>Резервный фомд</td><td>15</td><td>21,2</td></tr>
<tr><td>Другие фонды банка</td><td>18</td><td>22,4</td></tr>
<tr><td>Остатки на расчетных и текущих счетах клиентов</td><td>1293</td><td>1450</td></tr>
<tr><td>Счета банков-корреспондентов (Ностро)</td><td>115</td><td>123</td></tr>
<tr><td>Срочные депозиты юридических лиц</td><td>470</td><td>510</td></tr>
<tr><td>Вклады граждан</td><td>72</td><td>56</td></tr>
<tr><td>Векселя</td><td>300</td><td>500</td></tr>
<tr><td>Кредиты, полученные от других банков</td><td>374</td><td>516</td></tr>
<tr><td>Прибыль</td><td>476</td><td>1206</td></tr>
<tr><td>Кредиторы</td><td>890</td><td>640</td></tr>
<tr><td>ИТОГО</td><td>4070,3</td><td>5126,9</td></tr>
</table>
</td>
<td>0,5</td>
</tr>
<tr>
<td>20.</td>
<td>Активные операции коммерческих банков.</td>
<td>Задание 1. На основании нижеприведенных данных составьте баланс коммерческого банка (млн. ден. единиц).
<table>
<tr><td>Корреспондентские счета других коммерческих банков</td><td>6,7</td></tr>
<tr><td>Дебиторы банка</td><td>55,4</td></tr>
<tr><td>Корреспондентские счета в других коммерческих банках</td><td>65,2</td></tr>
<tr><td>Кредиты, полученные от других коммерческих банков</td><td>54,7</td></tr>
<tr><td>Уставный фонд</td><td>37,2</td></tr>
<tr><td>Прочие активы</td><td>130,1</td></tr>
<tr><td>Вложения в государственные облигации</td><td>10,4</td></tr>
<tr><td>Ссудные счета предприятий</td><td>162,7</td></tr>
<tr><td>Резервные счета в Банке России</td><td>15,3</td></tr>
<tr><td>Прочие пассивы</td><td>144,9</td></tr>
<tr><td>Прочие фонды</td><td>39,1</td></tr>
<tr><td>Доходы</td><td>167,5</td></tr>
<tr><td></td><td>148,2</td></tr>
<tr><td></td><td>159,2</td></tr>
</table>
</td>
<td>0,5</td>
</tr>
</table>

		Текущие счета клиентов Здания и сооружения	
21.	Кредитные операции коммерческого банка.	**Задание 1.** Определите базовую процентную ставку, если известны следующие данные. На 1.04.200_г. банк располагает следующими привлеченными средствами: 1. Срочные вклады в сумме 100 млн. руб. под 11% годовых. 2. Срочные вклады в сумме 500 млн. руб. под 12% годовых. 3. Срочные вклады в сумме 250 млн. руб. под 10% годовых. 4. Сберегательные вклады в сумме 600 млн. руб. под 5% годовых. 5. Сберегательные вклады в сумме 200 млн. руб. под 9% годовых. 6. Вклады до востребования в сумме 5220 млн. руб. 7. Кредиты Центрального банка в сумме 700 млн. руб. под 18% годовых. 8. Кредиты Центрального банка в сумме 500 млн. руб. под 20% годовых. 11. Кредит Центрального банка в сумме 150 млн. руб. под 22% годовых. 12. Межбанковские кредиты в сумме 500 млн. руб. под 21% годовых. Минимальная маржа по всем привлеченным средствам составляет 20 рублей на обслуживание 1 тыс. рублей. Планируемый уровень рентабельности - 15%. Норма обязательных резервных требований: по срочным и сберегательным вкладам - 15% по вкладам до востребования - 20%.	2

<table>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 2. Исходя из данных агрегированного баланса предприятия-заемщика определите кредитоспособность заемщика коэффициентным методом и его рейтинговую оценку. Сделайте выводы.
Агрегированный баланс предприятия-заемщика
<table>
<tr><td rowspan="2"></td><td rowspan="2">Статьи баланса</td><td colspan="2">Сумма тыс. руб.</td></tr>
<tr><td>На начало года</td><td>На конец года</td></tr>
<tr><td colspan="4">АКТИВЫ</td></tr>
<tr><td>А1</td><td>Наиболее ликвидные</td><td>341,1</td><td>32,7</td></tr>
<tr><td>А2</td><td>Быстрореализуемые</td><td>1827,4</td><td>2987,6</td></tr>
<tr><td>А3</td><td>Медленно реализуемые</td><td>18971,7</td><td>28300,3</td></tr>
<tr><td>А4</td><td>Труднореализуемые</td><td>316614,2</td><td>291146,7</td></tr>
<tr><td></td><td>Баланс</td><td>337754,4</td><td>322467,3</td></tr>
<tr><td colspan="4">ПАССИВЫ</td></tr>
<tr><td>П1</td><td>Наиболее срочные обязательства</td><td>37856,5</td><td>73529,1</td></tr>
<tr><td>П2</td><td>Краткосрочные обязательства</td><td>1500,0</td><td>1422,0</td></tr>
<tr><td>П3</td><td>Долгосрочные пассивы</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>П*3</td><td>Резервы предстоящих платежей</td><td>-</td><td>-</td></tr>
<tr><td>П4</td><td>Постоянные пассивы</td><td>298397,9</td><td>247516,2</td></tr>
<tr><td></td><td>БАЛАНС</td><td>337754,3</td><td>322467,3</td></tr>
</table></td><td>2,5</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 3. Определите, что стоит дороже: кредит 36 тыс. руб., за который нужно выплачивать 3,86 тыс. руб. ежемесячно в течение года, или кредит такого же размера, за который нужно платить ежемесячно 1,4 тыс. руб. в течение 3 лет?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>22.</td><td>Инвестиционная деятельность и финансовые услуги коммерческого банка.</td><td>Задание 1. Стоимость сдаваемого в лизинг оборудования - 550 тыс. руб. Срок лизинга - 5 лет. Норма амортизационных отчислений - 10% годовых. Процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту - 20% годовых. Процент комиссии - 5% годовых. Кроме этого лизингодатель оказывает еще ряд дополнительных услуг, которые влекут следующие затраты:
- командировочные расходы - 16 тыс. руб.
- расходы на юридические консультации по вопросам заключения лизингового соглашения - 6 тыс. руб.
- расхода на консультации по эксплуатации оборудования и организацию пробных испытаний - 8 тыс. руб.
Определите величину лизингового платежа, а также</td><td>1,5</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td></td><td></td><td>размер годового, квартального и месячного лизингового взноса.</td><td></td></tr>
<tr><td rowspan="2">23.</td><td rowspan="2">Финансовый рынок.</td><td>Задание 1. В годовом отчете акционерного общества приведены следующие данные, характеризующие стоимость акций:
- номинальная стоимость – 500 руб.
- рыночная стоимость изменялась в течение года от 550 до 420 руб.
- доход на акцию составил 50руб.
Определите дивидендную доходность акций.</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 2. Акции номиналом 10 руб. куплены в количестве 100 руб. по цене 14 руб. и спустя три года проданы по цене 20 руб. за акцию. Дивиденд по акциям за первый год составил 20% годовых, за второй год – 30% годовых, за третий год – 50% годовых. Определите полную доходность акции.</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td rowspan="4">24.</td><td rowspan="4">Международные финансово-кредитные отношения.</td><td>Задание 1. Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,5072, курс доллара в немецких марках – 1,8408, каков кросс-курс марки в франках и кросс-курс франка в марках.</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 2. Английский экспортер получает платеж в евро. По какому курсу он обменяет евро на фунты стерлингов, если курсы этих валют к доллару будут такими: GBP/USD = 1,6012 и USD/евро = 1, 8567</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 3. Обменный пункт дает следующие котировки долларов США USD/RUR 31,54/31,82. Один клиент продал 1000 дол., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?</td><td>0,5</td></tr>
<tr><td>Задание 4. Компания хочет купить 1 млн. фунтов стерлингов за евро через три месяца. Сколько евро ей придется заплатить по трехмесячному форвардному курсу, если банк дал следующие корректировки:
<table>
<tr><td></td><td>Бид</td><td>Оффэ</td></tr>
<tr><td>Спот-курс GBP/USD</td><td>1,8715</td><td>1,8725</td></tr>
<tr><td>3 месяца</td><td>0,0297</td><td>0,0294</td></tr>
<tr><td></td><td>Бид</td><td>Оффэ</td></tr>
<tr><td>Спот-курс USD/евро</td><td>0,9174</td><td>0,9210</td></tr>
<tr><td>3 месяца</td><td>0,0263</td><td>0,0269</td></tr>
</table></td><td>1</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Задание 5. На основании приведенных данных определите:
а) сальдо текущего баланса;</td><td>0,5</td></tr>
</table>

		б) сальдо баланса движения капитала; в) сальдо платежного баланса; г) изменение официальных золотовалютных резервов страны.	
		экспорт товаров — 40 портфельные иностранные инвестиции — 5 импорт товаров — 30 доходы резидентов от зарубежных инвести- — 5 ций — 2 выплаты доходов на иностранные инвестиции — 3 расходы резидентов на зарубежный туризм — 3 доходы страны от зарубежного туризма — 4 односторонние трансфертные выплаты стра- — 15 ны — 5 отток капитала из страны прямые инвестиции в страну	
ИТОГО БАЛЛОВ			37

ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

1. Критический анализ основных подходов к определению сущности финансов.
2. Сравнительный анализ категорий «финансы» и «кредит».
3. Соотношение понятий «финансы» и «кредит» в экономической науке.
4. Финансовая система РФ: современное состояние и перспективы развития.
5. Основные направления совершенствования финансового механизма в РФ.
6. Финансовая политика российского государства в условиях рыночных преобразований (1992-1998гг.)
7. Финансовая политика российского правительства на современном этапе развития общества.
8. Финансовый рынок России.
9. Государственный финансовый контроль в России.
10. Роль и место Федерального Казначейства в системе контрольных органов РФ.
11. Государственный бюджет РФ.
12. Проблемы и перспективы развития системы бюджетных инвестиций.
13. История становления и развития налоговой системы.
14. История становления и развития принципов налогообложения.
15. Налоговая система РФ: направления совершенствования.

16. Механизм межбюджетных отношений в РФ.

17. Фонд финансовой поддержки регионов: порядок его формирования и расходования.

18. Финансовые ресурсы Республики Алтай.

19. Муниципальные займы.

20. Внутренние государственные займы.

21. Проблема внешней задолженности России.

22. Негосударственные пенсионные фонды.

23. Финансовый механизм решения проблем занятости населения.

24. Финансовые аспекты функционирования свободных экономических зон.

25. Банковская система: понятие и принципы построения.

26. Банковская система РФ: эволюция и современное состояние.

27. Эмиссионные банки.

28. Коммерческий банк, его цели и функции.

29. Структура управления коммерческим банком.

30. Организационная структура коммерческого банка.

31. Собственный капитал коммерческого банка: структура и порядок формирования.

32. Привлеченные средства коммерческого банка: источники и механизм формирования.

33. Современная система кредитования.

34. Финансовые операции коммерческого банка.

35. Кредитоспособность заемщика: способы и порядок определения.

36. Инвестиционная деятельность коммерческого банка.

37. Обеспечение кредита.

38. Активные операции коммерческого банка.

39. Лизинговые операции коммерческого банка.

40. Факторинговые операции коммерческого банка.

41. Трастовые операции коммерческого банка.

42. Кредитный портфель коммерческого банка.

43. Риски в банковской деятельности

44. Механизм регулирования банковской деятельности.

45. Денежное обращение и формы безналичных расчетов.

46. Банковское кредитование частных лиц.

47. Пластиковые карточки.

48. Международные кредитные операции.

49. Кредитная система Республики Алтай: особенности, структура, перспективы развития.

50. Коммерческий кредит.

51. Организация банковского кредитования.

ПРОВЕРОЧНЫЕ ИЗМЕРИТЕЛЬНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ» (ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ)

ПЕРВАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ
Вариант 1

1. Какие из перечисленных условий являлись обязательными для появления финансовых отношений?

а) наличие государства;

б) расслоение общества на классы;

в) товарно-денежные отношения;

г) товарное производство.

2. Рамкам какой концепции соответствует понимание финансов как категории всего воспроизводственного цикла?

а) распределительной;

б) государственной;

в) производственной;

г) общественной.

3. Какие функции выполняют деньги выступая в качестве финансовых ресурсов?

а) мера стоимости, средство обращения, средство накопления;

б) мера стоимости, средство накопления, средство платежа;

в) мера стоимости, средство обращения, средство платежа;

г) средство обращения, средство накопления, средство платежа.

4. Что не относится к источникам собственных финансовых ресурсов?

а) акционерный капитал;

б) амортизационные отчисления;

в) средства, полученные по налоговым льготам;

г) налоговый кредит.

5. Что из ниже перечисленного не является финансовым методом?

а) налогообложение;

б) страхование;

в) таргетирование;

г) инвестирование.

6. Какое из звеньев финансовой системы имеет целью обеспечение общественных потребностей?

а) государственная бюджетная система;

б) государственный кредит;

в) внебюджетные фонды;

г) финансы предприятий.

7. Какой из ниже перечисленных органов управления не занимается стратегическим управлением?

а) Федеральное собрание;

б) аппарат Президента;

в) Министерство финансов;

г) Министерство по налогам и сборам.

8. Принципам финансового планирования противоречит:

а) реальность финансовых планов;

б) приоритетность финансовых планов над производственными;

в) ориентация на получение положительных результатов;

г) согласованность финансовых и производственных планов.

9. Какие из перечисленных налогов переносятся на конечного потребителя?

а) акцизы;

б) налог на прибыль корпораций;

в) социальные взносы;

г) налог на добавленную стоимость.

10. Налоговый оклад - это:

а) доход за счет которого уплачивается налог;

б) доход, по отношению к которому применяется налог;

в) уплачивая сумма налога;

г) сумма полученных льгот.

11. Какой из перечисленных ниже налогов является прямым?

а) НДС;

б) налог на наследство;

в) таможенные пошлины;

г) налог на тотализаторы и игровые заведения.

12. Какой статус имеет налог на имущество предприятий?

а) федеральный налог;

б) территориальный налог;

в) местный налог;

г) муниципальный налог.

13. К числу субъективных характеристик, определяющих содержание бюджета относится (2 позиции):

а) уровень развития производительных сил;

б) тип государства;

в) экономические особенности страны;

г) политика правительства.

14. Сколько чтений проходит бюджет в Государственной Думе РФ?

а) 1;

б) 2;

в) 3;

г) 4.

15. Финансовый год в США начинается:

а) 1 января;

б) 1 апреля;

в) 1 сентября;

г) 1 октября.

16. Капитальный государственный долг - это:

а) сумма текущих расходов в рамках государственного заказа;

б) сумма текущих выплат кредиторам;

в) общая сумма непогашенных долговых обязательств государства.

г) величина бюджетного дефицита.

17. Основной формой реализации краткосрочных государственных займов за рубежом является:

а) вексель;

б) облигация;

в) нота;

г) казначейский билет.

18. Главной статьей расходов региональных бюджетов является:

а) расходы на образование;

б) расходы на здравоохранение;

в) расходы на ЖКХ;

г) расходы на культуру.

19. Что не относится к основным фондам предприятия (2 позиции)?

а) автомобиль;

б) рабочая сила;

в) производственные запасы;

г) оборудование на складе.

20. Наиболее рациональной формой организации страхового фонда является:

а) создание государственного страхового фонда;

б) формирование фонда страховщика;

в) самострахование;

г) рациональность всех форм одинакова.

Вариант 2

1. Какую форму выражения имеют финансовые отношения?

а) вещественную;

б) денежную;

в) товарно-денежную;

г) натуральную.

2. Какая из предложенных общих характеристик категорий “цена” и “финансы” является ошибочной?

а) распределительные категории;

б) связаны с денежной формой стоимости;

в) действуют на одной стадии воспроизводственного цикла;

г) цена определяет пропорции первичного распределения.

3. Что в наибольшей степени соответствует определению финансовых ресурсов?

а) денежные ресурсы;

б) денежные накопления;

в) временно-свободные денежные средства;

г) денежные доходы.

4. Какой из ниже перечисленных методов являются методом финансового саморегулирования?

а) банковское кредитование;

б) государственное финансирование;

в) государственное кредитование;

г) налогообложение.

5. Какой из инструментов реализации финансовой политики не имеет отношения к бюджетно-финансовой политике?

а) бюджетные ассигнования;

б) дотации;

в) субвенции;

г) налоговый кредит.

6. Какой из методов финансового планирования является наиболее объективным и прогрессивным?

а) коэффициентный;

б) балансовый;

в) математическое моделирование;

г) нормативный.

7. Финансовые отношения реализуются при:

а) разорванном во времени двухстороннем движении денежной стоимости;

б) движении денежной стоимости, обусловленном обменом;

в) одностороннем движении денежной стоимости, необусловленном непосредственным товарным обращением;

г)движении денежной стоимости, опосредованным товарным обращением, но со временным лагом.

8. Какой принцип налогообложения из ниже приведенных был сформулирован Дж.Ст. Милем?

а) размер налога должен отвечать способностям плательщика;

б) время взимания налога должно быть удобно для плательщика;

в) доход необходимый ля существования не подлежит налогообложению;

г)размер налога должен быть точно определен.

9. Какое из предложенных определений государственного бюджета описывает его внешнюю форму?

а) финансовый план государства;

б) централизованный фонд средств государства;

в) метод государственного регулирования;

г) совокупность денежных распределительных отношений.

10. Какова оптимальная величина дефицита государственного бюджета, по представлениям современных экономистов?

а) 0%;

б) до 3% ВНП;

в) до 7% ВНП;

г) до 10% размера бюджета.

11. Основной формой осуществления государственных расходов является:

а) бюджетные ассигнования;

б) бюджетные ссуды;

в) дотации;

г) бюджетные трансферты.

12. Из скольких уровней состоит бюджетная система РФ?

а) 1;

б) 2;

в) 3;

г) 4.

13. В каком чтении устанавливается величина дефицита государственного бюджета и источники его покрытия?

а) 1;

б) 2;

в) 3;

г) 1 и 2.

14. Дополнительно к основным функциям финансов государственный кредит выполняет:

а) стимулирующую функцию;

б) фискальную функцию;

в) регулирующую функцию;

г) сберегательную функцию.

15. Не является формой государственного кредита:

а) бюджетная ссуда;

б) государственный займ;

в) налоговый кредит;

г) гарантированный займ.

16. К числу регулирующих доходов регионального бюджета не относится:

а) отчисления налога на прибыль;

б) отчисления от НДС;

в) отчисления от подоходного налога;

г) отчисления от налога на имущество предприятий.

17. Назовите источники формирования основных фондов (2 позиции):

а) устойчивые пассивы;

б) амортизация;

в) оборотные средства;

г) чистая прибыль.

18. Перечислите показатели, которые используются при оценке платежеспособности предприятия (2 позиции):

а) коэффициент оборачиваемости оборотных средств;

б) коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

в) рентабельность имущества;

г) коэффициент текущей ликвидности.

19. Какие функции имеет страхование?

а) распределительная, рисковая, предупредительная, контрольная;

б) рисковая, предупредительная, сберегательная, контрольная;

в) распределительная, контрольная, предупредительная, сберегательная;

г) распределительная, рисковая, сберегательная, контрольная;

20. Какую долю страховых резервов страховая компания в РФ может направить на приобретение недвижимого имущества?

а) не более 10%;

б) не боле 20% от суммы резервов от долгосрочного страхования жизни;

в) не более 25%;

г) не более 40%.

ВТОРАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Вариант 1

1. Кто из субъектов экономики является основным сберегателем?

а. население;

б. предприятия;

в. правительство;

г. финансовые учреждения.

2. Если курс валюты страны А растет по отношению к курсу валюты страны В, то становиться выгодным: (выберите 2 позиции)

а. экспорт товаров из страны А в страну В;

б. импорт товаров из страны А в страну В;

в. экспорт товаров из страны В в страну А;

г. импорт товаров из страны В в страну А.

3. Какая из стран использует косвенную котировку собственной валюты?

а. Европейский союз;

б. Россия;

в. Великобритания;

г. Япония.

4. Что выступает общеэкономической основой функционирования кредита?

а. производство товаров для продажи;

б. расслоение общества;

в. формирование денежных систем;

г. все вышесказанное.

5. Какая теория отождествляет промышленный и ссудный капитал?

а. натуралистическая;

б. капиталотворческая;

в. обе теории;

г. ни одна из теорий.

6. Что выступает объектом кредита согласно натуралистической теории?

а. денежная стоимость;

б. вещественные блага;

в. денежные средства аккумулированные в банках;

г. все вышесказанное.

7. Реальный процент можно определить как :

а. разность номинального процента и темпов инфляции;

б. частное номинального процента и индекса роста цен;

в. вариант А и Б;

г. произведение номинального процента и индекса роста цен.

8. Из скольких ярусов состоит банковская система?

а. одного;

б. двух;

в. трех;

г. четырех.

9. Выпуск государственных облигаций:

а. увеличивает инфляцию;

б. уменьшает инфляцию;

в. характерен только для командной экономики;

г. увеличивает денежную массу в обращении.

10. Изменение нормы банковских резервов в наибольшей мере влияет:

а. на потребительские расходы;

б. на инвестиции;

в. на объем экспорта;

г. на государственные расходы.

11. Увеличение учетной ставки обычно приводит к:

а. росту цен на акции и облигации;

б. росту цен на акции и снижение цен на облигации;

в. снижению цен на акции и рост цен на облигации;

г. снижению цен на акции и облигации.

12. Оптовый банк:

а. специализируется на предоставлении межбанковских кредитов;

б. специализируется на предоставлении потребительских кредитов;

в. специализируется на предоставлении кредитов отдельному кругу хозяйствующих фирм;

г. осуществляет все виды кредитных операций.

13. Избыточные резервы банка составляют 6 тыс. долл., а общая сумма текущих вкладов - 100 тыс. долл. Норма обязательных резервов равна 10%. Фактические резервы банка составляют:

а. 6 тыс. долл.;

б. 16 тыс. долл.;

в. 4 тыс. долл.;

г. 84 тыс. долл.

14. Обладает ли вклад до востребования большей ликвидностью, чем такой же по размеру срочный вклад?

а. да;

б. нет;

в. ликвидность одинакова;

г. ликвидность зависит от размера процента.

15. Какая из ниже перечисленных операций коммерческого банка является пассивной?

а. приобретение государственных ценных бумаг;

б. предоставление ссуды под залог ценных бумаг;

в. продажа собственных ценных бумаг;

г. приобретение коммерческих ценных бумаг.

16. Размещение банком собственных и привлеченных средств для получения прибыли – это:

а. пассивные операции;

б. расчетные операции;

в. активные операции;

г. комиссионные операции.

17. Правило “5Си” - это:

а. система показателей кредитоспособности заемщика;

б. направления анализа заемщика при его кредитовании;

в. система ограничивающих условий при кредитовании заемщика;

г. последовательность этапов изучения заемщика.

18. Требование банка о постоянном предоставлении заемщиком информации о своем финансовом положении в период действия кредитного соглашения относится к числу:

а. обязывающих условий кредитного договора;

б. ограничивающих условий кредитного договора;

в. запрещающих условий кредитного договора;

г. сдерживающих условий кредитного договора.

19. Первичным способом обеспечения возвратности кредита является:

а. залог;

б. гарантия;

в. выручка;

г. страхование.

20. Какое из ниже перечисленных утверждений, характеризующих инвестиционную деятельность банка является не верным?

а. инвестиционные сделки, как правило, более длительны нежели кредитные;

б. инициатива в совершении инвестиционных сделок принадлежит банку;

в. банк является одним из главных и немногих инвесторов;

г. инвестиционная сделка в отличие от кредитной не предусматривает личный контакт сторон, участвующих в ней.

Вариант 2

1. Валютный курс - это:

а. политика по стабилизации национальной валюты;

б. мероприятия, препятствующие вывозу валюты из страны;

в. цена одной валюты, выраженная в другой валюте;

г. квота страны в МВФ.

2. Держателями СДР могут быть: (2 позиции)

а. центральные банки;

б. коммерческие банки;

в. международные экономические организации;

г. частные фирмы.

3. Какие функции выполняет кредит? (2 позиции)

а. производственная;

б. перераспределительная;

в. замещение наличных денег;

г. создание платежных средств.

4. Молодая семья берет кредит в банке для приобретения мебели. Какая форма кредита реализуется в описанных кредитных отношениях?

а. банковский;

б. ипотечный;

в. государственный;

г. потребительский.

5. В каком случаях возникают отношения потребительского кредита? (2 позиции)

а. кредит частному предпринимателю для организации производства;

б. кредит под залог квартиры;

в. кредит предприятия своему работнику для приобретения товаров собственного производства;

г. кредит банка частному лицу для приобретения квартиры.

6. Отсрочка платежа, предоставляемого продавцом покупателю представляет собой:

а. финансовый кредит;

б. товарный кредит;

в. коммерческий кредит;

г. вексельный кредит;

7. Что не соответствует характеристике современной кредитной системы РФ?

а. преобладание мелких учреждений;

б. ориентация на краткосрочные операции;

в. выполнение отдельными кредитными учреждениями несвойственных им функций;

г. высокая устойчивость кредитной системы.

8. Механизм денежно-кредитного регулирования можно схематически изобразить следующим образом:

а. центральный банк M Ms Q;

б. правительство C Y Q;

в. правительство центральный банк Y Q;

г. центральный банк C Y Q.

9. Термин учетная ставка означает:

а. уровень снижения цены для центрального банка, когда он скупает государственные ценные бумаги;

б. степень давления, оказываемого центральным банком на коммерческие банки с целью снижения объема выдаваемых ссуд;

в. процентную ставку по ссудам, предоставляемым коммерческим банкам;

г. степень воздействия центрального банка на рост денежной массы и объема ВНП.

10. Термин “операции на открытом рынке” означает:

а. деятельность агентов кредитной системы по кредитованию фирм и населения;

б. деятельность центрального банка по кредитованию коммерческих банков;

в. операции центрального банка, приводящие к увеличению или снижению общей величины текущих счетов коммерческих банков;

г. деятельность центрального банка по покупке или продаже государственных ценных бумаг.

11. Крупнейшей статьей пассивов центрального банка являются:

а. вклады коммерческих банков;

б. отложенный кредит;

в. отложенные дивиденды;

г. банкноты.

12. Рефинансирование банков – это:

а. предоставление центральным банком кредита коммерческим банкам;

б. межбанковское кредитование;

в. возврат банку излишне уплаченных налоговых платежей

г. кредитование банком хозяйствующих субъектов.

13. Депозитный сертификат является формой реализации:

а. вклада до востребования;

б. выдачи ссуды;

в. сберегательного вклада;

г. срочного вклада.

14. Что относится к управляемым пассивам коммерческого банка? (2 позиции)

а. межбанковский кредит;

б. заем центрального банка;

в. депозиты;

г. сделки “репо”.

15. Корреспондентские счета – это:

а. депозиты до востребования банков, имеющих договорные отношения друг с другом;

б. сберегательные вклады банков;

в. срочные депозиты;

г. депозиты до востребования предприятий.

16. Ликвидность банка обеспечивается:

а. его собственным капиталом;

б. банковскими резервами;

в. условиями обмена денег на золото;

г. вексельным курсом.

17. Предоставление кредита и его погашение в коммерческом банке отражается по:

а. сберегательному счету;

б. ссудному;

в. расчетному;

г. депозитному.

18. В какой части баланса предприятия представлены сведения о кредитных обязательствах предприятия?

а. в активе;

б. в пассиве;

в. за балансом;

г. как активе, так и в пассиве.

19. Видом краткосрочного кредита, погашаемого по первому требованию банка, является?

а. срочный кредит;

б. контокоррентный кредит;

в. онкольный кредит;

г. овердрафт.

20. Факторинг – это:

а. продажа банку прав требования;

б. залог в банке прав требования;

в. переуступка банку прав требования;

г. залог ценных бумаг.

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

1. Теории и история возникновения и развития денег.
2. Виды денег.
3. Сущность современных денег.
4. Функции и роль денег в современной экономике.
5. Понятие денежного обращения, его виды.
6. Наличный денежный оборот.
7. Организация безналичного обращения. Формы безналичных расчетов.
8. Система межбанковских расчетов.
9. Закон и показатели денежного обращения.
10. История развития и сущность финансов.
11. Функции финансов.
12. Сущность кредита, его формы.
13. Функции кредита и его роль.
14. Цена кредита и методы расчета ссудного процента
15. Сравнительный анализ категорий «финансы и «кредит».
16. Понятие о финансовой системе и принципы ее построения.
17. Состав и структура финансовых ресурсов, направления их использования.
18. Содержание финансового регулирования, его формы и методы.
19. Содержание финансовой политики и финансового механизма.
20. Органы управления финансами, их функции и задачи.
21. Значение и методы финансового планирования.
22. Роль и задачи и организация финансового контроля.
23. Основные направления финансовой политики на современном этапе развития общества.
24. Сущность финансов коммерческих организаций.
25. Финансовые ресурсы коммерческих организаций, механизм их формирования в условиях рынка.
26. Основные производственные фонды предприятия, механизм их формирования.
27. Оборотные фонды предприятия.
28. Финансовая устойчивость коммерческих организаций, ее факторы и показатели.
29. Распределение и использование прибыли предприятий.
30. Финансовое планирование на предприятии.
31. Содержание финансов некоммерческих организаций.

32. Финансы некоммерческих организаций (за исключением бюджетных организаций).

33. Формирование и использование финансовых ресурсов бюджетных учреждений.

34. Социально-экономическая сущность и функции финансов домашних хозяйств.

35. Формирование и использование финансовых ресурсов домашнего хозяйства.

36. Финансы индивидуальных предпринимателей.

37. Экономическая сущность страхования, его функции.

38. Формы организации страхового фонда.

39. Формы и отрасли страхования и их значение.

40. Основы формирование и направления использования страхового фонда.

41. Содержание государственных и муниципальных финансов.

42. Государственные и муниципальные доходы, методы их мобилизации.

43. Государственные и муниципальные расходы, их значение.

44. Теории государственных финансов зарубежных экономистов.

45. Теории государственных финансов российских экономистов.

46. Бюджетное устройство и бюджетная система РФ.

47. Система межбюджетных отношений в РФ.

48. Бюджетное устройство и бюджетная система зарубежных стран.

49. Основы организации бюджетного процесса в РФ.

50. Бюджетный процесс в развитых зарубежных странах.

51. Сущность государственного бюджета.

52. Доходы государственного бюджета.

53. Налоговая система РФ.

54. Расходы государственного бюджета.

55. Бюджетная несбалансированность: понятие и управление.

56. Государственный бюджет зарубежных стран.

57. Сущность и структура региональных финансов.

58. Состав региональных финансовых ресурсов.

59. Региональные финансы зарубежных стран.

60. Понятие внебюджетных фондов, их значение.

61. Система внебюджетных фондов Российской Федерации.

62. Внебюджетные фонды РФ в системе социального обеспечения.

63. Специальные финансовые фонды в зарубежных странах.

64. Сущность и значение государственного и муниципального кредита.

65. Формы государственного и муниципального кредита. Классификация займов.

66. Управление государственным и муниципальным кредитом.

67. Сущность и структура современной кредитной системы.

68. Кредитная система РФ: эволюция и современное состояние.

69. Кредитные системы стран с развитой рыночной экономикой (США, Франция, Германия).

70. Формы организации и основные функции Центральных банков.
71. Пассивные операции Центральных банков.
72. Активные операции Центральных банков.
73. Денежно-кредитная политика Центральных банков.
74. Центральный банк РФ: статус, функции и полномочия.
75. Понятие коммерческого банка.
76. Принципы и цели деятельности коммерческого банка.
77. Управленческая структура коммерческого банка.
78. Организационная структура коммерческого банка.
79. Функции коммерческого банка.
80. Понятие пассивных операций коммерческого банка. Структура пассива баланса банка.
81. Собственные средства коммерческого банка.
82. Депозитные источники привлечения ресурсов.
83. Недепозитные источники формирования пассивов.
84. Понятие активных операций коммерческого банка. Структура актива баланса банка.
85. Качество активов коммерческого банка.
86. Управление активами коммерческого банка.
87. Классификация банковского кредита.
88. Порядок предоставления банковского кредита.
89. Определение кредитоспособности заемщика.
90. Формы обеспечения возвратности кредита.
91. Кредитный договор, его структура.
92. Организация контроля за соблюдением кредитного договора.
93. Понятие и факторы инвестиционной деятельности коммерческого банка.
94. Инвестиционная политика коммерческого банка.
95. Лизинговые операции коммерческого банка.
96. Факторинговые операции коммерческого банка.
97. Трастовые операции банков.
98. Понятие и структура финансового рынка.
99. Инструменты рынка ценных бумаг.
100. Участники рынка ссудного капитала. Роль и функции фондовой биржи.
101. Валютная система, ее типы и элементы.
102. Понятие, эволюция и структура мирового рынка ссудных капиталов.
103. Международный кредит, его виды.
104. Международные валютно-кредитные организации.
105. Международные расчеты, балансы международных расчетов.

Приложение 1

Развитие форм стоимости (выдержки из книги Маркс, К. Капитал)

А. Простая, единичная, или случайная, форма стоимости

x товара *A* = у товара *B* , или: *x* товара *A* стоит у товара *B* . (20 аршин холста = 1 сюртуку, или: 20 аршин холста стоят одного сюртука.)

1) два полюса выражения стоимости: относительная форма стоимости и эквивалентная форма

Тайна всякой формы стоимости заключена в этой простой форме стоимости. Ее анализ и представляет поэтому главную трудность.

Два разнородных товара *A* и *B*, в нашем примере холст и сюртук, играют здесь, очевидно, две различные роли. Холст выражает свою стоимость в сюртуке, сюртук служит материалом для этого выражения стоимости. Первый товар играет активную, второй пассивную роль. Стоимость первого товара представлена как относительная стоимость, или он находится в относительной форме стоимости. Второй товар функционирует как эквивалент, или находится в эквивалентной форме.

Относительная форма стоимости и эквивалентная форма – это соотносительные, взаимно друг друга обусловливающие, нераздельные моменты, но в то же время друг друга исключающие или противоположные крайности, т. е. полюсы одного и того же выражения стоимости; они всегда распределяются между различными товарами, которые выражением стоимости ставятся в отношение друг к другу. …

Находится ли данный товар в относительной форме стоимости или в противоположной ей эквивалентной форме – это зависит исключительно от его места в данном выражении стоимости, т. е. от того, является ли он товаром, стоимость которого выражается, или же товаром, в котором выражается стоимость.

2) относительная форма стоимости

а) Содержание относительной формы стоимости

Чтобы выяснить, каким образом простое выражение стоимости одного товара содержится в стоимостном отношении двух товаров, необходимо прежде всего рассмотреть это последнее независимо от его количественной стороны. Обыкновенно же поступают как раз наоборот и видят в стоимостном отношении только пропорцию, в которой приравниваются друг другу определенные количества двух различных сортов товара. При этом забывают, что различные вещи становятся количественно сравнимыми лишь после того, как они сведены к одному и тому же единству. Только как выражения одного и того же единства они являются одноименными, а следовательно, соизмеримыми величинами.

Равняются ли 20 аршин холста одному сюртуку, или они = 20 или – *x* сюртукам, другими словами – стоит ли данное количество холста многих или немногих сюртуков, во всяком случае, самое существование такой пропорции предполагает всегда, что холст и сюртуки как величины стоимости суть выра-

жения одного и того же единства, суть вещи, имеющие одну и ту же природу. Холст = сюртуку – это основа уравнения.

Но эти два качественно уравненных друг с другом товара играют не одинаковую роль. Только стоимость холста находит себе выражение. И притом каким образом? Путем его отношения к сюртуку как его “эквиваленту”, как к чему – то, на что холст может быть обменен. В этом отношении сюртук служит формой существования стоимости, воплощением стоимости, потому что только как стоимость он тождествен с холстом. С другой стороны, здесь обнаруживается или получает самостоятельное выражение стоимостное бытие самого холста, потому что лишь как стоимость холст может относиться к сюртуку как к чему-то равноценному или способному обмениваться на него. …

Когда мы говорим: как стоимости, товары суть простые сгустки человеческого труда, то наш анализ сводит товары к абстрактной стоимости, но не дает им формы стоимости, отличной от их натуральной формы. Не то в стоимостном отношении одного товара к другому. Стоимостный характер товара обнаруживается здесь в его собственном отношении к другому товару.

Когда, например, сюртук, как стоимость, приравнивается холсту, заключающийся в первом труд приравнивается труду, заключающемуся во втором. Конечно, портняжный труд, создающий сюртук, есть конкретный труд иного рода, чем труд ткача, который делает холст. Но приравнение к ткачеству фактически сводит портняжество к тому, что действительно одинаково в обоих видах труда, к общему им характеру человеческого труда. Этим окольным путем утверждается далее, что и ткачество, поскольку оно ткет стоимость, не отличается от портняжества, следовательно есть абстрактно человеческий труд. Только выражение эквивалентности разнородных товаров обнаруживает специфический характер труда, образующего стоимость, так как разнородные виды труда, содержащиеся в разнородных товарах, оно действительно сводит к тому, что в них есть общего, – к человеческому труду вообще.

…

В производстве сюртука в форме протяжного труда действительно затрачена человеческая рабочая сила. Следовательно, в нем накоплен человеческий труд. С этой стороны сюртук является «носителем стоимости», хотя это его свойство и не просвечивает сквозь его ткань, как бы тонка она ни была. И в своем стоимостном отношении к холсту он выступает лишь этой своей стороной, т. е. как воплощенная стоимость, как стоимостная плоть. Несмотря на то, что сюртук выступает застегнутым на все пуговицы, холст узнает в нем родственную себе прекрасную душу стоимости. Но сюртук не может представлять стоимости в глазах холста без того, чтобы для последнего стоимость не приняла формы сюртука. Так индивидуум A не может относиться к индивидууму B как к его величеству без того, чтобы для A величество как таковое не приняло телесного вида B , – потому-то присущие величеству черты лица, волосы и многое другое меняются с каждой сменной властителя страны.

Следовательно, в том стоимостном отношении, в котором сюртук образует эквивалент холста, форма сюртука играет роль формы стоимости. Стоимость товара холст выражается поэтому в теле товара сюртук, стоимость одного това-

ра – в потребительной стоимости другого. Как потребительская стоимость, холст есть вещь, чувственно отличная от сюртука; как стоимость, он «сюртукоподобен», выглядит совершенно так же, как сюртук. Таким образом, холст получает форму стоимости, отличную от его натуральной формы. Его стоимостное бытие проявляется в его подобии сюртуку, как овечья натура христианина – в уподоблении себя агнцу божию.

…

Итак, посредством стоимостного отношения натуральная форма товара B становится формой стоимости товара *A*, или тело товара *B* становится зеркалом стоимости товара *A*. Товар *A*, относясь к товару *B* как к стоимостной плоти, как к материализации человеческого труда, делает потребительную стоимость B материалом для выражения своей собственной стоимости. Стоимость товара *A*, выраженная таким образом в потребительной стоимости товара *B*, обладает формой относительной стоимости.

b) Количественная определенность относительной формы стоимости

Каждый товар, стоимость которого должна быть выражена, представляет собой известное количество данного предмета потребления, например 15 шеффелей пшеницы, 100 фунтов кофе и т. д. Это данное количество товара содержит в себе определенное количество человеческого труда. Следовательно, форма стоимости должна выражать собой не только стоимость вообще, но количественно определенную стоимость, или величину стоимости. Поэтому в стоимостном отношении товара *A* к товару *B*, холста к сюртуку, товар вида сюртук не только качественно отождествляется с холстом как стоимостной плотью вообще, по определенному количеству холста, например 20 аршинам, приравнивается определенное количество стоимостной плоти, или эквивалента, например 1 сюртук.

Уравнение «20 аршин холста = 1 сюртуку, или 20 аршин холста стоят 1 сюртука» предполагает, что в одном сюртуке содержится ровно столько же субстанции стоимости, как и в 20 аршинах холста, что оба эти количества товаров стоят равного труда, или равновеликого рабочего времени. Но рабочее время, необходимое для производства 20 аршин холста или 1 сюртука, изменяется с каждым изменением производительной силы труда в портняжестве или ткачестве. Мы исследуем теперь более подробно влияние такого изменения на относительное выражение величины стоимости.

I. Пусть стоимость холста изменяется, в то время как стоимость сюртука остается постоянной. Если рабочее время, необходимое для производства холста, удваивается, например, вследствие снижения плодородия почвы, на которой возделывается лен, то удваивается и его стоимость. Вместо уравнения 20 аршин холста = 1 сюртуку мы получаем 20 аршин холста = 2 сюртукам, так как 1 сюртук содержит теперь лишь половину того рабочего времени, которое заключается в 20 аршинах холста. Наоборот, если рабочее время, необходимое для производства холста, уменьшится наполовину, например, вследствие усовершенствования ткацких станков, то и стоимость холста упадет наполовину. В соответствии с этим, теперь мы имеем: 20 аршин холста = 1/2 сюртука. При неизменной стоимости товара *B* относительная стоимость товара *A*, т. с. стои-

мость его, выраженная в товаре *B*, повышается и падает прямо пропорционально стоимости товара *A* .

II. Пусть стоимость холста остается постоянной, в то время как стоимость сюртука изменяется. Если при этом условии рабочее время, необходимое для производства сюртука, удваивается, например вследствие плохого настрига шерсти, то вместо 20 аршин холста = 1 сюртуку мы получим 20 аршин холста = 1/2 сюртука. Напротив, если стоимость сюртука падает наполовину, то 20 аршин холста = 2 сюртукам. При неизменной стоимости товара *A* его относительная, выраженная в товаре *B* стоимость падает или повышается в отношении, обратном изменению стоимости *B* .

Сравнивая различные случаи I и II, мы находим, что одно и то же изменение величины относительной стоимости может вызываться совершенно противоположными причинами. Так, вместо уравнения 20 аршин холста =1 сюртуку может получиться уравнение 20 аршин холста=2 сюртукам или потому, что стоимость холста удваивается, или потому, что стоимость сюртука падает наполовину; с другой стороны, уравнение 20 аршин холста = 1/2 сюртука получается вместо того же первоначального уравнения или потому, что стоимость холста падает наполовину, или потому, что стоимость сюртука повышается вдвое.

III. Пусть количества труда, необходимые для производства холста и сюртука, изменяются одновременно в одном и том же направлении и в одной и той же пропорции. В этом случае, как бы ни изменялась стоимость этих товаров, по-прежнему 20 аршин холста = 1 сюртуку. Изменение их стоимости мы можем открыть лишь при сравнении с третьим товаром, стоимость которого остается постоянной. Если бы стоимости всех товаров одновременно повысились или упали в одной и той же пропорции, их относительные стоимости остались бы без перемены. Действительное изменение стоимости товаров в этом случае сказалось бы лишь в том, что в течение того же самого рабочего времени вообще производилось бы большее или меньшее количество товаров, чем раньше.

IV. Пусть рабочее время, необходимое для производства холста и сюртука, а следовательно, и их стоимости, изменяются одновременно в одном и том же направлении, но в различной степени, или же изменяются в противоположном направлении и т. д. Влияние всех возможных комбинаций подобного рода на относительную стоимость товара определяется просто применением случаев I, II и III.

Действительные изменения величины стоимости не отражаются, как мы видим, достаточно ясно и полно в относительном выражении величины стоимости, или в величине относительной стоимости. Относительная стоимость товара может изменяться, несмотря на то, что стоимость его остается постоянной. Его относительная стоимость может оставаться постоянной, несмотря на то, что стоимость изменяется, и, наконец, одновременные изменения величины стоимости и относительного выражения этой величины стоимости отнюдь не всегда целиком совпадают.

…

3) эквивалентная форма

Мы видели, что когда какой-либо товар *A* (холст) выражает свою стоимость в потребительной стоимости отличного от него товара *B* (сюртуке), он в то же время придает этому последнему своеобразную форму стоимости, форму эквивалента. Товар холст обнаруживает свое собственное стоимостное бытие том, что сюртук, не принимая никакой формы стоимости, отличной от его телесной формы, приравнивается к холсту. Таким образом, холст фактически выражает свое стоимостное бытие тем, что сюртук может непосредственно обмениваться на него. Эквивалентная форма какого-либо товара есть поэтому форма его непосредственной обмениваемости на другой товар.

…

4) простая форма стоимости в целом

Простая форма стоимости товара заключается в его стоимостном отношении к неоднородному с ним товару, или в его меновом отношении к этому последнему. Стоимость товара *A* качественно выражается в способности товара *B* непосредственно обмениваться на товар *A*. Количественно она выражается в способности определенного количества товара *B* обмениваться на данное количество товара *A*. Другими словами: стоимость товара получает самостоятельное выражение, когда она представлена как “меновая стоимость”. … Товар есть потребительная стоимость, или предмет потребления, и “стоимость”. Он обнаруживает эту свою двойственную природу, когда его стоимость получает собственную, отличную от его натуральной, форму проявления, а именно форму меновой стоимости, причем товар, рассматриваемый изолированно, никогда не обладает этой формой, но обладает ею всегда лишь в стоимостном отношении, или в меновом отношении, к другому, неоднородному с ним товару. …

Ближайшее рассмотрение выражения стоимости товара *A*, содержащегося в его стоимостном отношении к товару *B*, показало нам, что в пределах этого отношения натуральная форма товара *A* служит лишь образом потребительной стоимости, а натуральная форма товара *B* – лишь формой стоимости, или образом стоимости. Скрытая в товаре внутренняя противоположность потребительной стоимости и стоимости выражается, таким образом, через внешнюю противоположность, т. е. через отношение двух товаров, в котором один товар – тот, стоимость которого выражается, – непосредственно играет роль лишь потребительной стоимости, а другой товар – тот, в *котором* стоимость выражается, – непосредственно играет роль лишь меновой стоимости. Следовательно, простая форма стоимости товара есть простая форма проявления заключающейся в нем противоположности потребительной стоимости и стоимости.

Продукт труда во всяком обществе есть предмет потребления, но лишь одна исторически определенная эпоха развития превращает продукт труда в товар, – а именно та, при которой труд, затраченный на производство полезной вещи, выступают как “предметное” свойство этой вещи, как ее стоимость. Отсюда следует, что простая форма стоимости товара есть в то же время простая товарная форма продукта труда, что поэтому развитие товарной формы совпадает с развитием формы стоимости.

Уже с первого взгляда очевидна недостаточность простой формы стоимости, этой зародышевой формы, которая, лишь пройдя ряд метаморфозов, дозревает до формы цены.

Выражение стоимости товара *A* в каком– либо товаре *B* отличает стоимость товара *A* только от его собственной потребительной стоимости и ставит его поэтому лишь в меновое отношение к какому– либо единичному, отличному от него самого товару; но оно не выражает его качественной тождественности и количественной пропорциональности со всеми другими товарами. Простой относительной форме стоимости одного товара соответствует единичная эквивалентная форма другого товара.

Так, например, сюртук в относительном выражении стоимости холста обладает эквивалентной формой, или формой непосредственной обмениваемости, только по отношению к этому единичному товару, холсту.

Между тем единичная форма стоимости сама собой переходит в более полную. Хотя посредством единичной формы стоимость одного товара *A* выражается лишь в одном товаре другого вида, однако при этом совершенно безразлично, каков именно этот товар: сюртук ли, железо ли, пшеница ли и т. д. По мере того как один и тот же товар вступает в стоимостные отношения то с тем, то с другим видом товара, возникают различные простые выражения его стоимости. Число возможных выражений его стоимости ограничено только числом отличных от него видов товара. Единичное выражение стоимости товара превращается, таким образом, в ряд различных простых выражений его стоимости, причем ряд этот может быть удлинен как угодно.

B. Полная, или развернутая, форма стоимости

z товара *A* = *u* товара *B*, или = *v* товара *C*, или = *w* товара *D*,
или = *x* товара *E*, или = и т. д.

(20 аршин холста = 1 сюртуку, или = 10 ф. чаю, или = 40 ф. кофе, или = 1 квартеру пшеницы, или = 2 унциям золота, или = 1/2 тонны железа, или = и т.д.)

1) развернутая относительная форма стоимости

Стоимость данного товара, например, холста, выражается теперь в бесчисленных других элементах товарного мира. Каждое другое товарное тело становится зеркалом стоимости холста. Таким образом, только теперь сама эта стоимость действительно выступает как сгусток лишенного различий человеческого труда. Это потому что образующий ее труд теперь вполне отчетливо выражен как труд, равнозначный всякому другому человеческому труду, независимо от того, какой натуральной формой обладает последний и овеществляется ли он в сюртуке, пшенице, железе, золоте и т. д. Поэтому в силу своей формы стоимости холст вступает теперь в общественное отношение не с одним только товаром другого вида, а со всем товарным миром. Как товар, он гражданин этого мира. В то же время бесконечный ряд выражений товарной стоимости показывает, что она относится с полным безразличием ко всякой особой форме потребительной стоимости, в которой она проявляется.

В первой форме – 20 аршин холста = 1 сюртуку – может казаться простой случайностью, что эти два товара обмениваются друг на друга в определенном

количественном соотношении. Напротив, во второй форме тотчас же обнаруживается скрывающаяся за этим основа, по существу отличная от случайного проявления и определяющая собой это последнее. Стоимость холста остается одинаковой по своей величине независимо от того, выражается ли она в сюртуке, кофе, железе и т.д., – в бесконечно разнообразных товарах, принадлежащих самым различным владельцам. Случайное отношение двух индивидуальных товаровладельцев отпадает. Становится очевидным, что не обмен регулирует величину стоимости товара, а наоборот, величина стоимости товара регулирует его меновые отношения.

2) особенная эквивалентная форма

Каждый товар: сюртук, чай, пшеница, железо и т. д., в выражении стоимости холста выступает в качестве эквивалента и потому в качестве стоимостного тела. Определенная натуральная форма каждого из этих товаров есть теперь особенная эквивалентная форма наряду со многими другими. Равным образом многообразные определенные, конкретные виды полезного труда, содержащиеся в различных товарных телах, выступают теперь лишь в качестве особенных форм осуществления и проявления человеческого труда вообще.

3) недостатки полной, или развернутой, формы стоимости

Во-первых, относительное выражение стоимости товара является здесь незавершенным, так как ряд выражений его стоимости никогда не заканчивается. Цепь, звенья которой состоят из уравнений стоимости, всегда может быть продолжена путем включения каждого вновь появляющегося товарного вида, доставляющего материал для полного выражения стоимости. Во-вторых, такая цепь образует пеструю мозаику разрозненных и разнородных выражений стоимости. Наконец, если, как это и должно произойти, в этой развернутой форме выражается относительная стоимость каждого товара, то относительная форма стоимости каждого товара есть бесконечный ряд выражений стоимости, отличный от выражения относительной формы стоимости всякого иного товара. Недостатки развернутой относительной формы стоимости отражаются, в свою очередь, и на соответствующей ей эквивалентной форме. Так как натуральная форма каждого отдельного товарного вида является здесь особенной эквивалентной формой наряду с бесчисленными другими особенными эквивалентными формами, то существуют вообще лишь ограниченные эквивалентные формы, из которых каждая исключает все остальные. Равным образом определенный, конкретный, полезный вид труда, содержащийся в каждом особенном товарном эквиваленте, является лишь особенной, следовательно не исчерпывающей, формой проявления человеческого труда. Правда, последний получает свою полную или исчерпывающую форму проявления в совокупности этих особенных форм проявления. Тем не менее он не обладает здесь единой формой проявления.

Впрочем, развернутая относительная форма стоимости состоит лишь из суммы простых относительных выражений стоимости, или уравнений, первой формы, например:

20 аршин холста = 1 сюртуку,

20 аршин холста = 10 ф. чаю и т. д.

Но каждое из этих уравнений содержит и тождественное с ним обратное уравнение:

1 сюртук = 20 аршинам холста,

10 ф. чаю = 20 аршинам холста и т. д.

В самом деле: если кто-нибудь обменивает свой холст на многие другие товары и, следовательно, выражает его стоимость в ряде других товаров, то многие другие товаровладельцы обязательно должны, очевидно, также обменять свои товары на холст, следовательно должны выразить стоимость своих различных товаров в одном и том же третьем товаре, в холсте. Итак, обернем ряд: 20 аршин холста = 1 сюртуку, или = 10 ф. чаю, или = и т. д., т.е. выразим лишь то обратное отношение, которое по существу дела уже заключается в этом ряду, тогда получится:

C. Всеобщая форма стоимости

1 сюртук = 10 ф. чаю = 40 ф. кофе = 1 квартер пшеницы = 20 аршинам холста

2 унции золота = 1/2 тонны железа = *x* товара *A* = и т. д.

1) измененный характер формы стоимости

Теперь товары выражают свои стоимости: 1) просто, так как они выражают их в одном-единственном товаре, и 2) единообразно, так как они выражают их в одном и том же товаре. Форма их стоимости проста и обща им всем, следовательно всеобща.

Формы I и II достигали лишь того, что стоимость данного товара выражалась как нечто отличное от его собственной потребительной стоимости, или его товарного тела.

Первая форма давала уравнения стоимости такого рода: 1 сюртук = 20 аршинам холста, 10 ф. чаю = 1/2 тонны железа и т. д. Стоимость сюртука выражается как нечто равное холсту, стоимость чая – как нечто равное железу и т. д. Но эти нечто, равные холсту и железу, эти выражения стоимости сюртука и чая столь же различны между собой, как и сами холст и железо. На практике эта форма встречается, очевидно, лишь при первых зачатках обмена, когда продукты труда превращаются в товары лишь посредством единичных и случайных актов обмена.

Вторая форма полнее, чем первая, отличает стоимость товара от его собственной потребительной стоимости, так как стоимость, например, сюртука, противостоит здесь его натуральной форме во всех возможных видах, как нечто равное холсту, равное железу, равное чаю и т. д., – равное всему, чему угодно, только не самому сюртуку. С другой стороны, здесь прямо исключается всякое общее выражение стоимости товаров, так как в выражении стоимости каждого отдельного товара все другие товары выступают лишь в форме эквивалентов. Развернутая форма стоимости впервые встречается фактически тогда, когда один какой-нибудь продукт труда, например скот, уже не в виде исключения, а обычно обменивается на многие другие товары.

Вновь полученная нами форма III выражает стоимости товарного мира в одном и том же выделенном из него виде товара, например в холсте, и представляет, таким образом, стоимости всех товаров через равенство их с холстом. Как нечто равное холсту, стоимость каждого товара отличается теперь не только от своей собственной потребительной стоимости, но и от всякой потребительной стоимости, и тем самым выражает собой то, что имеется общего у данного товара со всеми другими. Следовательно, только эта форма действительно устанавливает отношения между товарами как стоимостями, или заставляет их выступать по отношению друг к другу в качестве меновых стоимостей.

Обе прежние формы выражают стоимость каждого товара или в одном неоднородном с ним товаре, или в ряде многих отличных от него товаров. В обоих случаях добыть себе форму стоимости является, так сказать, частным делом отдельного товара, и он совершает это без содействия остальных товаров. Последние играют по отношению к нему лишь пассивную роль эквивалента. Напротив, всеобщая форма стоимости возникает лишь как общее дело всего товарного мира. Данный товар приобретает всеобщее выражение стоимости лишь потому, что одновременно с ним все другие товары выражают свою стоимость в одном и том же эквиваленте, и каждый вновь появляющийся товар должен подражать этому. Вместе с тем обнаруживается, что так как стоимостная предметность товаров представляет собой просто “общественное бытие” этих вещей, то и выражена она может быть лишь через их всестороннее общественное отношение, что их стоимостная форма должна быть поэтому общественно значимой формой.

В форме своего равенства холсту все товары оказываются теперь не только качественно равными, т. е. стоимостями вообще, но в то же время и количественно сравнимыми величинами стоимости. Так как они отражают величины своих стоимостей в одном и том же материале – в холсте, то эти величины стоимости взаимно отражаются одна в другой. Например, 10 ф. чаю = 20 аршинам холста, и 40 ф. кофе = 20 аршинам холста. Следовательно, 10 ф. чаю = 40 ф. кофе. Или: в одном фунте кофе заключена только четвертая часть того количества субстанции стоимости, труда, которое содержится в 1 фунте чаю.

Всеобщая относительная форма стоимости товарного мира придает исключенному из этого мира товару-эквиваленту холсту, характер всеобщего эквивалента. Его собственная натуральная форма становится образом стоимости, общим для всего товарного мира, холст приобретает способность непосредственно обмениваться на все другие товары. Его телесная форма играет роль видимого воплощения, всеобщей общественной оболочки всякого человеческого труда. Ткачество, частный труд, производящий холст, находится в то же время в форме всеобщей и общественной, и форме равенства со всеми другими видами труда. Бесчисленные уравнения, из которых состоит всеобщая форма стоимости, приравнивают труд, осуществленный в холсте, поочередно ко всем видам труда, содержащимся в каждом другом товаре, и тем самым делают ткачество всеобщей формой проявления человеческого труда вообще. Таким образом, труд, овеществленный в товарной стоимости, получает не только отрицательное выражение как труд, от которого отвлечены все конкретные формы и

полезные свойства действительных видов труда, но отчетливо выступает и его собственная положительная природа. Последняя состоит в том, что все действительные виды труда сведены к общему для них характеру человеческого труда, к затрате человеческой рабочей силы.

Всеобщая форма стоимости, которая представляет продукты труда просто в виде сгустков лишенного различий человеческой труда, самим своим построением показывает, что она есть общественное выражение товарного мира. Она раскрывает, таким образом, что в пределах этого мира всеобще человеческий характер труда образует его специфический общественный характер.

….

3) переход от всеобщей формы стоимости к денежной форме

Всеобщая эквивалентная форма есть форма стоимости вообще. Следовательно, она может принадлежать любому товару. С другой стороны, какой-либо товар находится во всеобщей эквивалентной форме (форме III) лишь тогда и постольку, когда и поскольку он, как эквивалент, выталкивается всеми другими товарами из их среды. И лишь с того момента, когда такое выделение оказывается окончательным уделом одного специфического товарного вида, – лишь с этого момента единая относительная форма стоимости товарного мира приобретает объективную прочность и всеобщую общественную значимость.

Специфический товарный вид, с натуральной формой которого общественно срастается эквивалентная форма, становится денежным товаром, или функционирует в качестве денег. Играть в товарном мире роль всеобщего эквивалента делается его специфической общественной функцией, а следовательно, его общественной монополией. Это привилегированное место среди товаров, которые в форме II фигурировали как особенные эквиваленты холста, а в форме III все выражали свою относительную стоимость в холсте, исторически завоевал определенный товар, а именно золото. Поставим поэтому в форме III на место товара холст товар золото. Получится:

D. Денежная форма

20 аршин холста = 1 сюртук = 10 ф. чаю = 40 ф. кофе = 2 унциям золота

1 квартер пшеницы = 1/2 тонны железа = x товара A = 80

При переходе от формы I к форме II и от формы II к форме III имеют место существенные изменения. Напротив, форма IV отличается от формы III только тем, что теперь вместо холста формой всеобщего эквивалента обладает золото. Золото в форме IV играет ту же роль, как холст в форме III, – роль всеобщего эквивалента. Прогресс состоит лишь в том, что форма непосредственной всеобщей обмениваемости, или всеобщая эквивалентная форма, теперь окончательно срослась в силу общественной привычки с натуральной специфической формой товара золото.

Золото лишь потому противостоит другим товарам как деньги, что оно раньше уже противостояло им как товар. Подобно всем другим товарам, оно функционировало и как эквивалент – как единичный эквивалент в единичных актах обмена и как особенный эквивалент наряду с другими товарами-эквивалентами. Мало-помалу оно стало функционировать, в более или ме-

нее широких кругах, как всеобщий эквивалент. Как только оно завоевало себе монополию на это место в выражении стоимостей товарного мира, оно сделалось денежным товаром, и лишь с того момента, когда оно уже стало таким денежным товаром, форма IV начинает отличаться от формы III, другими словами – всеобщая форма стоимости превращается в денежную форму.

Простое относительное выражение стоимости товара, например холста, в товаре, уже функционирующем как денежный товар, например в золоте, есть форма цены. Следовательно, “форма цены” холста такова:

20 аршин холста = 2 унциям золота,

или, если 2 ф. ст. составляют монетное название двух унций золота,

20 аршин холста = 2 фунтам стерлингов.

Трудность понятия денежной формы ограничивается трудностью понимания всеобщей эквивалентной формы, следовательно, всеобщей формы стоимости вообще, формы III. Форма III разрешается ретроспективно в форму II, в развернутую форму стоимости, а конституирующим элементом этой последней является форма I: 20 аршин холста = 1 сюртуку, или x товара A = у товара B . Простая товарная форма есть поэтому зародыш денежной формы.

Приложение 2

Функции денег (выдержки из книги Маркс, К. Капитал)

1. Мера стоимостей

В этой работе я везде предполагаю, ради упрощения, что денежным товаром является золото.

Первая функция золота состоит в том, чтобы доставить товарному миру материал для выражения стоимости, т. е. для того чтобы выразить стоимости товаров как одноименные величины, качественно одинаковые и количественно сравнимые. Оно функционирует, таким образом, как всеобщая мера стоимостей, и прежде всего в силу этой функции золото – этот специфический эквивалентный товар – становится деньгами.

Не деньги делают товары соизмеримыми. Наоборот. Именно потому, что все товары как стоимости представляют собой овеществленный человеческий труд и, следовательно, сами по себе соизмеримы, – именно поэтому все они и могут измерять свои стоимости одним и тем же специфическим товаром, превращая, таким образом, этот последний в общую для них меру стоимостей, т. е. в деньги. Деньги как мера стоимости есть необходимая форма проявления имманентной товарам меры стоимости, – рабочего времени.

Выражение стоимости товара в золоте: x товара A = y денежного товара, есть денежная форма товара, или его цена. Теперь достаточно только одного уравнения: 1 тонна железа = 2 унциям золота, чтобы представить стоимость железа в общественно значимой форме. Этому уравнению уже нет надобности маршировать плечом к плечу в ряду стоимостных уравнений других товаров, потому что эквивалентный товар, золото, уже обладает характером денег. По-

этому всеобщая относительная форма стоимости товаров снова возвращается теперь к своему первоначальному виду – к простой, или единичной, относительной форме стоимости. …

Цена, или денежная форма товаров, как и вообще их стоимостная форма, есть нечто, отличное от их чувственно воспринимаемой реальной телесной формы, следовательно, – форма лишь идеальная, существующая лишь в представлении. Стоимость железа, холста, пшеницы и т. д. существует, хотя и невидимо, в самих этих вещах; она выражается в их равенстве с золотом, в их отношении к золоту, в отношении, которое, так сказать, существует лишь в их голове. … Хотя функцию меры стоимостей выполняют лишь мысленно представляемые деньги, цена всецело зависит от реального денежного материала. Стоимость, т. е. количество человеческого труда, содержащегося, например, в одной тонне железа, выражается в мысленно представляемом количестве денежного товара, содержащем столько же труда. Следовательно, смотря по тому, золото, серебро или медь служит мерой стоимости, стоимость тонны железа выражается в совершенно различных ценах, или в совершенно различных количествах золота, серебра или меди.

…

Товары, цены которых определены, все принимают такую форму: a товара A = x золота; b товара B = y золота; c товара C = z золота и т. д., где a, b, c представляют определенные массы товаров A, B, C, а x, y, z – определенные массы золота. Товарные стоимости превратились, таким образом, в мысленно представляемые количества золота различной величины, т. е., несмотря на пестрое разнообразие своих товарных тел, превратились в величины одноименные, в величины золота. Как такие различные количества золота, они сравниваются между собой и соизмеряются друг с другом, причем возникает техническая необходимость сводить их к какому-либо фиксированному количеству золота как единице измерения. Сама эта единица измерения путем дальнейшего деления на определенные части развертывается в масштаб. Золото, серебро, медь еще до своего превращения в деньги обладают таким масштабом в виде весовых делений: так, если единицей измерения служит, например, фунт, то, с одной стороны, он разделяется дальше на унции и т. д., с другой стороны, путем соединения фунтов, получаются центнеры и т. д. Поэтому при металлическом обращении готовые названия весового масштаба всегда образуют и первоначальные названия денежного масштаба, или масштаба цен.

Как мера стоимостей и как масштаб цен деньги выполняют две совершенно различные функции. Мерой стоимостей они являются как общественное воплощение человеческого труда, масштабом цен – как фиксированный вес металла. Как мера стоимости они служат для того, чтобы превращать стоимости бесконечно разнообразных товаров в цены, в мысленно представляемые количества золота; как масштаб цен они измеряют эти количества золота. Мерой стоимостей измеряются товары как стоимости; напротив, масштаб цен измеряет различные количества золота данным его количеством, а не стоимость данного количества золота весом других его количеств. Для масштаба цен определенный вес золота должен быть фиксирован как единица измерения. Здесь, как и

при всяком другом определении одноименных величин, решающее значение имеет устойчивость соотношения мер. Следовательно, масштаб цен выполняет свою функцию тем лучше, чем неизменнее одно и то же количество золота служит единицей измерения. Мерой стоимостей золото может служить лишь потому, что оно само представляет продукт труда и, следовательно, стоимость потенциально переменную.

…

Как при выражении стоимости одного товара в потребительной стоимости какого-либо другого товара, так и при оценке товаров золотом предполагается лишь одно: что в данное время производство определенного количества золота стоит данного количества труда. Что касается движения товарных цен вообще, то к нему приложимы развитые выше законы простого относительного выражения стоимости.

При неизменной стоимости денег общее повышение товарных цен может произойти лишь при том условии, если повышаются стоимости товаров; при неизменной стоимости товаров, – если понижается стоимость денег. И наоборот. При неизменной стоимости денег все товарные цены могут понижаться лишь при том условии, если понижаются товарные стоимости; при неизменных товарных стоимостях, – если повышается стоимость денег. Отсюда отнюдь не следует, что повышение стоимости денег всегда вызывает пропорциональное понижение товарных цен, а понижение стоимости денег – пропорциональное повышение товарных цен. Это справедливо лишь по отношению к товарам, стоимость которых остается неизменной. Например, такие товары, стоимость которых повышается одновременно и в одинаковой мере со стоимостью денег, сохраняют свои цены неизменными. Если их стоимость повышается медленнее или быстрее, чем стоимость денег, то понижение или повышение их цен определяется разницей между движением их стоимости и движением стоимости денег и т. д.

…

Цена есть денежное название овеществленного в товаре труда. … При неизменных условиях производства или неизменной производительной силе труда на воспроизводство одного квартера пшеницы должно быть затрачено во всех случаях одинаковое количество общественного рабочего времени. Это обстоятельство не зависит от воли ни производителей пшеницы, ни других товаровладельцев. Величина стоимости товара выражает, таким образом, необходимое, имманентное самому процессу созидания товара отношение его к общественному рабочему времени. С превращением величины стоимости в цену это необходимое отношение проявляется как меновое отношение данного товара к находящемуся вне его денежному товару. Но в этом меновом отношении может выразиться как величина стоимости товара, так и тот плюс или минус по сравнению с ней, которым сопровождается отчуждение товара при данных условиях. Следовательно, возможность количественного несовпадения цены с величиной стоимости, или возможность отклонения цены от величины стоимости, заключена уже в самой форме цены. …

Но форма цены не только допускает возможность количественного несовпадения величины стоимости с ценой, т. е. величины стоимости с ее собственным денежным выражением, – она может скрывать в себе качественное противоречие, вследствие чего цена вообще перестает быть выражением стоимости, хотя деньги представляют собой лишь форму стоимости товаров. Вещи, которые сами по себе не являются товарами, например совесть, честь и т. д., могут стать для своих владельцев предметом продажи и, таким образом, благодаря своей цене приобрести товарную форму. …

Цена, как и относительная форма стоимости вообще, выражает стоимость товара, например тонны железа, таким образом, что определенное количество эквивалента, например одна унция золота, всегда может быть непосредственно обменена на железо, откуда, однако, отнюдь не следует обратное: что железо, в свою очередь, может быть непосредственно обменено на золото. Итак, чтобы на деле выступить в качестве меновой стоимости, товар должен совлечь с себя свою натуральную плоть, превратиться из мысленно представляемого золота в золото действительное…

Форма цены предполагает отчуждаемость товаров за деньги и необходимость такого отчуждения. С другой стороны, золото функционирует как идеальная мера стоимости только потому, что оно уже обращается как денежный товар в меновом процессе. В идеальной мере стоимостей скрывается, таким образом, звонкая монета.

2. Средство обращения

а) метаморфоз товаров

… Итак, процесс обмена товара совершается в виде следующей смены форм:

Товар – Деньги – Товар

Т – Д – Т

Со стороны своего вещественного содержания это движение представляет собой *Т – Т*, обмен товара на товар, обмен веществ общественного труда, обмен веществ, в конечном результате которого угасает и самый процесс.

Т – Д. Первый метаморфоз товара, или продажа. Переселение товарной стоимости из плоти товара в плоть денег есть, как я это назвал в другом месте, salto mortale товара. Если оно не удается, то оказывается обманутым в своих надеждах если не сам товар, то его владелец. Общественное разделение труда делает труд последнего столь же односторонним, сколь разносторонни его потребности. Именно поэтому его продукт служит для него лишь меновой стоимостью, Всеобщую, общественно значимую эквивалентную форму он получает лишь в деньгах, но деньги находятся в чужом кармане. Для того чтобы извлечь их оттуда, товар должен, прежде всего, представлять собой потребительную стоимость для владельца денег, т. е. затраченный на него труд должен быть затрачен в общественно полезной форме, или должен быть действительным звеном общественного разделения труда. Но разделение труда есть естественно выросший производственный организм, нити которого сотканы и ткутся далее

за спиной товаропроизводителей. Товар может быть продуктом нового вида труда, который претендует на удовлетворение вновь возникшей потребности или на свой страх и риск желает еще только вызвать какую-либо потребность. … Общественные условия могут быть достаточно и недостаточно зрелыми для этого процесса обособления. Сегодня данный продукт удовлетворяет известной общественной потребности. Завтра он, быть может, будет вполне или отчасти вытеснен с своего места другим подобным ему продуктом. И если даже труд данного производителя товаров, например, нашего ткача, есть патентованное звено общественного разделения труда, то это отнюдь еще не гарантирует, что как раз его 20 аршин холста будут иметь потребительную стоимость. Если общественная потребность в холсте, которая, как и все прочее, имеет границы, уже удовлетворена конкурентами данного ткача, продукт нашего приятеля окажется избыточным, излишним, а следовательно, и бесполезным. …

Разделение труда превращает продукт труда в товар и делает поэтому необходимым его превращение в деньги. Оно в то же время превращает в дело случая, удастся ли это пресуществление. Но здесь мы должны рассмотреть явление в его чистом виде, следовательно, должны предположить его нормальное течение. Впрочем, если этот процесс вообще совершается, т. е. если товар оказывается проданным, то всегда имеет место превращение формы, хотя в случаях ненормальных при этом превращении формы субстанция – величина стоимости – может быть урезана или повышена.

Для одного товаровладельца золото замещает его товар, для другого – товар замещает его золото. Чувственно воспринимаемое явление состоит в том, что товар и золото, 20 аршин холста и 2 ф. ст., перемещаются из рук в руки или с места на место, т. е. обмениваются друг на друга. Но на что обменивается товар? На всеобщую форму своей собственной стоимости. А золото? На особенный вид своей потребительной стоимости. Почему золото противостоит холсту в качестве денег? Потому что цена холста, 2 ф. ст., т. е. его денежное название, уже выражает его отношение к золоту как к деньгам. Первоначальная товарная форма сбрасывается путем отчуждения товара, следовательно – в тот момент, когда потребительная стоимость товара действительно притягивает к себе золото, лишь мысленно представленное в цене товара. Поэтому реализация цены, или только идеальной формы стоимости товара, есть, с другой стороны, реализация только идеальной потребительной стоимости денег, – превращение товара в деньги есть в то же время превращение денег в товар. …

Д – Т. Второй, или заключительный, метаморфоз товара – купля. Так как деньги есть образ всех других товаров, отделившийся от них, или продукт их всеобщего отчуждения, то они представляют собой абсолютно отчуждаемый товар. Они читают все цены в обратном направлении и отражаются, таким образом, во всех товарных телах как в покорном материале для своего собственного превращения в товар. …

Д – Т, т. е. купля, есть в то же время продажа, или *Т – Д;* следовательно, последний метаморфоз данного товара есть в то же время первый метаморфоз какого-либо другого товара. … Так как производитель товара доставляет на рынок лишь односторонний продукт, он продает его обыкновенно значитель-

ными массами; между тем его разносторонние потребности заставляют его постоянно раздроблять реализованную цену, или вырученную денежную сумму, между многочисленными покупками. Одна продажа приводит, таким образом, ко многим актам купли различных товаров. Итак, заключительный метаморфоз одного товара образует сумму первых метаморфозов других товаров.

Если мы возьмем теперь метаморфоз какого-либо товара, например холста, в целом, то мы увидим прежде всего, что метаморфоз этот состоит из двух противоположных и дополняющих друг друга движений: *Т – Д* и *Д – Т*. Эти два противоположные превращения товара осуществляются в двух противоположных общественных актах товаровладельца и отражаются в двух противоположных экономических ролях этого последнего. Как агент продажи, он – продавец, как агент купли – покупатель. Но так как в каждом своем превращении товар существует одновременно в обеих своих формах – товарной и денежной, – которые лишь располагаются на противоположных полюсах, то одному и тому же товаровладельцу, поскольку он является продавцом, противостоит другой в качестве покупателя, а поскольку он является покупателем, ему противостоит другой в качестве продавца. Подобно тому как один и тот же товар последовательно совершает два противоположных превращения – из товара в деньги и из денег в товар, – точно так же один и тот же товаровладелец меняет роль продавца на роль покупателя. Следовательно, это не прочно фиксированные роли, а роли, постоянно переходящие в процессе товарного обращения от одного лица к другому. … Деньги, конечный пункт первого превращения товара, представляют собой в то же время исходный пункт второго превращения. …

Две противоположно направленные фазы движения товарного метаморфоза образуют кругооборот: товарная форма, сбрасывание товарной формы, возвращение к товарной форме. Во всяком случае сам товар определяется здесь противоположным образом. У исходного пункта он является непотребительной стоимостью, у конечного пункта он – потребительная стоимость для своего владельца. …

Два метаморфоза, образующие полный кругооборот одного товара, представляют собой в то же время противоположные частичные метаморфозы двух других товаров. … Таким образом, кругооборот, описываемый рядом метаморфозов каждого товара, неразрывно сплетается с кругооборотами других товаров. Процесс в целом представляет собой обращение товаров.

Товарное обращение не только формально, но и по существу отлично от непосредственного обмена продуктами. … Товар лица *В* замещает товар лица *А*, но *А* и *В* не обмениваются взаимно своими товарами. Фактически может случиться, что *А* и *В* покупают взаимно друг у друга, но такое случайное совпадение отнюдь не вытекает из общих условий обращения товаров. С одной стороны, мы видим здесь, как обмен товаров разрывает индивидуальные и локальные границы непосредственного обмена продуктами и развивает обмен веществ человеческого труда. С другой стороны, здесь развивается целый круг общественных связей, которые находятся вне контроля действующих лиц и носят характер отношений, данных от природы. …

Вследствие этого процесс обращения не заканчивается, как непосредственный обмен продуктами, после того как потребительные стоимости поменялись местами и владельцами. Деньги не исчезают оттого, что они в конце выпадают из ряда метаморфозов данного товара. Они снова и снова осаждаются в тех пунктах процесса обращения, которые очищаются тем или другим товаром. … Благодаря замещению одного товара другим к рукам третьего лица прилипает денежный товар. Обращение непрерывно источает из себя денежный пот. …

Как посредник в процессе обращения товаров, деньги приобретают функцию средства обращения.

b) обращение денег

Смена форм, в которой совершается вещественный обмен продуктами труда, *Т – Д – Т*, обусловливает, что одна и та же стоимость, образуя в качестве товара исходный пункт процесса, снова возвращается к этому же пункту в виде товара. Таким образом, это движение товаров представляет собой кругооборот. С другой стороны, эта же самая форма исключает кругооборот денег. Результатом ее является непрерывное удаление денег от их исходного пункта, а не возвращение к нему. До тех пор, пока товар в руках продавца сохраняется в своем превращенном виде, в виде денег, товар этот находится в стадии своего первого метаморфоза, т. е. он осуществил лишь первую половину своего обращения. Когда процесс – продажа ради купли – закончен, то деньги, в свою очередь, удалились из рук своего первоначального владельца. … Следовательно, форма движения, непосредственно сообщаемая деньгам обращением товаров, представляет собой их постоянное удаление от исходного пункта, их переход из рук одного товаровладельца в руки другого, или их обращение.

Обращение денег есть постоянное монотонное повторение одного и того же процесса. Товар всегда находится на стороне продавца, деньги – всегда на стороне покупателя как покупательное средство. Они функционируют как покупательное средство, реализуя цену товара. Но, реализуя ее, деньги переносят товар из рук продавца в руки покупателя и в то же время удаляются сами из рук покупателя в руки продавца с тем, чтобы повторить тот же самый процесс с каким-либо другим товаром. … Вместе с тем товар как потребительная стоимость выпадает из сферы обращения и переходит в сферу потребления. Его место заступает образ стоимости товара, или его денежная маска. … Деньги постоянно удаляют товары из сферы обращения, становясь на их место в обращении и тем самым удаляясь от своего собственного исходного пункта. Поэтому, хотя в движении денег лишь выражается обращение товаров, с внешней стороны кажется наоборот, что обращение товаров есть лишь результат движения денег.

…

Каждый товар при первом своем шаге в процессе обращения, при первой же смене своей формы, выпадает из сферы обращения, в которую на его место постоянно вступает новый товар, Наоборот, деньги как средство обращения постоянно пребывают в сфере обращения, постоянно рыщут в ней.

3. Образование сокровищ

Непрерывный кругооборот двух противоположных товарных метаморфозов, или постоянная смена актов продажи и купли, проявляется в неустанном обращении денег, или в их функции perpetuum mobile [непрерывно действующего механизма] обращения. …

Уже с самых первых зачатков товарного обращения возникают необходимость и страстное стремление удерживать у себя продукт первого метаморфоза – превращенную форму товара, или его золотую куколку. Товар продают не для того, чтобы купить другие товары, а для того, чтобы заместить товарную форму денежной. Из простого посредствующего звена при обмене веществ эта перемена формы становится самоцелью. Отчужденная форма товара встречает препятствия к тому, чтобы функционировать в качестве абсолютно отчуждаемой формы товара, или в качестве лишь его мимолетной денежной формы. Вследствие этого деньги окаменевают в виде сокровища, и продавец товаров становится собирателем сокровищ.

Именно в начальный период товарного обращения в деньги превращается лишь избыток потребительных стоимостей. Таким образом, золото и серебро сами собой становятся общественным выражением избытка, или богатства. Эта наивная форма накопления сокровищ увековечивается у таких народов, где традиционному и рассчитанному на собственное потребление способу производства соответствует прочно установившийся круг потребностей. Это мы видим, например, у азиатов, особенно у индийцев. …

При дальнейшем развитии товарного производства каждый товаропроизводитель должен обеспечить себе nexus rerum, известный “общественно признанный залог”. Его потребности непрерывно вновь и вновь заявляют о себе и непрерывно побуждают его покупать чужие товары, в то время как производство и продажа его собственного товара стоит времени и зависит от случайностей. Чтобы купить, не продавая, он должен сначала продать, не покупая. …

Товар как потребительная стоимость удовлетворяет какую-нибудь особенную потребность и образует особенный элемент вещественного богатства. Но стоимость товара измеряет степень его притягательной силы по отношению ко всем элементам вещественного богатства, следовательно, измеряет общественное богатство своего владельца. Для варварски примитивного товаровладельца, даже для западноевропейского крестьянина, стоимость неотделима от формы стоимости, и потому накопление сокровищ в виде золота и серебра является для него накоплением стоимости. …

Чтобы удержать у себя золото как деньги, т. е. как элемент созидания сокровищ, надо воспрепятствовать его обращению, его растворению как покупательного средства в средствах потребления. Следовательно, созидатель сокровищ приносит потребности своей плоти в жертву золотому фетишу. … Но, с другой стороны, он может извлечь из обращения в виде денег лишь то, что он дает обращению в виде товара. Чем больше он производит, тем больше он может продать. Трудолюбие, бережливость и скупость – вот, следовательно, его основные добродетели; много продавать, мало покупать … .

Созидание сокровищ выполняет различные функции при металлическом обращении. Его ближайшая функция возникает из условий обращения золотой и серебряной монеты. Мы уже видели, что постоянные колебания размеров товарного обращения, колебания цен и скорости товарного обращения вызывают непрерывные отливы и приливы находящейся в обращении денежной массы. Следовательно, последняя должна обладать способностью к расширению и сокращению. … Это условие выполняется благодаря превращению денег, в сокровище. Резервуары сокровищ служат одновременно отводными и приводными каналами для находящихся в обращении денег, которые поэтому никогда не переполняют каналов обращения.

4. Средство платежа

В рассмотренной нами непосредственной форме товарного обращения одна и та же величина стоимости всегда имелась вдвойне: в виде товара на одном полюсе, в виде денег на противоположном полюсе. Товаровладельцы вступали поэтому в соприкосновение между собой лишь как представители имеющихся в наличности взаимных эквивалентов. Однако с развитием товарного обращения развиваются отношения, благодаря которым отчуждение товаров отделяется во времени от реализации их цены. … Одни товар рождается у самого своего рынка, другой должен совершить путешествие на отдаленный рынок. Поэтому один товаровладелец может выступить в качестве продавца раньше, чем другой выступит в качестве покупателя. … С другой стороны, пользование известным видом товаров, например, домом, продается на известный промежуток времени. В таких случаях лишь по истечении срока покупатель действительно получает потребительную стоимость товара. Он покупает поэтому товар раньше, чем оплачивает его. … Продавец становится кредитором, покупатель – должником. Так как здесь изменился метаморфоз товара, или развитие его стоимостной формы, то и деньги приобретают другую функцию. Они становятся средством платежа.

… Одновременное появление эквивалентов, товара и денег, на противоположных полюсах процесса продажи прекратилось. Деньги функционируют теперь, во-первых, как мера стоимости при определении цены продаваемого товара. … Во-вторых, деньги функционируют как идеальное покупательное средство. Хотя они существуют лишь в виде денежного обязательства покупателя, они осуществляют переход товара из рук в руки. Только по наступлении срока платежа средство платежа действительно вступает в обращение, т. е. переходит из рук покупателя в руки продавца. … Средство платежа вступает в обращение, но лишь после того, как товар уже вышел из него. Деньги уже не опосредствуют процесса. Они самостоятельно завершают его как абсолютное наличное бытие меновой стоимости, или как всеобщий товар. …

Покупатель превращает деньги обратно в товар прежде, чем он превратил товар в деньги, т. е. он совершает второй метаморфоз товара раньше первого. Товар продавца обращается, но при этом реализует свою цену лишь в виде частноправового требования на получение денег. Он превращается в потреби-

тельную стоимость раньше, чем успевает превратиться в деньги. Его первый метаморфоз осуществляется лишь задним числом.

За каждый данный период процесса обращения обязательства, по которым наступает срок платежа, представляют сумму цен тех товаров, продажа которых вызвала эти обязательства к жизни. …

… эти же самые обстоятельства создают новый рычаг экономии на средствах платежа. По мере концентрации платежей в одном и том же месте естественно развиваются особые учреждения и методы взаимного погашения платежей. … Стоит только сопоставить между собой долговые требования …, чтобы в известных пределах взаимно погасить их как положительные и отрицательные величины. Выплатить придется лишь разницу. …

Поскольку платежи взаимно погашаются, деньги функционируют лишь идеально как счетные деньги, или мера стоимости. Поскольку же приходится производить действительные платежи, деньги выступают не как средство обращения, не как лишь преходящая и посредствующая форма обмена веществ, а как индивидуальное воплощение общественного труда, как самостоятельное наличное бытие меновой стоимости, или абсолютный товар.

… с расширением кредитного дела расширяется и функция денег как средства платежа. В качестве средства платежа деньги получают собственные формы существования, в которых они и находят себе место в сфере крупных торговых сделок, в то время как золотая и серебряная монета оттесняется главным образом в сферу розничной торговли.

При известном уровне развития и достаточно широких размерах товарного производства функция денег как средства платежа выходит за пределы сферы товарного обращения. Деньги становятся всеобщим товаром договорных обязательств. Ренты, подати и т. п. превращаются из поставки натурой в денежные платежи. …

5. Мировые деньги

Выходя за пределы внутренней сферы обращения, деньги сбрасывают с себя приобретенные ими в этой сфере локальные формы – масштаба цен, монеты, разменной монеты, знаков стоимости – и опять выступают в своей первоначальной форме слитков благородных металлов. В мировой торговле товары развертывают свою стоимость универсально. Поэтому и самостоятельный образ их стоимости противостоит им здесь в качестве мировых денег. Только на мировом рынке деньги в полной мере функционируют как товар, натуральная форма которого есть вместе с тем непосредственно общественная форма осуществления человеческого труда. …

В сфере внутреннего обращения только один какой-нибудь товар может служить мерой стоимости, а следовательно, и деньгами. На мировом рынке господствует двойная мера стоимости – золото и серебро.

Мировые деньги функционируют как всеобщее средство платежа, всеобщее покупательное средство и абсолютно общественная материализация богатства вообще. Функция средства платежа, средства, служащего для расчетов по

международным балансам, преобладает. … Международным покупательным средством золото и серебро служат по существу тогда, когда внезапно нарушается обычное равновесие обмена веществ между различными нациями. Наконец, они функционируют как абсолютно общественная материализация богатства там, где дело идет не о купле или платеже, а о перенесении богатства из одной страны в другую, и где это перенесение в товарной форме исключается или конъюнктурой товарного рынка, или самой поставленной целью.

Как для внутреннего обращения, так и для обращения на мировом рынке каждая страна нуждается в известном резервном фонде. Следовательно, функции сокровища возникают частью из функции денег как средства обращения и средства платежа на внутреннем рынке, частью из их функции как мировых денег. Для последней роли всегда требуется действительный денежный товар, золото и серебро во всей их телесности, вследствие чего Джемс Стюарт характеризует золото и серебро, в отличие от их локальных заместителей, как мировые деньги.

Приложение 3

Закон денежного обращения (выдержки из книги Маркс, К. Капитал)

На основе функции денег средство обращения –ред.

В каждой стране ежедневно совершаются многочисленные, одновременные и, следовательно, пространственно сосуществующие односторонние метаморфозы товаров, или, другими словами, только продажи с одной стороны, только купли – с другой. В своих ценах товары уже приравнены определенным мысленно представляемым количествам денег. Так как рассмотренная здесь непосредственная форма обращения всегда телесно противопоставляет друг другу товар и деньги – первый на полюсе продажи, вторые на противоположном полюсе купли, – то масса средств обращения, необходимых для процесса обращения товаров, уже определена суммой цен последних, В самом деле, деньги лишь представляют собой реально ту сумму золота, которая идеально уже выражена в сумме цен товаров. Следовательно, равенство этих сумм очевидно само собой. Мы знаем, однако, что при неизменной стоимости товаров цены их изменяются с изменением стоимости самого золота (денежного материала): пропорционально повышаются, если последняя падает, и, наоборот, падают, если последняя повышается. Вместе с таким повышением или понижением суммы цен товаров должна в той же пропорции увеличиваться или уменьшаться масса обращающихся денег. Во всяком случае, причиной изменения массы средств обращения являются здесь сами деньги, но не в своей функции средства обращения, а в своей функции меры стоимости. Сначала цена товаров изменяется в обратном отношении к изменению стоимости денег, и затем масса средств обращения изменяется в прямом отношении к изменению цены товаров. Совершенно то же явление имело бы место, если бы, например, не стоимость золота понизилась, а серебро заместило бы его в качестве меры стоимо-

сти, или, наоборот, если бы не стоимость серебра повысилась, а золото вытеснило бы серебро из функции меры стоимости. В первом случае должно было бы обращаться серебра больше, чем раньше обращалось золота, во втором – меньше золота, чем раньше обращалось серебра. В обоих случаях изменилась бы стоимость денежного материала, т. е. товара, функционирующего как мера стоимостей, а потому изменилось бы также выражение товарных стоимостей в ценах, а следовательно, – масса обращающихся денег, которые служат для реализации этих цен. Мы уже видели, что сфера обращения товаров имеет прореху, через которую туда проникает золото (серебро и вообще денежный материал) в качестве товара данной стоимости. Наличие этой стоимости предполагается уже при функционировании денег в качестве меры стоимости, т. е. при определении цен. Например, если понижается стоимость самой меры стоимости, то это прежде всего проявляется в изменении цены тех товаров, которые обмениваются на благородный металл как на товар непосредственно в местах добычи последнего. Однако значительная часть других товаров, в особенности на низших ступенях развития буржуазного общества, долгое время продолжает оцениваться в ставшей иллюзорной, устаревшей стоимости меры стоимости. Но по мере того как товары вступают в стоимостные отношения друг с другом, один товар заражает другой, и золотые или серебряные цены товаров мало-помалу выравниваются в соответствии с пропорциями, которые определяются самими стоимостями товаров, пока, наконец, все товарные стоимости не будут оцениваться соответственно новой стоимости денежного металла. Этот процесс выравнивания сопровождается непрерывным ростом количества благородных металлов, притекающих взамен непосредственно обмениваемых на них товаров. Поэтому в той самой мере, в какой среди товаров распространяются эти новые, исправленные цены, или в какой стоимости товаров оцениваются в новой, упавшей и продолжающей до известного пункта падать стоимости металла, в такой же мере уже имеется в наличии добавочная масса благородного металла, необходимая для реализации этих новых цен. Одностороннее наблюдение фактов, последовавших за открытием новых месторождений золота и серебра, привело в XVII и в особенности в XVIII столетии к неверному выводу, будто товарные цены возросли потому, что большее количество золота и серебра стало функционировать в качестве средства обращения. В дальнейшем мы будем принимать стоимость золота за величину данную, каковой она и является фактически в момент установления цен.

Итак, при этом предположении масса средств обращения определяется суммой товарных цен, подлежащих реализации. Если мы допустим далее, что цена каждого товарного вида дана, то сумма цен товаров будет, очевидно, зависеть от количества товаров, находящихся в обращении. В самом деле, не требуется особенно ломать голову для того, чтобы понять, что раз 1 квартер пшеницы стоит 2 ф. ст., то 100 квартеров будут стоить 200 ф. ст., 200 квартеров –400 ф. ст. и т. д., а следовательно, с массой пшеницы должна возрастать и масса тех денег, которые при ее продаже обмениваются с ней местом.

Если мы предположим, что масса товаров дана, то масса находящихся в обращении денег будет увеличиваться и уменьшаться вместе с колебаниями то-

варных цен. Она растет и падает в зависимости от того, повышается или понижается сумма цен товаров вследствие изменения величины цен. При этом необязательно должны одновременно повышаться или понижаться цены всех товаров. Повышения цен известного числа ведущих товаров в одном случае, понижения их цен в другом случае достаточно для того, чтобы заметно повысить или понизить подлежащую реализации сумму цен всех обращающихся товаров, а следовательно, и для того, чтобы привлечь в сферу обращения больше или меньше денег. Отражает ли изменение цен товаров действительное изменение стоимости их или представляет собой просто колебание рыночных цен, влияние на массу средств обращения в обоих случаях одинаково.

Пусть дано известное число не связанных между собой, одновременных и, следовательно, пространственно сосуществующих продаж, или частичных метаморфозов, например 1 квартера пшеницы, 20 аршин холста, 1 библии, 4 галлонов водки. Если цена каждого из этих товаров 2 ф. ст., следовательно, подлежащая реализации сумма цен 8 ф. ст., то в обращение должна вступить масса денег, равная 8 фунтам стерлингов. Но если те же самые товары образуют звенья исследованного нами выше ряда метаморфозов: 1 квартер пшеницы – 2 ф. ст. – 20 аршин холста – 2 ф. ст. – 1 библия – 2 ф. ст. – 4 галлона водки – 2 ф. ст., то один и те же 2 ф. ст. приводят в обращение все эти товары один за другим, последовательно реализуя их цены, – следовательно, эти 2 ф. ст. реализуют сумму цен в 8 ф. ст. с тем, чтобы опочить в заключение в руках винокура. Они совершают четыре оборота. Это повторное перемещение одних и тех же денег выражает двойное изменение формы товара, его движение через две противоположные стадии обращения и в то же время сплетение метаморфозов различных товаров. Противоположные и дополняющие одна другую фазы этого процесса не могут совершаться рядом в пространстве, но должны следовать друг за другом во времени. Определенные промежутки времени образуют поэтому меру их продолжительности, т. е. числом оборотов одних и тех же денежных единиц за данное время измеряется быстрота обращения денег. Пусть процесс обращения указанных выше четырех товаров продолжался, например, один день. Тогда подлежащая реализации сумма цен составит 8 ф. ст., число оборотов одних и тех же денежных единиц за день – 4 и масса обращающихся денег – 2 фунта стерлингов. Таким образом, для процесса обращения за данный промежуток времени:

$$\frac{\text{сумма цен товаров}}{\text{число оборотов одноименных денежных единиц функционирующих в качестве средств обращения.}} = \text{массе денег}$$

Этот закон имеет всеобщее значение. За данный промежуток времени процесс обращения каждой страны охватывает, с одной стороны, множество разрозненных, одновременных, пространственно рядом совершающихся актов продажи (соответственно купли), или частичных метаморфозов, в которых одни и те же деньги лишь один раз меняют место, или совершают лишь один обо-

рот; с другой стороны, тот же самый процесс охватывает совокупность многих, частью параллельных, частью переплетающихся между собой, более или менее богатых звеньями рядов метаморфозов, в которых одни и те же деньги совершают более или менее значительное число оборотов. Общее число оборотов всех находящихся в обращении одноименных денежных единиц дает, однако, среднее число оборотов отдельной единицы, или среднюю скорость обращения денег. Масса денег, которая в начале, например, дневного процесса обращения вступает в него, определяется, конечно, суммой цен товаров, обращающихся одновременно и пространственно рядом друг с другом. Но в пределах процесса каждая денежная единица становится, так сказать, ответственной за остальные. Если одна из них ускоряет быстроту своего обращения, то тем самым она замедляет быстроту обращения другой, причем последняя может даже совсем вылететь из сферы обращения, так как эта сфера в состоянии поглотить лишь такую массу золота, которая, будучи помножена на среднее число оборотов ее отдельных элементов, равна сумме цен, подлежащих реализации. Поэтому, если растет число оборотов денег, то масса денег, находящаяся в обращении, уменьшается. Если уменьшается число их оборотов, то масса их растет. Так как при данной средней быстроте обращения масса денег, которая может функционировать как средство обращения, дана, то стоит бросить в обращение определенное количество банкнот, например одно-фунтового достоинства, чтобы извлечь из него ровно столько же золотых соверенов, – фокус, хорошо известный всем банкам.

Если в обращении денег вообще проявляется только процесс обращения товаров, т. е. их кругооборот путем противоположных метаморфозов, то в скорости обращения денег проявляется скорость смены форм товаров, непрерывное переплетение одного ряда метаморфозов с другими, стремительность этого обмена веществ, быстрое исчезновение товаров из сферы обращения и столь же быстрая замена их новыми товарами. В быстроте денежного обращения проявляется, таким образом, текучее единство противоположных и взаимно дополняющих друг друга фаз – превращение потребительной формы товара в образ стоимости и обратное превращение образа стоимости в потребительную форму, т. е. единство обоих процессов: продажи и купли. Наоборот, в замедлении денежного обращения сказывается разделение и обособление этих процессов в виде двух противоположных полюсов, т. е. приостановка превращения форм, а следовательно, и обмена веществ. Из обращения самого по себе, конечно, нельзя усмотреть, откуда возникает эта приостановка. Обращение лишь обнаруживает самое наличие этого явления. Согласно обыденному воззрению, тот факт, что с замедлением денежного обращения деньги начинают все реже появляться и исчезать во всех пунктах периферии обращения, объясняется недостаточным количеством средств обращения.

Таким образом, общее количество денег, функционирующих в течение каждого данного отрезка времени в качестве средств обращения, определяется, с одной стороны, суммой цен всех обращающихся товаров, а с другой стороны, большей или меньшей быстротой противоположно направленных процессов товарного обращения, от чего зависит, какая часть общей суммы цен может

быть реализована при помощи одной и той же денежной единицы. Но сама эта сумма цен товаров зависит как от массы, так и от цены каждого отдельного вида товаров. “Эти три фактора: движение цен, масса обращающихся товаров и быстрота обращения денег, могут изменяться в различных направлениях и в различных пропорциях; поэтому подлежащая реализации сумма цен, а следовательно, и обусловленная ею масса средств обращения могут также претерпевать многочисленные комбинации. Здесь мы отметим лишь комбинации, которые играют наиболее важную роль в истории товарных цен.

При неизменных товарных ценах масса средств обращения может расти, если увеличивается масса обращающихся товаров или уменьшается быстрота обращения денег или оба эти обстоятельства действуют совместно. Наоборот, масса средств обращения может уменьшаться, если уменьшается масса товаров или возрастает скорость обращения.

При всеобщем повышении товарных цен масса средств обращения может остаться неизменной, если масса обращающихся товаров уменьшается в том же самом отношении, в каком возрастает их цена, или быстрота обращения денег увеличивается пропорционально возрастанию цен, причем масса обращающихся товаров остается постоянной. Масса средств обращения может уменьшаться, если масса товаров уменьшается или быстрота обращения увеличивается скорее, чем цены.

При общем понижении товарных цен масса средств обращения может оставаться неизменной, если масса товаров увеличивается в том же самом отношении, в каком падает их цена, или если быстрота обращения денег уменьшается в том же самом отношении, как цены. Масса средств обращения может расти, если товарная масса растет или скорость обращения уменьшается быстрее, чем падают товарные цены.

Вариации различных факторов могут взаимно компенсировать друг друга таким образом, что, несмотря на их постоянную изменчивость, общая сумма товарных цен, подлежащих реализации, остается постоянной, а потому остается постоянной и обращающаяся масса денег. Поэтому, особенно при рассмотрении сравнительно продолжительных периодов, масса денег, обращающихся в каждой данной стране, обнаруживает гораздо более постоянный средний уровень и гораздо менее значительные отклонения от этого среднего уровня, чем можно было бы ожидать с первого взгляда; исключение составляют периоды сильных потрясений, которые вызываются промышленными и торговыми кризисами, реже изменениями в стоимости самих денег.

Закон, согласно которому количество средств обращения определяется суммой цен обращающихся товаров и средней скоростью обращения денег, может быть выражен еще следующим образом: при данной сумме стоимостей товаров и данной средней скорости их метаморфозов количество обращающихся денег или денежного материала зависит от собственной стоимости последнего. Иллюзия, будто бы дело происходит как раз наоборот, будто товарные цены определяются массой средств обращения, а эта последняя определяется, в свою очередь, массой находящегося в данной стране денежного материала, коренится у ее первых представителей в той нелепой гипотезе, что товары вступают в

процесс обращения без цены, а деньги без стоимости, и затем в этом процессе известная часть товарной мешанины обменивается на соответственную часть металлической груды.

…

С учетом функции денег средства платежа - ред.

Если мы теперь рассмотрим общую сумму денег, находящихся в обращении в течение данного промежутка времени, то окажется, что она – при данной скорости циркуляции средств обращения и платежа – равняется сумме подлежащих реализации товарных цен плюс сумма платежей, которым наступил срок, минус взаимно погашаемые платежи и, наконец, минус сумма оборотов, в которых одни и те же деньги функционируют попеременно то как средство обращения, то как средство платежа. Например, крестьянин продает свой хлеб за 2 ф. ст., которые служат, таким образом, в качестве средства обращения. С наступлением срока платежа он оплачивает этими же 2 ф. ст. холст, который раньше доставил ему ткач. При этом все те же 2 ф. ст. теперь функционируют как средство платежа. Затем ткач покупает библию на наличные деньги, и эти же 2 ф. ст. снова функционируют как средство обращения и т. д. Поэтому даже в том случае, если даны цены, скорость денежного обращения и экономия платежей, все же масса денег, находящихся в обращении в течение определенного периода, например одного дня, более не совпадает с массой обращающихся товаров. Обращаются деньги, представляющие такие товары, которые давно уже извлечены из процесса обращения. Обращаются товары, денежный эквивалент которых появится лишь впоследствии.

Приложение 4

Сравнительный анализ определений категории «финансы»

1. Финансы - это система денежных отношений, имеющая императивную форму и связанная с формированием и использованием денежных фондов в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства в целях расширенного воспроизводства, удовлетворения социальных и других потребностей, материального стимулирования работающих. *(Т. В. Брайчева.* Государственные финансы России)

2. Финансы, *средневек. латынь*, совокупность материальных средств, необходимых для удовлетворения потребностей государства (государств. Ф.) и различных общественных союзов (городов, земств и др.; местные Ф.). (Малый энциклопедический словарь *Брокгауза и Ефрона*)

3. Финансы м. мн., государственная казна и счеты ее; все, что относится до прихода и расхода государства. (Толковый словарь живого великорусского языка *Владимира Даля*)

4. Финансы (франц. finances - денежные средства, от старофранц. finer - платить, оплачивать), совокупность экономических отношений в процессе соз-

дания и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств; возникли в условиях регулярного товарно-денежного обмена в связи с развитием государства и его потребностей в ресурсах. (*Большая советская энциклопедия*)

5. Финансы – это весь денежный поток, образуемый движением денег на макроэкономическом уровне предприятиями, государственными органами, населением, банками, финансовыми рынками (Экономическая теория: Учебник/ Под ред. *А.Г. Грязновой, Т.В. Чечеловой*. – М.: Экзамен, 2003).

6. «…с конца XVII века… под словом «финансы»… стали понимать всю совокупность государственного имущества и вообще состояние всего государственного хозяйства. В смысле всей совокупности материальных средств, имеющихся в распоряжении государства – его доходов, расходов и долгов, - понимается это слово и теперь. Таким образом, точнее науку о финансах можно определить как науку о способах наилучшего удовлетворения материальных потребностей государства» *(Витте С.Ю.*Конспект лекций о народном и государственном хозяйстве (цитируется по учебнику Финансы под ред. *Ковалева В.В.*))

7. Финансы – процесс формирования средств (или капиталов) для каких-либо расходов. Потребители, бизнес компаний, и правительства часто не имеют достаточных средств, чтобы приобретать товары или совершать какие-либо операции, в то время как у вкладчиков и инвесторов такие средства (или фонды) есть, они бы могли принести проценты или дивиденды в случае их эффективного использования. Финансы - это процесс распределения средств от вкладчиков пользователям в виде кредитов, займов или инвестированного капитала путем создания коммерческих банков, сберегательных и кредитных ассоциаций, а также таких небанковских организаций, как кредитные союзы и инвестиционные компании. Финансы можно разделить на три широкие сферы: бизнес финансы, персональные финансы, и государственных финансов. Все три связаны с формированием бюджетов и управлением средствами для достижения оптимальных результатов. (Энциклопедия Британика)

8. Финансы – это система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций (*Б.М. Сабанти*. Теория финансов: Учебное пособие. – М.: Менеджер, 1998)

Приложение 5

Направления налоговой политики РФ (выдержки из бюджетного послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации 23 июня 2008 года)

Налоговая политика в среднесрочной перспективе, обеспечивая необходимый для выполнения обязательств объём бюджетных доходов, должна создавать благоприятные условия для модернизации экономики, осуществления инвестиций в создание новых производств и повышение производительности труда. Одновременно следует создавать стимулы для инвестиций граждан и организаций в образование, здравоохранение, улучшение жилищных условий и добровольное пенсионное страхование.

Основные меры налоговой политики должны реализовываться уже с 2009 года.

Нужно установить равные условия для организаций независимо от их организационно-правовой формы при применении освобождения от налогообложения налогом на добавленную стоимость социально значимых услуг. Оправдано и расширение перечня освобождений от налогообложения этим налогом некоторых дополнительных видов услуг в области социального обслуживания и культуры.

Требуется учитывать при исчислении налога на прибыль организаций произведённые расходы на цели образования с учётом потребности работодателя в квалифицированной рабочей силе, а также на цели здравоохранения и пенсионного обеспечения и оплату процентов по ипотечным кредитам сотрудников соответствующих организаций. Одновременно соответствующие доходы граждан в виде материальной выгоды должны быть освобождены от налогообложения налогом на доходы физических лиц и единым социальным налогом в социально-разумных пределах.

Следует распространить на опекунов и попечителей установленные для родителей условия применения социального налогового вычета на оплату лечения подопечных, увеличить не менее чем в два раза предельный размер дохода, до достижения которого налогоплательщик имеет право на применение стандартного налогового вычета на доходы физических лиц.

Требуется либерализация амортизационной политики для целей налогообложения, в том числе расширение возможностей для ускорения амортизации технологического оборудования, и введение дополнительных мер стимулирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ.

Необходимо совершенствовать порядок применения специальных налоговых режимов субъектами малого предпринимательства в целях дальнейшего улучшения налоговых условий их деятельности, одновременно предотвращая возможные злоупотребления и неправомерное использование налоговых преференций.

В целях стабилизации добычи нефти необходимо повысить размер необлагаемого минимума при расчёте налога на добычу полезных ископаемых при добыче нефти. Одновременно в целях создания стимулов для разведки и разра-

ботки новых месторождений необходимо внести в законодательство изменения, направленные на предоставление налоговых каникул при добыче нефти на новых месторождениях, расположенных на континентальном шельфе, во внутренних морских водах и в территориальном море Российской Федерации, а также на новых месторождениях, где добыча нефти связана с повышенными затратами в силу неразвитости инфраструктуры в соответствующих районах.

Следует максимально широко применять специфические ставки налога на добычу полезных ископаемых, в первую очередь угля. Предлагаю также рассмотреть вопрос о целесообразности снижения ставки налога на добычу полезных ископаемых в отношении участков недр, где высока метанообильность и склонность к возгоранию, в целях стимулирования инвестиций в модернизацию производства и обеспечение безопасности на таких участках.

Особое внимание необходимо уделить повышению качества налогового администрирования, включая устранение административных барьеров, препятствующих добросовестному исполнению налоговых обязанностей, а также эффективное использование инструментов, противодействующих уклонению от уплаты налогов.

Необходимо принять главу Налогового кодекса Российской Федерации, регулирующую взимание налога на жилую недвижимость граждан, исчисляемого от рыночной цены объекта недвижимости, предусмотрев при этом такую систему вычетов, чтобы налоговое бремя в отношении малообеспеченных граждан осталось на существующем уровне.

Следует продолжить работу по реформированию системы взимания акцизов в целях стимулирования потребления более качественных товаров. Прежде всего, необходимо дифференцировать ставки акциза на моторное топливо, имея в виду установление более низкой ставки на более качественное и экологически безопасное моторное топливо.

Изменения в ставках таможенных пошлин должны быть ориентированы на стимулирование технологической модернизации российской экономики, расширение производства продукции высокой степени передела, включая глубокую переработку углеводородного сырья.

Следует окончательно определиться со стратегией и тактикой дальнейшего снижения налоговой нагрузки, в том числе в отношении сроков реформирования налога на добавленную стоимость.

Приложение 6

Основные приоритеты бюджетных расходов (выдержка из бюджетного послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации 23 июня 2008 года)

Федеральным законом «О федеральном бюджете на 2008 год и на плановый период 2009 и 2010 годов» предусмотрен существенный рост бюджетных расходов на реализацию приоритетных направлений государственной политики.

Безусловное исполнение действующих расходных обязательств, реализация уже принятых решений – базовый принцип ответственной бюджетной политики, который также требует проведения на постоянной основе анализа эффективности действующих расходных обязательств с принятием в случае необходимости решений по их прекращению или реструктуризации.

Решения по увеличению действующих или установлению новых расходных обязательств должны приниматься только в пределах имеющихся для их реализации финансовых ресурсов в рамках установленных бюджетным законодательством ограничений.

При составлении и рассмотрении проекта федерального бюджета на 2009год и на плановый период 2010 и 2011 годов необходимо обеспечить его социальную и инновационную направленность, обратив особое внимание на необходимость финансового обеспечения решения следующих приоритетных задач.

Приоритетными направлениями бюджетных расходов должны быть сферы здравоохранения, образования, научных исследований и опытно-конструкторских разработок, модернизация транспортной инфраструктуры.

В 2008 году необходимо реализовать принятое Правительством Российской Федерации в конце 2007 года решение о переходе федеральных бюджетных учреждений на новые системы оплаты труда с соответствующим финансовым обеспечением этого решения за счёт средств федерального бюджета.

В 2009 году средний размер социальной пенсии должен достигнуть величины прожиточного минимума пенсионера, а средний размер трудовой пенсии по старости – превысить прожиточный минимум пенсионера более чем в 1,3 раза.

Следует предусмотреть бюджетные ассигнования на регулярную индексацию пособий гражданам, имеющим детей, на увеличение компенсационных выплат по уходу за инвалидами I группы, детьми-инвалидами, престарелыми гражданами.

В 2009 году необходимо завершить обеспечение очередников из числа ветеранов и инвалидов специальным автомобильным транспортом или же предоставить им возможность получения адекватной денежной компенсации. К 1 мая 2010г. государство обязано решить проблему обеспечения жильём ветеранов Великой Отечественной войны, принятых на учёт для улучшения жилищных условий до 1 марта 2005г.

Должны быть предусмотрены ассигнования для решения задачи обеспечения военнослужащих и ветеранов Вооружённых Сил постоянным жильём к 2010 году, а к концу 2012 года должен быть полностью сформирован фонд служебного жилья для военнослужащих.

Увеличение расходов на реализацию действующих и принятие новых федеральных целевых программ предлагается сосредоточить на следующих приоритетных направлениях.

Прежде всего, это развитие транспортной инфраструктуры. В 2009 году следует увеличить расходы на реализацию федеральной целевой программы «Модернизация транспортной системы России (2002–2010 годы)».

Кроме того, начиная с 2010 года необходимо увеличить расходы на капитальный ремонт, ремонт и содержание автомобильных дорог федерального значения.

Второе направление – поддержка современных технологий и инноваций. В его рамках должны быть реализованы федеральные целевые программы «Развитие гражданской морской техники» на 2009–2016 годы и «Научные и научно-педагогические кадры инновационной России» на 2009–2013 годы, а также увеличены ассигнования на реализацию Федеральной космической программы.

Важнейшими приоритетами должны стать формирование здорового образа жизни и расширение возможностей духовного развития. Предлагаю предусмотреть необходимые средства для проведения мероприятий по пропаганде здорового образа жизни. Кроме того, необходимо принять новую подпрограмму «Развитие футбола в Российской Федерации на 2008–2015 годы» и увеличить ассигнования на федеральную целевую программу «Культура России (2006–2010 годы)».

В рамках защиты населения от чрезвычайных ситуаций необходимо реализовать федеральные целевые программы.

На развитие ресурсного потенциала будет направлена федеральная целевая программа «Повышение эффективности использования и развитие ресурсного потенциала рыбохозяйственного комплекса в 2009–2013 годах».

В целях решения особо значимых региональных проблем предлагается увеличить расходы на реализацию федеральной целевой программы «Социально-экономическое развитие Чеченской Республики на 2008–2011 годы» и Федеральной целевой программы развития Калининградской области на период до 2010 года.

Существенный вклад в развитие регионов также внесут мероприятия по подготовке проведения XXII Олимпийских зимних игр 2014 года в г.Сочи и форума «Азиатско-тихоокеанское экономическое сотрудничество» в г.Владивостоке.

Должны быть предусмотрены средства на создание сети федеральных университетов и их развитие.

Следует предусмотреть бюджетные ассигнования, необходимые для поддержки и стимулирования реализации проектов использования возобновляемых источников энергии и экологически чистых производственных технологий.

Приложение 7

Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики на 2009 год и период 2010 и 2011 годов (выдержки)

I. Принципы денежно-кредитной политики на среднесрочную перспективу

… Банк России и Правительство Российской Федерации в вариантах развития российской экономики в 2009 году и в период 2010 и 2011 годов исходят из единых оценок внешних и внутренних условий ее функционирования. В предстоящие три года основной задачей денежно-кредитной политики является последовательное снижение инфляции до 5-6,8% в 2011 году (из расчета декабрь к декабрю).

Банк России намерен в указанный период в основном завершить переход к режиму таргетирования инфляции, предполагающему приоритет цели по снижению инфляции. Однако в ближайшее время денежно-кредитная политика во многом будет сохранять черты, сформированные в последние годы: продолжится применение режима управляемого плавающего валютного курса рубля, использование денежной программы для контроля за соответствием денежно-кредитных показателей целевому уровню инфляции, использование бивалютной корзины в качестве операционного ориентира политики валютного курса. При этом решения по корректировке политики будут приниматься на основе учета широкого спектра экономических индикаторов.

Общемировая тенденция существенного роста цен на продукты питания и энергоносители, а также опережающий рост внутреннего спроса уже в 2007 году обусловили более высокую, чем предполагалось ранее, инфляцию в России. Поэтому Банком России осуществлялись действия по возвращению инфляции на траекторию снижения.

Однако решение этой задачи было осложнено влиянием на российский финансовый рынок кризисных явлений на мировых финансовых рынках, спровоцированных проблемами в экономике США. В результате Банк России был вынужден перенести акцент с контроля над инфляцией на поддержание стабильности банковской системы.

Были усилены меры по увеличению ликвидности банков и поддержанию бесперебойности проведения расчетов.

Ускорение инфляции, а также ожидаемые в предстоящий период внешние и внутренние макроэкономические условия подтверждают необходимость осуществления более гибкой курсовой политики и активного использования процентной политики. Динамика денежных агрегатов будет оставаться важным индикатором для оценки монетарных условий и среднесрочного тренда инфляции.

Банк России продолжит движение к режиму свободно плавающего валютного курса…. Режим свободно плавающего валютного курса необходим для введения таргетирования инфляции в полном объеме. При этом одновременно с сокращением участия Банка России в курсообразовании потребуется реализация комплекса мер по превращению процентной ставки Банка России в глав-

ный инструмент денежно-кредитной политики, влияющий на инфляционные ожидания экономических агентов и формирующий монетарные условия функционирования экономики.

При разработке денежно-кредитной политики на период 2009-2011 годов Банк России принимает во внимание возможные изменения мировых цен на основные товары российского экспорта, прежде всего на энергоносители. В случае снижения этих цен при продолжении увеличения импорта высокими темпами, поддерживаемого внутренним спросом, может произойти существенное сокращение положительного сальдо торгового баланса и даже образование его дефицита.

Поскольку в этом случае ослабнет действие одного из факторов, определяющих укрепление рубля, Банк России может сократить покупки валюты на внутреннем рынке, осуществляемые в целях сдерживания темпов укрепления национальной валюты. Решения о характере и объеме интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке в основном будут обусловлены целями денежно-кредитной и бюджетной политики.

Ожидаемое сокращение валютных интервенций может существенно уменьшить роль чистых иностранных активов органов денежно-кредитного регулирования как основного источника роста денежного предложения. С целью обеспечения соответствия денежного предложения спросу на деньги Банк России продолжит активно использовать операции по рефинансированию банков. Это также будет способствовать повышению роли процентной политики Банка России в снижении инфляции.

Для обеспечения соответствия динамики инфляции целевой траектории Банк России будет использовать все имеющиеся в его распоряжении инструменты денежно-кредитной политики. На успешность проведения денежно-кредитной политики будут влиять в определенной степени как бюджетные механизмы аккумулирования дополнительных доходов от экспорта нефти и газа при высоких ценах мирового рынка энергоносителей, так и проведение консервативной бюджетной политики.

Процентная политика Банка России будет осуществляться исходя из состояния экономики и динамики инфляции. Важной задачей процентной политики будет постепенное сужение коридора процентных ставок по собственным операциям Банка России и снижение волатильности ставок денежного рынка, При этом все большее влияние на формирование процентных ставок денежного рынка будут оказывать ставки по рыночным инструментам рефинансирования банков, прежде всего по операциям прямого РЕПО.

Основным фактором риска для российского банковского сектора в условиях международного финансового кризиса является существенное ограничение доступа к ресурсам с международных рынков капитала и сокращение возможностей внешнего рефинансирования ранее привлеченных заимствований в связи со значительным подорожанием привлеченных средств для первоклассных заемщиков и фактическим исключением такой возможности для других заемщиков.

Следствием влияния указанного фактора является введение российскими банками более консервативных подходов при кредитовании и при оценке кредитного риска. В свою очередь, это ведет к снижению темпов роста кредитных вложений в экономику и снижению финансового результата (прибыли) кредитных организаций. Одновременно это обусловливает относительное увеличение в портфелях кредитных организаций доли проблемных активов, как накопленных в период кредитной экспансии, так и отражающих ухудшение экономического положения предприятий при ужесточении условий привлечения кредитов.

В этой ситуации на состояние банковского сектора будет оказывать влияние качество функционирования внутрибанковских систем оценки и управления рисками, включая кредитный риск, риск ликвидности, рыночный, операционный и репутационный риски. Наряду с вопросами поддержания ликвидности банки должны уделять внимание вопросам поддержания достаточности капитала, в том числе и за счет дополнительных инвестиций собственников и новых инвесторов.

В целях снижения негативного влияния международных финансовых потрясений на экономику и финансовые рынки России реализуется комплекс мер по частичному замещению выбывших кредитных ресурсов банков и восстановлению нормального кредитного цикла. Эти меры направлены на исключение системной угрозы устойчивости банковского сектора.

В рамках системы управления ликвидностью банковского сектора Банк России

продолжит улучшать условия доступа кредитных организаций к инструментам рефинансирования, что должно способствовать снижению трансакционных издержек и рыночных рисков. При дальнейшем развита внутреннего финансового рынка, его инфраструктуры это будет способствовать боле(эффективному перераспределению денежных средств в экономике.

Решения по использованию инструментов предоставления и абсорбирования ликвидности будут приниматься в зависимости от динамики основных макроэкономических показателей и состояния финансового рынка. При необходимости Банк России может применять обязательные резервные требования в качестве прямого инструмента регулирования ликвидности банковского сектора.

Для перехода к режиму таргетирования инфляции в полном объеме Банк России будет участвовать в работе по созданию необходимых условий институционального характера, способствовать повышению глубины и ликвидности российского финансовой рынка, добиваться роста эффективности своей процентной политики, совершенствовать управление ликвидностью банковского сектора, развивать систему анализа денежно-кредитной политики, макроэкономических моделирования и прогнозирования.

Особое значение Банк России придает формированию доверия общества к осуществляемой денежно-кредитной политике повышению ее открытости и прозрачности, разъяснению общественности своих целей, задач и принятых мер.

IV.3. Инструменты денежно-кредитной политики и их использование

Система инструментов денежно-кредитной политики в среднесрочной перспективе будет ориентирована на решение стратегической задачи - переноса центра тяжести с управления валютным курсом на усиление роли процентной политики Банка России. При этом Банк России должен иметь возможность оперативно реагировать на изменение ситуации в денежно-кредитной сфере для поддержания ее устойчивости с учетом рисков, обусловленных действием внешних и внутренних факторов.

В зависимости от складывающейся экономической ситуации Банк России будет применять инструменты предоставления или абсорбирования ликвидности, обеспечивая приоритетное использование рыночных операций на аукционной основе в сочетании с инструментами постоянного действия.

При развитии ситуации в денежно-кредитной сфере по сценарию формирования структурного избытка денежного предложения (что может быть связано со значительным притоком частного капитала в Россию и сохранением высоких мировых цен на товары российского экспорта) Банк России будет преимущественно использовать инструменты абсорбирования свободной банковской ликвидности, в первую очередь операции с ОБР и депозитные операции. При необходимости Банк России намерен проводить операции по продаже государственных облигаций из собственного портфеля (без обязательства обратного выкупа). Повышение нижней границы процентных ставок по своим операциям Банк России будет осуществлять с учетом риска возможного дополнительного притока иностранного капитала. В этих условиях также ожидается, что продолжится полномасштабное применение бюджетных механизмов (в первую очередь механизмов формирования Резервного фонда и фонда национального благосостояния) для стерилизации свободных денежных средств, поэтому бюджетный канал по-прежнему будет играть ключевую роль в обеспечении сбалансированности внутреннего денежного рынка.

Однако в случае ослабления платежного баланса более вероятно развитие ситуации по сценарию перехода к устойчивому недостатку ликвидности в банковском секторе и формированию значительного и регулярного спроса кредитных организаций на инструменты Банка России по предоставлению денежных средств. При снижении роли валютных интервенций в формировании денежного предложения Банк России будет обеспечивать необходимый уровень рефинансирования кредитных организаций, используя рыночные операции предоставления ликвидности (прежде всего аукционы прямого РЕПО, ломбардные аукционы) и инструменты постоянного действия (в частности, операции РЕПО по фиксированной ставке и сделки «валютный своп», ломбардные кредиты по фиксированной процентной ставке, кредиты, обеспеченные нерыночными активами). Для обеспечения бесперебойного осуществления расчетов кредитными организациями будет продолжено предоставление на ежедневной основе внутридневных кредитов и кредитов «овернайт» Банка России.

Банком России будет продолжена политика расширения перечня активов, которые могут быть использованы в качестве обеспечения по инструментам рефинансирования Банка России. После внесения соответствующих законода-

тельных изменений, позволяющих Банку России совершать операции на фондовых биржах с корпоративными ценными бумагами, планируется проведение операций прямого РЕПО с биржевыми облигациями и акциями наиболее надежных эмитентов.

В целях улучшения возможностей кредитных организаций по получению денежных средств с помощью инструментов рефинансирования Банком России предусматриваются создание «единого пула обеспечения», включающего в себя как рыночные, так и нерыночные активы. При этом между Банком России и кредитными организациями предполагается заключать «рамочные» соглашения, что позволит определять общие условия предоставления кредитов Банка России при использовании дифференцированного подхода к установлению процентных ставок по ним в зависимости от качества обеспечения.

Банк России продолжит участие в работе, направленной на закрепление на законодательном уровне возможности Банка России по привлечению специализированных организаций, в том числе Агентства по страхованию вкладов, к организации публичных торгов по реализации имущества, принятого в залог по кредитам Банка России, не обращающегося в России на организованном рынке.

В условиях ограниченности объема обеспечения, имеющегося в наличии у кредитных организаций, и усиления их потребности в рефинансировании Банк России при необходимости будет использовать аукционы по предоставлению кредитов без обеспечения кредитным организациям с международным рейтингом долгосрочной кредитоспособности не ниже определенного уровня. …

В качестве инструмента прямого регулирования ликвидности по-прежнему будут использоваться обязательные резервные требования. Банк России предполагает придерживаться политики поэтапного повышения коэффициента усреднения обязательных резервов в целях расширения возможностей банковского сектора по управлению ликвидностью и адаптации кредитных организаций к новым резервным требованиям. Вместе с тем в зависимости от изменения макроэкономической ситуации Банк России может принять решение относительно изменения нормативов обязательных резервов. З 2009-2011 годах предполагается уточнить категории резервируемых обязательств, порядок определения величины резервируемых обязательств по выпущенным кредитной организацией долговым ценным бумагам, порядок переоформления

обязательных резервов при реорганизации кредитных организаций.

В 2009-2011 годах Банк России продолжит осуществлять взаимодействие с Минфином России как в области реализации денежно-кредитной политики, так и по вопросам развития национальных финансовых рынков. В частности, реализованный в 2008 году Минфином России совместно с Банком России механизм размещения временно свободных бюджетных средств на депозиты в кредитных организациях будет использоваться как дополнительный канал предоставления ликвидности банковскому сектору в периоды возникновения ее дефицита. Кроме того, политика Банка России будет направлена на реализацию совместно с Минфином России ряда мер по совершенствованию рынка государственных облигаций, что будет способствовать повышению эффективности

использования операций Банка России с государственными ценными бумагами в целях регулирования денежного предложения.

V.1. Мероприятия Банка России по совершенствованию банковской системы и банковского надзора в 2009 году и на период 2010 и 2011 годов

Прогнозируемые макроэкономические условия в 2009-2011 годах будут способствовать динамичному развитию банковской системы. Повысится ее эффективность и вклад в развитие экономики в целом. Одновременно первостепенное значение будет, как и ранее, придаваться устойчивости банковской системы. Решению данных задач призваны способствовать мероприятия, направленные на улучшение правовой среды, инвестиционного и делового климата, повышение эффективности функционирования системы страхования вкладов, расширение доступа кредитных организаций к финансовым ресурсам, повышение их капитализации, укрепление конкурентоспособности и устойчивости банковской системы, совершенствование регулирования и надзора в банковской сфере, которые найдут свое отражение в разрабатываемой Стратегии развития банковского сектора Российской федерации на период до 2012 года.

Российский рынок банковских услуг будет развиваться в условиях обостряющейся конкуренции, в том числе вследствие роста участия иностранного капитала и расширения региональной сети крупных российских банков, что стимулирует общее повышение качества банковского обслуживания и внедрение современных банковских технологий.

Сохранение инвестиционной привлекательности банковского сектора позволит повысить уровень его капитализации, прежде всего за счет реализации вновь выпускаемых акций, приобретаемых российскими и зарубежными инвесторами. Указанным целям будет также способствовать осуществление мер по улучшению законодательных условий привлечения капитала в банковский сектор путем публичного размещения акций, в том числе в части отмены обязательности регистрации отчета об итогах выпуска акций, отмены ограничения объема выпуска облигаций уставным капиталом.

В 2009-2011 годах деятельность Банка России в сфере банковского регулирования и надзора в соответствии с Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» будет направлена на поддержание стабильности банковской системы России и защиту интересов вкладчиков и кредиторов. Одновременно Банк России будет уделять повышенное внимание вопросам развития банковского сектора.

Банк России продолжит работу по следующим направлениям:

- обеспечение открытости деятельности кредитных организаций, в том числе прозрачности структуры собственности акционеров (участников);

- упрощение и удешевление процедур реорганизации, включая присоединение

кредитных организации, создание дополнительных условий для информирования широкого круга лиц о реорганизационных процедурах;

- оптимизация условий для развития сети банковского обслуживания населения, субъектов среднего и малого бизнеса;

- обеспечение противодействия допуску к участию в управлении кредитными организациями лиц, не обладающих необходимыми профессиональными качествами или имеющих сомнительную деловую репутацию, включая создание механизма оценки деловой репутации руководителей и владельцев кредитных организаций;

- рационализация механизмов контроля за приобретением инвесторами акций (долей) кредитных организаций.

Предстоит завершить реализацию подходов, предложенных документом Базельского комитета по банковскому надзору «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» … в части упрощенного стандартизированного метода оценки достаточности собственных средств (капитала) банков… Предполагается разработать нормативные документы Банка России по определению минимальных требований к внутренним процедурам банков по оценке достаточности собственных средств (капитала), оценке качества внутренних процедур банков по определению степени достаточности собственных средств (капитала), оценке достаточности собственных средств (капитала) на уровне группы.

Кроме того, с учетом задачи развития риск-ориентированного надзора предстоит обеспечить:

- совершенствование подходов к управлению риском ликвидности, ориентированных на использование концепции денежных потоков и оценку состояния систем управления рисками ликвидности в кредитных организациях, уровня и характера риска ликвидности в российском банковском секторе;

- совершенствование регулирования рисков, принимаемых кредитными организациями при осуществлении операций и сделок кредитного характера, в том числе со связанными с ними лицами и связанными должниками;

- дальнейшее развитие содержательных подходов к организации надзора, в том числе на консолидированной основе, направленных на повышение качества надзорной оценки экономического положения банков, выявление проблем в их деятельности на ранних стадиях их возникновения, своевременное и адекватное применение корректирующих мер;

- совершенствование подходов к регулированию и управлению рисками, связанными с использованием кредитными организациями современных информационных систем, в том числе систем дистанционного банковского обслуживания, для предотвращения случаев нанесения ущерба интересам клиентов этих организаций и вовлечения таких организаций в противоправную деятельность.

Дополнительное внимание Банк России уделит вопросам регулирования деятельности кредитных организаций по предоставлению населению потребительских (включая ипотечные) кредитов и других розничных продуктов, а также вопросам оказания коммерческими организациями, не являющимися кредитными организациями, посреднических (агентских) услуг кредитным организациям.

Важной частью работы будет активизация усилий Банка России совместно с государственными органами исполнительной власти и банковским сообщест-

вом по повышению финансовой грамотности и развитию финансового образования в Российской Федерации, в частности в сфере банковской деятельности и банковских услуг, путем реализации собственных инициатив, участия в соответствующих национальных и международных программах.

В 2009-2011 годах основными задачами Банка России в области инспекционной деятельности будут организация и проведение проверок кредитных организаций (их филиалов) по основным направлениям банковской деятельности, оказывающим решающее влияние на устойчивость кредитных организаций.

Банком России будет продолжена работа по совершенствованию методического и нормативно-правового обеспечения инспекционной деятельности.

Продолжится совершенствование процедур ликвидации кредитных организаций, у которых отозвана лицензия на осуществление банковских операций…

Банк России предпримет меры по дальнейшему развитию и совершенствованию нормативно-правового регулирования и методического обеспечения деятельности кредитных организаций по исполнению требований Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», в частности по вопросам идентификации клиентов, их представителей и выгодоприобретателей, оценке степени (уровня) риска совершения клиентом операций в целях легализации (отмывания) доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма, а также критериям выявления и признакам необычных сделок.

Учебное издание

Финансы и кредит

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС

Составитель –
Шваков Евгений Евгеньевич

Подписано в печать 20.07.2009. Формат 60х84/16. Бумага офсетная.
Печ. л. – 14,25. Заказ № 384. Тираж 50 экз.

РИО Горно-Алтайского госуниверситета,
649000, г. Горно-Алтайск, ул. Ленкина, д. 1

Отпечатано полиграфическим отделом
Горно-Алтайского госуниверситета,
649000 г. Горно-Алтайск, ул. Ленкина, 1