

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова

**А.В. Ивлев, И.А. Агеева**

## **ФИНАНСЫ**

Утверждено Редакционно-издательским советом университета  
в качестве учебно-методического пособия

Магнитогорск  
2016

УДК 657.26  
ББК У052.2

**Рецензенты:**

Заведующая кафедрой гуманитарных и социально-экономических дисциплин филиала образовательной автономной некоммерческой организации высшего образования «Московский психолого-социальный университет» в г. Магнитогорске, доцент,  
кандидат экономических наук

***Т.К. Пимонова***

Доцент кафедры экономики и управления Магнитогорского филиала  
Федерального государственного образовательного  
учреждения высшего профессионального образования  
«Российская академия народного хозяйства и государственной службы  
при Президенте Российской Федерации»,  
кандидат экономических наук

***Г.И. Бердникова***

**Ивлев, А.В.**

**Финансы:** учеб.-метод. пособие / А.В. Ивлев, И.А. Агеева. – Магнитогорск : Изд-во Магнитогорск. гос. техн. ун-та им. Г.И. Носова, 2016. – 119 с.

ISBN 978-5-9967-0826-0

Учебно-методическое пособие знакомит с основами функционирования финансов, формирования денежных ресурсов государства, предприятий и домашних хозяйств, с сущностью страхования как института финансовой защиты, а также структурой и принципами организации международных финансовых отношений. Включает: конспект лекций по основным темам курса, планы семинарских занятий с рекомендациями по подготовке к ним, тестовые вопросы и практические задания для самопроверки знаний, список рекомендуемой литературы и глоссарий.

Предназначено для обучающихся по направлению подготовки 080100 «Экономика».

УДК 657.26  
ББК У052.2

ISBN 978-5-9967-0826-0

© Магнитогорский государственный  
технический университет  
им. Г.И. Носова, 2016

© Ивлев А.В.,  
Агеева И.А., 2016

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>6</b>
<b>Раздел I. Теоретические основы финансов.....</b>	<b>8</b>
<b>Тема 1. Сущность и функции финансов .....</b>	<b>8</b>
1. Возникновение финансов.....	8
2. Сущность финансов, их роль в системе экономических отношений .....	9
3. Функции финансов .....	10
Семинар № 1: Финансы: сущность, функции .....	11
Тестовые материалы.....	11
<b>Тема 2. Финансовая система и ее элементы.....</b>	<b>13</b>
1. Финансовая система, ее функции, принципы .....	13
2. Сферы и звенья финансовой системы.....	14
Семинар № 2. Особенности построения финансовых систем .....	15
Тестовые материалы.....	16
<b>Тема 3. Финансовая политика и финансовый механизм .....</b>	<b>18</b>
1. Финансовая политика: понятие, принципы, типы .....	18
2. Финансовый механизм, его состав и структура .....	19
Семинар № 3. Особенности финансовой политики РФ на современном этапе.....	22
Тестовые материалы.....	22
<b>Тема 4. Финансовые рынки и их роль в мобилизации     и распределении финансов .....</b>	<b>24</b>
1. Структура современного финансового рынка.....	24
2. Кредитный рынок .....	26
3. Функции рынка ценных бумаг и его участники.....	29
4. Рынок драгоценных металлов .....	31
Семинар № 4. Финансовый рынок и его характерные особенности .....	33
Практические задания .....	33
Тестовые материалы.....	34
<b>Тема 5. Управление финансами и финансовый контроль .....</b>	<b>36</b>
1. Управление финансами: субъекты и объекты управления .....	36
2. Сущность, задачи и классификация финансового контроля.....	37
3. Основные методы реализации финансового контроля.....	40
4. Органы финансового контроля.....	40
Семинар № 5. Структура и содержание финансового контроля .....	43
Тестовые материалы.....	44
<b>Раздел II. Государственные и муниципальные финансы.....</b>	<b>45</b>
<b>Тема 6. Государственные финансы .....</b>	<b>45</b>
1. Сущность и структура государственных финансов .....	46
2. Государственный бюджет, его сущность и роль в экономических процессах.....	46
3. Государственный и муниципальный кредит .....	49
4. Государственный и муниципальный долг .....	51
5. Внебюджетные фонды, их социально-экономическая сущность .....	52
Семинар № 6. Особенности государственных финансов Российской Федерации .....	54

Тестовые материалы.....	55
<b>Тема 7. Территориальные финансы.....</b>	<b>59</b>
1. Межбюджетные отношения.....	59
2. Сущность и роль территориальных финансов .....	61
3. Состав территориальных финансов .....	61
4. Региональные бюджеты .....	62
5. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории .....	64
Семинар № 7. Структура территориальных финансов и их современное состояние.....	65
Тестовые материалы.....	66
<b>Раздел III. Финансы экономических субъектов и населения .....</b>	<b>68</b>
<b>Тема 8. Финансы коммерческих и некоммерческих организаций .....</b>	<b>68</b>
1. Финансы предприятий, учреждений и организаций.....	68
2. Особенности функционирования финансов некоммерческих организаций.....	70
<b>Тема 9. Финансы домашних хозяйств.....</b>	<b>74</b>
1. Финансы населения .....	74
2. Доходы и расходы домашних хозяйств .....	76
Семинар № 8. Особенности функционирования финансов микроуровня .	79
Практические задания .....	79
Тестовые материалы.....	80
<b>Тема 10. Финансы страхования .....</b>	<b>81</b>
1. Экономическое содержание страхования, его значение в рыночной экономике .....	81
2. Классификация видов страхования .....	83
3. Доходы и расходы страховой организации .....	84
Семинар № 9. Характерные особенности страхового рынка .....	87
Практические задания .....	87
Тестовые материалы.....	88
<b>Раздел IV.Международные финансы.....</b>	<b>90</b>
<b>Тема 11. Международная финансовая система .....</b>	<b>90</b>
1. Сущность и структура международных финансов .....	91
2. Сущность, роль и структура валютного рынка .....	92
3. Виды сделок на валютном рынке .....	94
4. Валютные котировки.....	95
5. Мировой кредитный рынок .....	98
6. Официальные золотовалютные резервы мира .....	99
7. Международная финансовая помощь .....	99
<b>Тема 12. Особенности функционирования национальных финансовых систем .....</b>	<b>100</b>
1. Финансовая система США.....	100
2. Финансовая система Великобритании .....	101
3. Финансовая система Японии .....	103
Семинар № 10. Мировая валютная система. ....	105
Контрольные задания .....	106
Тестовые материалы.....	106

<b>ТВОРЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ .....</b>	<b>108</b>
1. Эссе .....	108
2. Реферат .....	109
<b>ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ ПО ВСЕМУ КУРСУ .....</b>	<b>110</b>
<b>СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>111</b>
<b>РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ИНТЕРНЕТ-ИСТОЧНИКИ .....</b>	<b>111</b>
<b>ГЛОССАРИЙ.....</b>	<b>112</b>
<b>ОБ АВТОРАХ .....</b>	<b>119</b>

## ВВЕДЕНИЕ

Сегодня в России происходят глубокие экономические преобразования, переход к новым рыночным отношениям, в этих условиях ведущую роль играют финансы, так как именно они служат инструментом реализации государственной финансовой политики и функционирования экономических субъектов различных форм собственности и направлений деятельности. Поэтому как никогда ранее студенты, обучающиеся по экономическим направлениям, обязаны иметь достаточный уровень профессиональной компетентности, знать природу финансов, разбираться в системе формирования, распределения и использования финансовых ресурсов как на уровне государственных и муниципальных органов управления, так и на уровне экономических субъектов. Целью дисциплины «Финансы» является формирование у студентов комплекса знаний, а также привитие базовых умений, навыков, общекультурных и профессиональных компетенций для решения теоретических и практических задач в области организации финансовых отношений как на уровне органов государственного и муниципального управления, так и на уровне экономических субъектов.

В результате освоения дисциплины студент должен:

– *знать* сущность финансов, их функции и роль в экономике; законодательные и нормативные акты, регламентирующие организацию финансовых отношений на территории России; содержание финансовой и управленческой отчетности органов государственного и муниципального управления и экономических субъектов различных организационно-правовых форм собственности и направлений деятельности; основы организации и функционирования финансовой системы страны в целом и отдельных ее звеньев; основные направления реформирования российской финансовой системы; значение и содержание финансовой политики, основные направления современной финансовой политики; организационно-правовые и функциональные основы управления финансами, задачи и систему финансового контроля; основы бюджетного устройства и бюджетного процесса в России; структуру доходов и расходов бюджета, формы и модели межбюджетных отношений; понятие, роль и структуру государственного и муниципального кредита; назначение и основы функционирования внебюджетных фондов; сущность страхования как финансовой категории, его специфику, функции и виды; принципы организации финансов экономических субъектов и населения, систему показателей, характеризующих эффективность принимаемых решений в сфере государственной финансовой политики, а также обоснованность инвестиционных, кредитных решений и решений по финансированию деятельности экономических субъектов; теоретические и методологические основы государственного и внутрифирменного финансового планирования и прогнозирования; основы международных финансов, функции мирового финансового рынка;

– *уметь* оперировать финансовыми понятиями и категориями; ориентироваться в действующих законодательных и нормативных актах, регламентирующих организацию финансовых отношений на территории России; анализировать происходящие в стране финансовые процессы, давать им объективную оценку, находить пути выхода из кризисных ситуаций; оперировать системой показателей, характеризующих эффективность принимаемых решений в сфере государственной финансовой политики, а также обоснованность инвестиционных, кредитных решений и решений по финансированию деятельности экономических субъектов; разбираться в дискуссионных вопросах теории финансов и обосновывать свою точку зрения по ним; строить элементарные модели управления межбюджетными отношениями; применять современные методы расчета плановых и

прогнозных финансовых показателей, анализировать фактическое их исполнение; анализировать финансовую и управленческую отчетность органов государственного и муниципального управления и экономических субъектов различных организационно-правовых форм собственности и направлений деятельности с помощью системы инструментальных средств;

- *владеть* финансовой терминологией; методами и приемами обоснования государственной и внутрифирменной финансовой политики; системой инструментальных средств, необходимых для обработки и анализа данных, содержащихся в финансовой и управленческой отчетности органов государственного и муниципального управления и экономических субъектов различных организационно-правовых форм собственности и направлений деятельности; навыками расчета и анализа системы показателей, характеризующих эффективность принимаемых решений в сфере государственной финансовой политики, а также обоснованность инвестиционных, кредитных решений и решений по финансированию деятельности экономических субъектов, на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы; навыками составления государственных и внутрифирменных финансовых планов и анализа их фактического исполнения

Учебно-методическое пособие представляет собой методический материал, предназначенный для получения студентами, обучающимися по направлению 080100.62 «Экономика», более полного представления сущности, функций и роли финансов в современных экономических отношениях при изучении дисциплины «Финансы».

Для обеспечения лучшего усвоения студентами особенности финансовых отношений в пособии раскрывается краткое содержание каждой темы. Рассмотрение финансовых категорий включает в себя: исторические аспекты зарождения, процесс развития и особенность функционирования на современном этапе, существенные характеристики и выполняемые функции и, конечно же, степень применения в экономике.

После изложения темы приведена структура семинарского занятия и методические рекомендации по их подготовке, которые дают возможность сконцентрировать внимание студентов на самых важных аспектах рассматриваемых вопросов. Для проверки степени освоения материала в конце каждой темы студентам предлагаются контрольные тест – вопросы.

Важным звеном, углубляющим и закрепляющим знания студентов, является самостоятельная работа. Расширение объема и форм самостоятельной работы в конечном итоге должно способствовать повышению качества образования и его эффективности. В этой связи учебно-методическое пособие предлагает, как традиционные формы организации самостоятельной работы в виде опроса остаточных знаний, тестирования, так и новые виды работ: подготовка эссе на заданную тему, проведение диспута, «круглого стола» по ключевым проблемам финансов.

Самостоятельная работа направлена не на механическое выполнение того или иного задания, а на развитие творческих способностей студентов, подталкивающее их к анализу происходящих событий. Подобная работа позволяет более прочно усвоить знания, полученные на лекциях и практических занятиях, закрепить умения и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплины, в частности, овладеть умением анализировать и оценивать события, факты, ситуации в финансово-кредитной сфере страны. То есть она позволяет сформировать самостоятельное мышление, как черту личности каждого выпускника.

Данное пособие будет полезно для студентов, а также для тех, кто интересуется вопросами финансов.

## РАЗДЕЛ I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ

### Тема 1. Сущность и функции финансов

#### ПЛАН

1. Возникновение финансов.
2. Сущность финансов, их роль в системе экономических отношений.
3. Функции финансов.

#### 1. Возникновение финансов

Понятие «финансы» зачастую отождествляют с деньгами. Для этого рассмотрим историю развития данной категории. По вопросу происхождения термина «финансы» существуют разные точки зрения. Одни исследователи утверждают, что термин «*finansia*» появился в торговых рядах Италии в XIII в. и сначала обозначал любой денежный платеж. Другие – опираются на термины средневековой латыни – «*finis*» (конец, окончание срока уплаты денег по сделке) и «*finansif*» (доход, наличность), которые применялись при документировании хозяйственных сделок и погашении долгов. Третьи считают, что понятие «финансы» было введено Ж. Боденом в 1755 г. для характеристики денежных отношений между государством и населением по поводу образования государственных фондов денежных средств.

Становление финансов было непосредственно связано с формированием и развитием государства в качестве хозяйствующего субъекта, функционирование которого обеспечивало общество путем перераспределения части национального дохода в его пользу.

Можно выделить две крупные стадии, характерные для становления и развития науки о финансах:

1. Первая стадия, начавшаяся во времена Римской империи и закончившаяся в середине XX в., нашла свое теоретическое оформление в так называемой классической теории финансов. Суть первой теории состоит в доминанте государства. Финансы однозначно трактовались как средства государства, а по мере развития теории сферу их приложения расширили и под финансами стали понимать средства, принадлежащие публичным союзам (муниципалитетам, графствам, землям, общинам и др.). При этом финансы не сводились только к денежным средствам: под ними понимались любые средства государства, полученные в виде денег, материалов, услуг.

2. Вторая стадия представляет неоклассическую теорию финансов, где доминируют финансы частного сектора (точнее, речь идет преимущественно о финансах с позиции крупных компаний и рынков капитала). Появление этой теории обусловлено рядом причин: накануне Второй мировой войны и сразу же после нее ситуация в мировой экономике начинает резко меняться: по мере развития рыночных отношений роль государства и публичных союзов в экономике снижается. Развитие и интернационализация рынков капитала, повышение роли транснациональных корпораций, процессы концентрации в области производства, усиление значимости финансового ресурса как основополагающего в системе ресурсного обеспечения любого бизнеса привели в середине XX в. к необходимости теоретического осмысления роли финансов на уровне основной системообразующей ячейки любой экономической системы, т. е. на уровне хозяйствующего субъекта. В наиболее общем виде неоклассическую теорию финансов можно определить как систему знаний об организации и управлении финансовой



триадой: ресурсы, отношения, рынки. Ключевыми разделами, послужившими основой формирования этой науки и (или) вошедшими в нее составными частями, явились теории полезности, арбитражного ценообразования, структуры капитала, ценообразования на рынке опционов, теория портфеля и модель ценообразования на рынке финансовых активов.

В России становление и развитие финансовой науки принято связывать с именами Ю. Крижанича (1617—1683), Г. Котошихина (ок. 1630—1667), И. Т. Посошкова (1665—1726), Н. И. Тургенева (1789—1871), М. Ф. Орлова (1788—1842), И. Я. Горлова (1814—1890), В. А. Лебедева (1833—1909), И. И. Янжула (1846—1914), И. Х. Озерова (1869—1942), А. И. Буковецкого (1881—1972) и др. Как и на Западе, сформировавшееся в России к концу XIX в. научное направление имело очевидную направленность на публичные союзы, главным образом государство. Что касается финансов предприятия, то еще в начале XX в. какого-либо систематизированного изложения этого направления не существовало. Управление финансами на уровне предприятия осуществлялось на интуитивной основе, еще не сформировались значимые рынки капитала, по сути, не было транснациональных корпораций, не было необходимости в формализации процедур оценки инвестиционной и финансовой деятельности. Отдельные элементы управления финансами предприятия развивались в рамках бухгалтерского учета. Тем не менее в России накануне революции 1917 г. существовали два самостоятельных направления — анализ баланса (в рамках балансоведения) и финансовые вычисления, которые в настоящее время входят в состав ключевых разделов современного финансового менеджмента.

В годы советской власти разрабатывались в основном вопросы теории и практики государственных финансов. Систематизация вопросов управления финансами предприятий в русле неоклассической теории финансов началась в постсоветской России сравнительно недавно — в 90-е гг. XX в.

## **2. Сущность финансов, их роль в системе экономических отношений**

**Финансы** — экономические отношения, связанные с процессом формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств (государства, предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов) в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

**Фонды денежных средств** — это суммы денежных средств, формирование которых имеет целевую направленность, четко заданную процедуру и может контролироваться и регулироваться. Фонды денежных средств формируются на макро- и микроуровнях. На макроуровне к ним относится государственный бюджет, государственные внебюджетные фонды. На микроуровне — это фонды собственных, заемных и привлеченных средств организаций.

**Финансовые отношения** — это денежные отношения, но не все денежные отношения являются финансовыми.

Финансы отличаются от денег, как по содержанию, так и по выполняемым функциям.

Деньги — это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда производителей ВВП, а финансы — это экономический инструмент распределения и перераспределения этого продукта, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств. Финансы путем образования денежных фондов обеспечивают потребности экономических субъектов в денежных средствах и контролируют расходование финансовых средств.

Деньги являются обязательным условием существования финансов. Нет денег – не может быть и финансов, ибо последние – есть общественная форма, обусловленная существованием первых.

**Первоначальной сферой** возникновения финансовых отношений являются **процессы первичного распределения стоимости общественного продукта**, когда эта стоимость распадается на составляющие ее элементы и происходит образование различных форм денежных доходов и накоплений.

Под первичным распределением понимают процесс дробления реализованной стоимости и вычленение в ее составе первичных доходов, соответствующих элементам цены товара (заработной плате, прибыли и др.).

Вычленение в составе выручки от реализации продукции прибыли, отчислений на социальное страхование, амортизационных отчислений, осуществляется с помощью финансов и отражает процесс распределения стоимости в соответствии с целевым назначением каждой ее части.

Благодаря финансам осуществляются многообразные **процессы перераспределения стоимости общественного продукта** во всех структурных подразделениях экономики (в отраслях материального производства и непроизводственной сферы) и на разных уровнях хозяйствования.

Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов обязательно сопровождается движением денежных средств, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов; они формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений, а используется на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Финансовые ресурсы выступают материальными носителями финансовых отношений.

Важным специфическим признаком финансов, отличающим их от других распределительных категорий, является то, что финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих форму финансовых ресурсов. Этот признак является общим для финансовых отношений для любых экономических формаций, где бы они не функционировали.

При этом формы и методы, с помощью которых образуется и используются финансовые ресурсы, менялись в зависимости от изменения социальной природы общества.

Таким образом, финансы – неотъемлемый элемент общественного воспроизводства на всех уровнях хозяйствования; они одинаково необходимы и низовому звену – предприятиям (организациям), и межхозяйственным объединениям (ассоциациям, концернам), и государственной системе управления народным хозяйством.

Без финансов невозможно обеспечивать индивидуальный и общественный кругооборот в производственных фондах на расширенной основе.

### **3. Функции финансов**

Сущность финансов проявляется в их функциях.

Выделяют три основные функции финансов: **распределительную, контрольную и регулирующую.**

*Распределительная функция* финансов заключается:

1) в создании так называемых основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства;

2) в создании вторичных или производных доходов путем перераспределения национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями материального производства, регионами страны, формами собственности и социальными группами населения.

*Контрольная функция* состоит в контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и их расходованием по целевому назначению посредством регламентации финансовой информации и стимулирования процесса расширенного воспроизводства.

Одной из задач финансового контроля является проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.

Помимо распределительной и контрольной функций финансы выполняют *регулирующую функцию*. Эта функция связана с вмешательством государства через государственные расходы, налоги, государственный кредит в процесс воспроизводства. В целях регулирования экономики используются также финансовое и бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг.

#### Функции финансов осуществляются:

- на всех уровнях управления экономической системой (Федеральном, территориальном, местном);
- во всех сферах общественной жизни (материальное производство, сфера обращения, сфера потребления);
- на всех уровнях экономической системы (внутрихозяйственном – финансы предприятий, внутриотраслевом – финансы комплексов, межотраслевом и межтерриториальном – государственный бюджет и внебюджетные фонды).

### **Семинар № 1: Финансы: сущность, функции**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Становление и развитие науки о финансах.
2. Теории финансов.
3. Дискуссионные вопросы о функциях финансов.

#### ***Методические указания к семинарскому занятию***

Вопрос 1. Требуется рассмотреть предпосылки возникновения финансовой науки. В ответе необходимо раскрыть этапы становления и развития научной мысли о финансах, начиная от древних цивилизаций и заканчивая современностью. Вопрос предусматривает и изучение эволюции финансовых отношений на разных этапах развития Российской империи, а также финансовые реформы в России.

Вопрос 2. Раскрывая существующие теории финансов, необходимо обозначить их сущность, специфические особенности.

Вопрос 3. В настоящее время существует разные точки зрения на сущность и функции финансов. Поэтому необходимо рассмотреть подходы разных авторов к этим категориям. При рассмотрении данного вопроса следует обратить внимание на отличительные признаки финансов от категорий «деньги», «кредит», «цена», «зарплата».

#### **Тестовые материалы**

##### **1. Назовите основные функции финансов**

- 1) Стимулирующая.
- 2) Контрольная.

- 3) Хозрасчетная.
- 4) Формирование финансовых ресурсов (денежных фондов).
- 5) Распределительная.

**2. Финансы как стоимостная категория – это ...**

- 1) Категория объективная.
- 2) Категория субъективная.

**3. Какие общие черты присущи финансам, цене, зарплате и кредиту:**

- 1) Одностороннее движение стоимости.
- 2) Участвуют в распределительном процессе.
- 3) Носят компенсационный характер.
- 4) Двустороннее движение стоимости.
- 5) Возникают и используются в сфере обращения.

**4. Указать, какие специфические признаки присущи экономической категории «финансов»:**

- 1) Финансы связаны с образованием и использованием денежных фондов.
- 2) Финансы связаны со стадией распределения.
- 3) Выражают односторонний характер движения стоимости.
- 4) Специфическими материальными носителями финансовых отношений

выступают финансовые ресурсы.

- 5) Все перечисленные признаки вместе взятые.

**5. Какие денежные отношения не относятся к финансовым.**

- 1) Между населением и предприятиями торговли.
- 2) Между предприятиями и госбюджетом по поводу уплаты платежей в бюджет.
- 3) При оплате коммунально-бытовых услуг.
- 4) Между предприятиями по поводу уплаты штрафных санкций за нарушение договорных обязательств.
- 5) Между населением по поводу дарения денежных средств.
- 6) Все выше перечисленные отношения относятся к финансовым.

**6. Какие из перечисленных понятий не являются фондом? (выбрать один пункт)**

- |                        |                          |
|------------------------|--------------------------|
| 1) оборотные средства; | 4) заработная плата;     |
| 2) амортизация;        | 5) прибыль;              |
| 3) госбюджет;          | 6) капитальные вложения. |

**7. Экономической основой (обязательным условием) функционирования финансов являются:**

- |               |                      |
|---------------|----------------------|
| 1) стоимость; | 3) финансовые фонды; |
| 2) деньги;    | 4) капитал.          |

**8. Причина, порождающая появление финансов:**

- 1) развитие рыночных отношений;
- 2) появление государства;
- 3) потребность субъектов хозяйствования и государства в денежных ресурсах, обеспечивающих их деятельность;
- 4) рост предложения денег.

**9. Предпосылками возникновения финансов НЕ является...**

- 1) появление рабов и рабовладельцев;
- 2) расслоение общества на классы;
- 3) возникновение государства;
- 4) появление денег.

## 10. Выделите верное утверждение...

- 1) любые финансовые отношения являются денежными;
- 2) любые денежные отношения являются финансовыми;
- 3) экономические отношения могут быть либо денежными, либо финансовыми.

## Тема 2. Финансовая система и ее элементы

### ПЛАН

1. Финансовая система, ее функции, принципы.
2. Сферы и звенья финансовой системы.

### 1. Финансовая система, ее функции, принципы

**Финансовая система** – это совокупность органов и учреждений, форм и методов, сфер финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

В основу построения финансовой системы положены следующие принципы:

1. *Сочетание централизма и демократизма* в организации финансовой системы: при централизованном руководстве со стороны государственных финансовых органов, одновременно большие права и самостоятельность предоставляются местным финансовым органам и хозяйствующим субъектам.

Данный принцип предопределил систему двойного подчинения местных финансовых органов: соответствующий местной администрации и вышестоящему финансовому органу.

2. *Соблюдение национальных и региональных интересов.* Выражается через соответствие структуры государственных финансовых органов национально–государственному и административно-территориальному устройству: каждая область, район и город имеют соответствующий аппарат финансовых органов.

3. *Принцип единства* финансовой системы предопределяется единой финансовой политикой, проводимой государством через центральные финансовые органы, едиными целями, стоящими перед всеми финансовыми органами. Управление всеми звеньями финансов базируется на единых основных законодательных и нормативных актах. Единство финансовой системы заключается в общности главных источников финансовых ресурсов, во взаимосвязи их движения, в перераспределении средств между регионами, отраслями для оказания необходимой финансовой поддержки.

4. *Принцип функционального назначения* отдельных элементов ФС выражается в том, что каждое звено финансов решает свои задачи. Ему соответствует особый финансовый аппарат.

В условиях рыночных отношений финансовая система отражает общественно-политическую и социально–экономическую стороны жизни общества. Выступая как многоуровневая структура, она охватывает финансовые ресурсы страны в форме различных по назначению денежных фондов. Денежные фонды находятся в собственности либо государства в лице его законодательных и исполнительных органов (централизованная сфера), либо у юридических и физических лиц (децентрализованная сфера).

В процессе функционирования денежные фонды используют различные денежные средства (агрегаты): наличные деньги (банкноты, казначейские биле-

ты), безналичные деньги (деньги на счетах, в кредитных учреждениях, денежные аккредитивы, денежные сертификаты), ценные бумаги в виде акций, облигаций, векселей, опционов и др.

Денежные средства, находясь в постоянном движении, создают денежные потоки, требующие четкой организации денежных расчетов. Денежные потоки связывают части финансовой системы в единое целое. По сложности различают односторонние, двусторонние и многосторонние денежные потоки.

**В односторонних потоках** денежные средства идут в одном направлении. Например, перечисленные средства из федерального бюджета РФ идут в Пенсионный фонд для финансирования его расходов.

**Двусторонний денежный поток** предполагает движение денежных средств между двумя звеньями или звеном и сферой, которая не включает данное звено, в прямом и обратном направлениях. Так, в бюджет поступают от предприятий налоги, но при определенных условиях предприятия могут получить бюджетные средства в виде субсидий или кредита.

**Многосторонние потоки** одновременно охватывают различные части финансов и текут в разных направлениях. Бюджет домашнего хозяйства формируется за счет доходов из разных источников (предприятия – глава или другой член семьи получает зарплату в данном предприятии, бюджета – трансфертные платежи); с другой стороны, домохозяйство платит налоги в бюджеты, во внебюджетные фонды.

В рамках финансовой системы осуществляется разнообразная деятельность, в том числе планирование, финансирование, инвестирование, налогообложение, страхование, финансово-бухгалтерская деятельность, аудит, финансовое инспектирование и др.

## **2. Сферы и звенья финансовой системы**

При определении финансовой системы, рассматривается вся совокупность финансовых отношений, как системы, в которой выделяются отдельные сферы и звенья финансовых отношений. Основой выделения сфер и звеньев в структуре финансовой системы являются особенности в формировании и использовании фондов денежных средств

Наиболее крупными подразделениями финансовой системы являются сферы финансовых отношений. Выделяют четыре сферы финансовой системы:

- государственные и муниципальные финансы;
- страхование;
- финансы предприятий и организаций народного хозяйства;
- финансы населения (домашних хозяйств) (рис.1).

Ведущее место в системе финансовых отношений занимают **государственные и муниципальные финансы**, так как они аккумулируют и перераспределяют большую часть финансовых ресурсов страны. Они оказывают определяющее влияние и на остальные сферы финансовых отношений, а для некоторых отраслей – это основной источник, обеспечивающий их функционирование (отрасли непроизводственной сферы).

Исходной (базовой) сферой системы финансовых отношений являются **финансы предприятий и организаций**, т.к. эта сфера ближе всего расположена к производственным отношениям. Именно здесь создаются первичные финансовые ресурсы, которые затем распределяются по различным каналам финансовой системы. Эти сферы имеют наибольший потенциал воздействия на производство.



Рис.1. Структура финансовой системы

**Страхование** выделено в отдельную группу в силу специфики страховых отношений, включающих механизм формирования фондов страховых организаций, их использование методами, отличными от применяемых в других сферах финансовых отношений.

**Финансы населения** (домашних хозяйств) представляют собой своеобразную часть финансовой системы. Население вступает в отношения своими денежными средствами с государственными финансами и финансами предприятий:

- оплата труда населению,
- выплаты из пенсионной системы денежных средств,
- получение материальных и нематериальных благ;
- выплата налогов,
- оплата услуг государственных и др. учреждений

Такие отношения являются финансовыми, за исключением денежных отношений, связанных с приобретением потребительских товаров и услуг в торговой сети, на рынках, предприятиях и организациях по обслуживанию населения (транспорта, связи, бытового сектора и т.д.), относящихся к обмену.

Каждой сфере финансовых отношений соответствуют свои денежные фонды, которые формируются и используются с помощью этих финансовых отношений, а также органы, осуществляющие управление финансовыми отношениями. Поэтому финансовая система включает не только совокупность финансовых отношений, но и денежные фонды, и органы управления. Внутри каждой сферы финансовой системы выделяются отдельные звенья.

## Семинар № 2. Особенности построения финансовых систем

### Вопросы для обсуждения

1. Финансовая система России: централизованные и децентрализованные финансы.

2. Основные этапы становления и развития финансовой системы в РФ.
3. Финансовые системы других стран: особенности построения и функционирования.

### ***Методические указания к семинарскому занятию***

**Вопрос 1.** Понятие «финансовая система» употребляется в двух значениях: во-первых, как совокупность учреждений, занимающихся денежными операциями (фонды, компании, банки), и, во-вторых, как система финансовых отношений. При этом понятие «система» предполагает наличие связей. Раскройте эти связи в финансовой системе России, рассмотрите функции каждой сферы и каждого звена, определите их особенности. В зависимости от методов формирования доходов экономических субъектов финансовую систему принято подразделять на сферы централизованных финансов (публичные финансы) и децентрализованных финансов (финансы организаций и финансы домохозяйств). В каждой из выделенных подсистем используются специфические формы и методы образования и использования финансовых ресурсов; каждая из них имеет собственное функциональное назначение и соответствующий финансовый механизм, ориентированный на достижение собственных целей каждого из субъектов экономических отношений.

**Вопрос 2.** Преобразования финансовой системы в России началось раньше всех экономических структур, так как финансовая система плановой экономики не позволяла даже приступить к решению задач перехода к рынку. Эти преобразования коснулись всех звеньев финансовой системы, которые были рассмотрены в лекции. Раскройте основные трансформации в звеньях финансовой системы за последние годы развития.

**Вопрос 3.** Для каждой страны, исходя из особенностей ее политического и экономического устройства, присуща своя специфическая структура финансовой системы. При рассмотрении финансовой системы той или иной страны обычно выделяют два уровня: микро- и макроуровень. Микроуровень финансовой системы предполагает изучение деятельности финансовых институтов (организаций), закономерностей финансовых рынков и способов управления теми и другими. Макроуровень включает в себя изучение крупномасштабных финансовых процессов таких, как, например, цели и методы проведения кредитно-денежной и налогово-бюджетной политики. В современной западной экономической литературе под финансовой системой чаще всего понимается совокупность финансовых институтов (посредников) и органов, контролирующих и регулирующих их деятельность. Рассмотрите финансовые системы разных стран (США, Франции, Великобритании, Японии, Кореи, Германии), проведите их сравнительный анализ.

### **Тестовые материалы**

**1. Финансы субъектов хозяйственной деятельности не выполняют функцию...**

- 1) перераспределения средств между различными статьями госбюджета;
- 2) использования денежных фондов;
- 3) формирования денежных фондов.

**2. Муниципальные финансы относятся к...**

- 1) децентрализованным финансовым отношениям;
- 2) централизованным финансовым отношениям;
- 3) они находятся на стыке этих отношений.



**3. Совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, характеризующихся особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств – это...**

- 1) финансовая система;
- 2) финансовые ресурсы;
- 3) финансовая политика;
- 4) финансовые отношения;
- 5) финансовый механизм.

**4. Из перечисленных звеньев финансовой системы выделите базовое, являющееся источником финансовых ресурсов...**

- 1) государственный бюджет;
- 2) фонды страхования;
- 3) финансы предприятий;
- 4) государственный кредит;
- 5) внебюджетные фонды.

**5. Основой выделения сфер и звеньев в структуре финансовой системы являются...**

- 1) государственные финансы;
- 2) различия в источниках ресурсов всех звеньев;
- 3) особенности в формировании и использовании фондов денежных средств;
- 4) денежные отношения.

**6. В понятие «государственные финансы» входят: 1) налоги; 2) государственный бюджет; 3) фискальная политика; 4) внебюджетные фонды; 5) финансовый механизм; 6) бюджетный дефицит; 7) государственный кредит; 8) консолидированный бюджет...**

- 1) 1, 2, 3 и 7;
- 2) 1, 2, 4, 7 и 8;
- 3) 2, 4 и 7;
- 4) 2, 4, 7 и 8;
- 5) 1, 2, 5 и 6;
- 6) 2 и 7.

**7. Основой единства всех звеньев финансовой системы является...**

- 1) единый источник ресурсов для всех звеньев;
- 2) государственный бюджет;
- 3) финансовая политика, проводимая государством;
- 4) действие рыночных механизмов хозяйствования.

**8. Звеном финансовой системы НЕ является...**

- 1) внебюджетные фонды;
- 2) финансы домашних хозяйств;
- 3) внебюджетные фонды и финансы домохозяйств;
- 4) структурные подразделения предприятий.

**9. В понятие «государственные финансы» входят: 1) налоги; 2) государственный бюджет; 3) внебюджетные фонды; 4) бюджетный дефицит; 5) государственный кредит...**

- 1) 2, 3 и 5;
- 2) 1, 2, 3, 4 и 5;
- 3) 1, 2, 4 и 5;
- 4) 2, 3, 4 и 5.

## **10. Финансы предприятий – составная часть...**

- 1) кредитной системы;
- 2) бюджетной системы;
- 3) финансовой системы;
- 4) налоговой системы.

### **Тема 3. Финансовая политика и финансовый механизм**

#### **ПЛАН**

1. Финансовая политика: понятие, принципы, типы.
2. Финансовый механизм, его состав и структура.

#### **1. Финансовая политика: понятие, принципы, типы**

Система управления финансами, направленная на достижение определенных стратегических и тактических целей государства строится на основе финансовой политики, которая является составной частью экономической политики.

**Финансовая политика** – это совокупность методологических принципов, практических форм организации и методов использования финансов.

Практически она реализуется на основе принятия системы государственных мероприятий, разработанных на определенный период времени, по мобилизации части финансовых ресурсов общества в бюджет и их эффективному использованию для выполнения государством своих функций. Ее реализация осуществляется совокупностью бюджетно-налоговых и других финансовых инструментов и институтов, наделенных соответствующими законодательными полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов и регулированию денежных потоков. Как составная часть экономической политики, финансовая политика должна быть направлена на обеспечение экономического роста, социального мира и значимости государства в международном сообществе.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач различают финансовую стратегию и финансовую тактику.

**Финансовая стратегия** – долговременный курс финансовой политики, рассчитанной на длительную перспективу, предусматривающий решение крупномасштабных задач.

**Финансовая тактика** – это решение задач конкретного этапа развития посредством современной перегруппировки финансовых связей.

Финансовая политика включает:

- разработку общей концепции, основных направлений, определение целей и главных задач;
- создание адекватного финансового механизма;
- управление финансовой деятельностью государства и его субъектов.

#### **Выделяют три основных типа финансовой политики:**

**1. Классическая финансовая политика** – основана на трудах классиков политэкономии А. Смита (1723–1790) и Д. Рикардо (1772–1823). Основное ее направление – невмешательство государства в экономику, сохранение свободной конкуренции, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Государственные расходы минимизированы. Система налогов строилась на косвенных и имущественных налогах. Органом управления было министерство финансов.

**2. Регулирующая** – в основу положена экономическая теория Дж. Кейнса (1883–1946), обосновывающая необходимость вмешательства и регулирования государством циклического развития экономики. Основными инструментами вмешательства становятся государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос и как следствие – рост производства, ликвидация безработицы, увеличение национального дохода. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки; государственный кредит, рынок ссудных капиталов. Дефицит бюджета используется для регулирования экономики. Из единого органа управления выделяются отдельные службы, занимающиеся планированием бюджета и бюджетных расходов, их финансированием, контролем за поступлением налогов, управлением государственным долгом. В целом такая политика обеспечила в 30–60 гг. стабильный экономический рост, эффективную систему финансирования социальных нужд. В 70-х годах в основу финансовой политики положена **неоконсервативная стратегия**, ограничивающая вмешательство государства в экономику. Регулирование становится многоцелевым:

- экономический рост и занятость;
- денежное обращение;
- валютный курс;
- социальные факторы;
- структурная перестройка хозяйства.

**3. Планово-директивная** финансовая политика применяется в странах с административно – командной системой и основана на государственной собственности на средства производства. Целью является концентрация всех неиспользуемых населением, предприятиями и местными органами власти финансовых ресурсов в руках государства и их последующее распределение в соответствии с основными направлениями государственного плана развития.

Действовал двухканальный механизм изъятия чистого дохода у предприятий – вначале при помощи налога с оборота, затем при помощи индивидуальных отчислений от прибыли (взносов свободного остатка прибыли).

При этом определялся предельный размер всех расходов предприятия за счет чистой прибыли. Регулирование использования денежных доходов населения осуществлялось при помощи подоходного налога, путем размещения фактически принудительных государственных займов.

Изъятие средств у местных органов власти обеспечивалось путем введения ограничений в установлении самостоятельных источников доходов – 10–15% за счет местных доходов, остальное из центра. Расходы бюджетов определялись исходя из приоритетов государства. Социальные нужды финансировались по остаточному принципу. Управление финансами осуществлялось из единого центра – Министерства финансов. Такая политика была эффективна в годы Великой отечественной войны и в период восстановления народного хозяйства после войны.

## **2. Финансовый механизм, его состав и структура**

Практическое воплощение финансовая политика находит в финансовых мероприятиях государства, которые реализуются через финансовый механизм.

**Финансовый механизм** – совокупность форм и методов, инструментов и рычагов формирования и использования фондов финансовых ресурсов с целью обеспечения разнообразных потребностей государства, хозяйствующих субъектов и населения.

Структура финансового механизма довольно сложна. В нее входят различные элементы, соответствующие разнообразию финансовых отношений. Именно множественность финансовых взаимосвязей предопределяет применение большого количества видов, форм и методов их организации (элементов финансового механизма).

**В соответствии с государственным устройством** Российской Федерации в финансовом механизме выделяют три звена:

- а) финансовый механизм Российской Федерации;
- б) финансовый механизм субъектов РФ;
- в) финансовый механизм органов местного самоуправления.

Такое деление обусловлено компетенцией органов государственной власти и органов местного самоуправления в области регулирования финансовых отношений, регламентируемой Конституцией РФ, Бюджетным кодексом РФ и Налоговым кодексом РФ.

**По степени участия государства в финансовых** отношениях различают директивный и регулирующий финансовый механизм.

**Директивный финансовый механизм** разрабатывается для финансовых отношений, в которых непосредственно участвует государство (налогообложение, расходы, бюджет и т.д.). Предполагает обязательность для всех субъектов финансовых отношений установленных форм, видов и методов действия. В ряде случаев директивный финансовый механизм может распространяться и на финансовые отношения, в которых государство непосредственно не участвует. Такие отношения либо имеют большое значение для реализации всей финансовой политики (рынок корпоративных ценных бумаг), либо – одна из сторон этих отношений – агент государства (финансы государственных предприятий).

**Регулирующий финансовый механизм** определяет основные правила поведения в такой сфере финансов, где интересы государства прямо не затрагиваются, например при организации внутривозрастных финансовых отношений на частных предприятиях. В этом случае устанавливается лишь общий порядок использования финансовых ресурсов, остающихся после уплаты налогов и других обязательных платежей. Предприятие самостоятельно разрабатывает формы, виды денежных фондов.

**По воздействию на общественное производство** в составе финансового механизма выделяют следующие функциональные звенья:

- механизм мобилизации и использования финансовых ресурсов,
- механизм финансового регулирования общественного производства,
- механизм финансового стимулирования общественного производства.

В составе каждого из перечисленных механизмов используются различные источники формирования и методы мобилизации финансовых ресурсов, их состав, методы распределения, формы расходования финансовых ресурсов, принципы организации финансово-хозяйственной деятельности и построения финансовых отношений. Учитывая эти особенности, можно регулировать воздействие отдельных элементов финансового механизма на общественное производство и его конкретные сферы, инициировать ускорение развития соответствующих отраслей экономики, видов деятельности, добиваясь в конечном итоге реализации целей и задач финансовой политики.

Изменение соответствующих элементов финансового механизма в зависимости от условий экономического и социального развития общества предопре-

деляет возможности его количественного и качественного воздействия на экономику и социальную сферу.

Количественное воздействие финансового механизма выражается через объем и пропорции мобилизации субъектами хозяйствования и органами власти финансовых ресурсов и их распределения между сферами и звеньями финансовой системы государства. В зависимости от изменений соотношения объема финансовых ресурсов на централизованном и децентрализованном уровнях, величины налоговых поступлений в бюджет соответствующего уровня, размера государственных закупок, объемов финансирования организаций и отраслей экономики регулируется развитие экономики и деятельность ее субъектов, осуществляется воздействие на общественное производство, социально-культурное развитие общества, его научно-технический потенциал.

Качественное воздействие финансового механизма связано с использованием таких методов формирования и направлений использования финансовых ресурсов, форм организации финансовых отношений, которые позволяют их рассматривать в качестве стимулов развития как отдельного субъекта хозяйствования, так и экономики в целом.

К таким элементам финансового механизма можно отнести:

- снижение налоговых ставок,
- условия предоставления налоговых льгот,
- установление предельного размера бюджетного дефицита, предельного объема государственного долга РФ, субъектов РФ и муниципального долга,
- условия предоставления бюджетных кредитов организациям различных организационно-правовых форм,
- порядок применения различных финансовых санкций
- прочие формы и методы организации финансовых отношений стимулирующего характера.

**Эффективность используемого финансового механизма** определяется взаимосвязанным, согласованным, комплексным функционированием всех его элементов. Основными условиями эффективности функционирования финансового механизма являются:

1) *объективная обоснованность финансового механизма*, который должен быть сформирован с учетом объективных закономерностей развития экономики государства. Только при таком условии использование элементов финансового механизма может обеспечить экономическую стабильность, сбалансированность бюджетов всех уровней, эффективное ведение финансово-хозяйственной деятельности субъектами хозяйствования, социальную защиту и благосостояние населения;

2) *соответствие условиям развития экономики и методам хозяйствования*. В условиях централизованной плановой экономики использовался только директивный финансовый механизм, обеспечивающий организацию финансовых отношений, распределение и использование финансовых ресурсов в интересах государства. В настоящее время с переходом к рыночным основам функционирования экономики используется иной механизм организации финансовых отношений, предполагающий широкое применение разнообразных инструментов финансового регулирования и стимулирования экономического развития: налоговый механизм строится с учетом не только его фискальной функции, но также способностей регулированию и стимулированию отдельных видов деятельности и отраслей экономики; механизм социального страхования способствует смягче-

нию негативного воздействия элементов рыночной экономики путем финансового обеспечения реализации государственных социальных гарантий нетрудоспособным и малоимущим слоям населения; бюджетный механизм характеризуется использованием принципиально новых методов мобилизации и форм использования бюджетных средств, принципов бюджетного планирования и финансирования, методов осуществления финансового контроля;

3) *связь финансового механизма с факторами производства и экономическими интересами субъектов финансовых отношений*: использование элементов финансового механизма должно способствовать удовлетворению потребностей всех участников общественного воспроизводства в финансовых ресурсах, достижению их устойчивого развития и реального экономического эффекта от проводимых финансовых операций;

4) *взаимосвязь составных элементов финансового механизма*, их взаимное регулирование, которое в конечном итоге определяет последовательность осуществления финансовых операций, состав субъектов финансовых отношений, порядок их организации на практике.

Соблюдение указанных требований и подходов к организации и функционированию финансового механизма является залогом его успешного использования в ходе управления финансами на централизованном и децентрализованном уровнях.

### **Семинар № 3. Особенности финансовой политики РФ на современном этапе**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Особенности финансовой политики в современной российской рыночной экономике.
2. Финансовое планирование и прогнозирование.

#### *Методические указания к семинарскому занятию*

Вопрос 1. В вопросе следует раскрыть понятие финансовой политики и условия, необходимые для ее реализации, а также основные направления финансовой политики. Для характеристики финансовой политики РФ на современном этапе необходимо привести и проанализировать основные экономические показатели функционирования страны, а также проблемы налоговой и бюджетной политики.

Вопрос 4. Финансовое планирование является базой для разработки финансовой политики. Финансовые планы имеют все звенья финансовой системы. Форма финансового плана отражает специфику соответствующего звена финансовой системы, рассмотрите эти специфические аспекты, а также содержание и задачи финансового планирования. Методы финансового планирования в условиях рыночной экономики: метод экстраполяции, нормативный метод, метод математического моделирования, балансовый метод, бюджетирование. Дайте характеристику финансового прогнозирования и сфере его применения. Приведите примеры и выделите особенности видов финансовых прогнозов.

#### **Тестовые материалы**

##### **1. Различают следующие виды финансовой политики:**

- 1) распределительную, воспроизводственную;
- 2) контрольную, аккумулирующую;
- 3) количественную, металистическую;
- 4) классическую, регулирующую, планово-директивную.

**2. Наиболее полно цель финансовой политики государства отражается в:**

1) мобилизации финансовых ресурсов и эффективном их использовании для удовлетворения насущных потребностей общества;

2) кредитовании экономики;

3) регулировании экономики;

4) организации денежных отношений.

**3. Управление государственными финансами возложено:**

1) на финансовые службы предприятий;

2) на высшие органы законодательной и исполнительной власти страны;

3) на аудиторские компании;

4) на службу внутреннего контроля в кредитных организациях.

**4. В соответствии с распределительной концепцией финансов финансовые отношения возникают на одной из стадий общественного воспроизводства:**

1) производство;

3) обмен;

2) распределение;

4) потребление.

**5. Тип финансовой политики, где государству отводится роль наблюдателя за экономическими процессами в стране, называется...**

1) наблюдательная;

3) регулирующая;

2) классическая;

4) планово-директивная.

**6. Идеи Дж. М. Кейнса лежат в основе финансовой политики...**

1) регулирующего типа;

2) планово-директивного типа;

3) классического типа;

4) кейнсианского типа.

**7. Финансовый механизм – это...**

1) совокупность экономических денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств;

2) способы организации финансовых отношений, применяемых в целях мобилизации финансовых ресурсов и их использования в государстве;

3) определение целей и задач, а также совокупностей государственных мероприятий по мобилизации и использованию финансовых ресурсов;

4) контроль за использованием денежных потоков внутри страны.

**8. Этот тип финансовой политики придерживается принципа невмешательства государства в экономику...**

1) планово-директивный;

2) классическая;

3) регулирующая;

4) хозяйственная.

**9. По степени участия государства в финансовых отношениях различают...**

1) регулирующий и директивный финансовый механизм;

2) финансовую стратегию и тактику;

3) централизованный и децентрализованный механизм;

4) коммерческий, банковский и государственный кредит.

## 10. Для регулирующего финансового механизма характерно...

- 1) государство определяет законодательные границы, в рамках которых действуют все участники;
- 2) прямое непосредственное участие государства;
- 3) вся система отношений детально разрабатывается государством;
- 4) каждый хозяйствующий субъект сам решает, какие платить налоги.

## Тема 4. Финансовые рынки и их роль в мобилизации и распределении финансов

### ПЛАН

1. Структура современного финансового рынка.
2. Кредитный рынок.
3. Функции рынка ценных бумаг и его участники.
4. Рынок драгоценных металлов.

### 1. Структура современного финансового рынка

**Финансовый рынок** – это рынок, на котором осуществляется рыночное перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами. В качестве последних выступают деньги в наличной форме и в виде остатков на банковских счетах, а также ценные бумаги, золото и драгоценные металлы.

На финансовом рынке происходит столкновение спроса и предложения денежных средств и капиталов и формирование цены финансовых активов. Предложение средств, которые могут быть переданы другим субъектам, исходит, в основном, от домашних хозяйств, но свободные денежные средства, образуются также и у предприятий в процессе кругооборота их капиталов, и у государства при формировании и использовании централизованных денежных фондов. Спрос на дополнительные финансовые ресурсы предъявляют реальный сектор экономики и в меньших объемах государство для финансирования своих расходов и домашние хозяйства. Свободные денежные средства (сбережения) всех экономических агентов поступают на финансовый рынок, посредством сделок на котором происходит их инвестирование в различные финансовые активы. При этом большинство сбережений приходится на домашние хозяйства, а большинство инвестиций – на предприятия. Финансовый рынок служит своего рода механизмом, осуществляющим перемещение потоков денежных сбережений от домашних хозяйств к предприятиям, инвестирующим капиталы в свое развитие.

В зависимости от целей перераспределения в составе финансового рынка выделяют **денежный рынок и рынок капиталов**.

**Денежный рынок** – это рынок относительно краткосрочных операций (не более одного года), на котором происходит перераспределение ликвидности, т.е. свободной денежной наличности. На нем совершаются сделки с активами в ликвидной форме, которые могут быть использованы в качестве средства платежа для погашения разнообразных обязательств. Самым ликвидным активом, как известно, являются деньги в форме банкнот и остатков на текущих (расчетных) и корреспондентских счетах коммерческих банков. Высокой ликвидностью обладают государственные краткосрочные ценные бумаги, которые также могут применяться для погашения обязательств их владельцев. Наряду с ними на денежном рынке обращаются и краткосрочные коммерческие долговые обязательства, вы-



пущенные первоклассными фирмами и корпорациями (например, векселя, коммерческие бумаги), которые часто обложены в форму ценных бумаг и охотно принимаются участниками рынка как средство погашения обязательств.

Денежный рынок обслуживает, в основном, движение оборотных капиталов предприятий и организаций, краткосрочной ликвидности банков и государства. Наиболее четко очерченным сегментом денежного рынка является межбанковский рынок (рынок межбанковских кредитов), который представляет собой совокупность отношений между банками по поводу взаимных краткосрочных необеспеченных ссуд. На нем происходит перераспределение коротких и сверхкоротких банковских ресурсов.

К денежному рынку относят обычно рынок краткосрочных банковских кредитов, на котором предприятия получают средства, необходимые для завершения расчетов, вексельный рынок и рынок краткосрочных высоколиквидных и надежных государственных (в некоторых странах и корпоративных) ценных бумаг.

Основным и участниками денежного рынка являются банкоматом числе центральный банк, который выходит на межбанковский сегмент этого рынка с предложением денег, реализуя при этом свою денежно-кредитную политику. При накоплении избыточной ликвидности и «перегреве» денежного рынка Центральный банк связывает избыточные ресурсы в различные финансовые инструменты, в том числе в собственные депозиты, проводя так называемую «стерилизацию» денежной массы.

*Рынок капиталов* — это рынок, на котором происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы. На нем совершаются относительно долгосрочные операции, обеспечивающие формирование собственного (акционерного) капитала фирм и корпораций, привлечение инвестиций и перераспределение корпоративного контроля. Строгой границы между денежным рынком и рынком капиталов не существует, на том и другом из их могут обращаться одни и те же инструменты, например облигации первоклассных эмитентов. Отличие между этими секторами финансового рынка заключается в выполняемых ими функциях.

Функциями рынка капиталов являются формирование и перераспределение капиталов экономических агентов, осуществление корпоративного контроля (через движение цен на акции, что отражает рыночную стоимость предприятий), инвестирование капиталов на развитие и проведение спекулятивных операций, которые представляют собой инструмент достижения динамичной сбалансированности рынка. На нем, так же как и на денежном рынке, свободные капиталы и денежные средства могут перемещаться от их собственников к заемщикам как по каналам прямого, так и по двум каналам косвенного финансирования.

При *прямом финансировании*, средства перемещаются непосредственно от их собственников к заемщикам без участия посредников. При этом выделяют два традиционных способа прямого финансирования: *капитальное и на основе займов*. *Капитальным* финансированием называют любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на предоставление права долевого участия в собственности на эту фирму. Документом, подтверждающим права инвестора на долю в собственности предприятия, является акция. Финансирование *на основе займов* предполагает заключение любого соглашения, согласно которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на обязательство выплатить их в

будущем с оговоренным процентом. При этом никакого права на долю собственности данного предприятия кредитор не получает.

При косвенном финансировании средства, перемещающиеся от собственников к заемщикам, проходят через особые институты, которые на разных условиях привлекают свободные денежные средства экономических субъектов, а затем от своего имени размещают их в разных формах в разнообразные финансовые активы. Такие институты называют финансовыми посредниками, к числу которых относятся, например, банки, взаимные фонды, а также страховые компании.

На финансовом рынке совершаются сделки с *финансовыми инструментами*, под которыми согласно Международным стандартам финансовой отчетности следует понимать любые договоры, в результате которых одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент у другой. В зависимости от вида финансовых инструментов купли-продажи различают четыре сегмента финансового ранка:

- 1) валютные рынки;
- 2) кредитные рынки;
- 3) рынки ценных бумаг;
- 4) рынки драгоценных металлов.

На *валютном рынке* совершаются сделки по купле-продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах. В России все сделки с валютой и валютными ценностями могут и должны происходить при посредничестве банков, которые являются основными участниками валютных бирж и вместе с ними составляют основу инфраструктуры валютного рынка.

На *кредитном рынке* осуществляются сделки по предоставлению временно свободных денежных средств в ссуду одним экономическими субъектами и другим. Кредиты могут предоставляться предприятиями непосредственно друг другу (рынок межхозяйственных кредитов), банками любым экономическим субъектам (рынок банковских кредитов), напрямую государству (рынок государственного долга) и населению (рынок потребительских кредитов).

На *рынке ценных бумаг* заключаются сделки между эмитентами ценных бумаг и инвесторами обычно при содействии посредников – профессиональных участников рынка ценных бумаг. На последнем выделяют следующие сегменты: денежный (краткосрочные ликвидные ценные бумаги), капитального финансирования (рынок титулов собственности) и долгового финансирования (рынок долговых обязательств).

На *рынке драгоценных металлов* происходит торговля золотом и другими драгоценными металлами и камнями. Эти финансовые активы рассматриваются инвесторами как надежное средство сохранения стоимости. В периоды колебания цен на золото сделки с ним приносят доход в виде разницы цен его покупки и продажи.

## **2. Кредитный рынок**

**Кредитный рынок** представляет собой сферу финансовых отношений, связанных с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала, то есть сферу осуществления кредитных операций.

Участниками кредитного рынка являются:

1) кредиторы – владельцы свободных финансовых ресурсов (предприятия, население, государство), превращаемых в ссудный капитал;

2) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций, осуществляющих привлечение денежных средств и последующее предоставление его заемщикам на возвратной и платной основе;

3) заемщики – это юридические, физические лица и государство, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые купить у специализированного посредника право на их временное использование.

*Структурно кредитный рынок включает два сегмента.*

1) Денежный рынок. Он представляет собой совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств.

2) Рынок капиталов – совокупность средне- и долгосрочных кредитных операций, обслуживающих прежде всего движение основных средств.

В свою очередь, денежный рынок включает учетный рынок, рынок межбанковских кредитов, рынок краткосрочных кредитов в реальном секторе экономики, кредитов на фондовом рынке.

Учетный рынок – это рынок векселей и других ценных бумаг, главной характеристикой которых является высокая ликвидность и мобильность.

Избыточные резервы коммерческих банков используются для проведения спекулятивных операций на межбанковском кредитном, валютном и фондовом рынках. Банку выгоднее размещать свои кредитные ресурсы в других банках, т. к. гарантия возврата кредита с их стороны выше, чем со стороны другого юридического лица.

Межбанковское кредитование осуществляется в целях поддержания текущей ликвидности банка и обеспечения рентабельного вложения средств. Ликвидность коммерческого банка – это возможность использовать его активы в качестве наличных денежных средств или быстро превращать их в таковые. Ссуды относятся к числу самых важных банковских активов и приносят банкам значительную часть их доходов.

В качестве кредиторов на рынке межбанковских кредитов могут выступать как Центральный банк, так и коммерческие банки.

В качестве заемщиков на рынке межбанковских кредитов могут выступать коммерческие банки и другие кредитные учреждения, имеющие лицензию на совершение банковских операций.

Привлечение межбанковских кредитов осуществляется банками двумя способами: самостоятельно, путем прямых переговоров или через финансовых посредников.

Структура рынка межбанковских кредитов, как и всякого другого сегмента финансового рынка, характеризуется наличием:

- участников рынка – продавцов и покупателей кредитов;
- финансовых инструментов;
- «площадок», на которых в результате согласования спроса и предложения кредитов выявляется рыночная цена кредитов (процентные ставки за кредит);
- регулирующих органов, воздействующих на рынок в целях обеспечения условий свободной конкуренции для его участников;
- организаций, составляющих инфраструктуру рынка (система коммуникаций, обеспечивающая своевременное установление отношений между участниками рынка; система обеспечения платежного оборота; система выработки рыночных индикаторов; информационная система, обеспечивающая оперативное информирование участников рынка о процентных ставках, совершенных сделках и значениях индикативных характеристик рынка межбанковских кредитов).

Наиболее активные операции проводятся на рынке «коротких» денег. Операции с кредитными средствами даже на два месяца уже считаются долгосрочными. Более надежные банки привлекают средства под меньший процент, чем банки менее надежные, что связано с большим риском их кредитования.

Банк-кредитор оставляет за собой право пересмотреть процентную ставку по межбанковским кредитам. Мощные банки работают в обе стороны (привлечение/размещение) только с себе подобными, проверенными партнерами. Их влияние на рынок межбанковских кредитов очень сильное. Эта группа банков имеет возможность путем координации своих действий извлекать из финансовых операций максимальные прибыли, зачастую за счет других участников рынка.

Средние банки – это прежде всего дилеры рублевых межбанковских кредитов, одновременно активно работающие на валютном рынке и рынке ценных бумаг. Их стратегия в основном определяет повседневную ситуацию на рынке межбанковских кредитов, т.к. предполагает ежедневное оперативное вложение ресурсов в наиболее доходный участок рынка. Наиболее успешно работают дилеры, имеющие доступ к информации о планах банков «первого класса» на ближайшие часы.

Остальные банки не имеют универсальной специализации и не оказывают существенного влияния на ситуацию на рынке.

Приобретение межбанковских кредитов возможно на кредитном аукционе ЦБ РФ и аукционах фондовых бирж, в режиме прямых межбанковских сделок и с помощью системы электронных торгов.

Процедура кредитования стандартна и связана с принятием решений по трем взаимосвязанным направлениям:

- оценка заемщика;
- оценка объекта кредитования;
- оценка обеспечения кредита.

Оценка банка-заемщика включает оценку:

- его положения на финансовом рынке и репутации по результатам опубликованных рейтингов и другой информации, предоставляемой государственными органами и профессиональными объединениями;
- финансового состояния банка-заемщика по представленным документам;
- кредитной истории банка-заемщика по результатам погашения ранее полученных кредитов и процентов по ним.

Оценка объекта кредитования может основываться на анализе обоснования, представляемого банком-заемщиком, и результатах анализа наиболее доходных направлений вложений на финансовом рынке. Положение о целевом использовании кредита может быть включено в договор только при значительных сроках предоставления кредита, а также при работе в единой финансовой группе.

Основная масса договоров о межбанковском кредите заключается в срочной форме. Бессрочная форма межбанковского договора предусматривает предоставление межбанковских кредитов на минимальный срок, по истечении которого кредит может быть востребован банком-кредитором в любое время по предварительному уведомлению.

На рынке среднесрочных кредитов ссуды предоставляются на срок до одного года на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера. Наибольшее распространение среднесрочные кредиты получили в аграрном секторе.

Рынок долгосрочных кредитов представлен долгосрочными ссудами, используемыми, как правило, в инвестиционных целях. Как и среднесрочные ссуды, они обслуживают движение основных средств, отличаясь большими объемами передаваемых кредитных ресурсов. Применяются при кредитовании реконструкции, технического перевооружения, нового строительства на предприятиях всех сфер деятельности. Средний срок их погашения обычно от трех до пяти лет, но может достигать 25 и более лет, особенно при получении соответствующих финансовых гарантий со стороны государства. Одним из сегментов этого рынка является ипотечный рынок – рынок кредитов, предоставляемых под залог недвижимости.

### **3. Функции рынка ценных бумаг и его участники**

Общая характеристика финансового рынка позволяет рассматривать его как механизм перераспределения денежных средств между экономическими субъектами. Рынок ценных бумаг охватывает отношения, в рамках которых превращение накоплений и сбережений в инвестиции происходит с помощью ценных бумаг. С учетом того, что в течение последних десятилетий нарастает тенденция замещения многих форм привлечения финансовых ресурсов, таких как банковский кредит и другие, выпуском ценных бумаг, фондовый рынок становится важнейшим сегментом финансового рынка.

По своему экономическому содержанию рынок ценных бумаг представляет собой систему, обеспечивающую условия для обмена финансовыми активами. С одной стороны, это система отношений совладения и кредита, выраженных через эмиссию ценных бумаг, которые имеют собственную стоимость и могут продаваться, покупаться и как-то иначе использоваться в качестве финансовых инструментов. С другой стороны, это система элементов, опосредующих взаимодействие участников операций сданными финансовыми инструментами.

Значение рынка ценных бумаг для поддержания экономического роста раскрывается в его функциях. К основным из них относятся:

1) *инвестиционная*, сущность которой заключается в мобилизации накоплений и сбережений и перераспределении их в виде инвестиционных ресурсов между отраслями и сферами экономики;

2) *страховая*, обеспечивающая перераспределение рисков и выравнивание цен в ходе торговли активами разного вида на основе использования срочных инструментов рынка ценных бумаг;

3) *информационная*, отражающая влияние информация о ходе регулярных торгов ценными бумагами на организованных рынках на уровень деловой активности и обратное влияние экономической конъюнктуры на котировки ценных бумаг.

К функциям рынка ценных бумаг можно отнести и функции, присущие любому рынку: коммерческую, ценовую, регулирующую. Иногда выделяют функции перераспределения собственности, повышения ликвидности долга и др.

Реализация функций фондового рынка обеспечивается различными категориями его участников и процессе их взаимодействия. Рассматривая всю совокупность участников, в одну группу можно объединить *эмитентов и инвесторов*, в другую – *профессиональных участников*, т.е. посредников рынка ценных бумаг, составляющих элементы его инфраструктуры.

*Эмитентом* может выступать государство в лице органов центральной или местной власти и негосударственные предприятия и организации, относящи-

еся к производственному или финансовому сектору и существующие чаще всего в организационно-правовой форме акционерного общества.

К *инвесторам* относятся юридические или физические лица, осуществляющие вложения в ценные бумаги. В качестве инвестора может фигурировать и государство, но основными вкладчиками на российском фондовом рынке являются физические лица, т.е. преобладает индивидуальный инвестор, а главным эмитентом является государство. Отношения между эмитентом и инвестором строятся следующим образом: инвестору ценные бумаги принадлежат на праве собственности (или ином вещном праве), а эмитент несет перед ним обязательства по осуществлению прав, удостоверяемых ценной бумагой.

К категории *профессиональных участников рынка ценных бумаг* принадлежат организации и лица, обеспечивающие заключение и исполнение операций (сделок) с ценными бумагами между эмитентами и инвесторами, а также между и внутри групп самих профессиональных участников. В их состав входят *организаторы торговли ценными бумагами*. Они могут существовать в форме биржи или небиржевой организации и предоставляют услуги, непосредственно способствующие заключению сделок. Торговлю в системе организатора торгов могут проводить только ее члены. К профессиональным участникам относятся также *брокеры, дилеры, фондовые управляющие, расчетно-клиринговые организации, депозитарии и регистраторы*.

*Брокером* может быть юридическое или физическое лицо, действующее на основании договора, поручения или комиссии за счет клиента. Чаще всего это брокерская компания.

*Дилер* юридическое лицо, совершающее операции купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет на основе публичного объявления их котировок.

*Фондовый управляющий* совершает операции с ценными бумагами в интересах клиента от своего имени и за вознаграждение в течение определенного срока.

В *расчетно-клиринговой организации* в ходе сверки и корректировки информации по заключенным во время торгов сделкам определяются и зачитываются взаимные обязательства сторон по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

*Депозитарии* оказывают услуги по хранению сертификатов ценных бумаг и (или) переходу прав собственности на ценные бумаги.

*Регистраторы* занимаются деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг, которая заключается в сборе, фиксации, обработке, хранении и предоставлении данных о реестре, т.е. списке владельцев ценных бумаг на определенную дату.

Осуществляя операции с переданными ему на время ценными бумагами клиентов, профессиональный участник получает статус номинального держателя – лица, на которое в реестре записано некоторое количество бумаг, собственником коих он не является.

На развитом рынке ценных бумаг обязательным является присутствие такого финансового посредника, как *инвестиционный банк*, играющий основную роль в процессе эмиссии ценных бумаг и выступающий важнейшим экспертом финансового рынка. Он одновременно выполняет функции поставщика и потребителя долгосрочных активов на рынке капиталов, сводя вместе инвесторов и эмитентов.

Механизмом, гарантирующим самую высокую ликвидность фондового рынка, считается фондовая биржа. По российскому законодательству *фондовой биржей* признается организатор торговли на рынке ценных бумаг, обеспечиваю-

ций торговлю между своими членами путем предоставления места для ее проведения, определения времени и правил. Она создается в форме некоммерческого партнерства. В ходе биржевых торгов происходит *котировка* – установление рыночной цены обращающихся на бирже бумаг. На биржу допускаются бумаги крупных и надежных эмитентов, прошедшие *листинг*, т.е. процедуру включения в список торгующихся на данной бирже бумаг в соответствии с ее требованиями к эмитенту. Поэтому биржевые цены являются индикатором общеэкономической конъюнктуры. Особенности организации и деятельности биржи определяют ее функции:

- выявление равновесных биржевых цен в процессе котировки;
- перераспределение прав собственности на основе аккумуляции и перераспределения временно свободных денежных средств;
- поддержание ликвидности и надежности рынка ценных бумаг на основе жесткой стандартизации условий сделок и создания механизмов гарантирования исполнения сделок;
- стимулирование конкуренции на фондовом рынке на основе распространения информации об объемах торгов и динамике цен путем ее обязательной публикации.

Инфраструктура фондового рынка схематично представлена на рис. 8.

#### 4. Рынок драгоценных металлов

Россия, как страна, обладающими собственными значительными запасами и месторождениями драгоценных металлов, имеет практически все необходимые предпосылки для развития внутреннего рынка драгоценных металлов. В последние годы на создание рынка оказали положительное влияние такие факторы, как:

- формирование основных участников рынка;
- рост объемов добычи металлов и соответственно рост предложения;
- приток иностранных инвестиций в добывающую отрасль;
- увеличение промышленного потребления;
- повышение спроса со стороны частных инвесторов;
- формирование цены на металлы с учетом конъюнктуры мирового рынка.



Рис. 2. Инфраструктура фондового рынка:

1 – депонирование ценных бумаг; 2 – приказы, поручения; 3 – заявки;  
4 – информация; 5 – сделки; 6 – денежные средства; 7 – отчеты

В соответствии с участниками рынка и характером сделок рынок драгоценных металлов может быть разделен, как и рынок ценных бумаг, на первичный и вторичный. В РФ более развит первичный рынок, основными участниками которого выступают предприятия добывающей и перерабатывающей промышленности. На вторичном рынке наибольшее развитие получили межбанковский, оптовый и экспортный рынки. В стадии развития находится розничный сектор, а биржевой только формируется.

Субъекты добычи и производства драгметаллов представлены на первичном рынке предприятиями золотоплатиновой промышленности. В качестве институциональных инвесторов выступают государственные органы в лице Государственного учреждения по формированию Государственного фонда драгоценных металлов и драгоценных камней Российской Федерации, хранению, отпуску и использованию драгоценных металлов и драгоценных камней (Гохран России) при Министерстве финансов Российской Федерации, уполномоченных органов исполнительной власти субъектов РФ и Банка России, специально уполномоченных банков. Промышленные потребители – российские и иностранные предприятия. Объектом операций и сделок на первичном рынке выступает, как правило, металл в физической форме (слитки, порошки, гранулы, прокат) — первичный металл, добытый из недр, а также полученный в ходе переработки вторичного сырья (лома и отходов).

**Первичный рынок** представлен тремя секторами:

1) *прямой внутренний*, субъектами которого выступают государственные органы, за исключением ЦБ РФ, уполномоченные банки и промышленные предприятия, так как они в соответствии с законодательством могут приобретать металл у производителей с целью стратегических или промышленных запасов. Кроме того, они могут использовать драгоценные металлы для проведения операций на внутреннем и внешнем рынках. Уполномоченные банки приобретают металл для формирования собственных активов или его реализации на вторичном рынке, а также по поручению клиентов;

2) *посреднический внутренний*, на котором операции проводят уполномоченные банки, реализующие драгоценный металл промышленным потребителям и ЦБ РФ. Законодательно ЦБ РФ не имеет права проводить операции напрямую с производителями металлов и свои права на покупку может реализовать только через посредничество уполномоченных институтов. Приобретенные драгоценные металлы ЦБ РФ может направлять на увеличение золотых резервов, на чеканку монет с последующей их реализацией коммерческим банкам и на проведение операции на внутреннем и внешнем рынках;

3) *прямой экспортный*, субъектами которого являются добывающие компании, имеющие право самостоятельно экспортировать драгоценные металлы их потребителям - иностранным покупателям.

**Вторичный рынок** представлен более широким кругом участников и операций. Кроме участников первичного рынка это и частные инвесторы (тезавраторы и спекулянты). Помимо сделок с металлами в физической форме на вторичном рынке проводятся операции в обезличенном виде (обезличенные металлические счета, ценные бумаги), которые имеют значительное преимущество над первыми, поскольку не облагаются НДС.

Ведущее место на вторичном рынке занимают коммерческие банки. Однако расширению их деятельности, с одной стороны, препятствует низкий уровень спроса, а с другой — неразвитость нормативной базы, взимание НДС при



операциях со слитками и монетами, отсутствие полностью сформированной рыночной инфраструктуры.

#### **Семинар № 4. Финансовый рынок и его характерные особенности**

*Вопросы для обсуждения*

1. Финансовый рынок и его элементы.
2. Финансовые посредники.
3. Инструменты рынка ценных бумаг.

#### ***Методические указания к семинарскому занятию***

Вопрос 1. Дайте определение финансовому рынку. Выделите признаки классификации финансовых рынков. Охарактеризуйте развитие и развивающиеся финансовые рынки. Выделите особенности финансового рынка РФ. Перечислите основные механизмы регулирования финансового рынка в РФ. Определите как развивается финансовый рынок России на современном этапе.

Вопрос 2. С чем связана необходимость существования финансовых посредников в рыночном экономике и какие функции они выполняют. Раскройте особенности банков как финансовых посредников. Назовите основные тенденции развития банковского посредничества в странах с рыночной экономикой. Перечислите признаки посредников недепозитного типа. В чем заключается роль венчурных фирм в современной экономике и как она реализуется?

Вопрос 3. Дайте определение ценной бумаги. Охарактеризуйте эмиссионные ценные бумаги. Перечислите виды привилегированных акций. Как определяется стоимость и доходность облигации: привести все возможные модели. Какие методы используются для управления портфелем ценных бумаг. Охарактеризуйте основные виды производных финансовых инструментов.

#### **Практические задания**

1. Предприниматель выделил некоторую сумму, на которую он предполагает приобрести акции четырёх фирм. Эффективные процентные ставки доходности фирм составляют 16, 20, 24 и 12 %. Сравните выгодность покупки акций для трёх вариантов:

- 1) акций первой фирмы куплено на 50 %, второй – на 15 %, третьей на 15% и четвёртой – на 20 % выделенной суммы;
- 2) акций первой фирмы куплено на 30 %, второй – на 20%, третьей на 20% и четвёртой – на 20 % выделенной суммы;
- 3) акций первой фирмы куплено на 20 %, второй – на 30 %, третьей на 15% и четвёртой – на 35 % выделенной суммы.

2. Предприятие планирует выпустить облигации нарицательной стоимостью 1000 руб. со сроком погашения 20 лет и ставкой процента 9% годовых. Расходы по реализации облигаций составят в среднем 3% нарицательной стоимости. Налог на прибыль и прочие обязательные отчисления составляют 35%. Требуется рассчитать цену этого источника средств.

3. По окончании 3-его года на счете инвестора находится сумма 21074 руб. Начисление происходило по схеме сложного процента по ставке 12% в конце каждого года. Рассчитайте первоначальную сумму инвестиций.

4. Инвестор покупает облигацию по номиналу, номинал равен 1000 руб., купон 8% выплачивается 1 раз в год. До погашения облигации 6 лет. Инвестор полагает, что в течение ближайших 2-х лет он сможет реинвестировать купоны под 10% годовых, а в оставшиеся 4-е года под 12% годовых. Определите общую

сумму средств, которые инвестор получит по данной бумаге, если продержит ее до погашения.

5. Банк предлагает следующие условия размещения депозитов:

- 1) 100% с выплатой процентов через 360 дней
- 2) 80% с выплатой процентов через 180 дней
- 3) 75% с выплатой процентов через 90 дней
- 4) 70% с выплатой процентов через 30 дней

Обосновать эффективный вариант вложения средств на 1 год. (предусматривается возможность переоформления депозита).

### **Тестовые материалы**

**1. Сфера экономических отношений, связанных с выпуском и обращением ценных бумаг, – это:**

- 1) рынок недвижимости;
- 3) рынок драгоценных камней и драгоценных металлов.
- 2) рынок ценных бумаг;

**2. Место, где происходит первичная эмиссия и размещение ценных бумаг, – это:**

- 1) первичный рынок;
- 3) третичный рынок.
- 2) вторичный рынок;

**3. Рынок, где производится купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг, – это:**

- 1) первичный рынок;
- 3) третичный рынок.
- 2) вторичный рынок;

**4. Рынок с немедленным исполнением сделок в течение 1–2 рабочих дней, не считая дня заключения сделки, – это:**

- 1) кассовый рынок;
- 3) организованный рынок.
- 2) срочный рынок;

**5. Рынок, на котором заключаются разнообразные по виду сделки со сроком исполнения, превышающим 2 рабочих дня, – это:**

- 1) срочный рынок;
- 3) неорганизованный рынок.
- 2) кассовый рынок;

**6. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг на основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, – это:**

- 1) неорганизованный рынок;
- 3) организованный рынок.
- 2) кассовый рынок;

**7. Рынок, где осуществляется обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил, – это:**

- 1) организованный рынок;
- 3) срочный рынок.
- 2) неорганизованный рынок;

**8. Сфера обращения ценных бумаг, не допущенных к котировке на фондовых биржах:**

- 1) биржевой рынок;
- 3) срочный рынок.
- 2) внебиржевой рынок;

**9. Рынок, организованный фондовой (фьючерсной, фондовыми секциями валютной и товарной) биржей и работающими на ней брокерскими и дилерскими фирмами:**

- 1) биржевой рынок;
- 3) срочный рынок.
- 2) внебиржевой рынок;

**10. Рынок, где в качестве посредников выступают небанковские компании по ценным бумагам, называется:**

- 1) небанковская модель;
- 2) банковская модель;
- 3) смешанная модель.

**11. Что относится к субъектам рынка ценных бумаг?**

- 1) акция;
- 2) брокер;
- 3) облигация.

**12. Что относится к объектам рынка ценных бумаг?**

- 1) эмитент;
- 2) инвестор;
- 3) акция.

**13. Рынок, где посредниками выступают банки, называется:**

- 1) небанковская модель;
- 2) банковская модель;
- 3) смешанная модель.

**14. Что относится к инфраструктуре рынка ценных бумаг?**

- 1) регистрационная сеть;
- 2) спред;
- 3) органы регулирования.

**15. Рынок, где посредниками являются как банки, так и небанковские компании, называется:**

- 1) небанковская модель;
- 2) банковская модель;
- 3) смешанная модель.

**16. К общерыночным функциям рынка ценных бумаг относят:**

- 1) аккумулирующую функцию;
- 2) использование ценных бумаг
- 3) учетную функцию.

**17. К специфическим функциям рынка ценных бумаг относят:**

- 1) аккумулирующую функцию;
- 2) перераспределительную функцию;
- 3) учетную функцию.

**18. В зависимости от времени и способа поступления ценных бумаг в оборот рынок ценных бумаг подразделяется:**

- 1) на первичный и вторичный;
- 2) на международный, региональный, национальный и местный;
- 3) на организованный и неорганизованный.

**19. Чем отличается первичный рынок от вторичного рынка ценных бумаг?**

- 1) первичный рынок – это рынок, который обслуживает выпуск (эмиссию) и первичное размещение ценных бумаг, а вторичный – только выпуск;
- 2) на первичном рынке происходит обращение только что выпущенных в обращение ценных бумаг, а на вторичном – ранее выпущенных ценных бумаг;
- 3) к задачам первичного рынка ценных бумаг относят развитие инфраструктуры рынка, а вторичного – организацию выпуска ценных бумаг.

**20. В чем состоит отличие организованного рынка ценных бумаг от неорганизованного?**

- 1) на организованном рынке торгуют любые участники рынка, а на неорганизованном – только профессиональные участники рынка;
- 2) торговля на неорганизованном рынке ценных бумаг осуществляется на основе законодательно установленных правил, а на организованном правила не установлены;
- 3) на организованном рынке обращение ценных бумаг осуществляется на

основе законодательно установленных правил между лицензированными профессиональными посредниками, а на неорганизованном – без соблюдения единых для всех участников рынка правил.

## **Тема 5. Управление финансами и финансовый контроль**

### **ПЛАН**

1. Управление финансами: субъекты и объекты управления.
2. Сущность, задачи и классификация финансового контроля.
3. Основные методы реализации финансового контроля.
4. Органы финансового контроля.

### **1. Управление финансами: субъекты и объекты управления**

**Управление финансами** – это деятельность, связанная с проведением общей финансовой политики государства, направленная на сбалансированность всей финансовой системы.

Общее управление финансами возложено на Федеральное Собрание и две его палаты – Государственную Думу и Совет Федерации. В их задачи входит:

- рассмотрение и утверждение федерального бюджета РФ и утверждение отчета о его исполнении;
- рассмотрение законов о налогах, сборах и обязательных платежах;
- установление предельного размера государственного внутреннего и внешнего долга.

Оперативное управление осуществляет финансовый аппарат.

**Министерство финансов РФ** организует и обеспечивает:

- 1) разработку и реализацию стратегических направлений финансовой политики;
- 2) составление проекта и исполнение федерального бюджета;
- 3) разработку предложений по совершенствованию налоговой политики и налоговой системы, страховой деятельности, формированию и развитию рынка ценных бумаг;
- 4) осуществляет выпуск государственных внутренних и внешних займов;
- 5) осуществляет контроль за бюджетными учреждениями;
- 6) разрабатывает методологическое обеспечение финансовой отчетности в стране;
- 7) финансирует сферы деятельности и др.

В структуре Министерства финансов РФ входит:

1. **Федеральная налоговая служба**, которая осуществляет контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей, подготовку предложений по совершенствованию налогового законодательства

2. **Федеральная служба страхового надзора** осуществляет функции по контролю и надзору в сфере страховой деятельности (страхового дела).

3. **Федеральная служба финансово-бюджетного надзора** осуществляет функции по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, а также функции органа валютного контроля.

4. **Федеральное казначейство (федеральная служба)** выполняет функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федераль-

ного бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета.

За соблюдением налогового законодательства при пересечении товарами границы РФ, правильностью исчисления и уплаты таможенных пошлин ответственность несет **Федеральная таможенная служба РФ**.

Каждое звено финансовой системы имеет свой аппарат оперативного управления.

Управление финансами отраслей народного хозяйства производится финансовыми департаментами и отделами соответствующих министерств и ведомств.

Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые отделы и службы предприятий.

Управление финансами осуществляется экономическими и административными методами. К **экономическим методам** относятся:

- фискальная политика;
- финансовое планирование;
- координация финансовых ресурсов;
- финансовое регулирование.

*Фискальная политика* – это меры со стороны правительственных органов по изменению порядка налогообложения и структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику для изменения реального объема национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста.

Объектом *финансового планирования* является формирование и распределение доходов и накоплений, а также использование различных фондов денежных средств. На общегосударственном и региональном уровне оно реализуется как бюджетное планирование, а на уровне хозяйствующего звена – как финансовый план предприятия.

*Координация финансовых ресурсов* на общегосударственном уровне осуществляется через систему дотаций различным звеньям бюджетной системы и посредством субвенционного финансирования.

*Финансовое регулирование* осуществляется в виде регламентации использования финансовых ресурсов.

К другим методам следует отнести систему амортизационных отчислений и систему финансовых санкций.

Исключительно важное значение в условиях рынка имеет **финансовый менеджмент**.

Его задачами является:

- планирование и прогнозирование финансовой стороны деятельности предприятия;
- принятие обоснованных решений по инвестированию средств;
- координация финансовой деятельности всех подразделений;
- проведение операций на финансовом рынке с целью мобилизации финансовых ресурсов.

## **2. Сущность, задачи и классификация финансового контроля**

**Финансовый контроль** – это совокупность мероприятий, проводимых субъектами контроля по проверке финансовых и связанных с ними операций и действий государственных органов власти, муниципальных образований, предприятий, учреждений, организаций, а также населения с применением специфических форм и методов организации. Финансовый контроль – форма реализации

контрольной функции финансов. Он пронизывает всю систему денежных отношений, возникающих в процессе распределения и перераспределения ВВП и части национального богатства в связи с формированием и использованием централизованных и децентрализованных денежных средств на всех уровнях власти и во всех звеньях национальной экономики. Данная система денежных отношений служит *объектом* финансового контроля.

Непосредственным *предметом* контроля выступают:

- бюджетные показатели на всех этапах бюджетного процесса (составление, рассмотрение, утверждение и исполнение бюджета, составление и утверждение отчета о его исполнении);
- финансовые показатели деятельности субъектов хозяйствования (прибыль, доходы, амортизация, себестоимость, рентабельность, основные и оборотные фонды и др.);
- налоговые платежи в бюджет и внебюджетные фонды; показатели, характеризующие денежно-кредитные отношения;
- страховой рынок, другие операции и действия, имеющие стоимостную форму.

*Финансовый контроль* призван обеспечить интересы и права не только органов власти разных уровней, но и хозяйствующих субъектов и населения. Его *цель* – содействие успешной реализации финансовой политики государства и хозяйствующих субъектов, обеспечение эффективности процесса формирования, распределения и использования финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях экономики страны.

*Задачами* финансового контроля выступают:

- 1) проверка состояния и эффективности использования финансовых, трудовых и материальных ресурсов предприятий и учреждений;
- 2) выявление резервов роста финансовых ресурсов;
- 3) правильность составления и исполнения бюджета;
- 4) правильность ведения бухгалтерского учета;
- 5) обеспечение соблюдения действующего законодательства в области налогообложения юридических лиц, относящихся к различным организационно-правовым формам.

Решение этих задач обеспечивается, в частности, системой ответственности всех участников финансовых отношений. Она включает в себя административные, уголовные, дисциплинарные и экономические (денежные) меры воздействия на нарушителей финансовой дисциплины. Для осуществления финансового контроля в Российской Федерации созданы специализированные контрольные органы. В настоящее время продолжается работа по совершенствованию правовой регламентации их деятельности.

Поскольку **финансовый контроль** охватывает различные сферы финансово-экономической жизни общества, его эффективность зависит от соответствующей организации, видов, форм и методов проведения контроля. Финансовый контроль можно условно **классифицировать** по разным критериям.

**В зависимости от субъектов**, осуществляющих контроль, различают следующие его виды:

- *государственный контроль*, который проводится органами государственной власти (Президентом и Правительством РФ, Министерством финансов РФ, Федеральной налоговой службой РФ, Счетной палатой РФ, Федеральной таможенной службой РФ, Центральным банком РФ и др.). *Он обеспечивает ин-*

*интересы государства и общества и направлен на все объекты контроля независимо от их ведомственной принадлежности и формы собственности;*

– *ведомственный контроль*, осуществляемый контрольно-ревизионными управлениями (отделами) министерств и ведомств, охватывает деятельность подотчетных им предприятий, учреждений и организаций. Преимущества данного вида контроля проявляются в его непосредственной связи с функцией управления отраслью, в специализации контроля применительно к отраслевым (ведомственным) особенностям финансово-хозяйственной деятельности;

– *внутрихозяйственный контроль*, проводимый финансово-экономическими службами субъектов хозяйствования и направленный на непрерывное наблюдение за эффективностью финансовой, экономической, производственной, снабженческой и сбытовой деятельности, выявление внутренних резервов, обеспечение сохранности денежных и материальных средств, устранение причин и условий, порождающих хищения и бесхозяйственность;

– *общественный контроль*, выполняемый неправительственными общественными организациями или отдельными физическими лицами (экспертами) на основе добровольности;

– *правовой контроль*, который проводится правоохранительными органами в форме ревизий, судебно-бухгалтерской экспертизы и т.д.;

– *гражданский контроль*, осуществляемый физическими лицами при налогообложении их доходов и имущества, получении ими доходов в виде заработной платы, премий, пособий, дивидендов, процентов и т.д.

**По времени проведения** финансовый контроль условно подразделяется на предварительный, текущий и последующий.

*Предварительный контроль* осуществляется на стадии составления, рассмотрения и утверждения бюджетов разных уровней, смет расходов бюджетных учреждений, финансовых планов и программ, балансов финансовых ресурсов территорий и других финансово-экономических документов и проектов законов. Он носит предупреждающий характер, способствует предотвращению нецелевого, неэффективного расходования финансовых ресурсов, выявлению резервов роста доходов и прибыли.

*Текущий контроль* является основным видом деятельности субъектов финансового контроля. Он ведется в процессе совершения производственных, хозяйственных и финансовых операций, исполнения бюджета, смет доходов и расходов бюджетных учреждений с целью предупреждения и выявления нарушений финансовой (бюджетной, налоговой) дисциплины, соблюдения финансовых норм и нормативов, требований бухгалтерского учета и отчетности. Текущий финансовый контроль опирается на первичные документы оперативного бухгалтерского учета и отчетности, предполагает системный факторный анализ деятельности предприятий и организаций в целях выявления резервов роста рентабельности и прибыли, снижения себестоимости продукции (работ, услуг), просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, полноты и своевременности расчетов с бюджетом и внебюджетными фондами. На макроуровне в процессе текущего анализа выявляются уровень собираемости налоговых и других платежей в бюджет, своевременность, полнота и целенаправленность финансирования федеральных и территориальных социально-экономических программ, размер бюджетного дефицита и временных кассовых разрывов, источники их покрытия, исследуется динамика государственного внешнего и внутреннего долга и т.д.

*Последующий финансовый контроль* проводится по окончании финансового года или отчетного периода. В ходе его проверяется количественное и качественное выполнение намеченных показателей по каждому виду доходов и расходов, по налоговым и неналоговым поступлениям в бюджеты разных уровней и расходованию бюджетных средств, исполнение внебюджетных фондов и финансовых планов (бюджетов) предприятий, организаций, смет бюджетных учреждений. При этом путем анализа отчетных бухгалтерских документов выявляются причины отклонения фактических данных от плановых, резервы повышения доходной базы бюджетов, рентабельности предприятий и организаций.

### **3. Основные методы реализации финансового контроля**

Основными методами проведения перечисленных видов финансового контроля являются **проверки, обследования, анализ и ревизии**.

*Проверки*, проводимые органами государственного финансового контроля (например, налоговыми органами), подразделяются на *документальные (выездные)* и *камеральные*.

*Обследование* заключается в личном ознакомлении контролирующего лица на месте с отдельными сторонами финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций.

Важный метод финансового контроля – *анализ*, проводимый на основе детального изучения периодической и годовой финансово-экономической отчетности, организации финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций. В ходе анализа выявляется уровень выполнения плановых параметров по доходам и расходам бюджетов и внебюджетных фондов, финансовых планов предприятий и организаций, смет доходов и расходов бюджетных учреждений, соблюдение финансовых и натуральных норм расходования средств, финансовой дисциплины и т.д. предприятий, учреждений и организаций. При этом не обязательно проверяются первичные бухгалтерские документы, но проводятся контрольные замеры работ, расхода топлива, электроэнергии, проверка скрытых объектов финансирования и налогообложения путем опроса, анкетирования, инспекции на месте, наблюдения и т.д.

*Ревизия* представляет собой комплекс взаимосвязанных проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений, организаций, а также работы финансовых органов по составлению и исполнению бюджета, осуществляемых с помощью приемов документального и фактического контроля. Ревизии направлены на установление обоснованности, целесообразности и экономической эффективности совершаемых хозяйственных операций, бюджетных процедур; соблюдение финансовой дисциплины; сохранение государственной собственности; обеспечение достоверности ведения учета и отчетности. Цель ревизии – выявление и предупреждение нарушений в финансово-хозяйственной деятельности ревизуемого объекта.

### **4. Органы финансового контроля**

Принцип разделения властей предопределяет создание **органов финансового контроля**, подотчетных органам исполнительной и представительной власти.

*Исполнительная власть* осуществляет функции финансового контроля посредством следующих институтов.

1. *Президент РФ*. Президентский контроль осуществляется путем реализации прав Президента РФ по формированию нормативно-правовой базы, в том



числе регламентирующей организацию контроля, и прав по формированию состава Правительства РФ.

2. *Главное контрольное управление Президента РФ* действует на основе Указа Президента РФ от 16 марта 1996 г. № 383. Как структурное подразделение Управления делами Президента РФ, оно подчиняется непосредственно Президенту РФ, но взаимодействует со всеми органами законодательной и исполнительной власти. Его функциями являются контроль за деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти Управления делами Президента РФ, подразделений, органов исполнительной власти субъектов РФ; рассмотрение жалоб и обращений граждан и юридических лиц, проверка исполнения федеральных законов, указов, распоряжений и поручений Президента РФ.

3. *Правительство РФ* контролирует и регулирует финансовую деятельность министерств и ведомств, вопросы бюджетного федерализма и межбюджетных отношений. При Правительстве РФ действует Контрольно-наблюдательный Совет, выполняющий ряд контрольных функций в области финансов.

4. *Министерство финансов РФ (Минфин России)* занимает особое место в системе общегосударственного финансового контроля. Финансовый контроль осуществляется всеми управлениями и отделами Минфина России в пределах своих компетенций и сфер деятельности. Однако Минфин России имеет в своей структуре и специальные подразделения, предназначенные именно для проведения контроля – это Департамент государственного финансового контроля и аудита (образован в 1998 г. на базе Контрольно-ревизионного управления (КРУ) и некоторых других упраздненных структурных подразделений Минфина России) и Департамент страхового надзора. Организованы также контрольно-ревизионные управления Минфина России в субъектах РФ (территориальные КРУ).

5. *Федеральная налоговая служба (ФНС)* представляет собой единую централизованную и независимую систему инспекционных органов, входящую в систему центральных органов государственного управления. Структура ФНС организована по функциональному и территориальному признакам. Основными подразделениями налоговых органов являются отделы и сектора. Функциональные управления (отделы, сектора) образованы в зависимости от вида налога (например, Управление косвенных налогов), категории плательщика (Управление налогообложения физических лиц), сферы деятельности (Управление налогов и сборов от внешнеэкономической деятельности), формы собственности (Управление налогообложения негосударственных организаций), объема платежей и других факторов.

Основные задачи ФНС: контроль за соблюдением налогового законодательства; проверка правильности исчисления, полноты и своевременности внесения в соответствующий бюджет налогов и других платежей, установленных законодательством РФ, субъектов РФ, органами местного самоуправления.

6. *Федеральная таможенная служба (ФТС)* наделена специальными властными полномочиями в целях выполнения возложенных на нее задач и функций в сфере таможенного дела и в других связанных с ним областях, в том числе в налоговой сфере и в сфере валютного контроля. Полномочия таможенных органов в сфере налогов распространяются на налогообложение товаров, работ, услуг при их перемещении через таможенную границу РФ. Налоги и таможенные пошлины уплачиваются таможенному органу РФ, осуществляющему таможенное оформление товаров и транспортных средств, до принятия или одновременно с принятием таможенной декларации. Полученные средства затем перечисляются в федеральный бюджет.

7. В проведении финансового контроля участвуют также *министерства и ведомства, отделы и управления территориальных органов исполнительной власти*. В отличие от контроля со стороны общегосударственных финансовых органов, который распространяется на все предприятия, учреждения и организации независимо от организационно-правовых форм и подчиненности, ведомственный финансовый контроль ограничен кругом юридических лиц, находящихся в административной подчиненности от контролирующего министерства или ведомства. Последние несут ответственность за состояние экономики и финансов, организацию учета и отчетности подотчетных им предприятий и организаций. С этой целью осуществляются систематический финансовый контроль и периодические документальные ревизии специально созданными в министерствах и ведомствах контрольно-ревизионными отделами (группами).

Наряду с органами исполнительной власти существенные контрольные функции возложены на **органы законодательной власти и Центральный банк РФ**.

*Парламентский контроль*. В обеих палатах Федерального Собрания РФ созданы финансовые комитеты и комиссии, в функции которых входит проверка правильности и полноты предусмотренных в проекте бюджета государственных доходов и расходов, его рассмотрение и утверждение, контроль над рациональным и целевым использованием государственных средств и другие вопросы. Парламент через специальные отраслевые комитеты и комиссии может осуществлять выборочную проверку деятельности отдельных звеньев финансовой системы, министерств, ведомств и государственных комитетов. По депутатскому запросу парламент вправе получить информацию о нарушениях и недостатках, допущенных при формировании и использовании государственных средств. Кроме того, парламент регулярно получает данные о состоянии государственных финансов через специально созданный Советом Федерации и Государственной Думой контрольный орган – Счетную палату РФ.

Финансовый контроль, осуществляемый *Центральным банком РФ (Банком России)*, отличается рядом особенностей в силу специфики своего правового положения: он одновременно является органом государственного управления, наделенным властными (в том числе надзорными) полномочиями, и юридическим лицом, занимающимся финансово-хозяйственной деятельностью. Банк России организует и контролирует денежно-кредитные отношения в стране, осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков, соблюдением ими банковского законодательства и нормативных актов, а также законодательства о валютном регулировании и денежном обращении. При этом преследуется главная цель – поддержание стабильности банковской системы, защита интересов вкладчиков, кредиторов и государства. Контрольную функцию Банк России осуществляет как непосредственно, так и через создаваемый при нем орган (департамент) банковского надзора.

Важное значение в осуществлении финансового контроля имеет и внутрихозяйственный контроль, осуществляемый работниками финансово-бухгалтерских служб самих предприятий, учреждений и организаций. Особая роль при этом отводится главному (старшему) бухгалтеру. Он обязан обеспечить контроль и надлежащий учет всех финансово-хозяйственных операций своего предприятия, с тем чтобы исключить любую возможность образования недостач, растрат, хищений, незаконного и нецелевого использования денежных средств и материальных ценностей. Главный бухгалтер несет ответственность (наряду с другими должностными лицами) за полноту исчисления и своевременность внесения в бюджет причитающейся суммы налога. Для выполнения своих функций он наделен достаточно широкими правами и полномочиями.

Наряду с государственным, внутриведомственным и внутрихозяйственным контролем в мировой практике широко используется аудиторский контроль. Становление рыночных отношений, формирование новой налоговой системы, денежного рынка, возникновение различных форм собственности, развитие банковского и страхового дела, расширение внешнеэкономических связей и предпринимательской деятельности вызвали необходимость создания системы аудита и в Российской Федерации.

### **Семинар № 5. Структура и содержание финансового контроля**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Выездные и камеральные проверки: содержание и последовательность.
2. Процедура проведения обследования, как метод финансового контроля.
3. Сформируйте планы проведения анализа, как метода финансового контроля по основным экономическим субъектам.
4. Виды ревизий и их применение. Структура акта ревизий
5. Какие основные права и обязанности имеют органы исполнительной власти (Президент РФ, Главное контрольное управление Президента РФ, Правительство РФ, Министерство финансов РФ, Счетная палата, ФНС РФ, ФТС РФ) в рамках реализации финансового контроля.

#### *Методические указания к семинарскому занятию*

Вопрос 1. Финансовый контроль является формой реализации контрольной функции финансов. Ответ на вопрос необходимо начать с определения финансового контроля, выделения его объекты, субъекты, задачи. Классификация финансового контроля возможна по различным признакам: по субъектам, по времени проведения, по методам (способам) финансового контроля. Рассмотрите сущность документальных (выездных) и камеральных проверок, а также последовательность их проведения.

Вопрос 2. В силу того что обследование проводится в зависимости от типа предприятия, необходимо сформулировать основные этапы проведения обследования в каждом таком типе, при этом в наиболее общем виде учесть следующие блоки: общее финансовое состояние; положение продукции предприятия на рынке; инженерно-техническое состояние предприятия; информационно-программное обеспечение снабжения, производственного процесса и экономического учета; выводы на основании предварительного ознакомления; сценарии выхода из кризиса; осуществление антикризисного сценария.

Вопрос 3. Необходимо раскрыть сущность основных экономических субъектов с последующим отражением процедуры проведения в них финансового анализа. Сформировать план-схемы проведения анализа финансового состояния предприятий. Определите виды ответственности за нарушения финансовой дисциплины выявленных при проведении анализа.

Вопрос 4. Охарактеризовать разные виды ревизий. Раскрыть необходимость их применения. Привести пример и сформировать акт ревизии.

Вопрос 5. В процессе изучения вопроса основное внимание надо уделить специфике финансового контроля, области и сфере его применения в соответствии с органами управления финансами; состав органов государственного финансового контроля (перечислить их права и обязанности), виды и методы государственного контроля; состав форм аудиторского заключения. Завершая ответ, выделите проблемы совершенствования системы финансового контроля в Российской Федерации.

## **Тестовые материалы**

**1. Включает ли финансовый контроль проверку эффективного использования трудовых ресурсов.**

- |         |   |
|---------|---|
| 1) да;  | 3) зависит от отраслевой особенности предприятия. |
| 2) нет; |   |

**2. В финансовом контроле выделяют следующие виды проверок:**

- 1) возвратность, платность, срочность, обеспечение;
- 2) планирование, оперативное управление, контроль;
- 3) ликвидность, надежность, прибыльность;
- 4) ревизию, проверку, обследование, анализ.

**3. Субъектами государственного финансового контроля являются:**

- 1) государственные структуры;
- 2) общественные организации;
- 3) аудиторские компании;
- 4) финансовые службы предприятий.

**4. Объект финансового контроля:**

- 1) субъект хозяйствования;
- 2) бартерные сделки;
- 3) организация производства;
- 4) материально – техническая база производства.

**5. Объект финансового контроля:**

1) фонды денежных средств предприятия;  
2) денежные распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов;

- 3) финансовые показатели;
- 4) финансовая отчетность предприятия.

**6. Контрольная функция финансов позволяет судить:**

1) как складывается пропорции в распределении и использовании финансовых ресурсов, соблюдаются ли требования экономических законов и финансовая дисциплина;

2) своевременно ли поступают финансовые ресурсы в распределение государства;

- 3) соблюдаются ли требования экономических законов.

**7. В зависимости от времени осуществления формами финансового контроля являются...**

- |                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| 1) обследование;             | 3) ревизия;          |
| 2) предварительный контроль; | 4) текущий контроль. |

**8. Контроль за использованием средств территориальных денежных фондов осуществляет**

- 1) счетная палата РФ;
- 2) министерство финансов региона;
- 3) правительство РФ;
- 4) федеральная служба по финансовому мониторингу.

**9. К методам финансового контроля относится...**

- |              |              |
|--------------|--------------|
| 1) баланс;   | 3) проверка; |
| 2) норматив; | 4) модель.   |

**10. К задачам Федеральной налоговой службы в сфере государственного финансового контроля относятся ...**

- 1) обеспечение своевременности и полноты поступления доходов в бюджет;

- 2) оценка обоснованности доходных статей проекта федерального бюджета;
- 3) организация учета и контроля налогоплательщиков по месту нахождения организации;
- 4) контроль за законностью и своевременностью движения средств федерального бюджета.

**11. Основными аспектами государственного финансового контроля, характеризующими его сущность, являются ...**

- 1) одна из стадий управления финансами предприятий;
- 2) совокупность мероприятий в области финансов, используемых государством для регулирования экономики;
- 3) строго регламентированная деятельность специально уполномоченных органов с применением специфических форм и методов ее организации;
- 4) неотъемлемый элемент управления финансами и денежными потоками на макроуровне с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансовых операций.

**12. Принцип финансового контроля, предполагающий единство правовой базы, установление периодичности в проведении тех или иных финансовых конкретных мероприятий – это**

- 1) принцип системности;
- 2) принцип разграничения полномочий;
- 3) принцип ответственности.
- 4) принцип гласности.

**13. Система периодических контрольных действий по наблюдению за установленными в той или иной сфере деятельности условиями ее осуществления – это...**

- 1) надзор;
- 2) экономический анализ;
- 3) обследование;
- 4) ревизия.

**14. Системой экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующихся на положениях основных законов государства, называют \_\_\_\_\_ контроль.**

- 1) негосударственный финансовый;
- 2) государственный финансовый;
- 3) бюджетный;
- 4) налоговый.

**15. Что является правовой базой финансового контроля в РФ?**

- 1) Федеральный закон «О Счетной палате РФ»;
- 2) Федеральный закон «Об аудиторской деятельности»;
- 3) Налоговый кодекс;
- 4) все выше перечисленное.

## **РАЗДЕЛ II. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ**

### **Тема 6. Государственные финансы**

#### **ПЛАН**

1. Сущность и структура государственных финансов.
2. Государственный бюджет, его сущность и роль в экономических процессах.
3. Государственный и муниципальный кредит.

4. Государственный и муниципальный долг.
5. Внебюджетные фонды, их социально-экономическая сущность.

### 1. Сущность и структура государственных финансов

**Государственные финансы** – это денежные отношения, связанные с формированием денежных фондов, находящихся в распоряжении государства, и их использованием для решения задач, имеющих общегосударственное значение.

Структура государственных финансов определяется двумя факторами:

- степенью участия государства в социально-экономических процессах, происходящих в обществе;
- формой государственного устройства.

Первый фактор влияет на количественные характеристики государственных финансов: объем денежных средств, находящихся в распоряжении государственных органов управления и количество денежных связей этих органов с субъектами экономики. Второй фактор влияет на то, каким образом государственные средства распределяются между административными органами. С учетом этого фактора в составе государственных финансов выделяют их уровни, соответствующие уровням государственного управления, и функциональные элементы: виды денежных фондов государства со своей спецификой формирования и целями использования.

Государственное устройство Российской Федерации и принятые законодательные акты по организации государственных финансов образуют структуру государственных финансов РФ, схема которой приведена на рис.3.

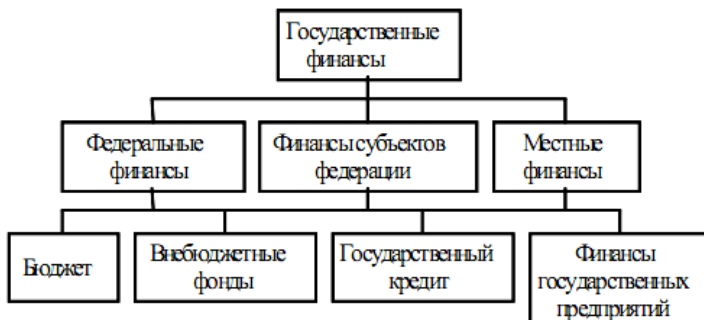


Рис. 3. Структурная схема государственных финансов РФ

На схеме выделены уровни государственных финансов, соответствующие административному делению РФ (федеральный, субъектов федерации и местный) и функциональные элементы, которые создаются или могут быть созданы на любом из уровней (бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит и финансы государственных предприятий).

### 2. Государственный бюджет, его сущность и роль в экономических процессах

**Бюджет** является звеном финансовой системы государства и выражает экономические (денежные) отношения по поводу образования доходов и

финансированию расходов органов государственной власти и местного самоуправления.

Бюджет выражает часть распределительных отношений между государством, с одной стороны, а с другой – между предприятиями и населением, связанным с формированием и использованием общегосударственного фонда финансовых ресурсов. Содержание этих отношений обусловлено задачами, решаемыми государством в тот или иной исторический период.

Формирование бюджета самым непосредственным образом связано с развитием национального дохода страны и его перераспределением. Основными финансовыми методами перераспределения национального дохода являются:

- а) образование и использование денежных накоплений (прибыли, налог на добавленную стоимость, платежи в социальные внебюджетные фонды);
- б) организация налогов;
- в) финансирование отраслей народного хозяйства;
- г) формирование и использование общественных фондов потребления, страховых и резервных фондов.

Во всех этих процессах большую роль играет бюджет. С помощью бюджета государственные и территориальные власти получают финансовые ресурсы для содержания аппарата управления, армии, осуществления социальных мероприятий, реализации экономических задач, т.е. для выполнения возложенных на них функций. В то же время бюджет правомерно рассматривать как экономическую категорию, которая выражает определенные экономические отношения. Государство использует бюджет в качестве одного из основных инструментов обеспечения непосредственно своей деятельности, а также важнейшего инструмента проведения экономической и социальной политики.

Являясь составной частью финансовых отношений и имея денежную форму выражения, бюджет выполняет следующие *функции*:

- 1) *распределительная* – проявляется через формирование и использование централизованного фонда денежных средств по уровням государственной и территориальной власти;
- 2) *контрольная* – действует одновременно с распределительной и предполагает возможность и обязательность государственного контроля за поступлением бюджетных средств;
- 3) *регулирующая* – проявляется в том, что с помощью бюджета государство регулирует хозяйственную жизнь страны, направляя бюджетные средства на поддержку и развитие отдельных отраслей и регионов, используя для этого соответствующие финансовые рычаги (бюджетно-налоговый механизм).

**Бюджетная система** – это основанная на экономических отношениях и юридических нормах взаимосвязанная совокупность всех видов бюджетов государства. Целью бюджетной системы является такое распределение государственной доли национального дохода, которое позволит наиболее рационально решить все государственные задачи.

Бюджетная система РФ определена Бюджетным кодексом РФ. Он устанавливает общие принципы бюджетного законодательства РФ, организации и функционирования бюджетной системы РФ, правовое положение субъектов бюджетных правоотношений, определяет основы бюджетного процесса и межбюджетных отношений в РФ, порядок исполнения судебных актов по

обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы РФ, основания и виды ответственности за нарушение бюджетного законодательства РФ.

Бюджетная система РФ состоит из трех уровней:

- федеральный бюджет;
- бюджет субъектов РФ (область);
- местные бюджеты (город, район).

Бюджетная система функционирует согласно следующим принципам:

- принцип единства – означает единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетной документации, логики бюджетного процесса, санкций за нарушение бюджетного законодательства, а также единый порядок финансирования расходов бюджетов всех уровней и ведение бухгалтерского учета;

- принцип полноты, т. е. полноты отражения доходов и расходов бюджета и бюджета внебюджетных фондов (они подлежат отражению в обязательном порядке и полном объеме);

- принцип реальности, т. е. достоверности расчетов доходов и расходов бюджета;

- принцип гласности – обязательное опубликование утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, открытость СМИ;

- принцип самостоятельности – этот принцип может быть полностью реализован лишь в условиях четкого разграничения полномочий между органами власти различного уровня, при котором на любом уровне управления обеспечивается соответствие доходов и стабильностью поступления денежных средств в бюджет;

- принцип адресности и целевого характера бюджетных средств означает, что выделение бюджетных средств в распоряжение конкретных получателей носит целевой характер, т. е. обозначаются их направления и конкретные цели финансирования. Любые действия, приводящие к нарушению адресности предусмотренных бюджетных средств, являются нарушением бюджетного законодательства РФ;

- принцип сбалансированности бюджета означает, что объем расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений из источников финансирования его дефицита. Уполномоченные органы, составляя, утверждая и исполняя бюджет, должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета;

- принцип эффективности и экономичности использования бюджетных средств означает, что при составлении и исполнении бюджета уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны стремиться достигнуть заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств.

Перераспределение национального дохода через бюджет происходит через две взаимосвязанные, протекающие одновременно и непрерывно стадии:

- 1) образование доходов бюджета;
- 2) использование бюджетных средств (расходы бюджета).

В ходе формирования доходов бюджета и использования бюджетных средств решаются задачи государственного регулирования экономических и социальных процессов в стране.

**Доходы бюджета** представляет собой: экономические отношения между государством, с одной стороны, и хозяйствующими субъектами и гражданами – с



другой; также это денежные средства, поступающие в распоряжение органов государственной власти и местного самоуправления.

В процессе образования доходов бюджета происходит императивное изъятие в пользу государства части национального дохода. На этой основе возникают финансовые взаимоотношения государства с предприятиями и населением. Бюджет активно участвует в распределении прибыли предприятий и хозяйственных организаций. Существует известная зависимость между формами и величиной изъятия в бюджет части прибыли предприятий и их заинтересованностью в результатах работы. Оттого, насколько совершенны формы изъятия в бюджет части прибыли, зависит заинтересованность предприятий в лучшем использовании производственных ресурсов, повышении уровня рентабельности и увеличении прибыли.

**Расходы бюджета** – это экономические отношения, возникающие в ходе использования централизованных фондов денежных средств между государством, с одной стороны, и организациями, учреждениями и гражданами – с другой.

Путем централизации в бюджете части финансовых ресурсов государство получает возможность обеспечивать денежными средствами общегосударственные потребности – ускоренное развитие прогрессивных отраслей народного хозяйства, воспроизводство квалифицированной рабочей силы, развитие науки и техники, обороноспособность страны.

### **3. Государственный и муниципальный кредит**

**Государственный кредит** – это процесс привлечения государством для формирования своих денежных фондов временно свободных средств юридических и физических лиц на принципах возвратности, срочности и платности.

Средства государственного кредита находятся в распоряжении государства в течение определенного времени, после чего возвращаются их владельцам с выплатой им дохода, т.е. в большем объеме, чем были привлечены.

Объективная необходимость государственного кредита определяется действием двух факторов:

- налоговые поступления по срокам и размерам не совпадают с государственными расходами, даже если в течение финансового (бюджетного) периода они в целом сбалансированы: возникает потребность в краткосрочных заимствованиях для компенсации временной несбалансированности;

- традиционным дефицитом бюджета, покрытие которого требует более долгосрочных заимствований (или непрерывной последовательности в течение периода краткосрочных) для компенсации заданной несбалансированности.

Объективная возможность государственного кредита возникает в связи с тем, что доходы предприятий и населения по срокам и объемам не совпадают с их расходами. В результате в обществе постоянно существует определенная часть денежных средств, которые являются временно свободными.

Субъектами кредитных отношений являются государство, с одной стороны (чаще всего выступает в роли заемщика), и юридические и физические лица, иностранные государства, международные финансовые организации, с другой стороны.

Государственный кредит выполняет следующие функции:

- 1) **распределительная** – проявляется в перераспределении финансовых ресурсов на особых принципах срочности, возвратности и целевого назначения;

2) **регулирующая** – имеет две стороны: экономическую и социальную. Экономическая осуществляется через поддержку и стимулирование развития отдельных отраслей, предприятий, территорий, в частности путем выделения им целевых кредитов, выделение же бюджетных средств на безвозмездной основе не всегда оправдано, особенно в условиях ограниченности бюджетных средств, а порой и дефицита. Социальная сторона государственного кредита связана с особенностью воспроизводства рабочей силы за счет поддержки социальной сферы;

3) **функция учета и контроля** проявляется в целевом и рациональном использовании средств, привлекаемых и выдаваемых государством.

В зависимости от источника привлечения средств различают внутренний и внешний государственный кредит. **Внутренний кредит** реализуется за счет национальных источников и, как правило, занимает главное место в кредитных отношениях государства. **Внешний кредит** предполагает получение заимствований (в т.ч. в виде отсрочки платежей по государственным закупкам за рубежом) из-за границы, т.е. из национального дохода других государств.

Главной формой государственного кредита являются государственные займы. Для этой формы характерно опосредование кредитных отношений выпуском ценных бумаг – государственных облигаций, т.е. использование каналов прямого финансирования.

**Государственная облигация** – это долговое обязательство государства, которое дает право ее владельцу на получение по истечении определенного срока обратно суммы долга и проценты по нему. При этом сумма долга возвращается всегда в конце срока, а проценты – или в конце срока (бескупонные облигации) или частями на его протяжении (купонные облигации). Держатели государственных облигаций кроме твердого процентного дохода могут получать и курсовой доход: кроме номинальной ( нарицательной) стоимости эти ценные бумаги, как и любые другие, имеют курсовую (рыночную) стоимость (если их рыночное обращение не запрещено законодательно). В случае если курсовая стоимость государственной облигации выше цены приобретения, продав ее, держатель получает дополнительный доход. Курсовая стоимость государственных облигаций определяется теми же факторами, что и курсовая стоимость любых других ценных бумаг.

Кроме облигаций государственный заем может опосредоваться выпуском казначейских обязательств, которые отличаются от облигаций следующим:

- средства от их реализации служат только для пополнения бюджета; по облигациям – могут использоваться на различные, специально оговоренные при выпуске, цели;

- доход по казначейским обязательствам может быть только процентным, по облигациям – в виде процентов, выигрышей или не выплачиваться вообще;

- казначейские обязательства подлежат реализации только среди населения, облигации – среди круга лиц, оговоренных условиями выпуска.

Другая форма государственного кредита – обращение накоплений в государственные займы. При этой форме одновременно задействуются каналы прямого и косвенного финансирования. Финансовые учреждения, работающие на депозитной основе (привлекающие денежные вклады) могут приобретать государственные облигации за счет заемных средств. В этом случае владельцы свободных финансовых ресурсов действуют как субъекты косвенного

финансирования, доверяя использование своих денег финансовому посреднику, а последний – как субъект прямого финансирования государства.

В тоталитарных государствах применяется и такая форма государственного кредита, как позаймствование средств общегосударственного ссудного фонда: государство без всяких обязательств изымает из финансово-кредитной системы средства для покрытия собственных расходов. Эти действия являются одной из важных причин разрушения централизованной экономики.

**Муниципальный кредит** предназначен для покрытия дефицита местного бюджета и финансирования местных муниципальных программ. По основным характеристикам он идентичен государственному кредиту, но имеет другой уровень публичности и порядок формирования, распределения и использования, а ответственность по обязательствам определяется местными органами власти.

Результатом использования системы государственного и муниципального кредита является возникновение государственного и муниципального долга.

#### **4. Государственный и муниципальный долг**

**Под государственным долгом или займом** понимают долговые обязательства перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

Государственный долг полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.

Согласно Бюджетному кодексу РФ в зависимости от валюты происхождения долга его делят на внутренний и внешний. Под внутренним государственным долгом понимают обязательства, выраженные в валюте РФ, а под внешним – в иностранной валюте.

В составе государственного долга выделяют две части:

- капитальный государственный долг, который измеряется всей суммой долговых обязательств государства, включая доход, который должен быть выплачен по этим обязательствам, независимо от сроков погашения и выплат;

- текущий государственный долг, который измеряется суммой долговых обязательств, которые должны быть погашены в данном финансовом периоде и суммой выплат дохода по всем существующим обязательствам в этом периоде.

Такое деление и оценка обязательств государства по двум частям долга позволяет принимать обоснованные решения по управлению им.

В системе действий по управлению государственным кредитом важнейшим является обслуживание и погашение государственного долга, поскольку все затраты такого рода осуществляются за счет бюджетных средств, создавая для бюджета дополнительную нагрузку, а несвоевременность выплат ведет к увеличению суммы долга за счет штрафных санкций.

Обслуживание государственного долга предполагает осуществление мероприятий по размещению долговых обязательств, выплату доходов по ним, погашение долга полностью или частично. Погашение долга предполагает полный возврат основной суммы долга и процентов по нему, а также штрафов и иных платежей, связанных с несвоевременным возвратом долга.

В условиях значительного роста государственной задолженности и бюджетного дефицита правительство вынуждено прибегать к разным способам регулирования долга.

**Рефинансирование** – это погашение старой задолженности путем выпуска новых займов.

**Конверсия** – изменение доходности займов.

**Консолидация** – изменение срока действия уже выпущенных займов в сторону увеличения или сокращения. Она предполагает облегчение условий выплаты долга в виде отсрочки платежей и погашения.

**Унификация займов** – объединение нескольких займов в один, когда облигации уже выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа. Цель – уменьшение количества видов обращающихся одновременно ценных бумаг, что упрощает работу и сокращает расходы государства по обслуживанию долга. Унификация государственных займов обычно проводится вместе с консолидацией, но может быть проведена и без нее.

**Отсрочка погашения займа** отличается от консолидации тем, что в этом случае не только отодвигаются сроки погашения, но и, как правило, прекращается выплата доходов.

Конверсия, консолидация, унификация государственных займов и обмен облигаций государства обычно осуществляются только в отношении внутренних займов. Что касается отсрочки погашения обязательств, то эта мера возможна и по отношению к внешней задолженности. Она проводится по соглашению с кредиторами.

Под **аннулированием государственного долга** понимается полный отказ государства от обязательств по выпущенным займам.

**Муниципальный долг** - это совокупность долговых обязательств муниципального образования.

Формы муниципального долга:

- 1) кредитные соглашения и договоры;
- 2) займы, осуществляемые путем выпуска муниципальных ценных бумаг;
- 3) договоры и соглашения о получении муниципальным образованием бюджетных кредитов от бюджетов других уровней;
- 4) договоры о предоставлении муниципальных гарантий.

Долговые обязательства муниципального образования не могут превышать 10 лет.

## **5. Внебюджетные фонды, их социально-экономическая сущность**

**Внебюджетные фонды** как экономическая категория – это форма перераспределения, концентрации и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством из строго определенных источников для финансирования отдельных строго определенных общественных потребностей и комплексно расходующихся на основе оперативной и организационной самостоятельности.

Внебюджетные фонды являются важнейшим элементом финансовой системы, дополняющим государственный бюджет путем создания денежных фондов для реализации конкретных мероприятий.

Государственный бюджет, как отмечалось, является средством мобильного перераспределения средств в силу незакрепленности доходов за определенными видами расходов и возможностью изменения объемов финансирования внутри отдельных статей. Это свойство является естественным по причине принципиальной ограниченности финансовых ресурсов особенно в

условиях неполного исполнения доходной части бюджета. Однако излишний перелив средств, особенно по статьям, связанным с удовлетворением социальных потребностей, недопустим. Вместе с тем, скорость реагирования бюджетных расходов на изменение экономической ситуации относительно невелика, т.к. они контролируются законодательной властью, которая принимает решения путем демократической процедуры. Все это обуславливает необходимость выделения из общих государственных доходов некоторых долей, порядок формирования и использования которых будет отличным от бюджета – внебюджетных фондов.

Внебюджетные фонды позволяют более эффективно, чем бюджет, решать следующие задачи:

- влиять на процесс производства путем финансирования (субсидирования или кредитования) отдельных предприятий с учетом их особенностей, в т.ч. территориальных;
- оказывать социальные услуги населению с точным учетом его потребностей в режиме быстрого реагирования;
- обеспечивать проведение природоохранных мероприятий путем их целевого финансирования из конкретных источников.

Внебюджетные фонды, как функциональный элемент системы государственных финансов обладают *следующими специфическими особенностями*.

1. Внебюджетные фонды могут создаваться на любом уровне государственной власти (государственных финансов). Решение о создании, порядок их формирования и использования носят законодательный характер. Таким образом, количество и задачи внебюджетных фондов централизованно не регламентируются и зависят только от располагаемых объемов финансовых ресурсов и существующих потребностей.

2. Источником формирования внебюджетных фондов могут являться любые виды государственных доходов. Для этой цели могут вводиться социальные налоги (отчисления) или использоваться часть действующих налогов в пределах доли, передаваемой в распоряжение соответствующего органа государственной власти. Это позволяет точно регулировать наполняемость соответствующих фондов.

3. Источники формирования внебюджетных фондов являются автономными, т.е. не зависят от размеров других источников государственных доходов. Это определяет возможность наличия средств во внебюджетных фондах независимо от их наличия или отсутствия в соответствующем бюджете. Это не исключает возможности выделения части бюджетных средств по соответствующим статьям для пополнения фондов.

4. Внебюджетные фонды могут носить как постоянный, так и временный характер, в зависимости от содержания конкретной задачи, которую они решают. Это позволяет управлять сроками решения задач в интересах общества в соответствии с принятыми программами и планами.

5. Организационно внебюджетные фонды являются, как правило, самостоятельными организациями, управление которыми осуществляется в целом исполнительной властью, а конкретно – специально назначенной администрацией.

6. Допускается использование средств внебюджетных фондов в форме капитализации: размещения на финансовом рынке с целью получения дохода. Эта особенность имеет два аспекта:

– безусловно, стремление увеличить объем ресурсов внебюджетных фондов за счет дохода от финансовых вложений является положительным, т.к. увеличивает возможности выполнения функций фондов;

– любые финансовые активы обладают определенной степенью риска – возможностью потерь вложений. Эта возможность особенно возрастает в условиях плохо организованного и нестабильного финансового рынка. Кроме того, доходные финансовые активы всегда имеют срочный характер, а их досрочная реализация часто приносит убытки. Это означает, что в случае капитализации средств внебюджетных фондов могут либо сократиться их объемы, либо снизиться оперативность их использования. Обычной мировой практикой является введение ограничений на капитализацию государственных финансовых ресурсов вообще и средств внебюджетных фондов, в частности. Эти средства разрешаются помещать только в самые ликвидные и надежные активы: государственные (как правило, краткосрочные) облигации.

7. Внебюджетные фонды по основным направлениям своей деятельности освобождены от уплаты налогов, государственных и таможенных пошлин. Однако иная деятельность фондов (если она не запрещена законом), например, коммерческая, этой льготой не обладает. В соответствии с уровнем управления, на котором принимается решение об их создании, внебюджетные фонды подразделяются на государственные (федеральные) и региональные.

В настоящее время на территории Российской Федерации действует несколько десятков внебюджетных фондов разнообразной направленности. Важнейшими федеральными фондами являются:

- фонд социального страхования;
- фонд обязательного медицинского страхования;
- пенсионный фонд.

## **Семинар № 6. Особенности государственных финансов Российской Федерации**

### *Вопросы для обсуждения*

1. Бюджетное устройство, бюджетная классификация, бюджетный процесс.
2. Доходы и расходы государственного бюджета РФ. Консолидированный бюджет и его назначение.
3. Бюджетный дефицит и способы его финансирования
4. Государственный кредит и государственный долг РФ на современном этапе экономического развития
5. Особенности функционирования внебюджетных фондов: виды, источники финансирования, направления использования ресурсов.

### ***Методические указания к семинарскому занятию***

Вопрос 1. Для подготовки ответа на вопрос необходимо изучить Бюджетный кодекс РФ. В ответе следует охарактеризовать структуру бюджетной системы РФ; перечислить принципы построения бюджетной системы РФ и определить каждый из них; обосновать необходимость бюджетной классификации, иллюстрируя ответ примерами. Рассматривая понятия «бюджетный процесс», необходимо дать определение и раскрыть его содержание; определить компетенцию органов государственной власти и местного самоуправления в регулировании бюджетных отношений; перечислить участников бюджетного процесса и назвать их полномочия.

Особое внимание следует уделить этапам бюджетного процесса и их характеристике. Перечислите основные документы, представляемые Министерством финансов РФ в Правительство РФ на завершающем этапе формирования федерального бюджета на очередной финансовый период; выделите какие документы, материалы, расчеты Правительство РФ представляет на рассмотрение Государственной Думы одновременно с внесением проекта Федерального закона о федеральном бюджете.

**Вопрос 2.** Рассматривая структуру государственного бюджета, РФ следует изучить Федеральное законодательство о Федеральном бюджете РФ. Характеристика видам доходов и расходов бюджета на текущий финансовый период включает не только указания источников доходов и направления расходов, но и доли каждого вида доходов (расходов) в общей сумме бюджета. Для изучения динамики структуры Федерального бюджета следует сопоставить показатели текущего периода и аналогичными данными прошлых периодов. Рассмотрите организацию взимания платежей в бюджет, выделив основные проблемы в формировании доходной части бюджета. Перечислите основные меры, направленные на повышение эффективности функционирования бюджетной системы РФ, в том числе федерального бюджета, которые предполагает реализовать Правительство РФ в ближайшей перспективе.

Рассмотрите структуру и назначение консолидированного бюджета, приведите его динамику за несколько периодов.

**Вопрос 3.** Вопрос предполагает раскрытия сущности бюджетного дефицита и причин его возникновения; влияния дефицита на развитие экономики и меры по сокращению дефицита бюджета; количественную характеристику состояния бюджетного дефицита на современном этапе экономического развития.

**Вопрос 4.** Рассматривая государственный кредит, необходимо дать характеристику этой категории с экономической, финансовой точки зрения; обозначить необходимость, задачи и органы управления государственным кредитом. При этом желательно рассмотреть Российскую Федерацию с позиции трех субъектов: заемщика, кредитора и гаранта. Долговая политика РФ на современном этапе должна характеризоваться не только направлениями размещения временно свободных финансовых ресурсов государства, но и структурой государственного долга. Более подробно следует рассмотреть суммы внутреннего и внешнего заимствования по видам займов, субъектам и порядку погашения.

**Вопрос 5.** Первоначально внебюджетные фонды появились в виде специальных фондов или особых счетов задолго до возникновения единого центрального денежного фонда государства – бюджета. На основе действующего законодательства рассмотрите состав и структуру действующих внебюджетных фондов, материальные источники их формирования и методы мобилизации этих источников; выделите цель и задачи создания каждого из внебюджетных фондов, направления использования их средств; Особое внимание уделите изучению функционирования Пенсионного фонда; выделите основные виды пособий, уплачиваемых за счет Фонда социального страхования, условия начисления и размеры выплат; изучите распределение страховых взносов в территориальный и федеральный фонды обязательного медицинского страхования.

### **Тестовые материалы**

#### **1. Общегосударственные финансы формируются за счет...**

- 1) налогов, сборов и пошлин;

- 2) выручки субъектов хозяйственной деятельности;
- 3) прибыли субъектов хозяйственной деятельности;
- 4) прибыли Центрального Банка РФ.

**2. Бюджетное регулирование – это...**

- 1) регулирование государственной властью доходов и расходов бюджета;
- 2) перераспределение средств между различными статьями бюджета;
- 3) управление государственным долгом;
- 4) управление финансами субъектов хозяйственной деятельности.

**3. Группировка доходов и расходов бюджетов в Бюджетном кодексе РФ называется...**

- 1) бюджетной системой;
- 2) бюджетной росписью;
- 3) бюджетной классификацией;
- 4) бюджетным процессом.

**4. Наибольшая доля в структуре доходов федерального бюджета принадлежит...**

- 1) доходам целевых бюджетных фондов;
- 2) доходам от имущества государства;
- 3) доходам от оказания платных услуг учреждениями и организациями государства;
- 4) налоговым поступлениям.

**5. Процедура исполнения бюджета в РФ возложена на...**

- 1) Казначейство РФ;
- 2) ЦБ РФ;
- 3) аппарат президента;
- 4) Министерство экономического развития РФ.

**6. Принцип построения бюджетной системы РФ, подразумевающий отсутствие зависимостей конкретных расходных статей бюджетов от определенных статей в доходной части, называется...**

- 1) принцип единства бюджета;
- 2) принцип общего покрытия;
- 3) принцип сбалансированности;
- 4) принцип эффективности и экономности.

**7. Вид помощи вышестоящего бюджета нижестоящему, осуществляемой бесплатно, безвозвратно на строго определенные цели, называется...**

- 1) субвенция;
- 2) дотация;
- 3) бюджетная ссуда;
- 4) субсидия.

**8. Из перечисленных бюджетов НЕ является составной частью государственных финансов: 1) государственный бюджет; 2) местные бюджеты; 3) государственные внебюджетные фонды; 4) бюджеты субъектов федерации; 5) семейные бюджеты; 6) государственный кредит...**

- 1) 2, 5 и 6;
- 2) 2, 3 и 4;
- 3) 5;
- 4) 5 и 6.

**9. Организация бюджетной системы страны определяется...**

- 1) государственным устройством;
- 2) государственным бюджетом;
- 3) бюджетным кодексом;
- 4) бюджетным проектированием.



**10. Принцип самостоятельности бюджетов означает...**

- 1) публикация утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении;
- 2) достижение заданных результатов при минимуме расходов;
- 3) наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня;
- 4) реалистичность расчетов доходов и расходов.

**11. Документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств, который составляется в соответствии с бюджетной классификацией РФ называется...**

- 1) сводный финансовый баланс;
- 2) консолидированный бюджет;
- 3) бюджетный проект;
- 4) бюджетная роспись;
- 5) бюджетный свод.

**12. Через бюджет перераспределяется...**

- 1) национальный доход;
- 2) доходы Правительства РФ;
- 3) золотовалютные резервы;
- 4) дотации и субсидии.

**13. Консолидированный бюджет...**

- 1) не позволяет анализировать экономическое развитие страны;
- 2) не утверждается законодательным органом власти;
- 3) не может быть сбалансирован;
- 4) входит в государственный бюджет.

**14. Методами мобилизации доходов бюджета являются: 1) налоги; 2) национальный доход; 3) государственные займы; 4) национализация частной собственности...**

- 1) 1 и 2;
- 2) 1 и 3;
- 3) 1, 2 и 3;
- 4) 1, 3, а в кризисный период и 4.

**15. При составлении федерального бюджета обязательно разрабатывается...**

- 1) бухгалтерский баланс;
- 2) баланс доходов и расходов Правительства;
- 3) сводный финансовый баланс;
- 4) консолидированный бюджет.

**16. Бюджетная система – это...**

- 1) совокупность всех бюджетов, функционирующих на территории страны;
- 2) принципы построения бюджетного устройства в стране;
- 3) федеральный бюджет плюс правительственные органы;
- 4) совокупность консолидированных бюджетов страны.

**17. Определите принципы бюджетного устройства РФ: 1) единство; 2) демократический централизм; 3) партийность; 4) самостоятельность; 5) гласность; 6) полнота...**

- |              |                 |
|--------------|-----------------|
| 1) 2, 3 и 4; | 3) 3, 4 и 6;    |
| 2) 1, 4 и 6; | 4) 1, 4, 5 и 6. |

**18. Государственный бюджет становится дефицитным, как только...**

- 1) государственные расходы превышают доходы;
- 2) налоги сокращаются;
- 3) государственные расходы растут;
- 4) увеличивается денежная эмиссия;
- 5) государственные доходы превышают расходы.

**19. Внебюджетные фонды – это...**

- 1) денежные фонды, формируемые на централизованном уровне и используемые для финансирования конкретных общественных потребностей;
- 2) базовый источник финансовых ресурсов для всей финансовой системы;
- 3) денежные фонды, формирующиеся и используемые на предприятии сверх бюджета предприятия;
- 4) денежные фонды, правом формирования которых обладает любой хозяйствующий субъект.

**20. В настоящее время в РФ функционируют государственные внебюджетные фонды:**

- 1) экономической направленности;
- 2) экологической направленности;
- 3) социальной направленности;
- 4) инновационной направленности.

**21. Государственные внебюджетные фонды, функционирующие в настоящее время в РФ, формируются, в основном, за счет...**

- 1) налоговых отчислений;
- 2) страховых взносов;
- 3) взносов физических лиц;
- 4) бюджетных ассигнований.

**22. Выплата пособий по временной нетрудоспособности производится за счет средств**

- 1) Фонда социального страхования РФ и предприятия–работодателя;
- 2) Пенсионного Фонда РФ;
- 3) Фонда обязательного медицинского страхования и предприятия–работодателя;
- 4) предприятия или организации, в которой трудится человек;
- 5) только за счет Фонда обязательного медицинского страхования;
- 6) только за счет Фонда социального страхования РФ.

**23. Из Фонда обязательного медицинского страхования финансируются: 1) оплата медицинских услуг системе лечебно-профилактических учреждений; 2) денежная оплата населению медицинских услуг; 3) пособия по временной нетрудоспособности; 4) пособия по беременности и родам; 5) пособия на погребение...**

- |                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| 1) только 1;       | 4) 2, 3, 4 и 5; |
| 2) 1, 2, 3, 4 и 5; | 5) 1, 3, 4;     |
| 3) 1, 2, 4 и 5;    | 6) 1 и 3.       |

**24. Из Пенсионного фонда РФ финансируются выплаты: 1) трудовых пенсий; 2) социальных пенсий; 3) пособий по временной нетрудоспособности работающим пенсионерам; 4) пенсия гражданам, выехавшим на постоянное место жительства за границу; 5) денежная оплата пенсионерам медицинских услуг...**

- 1) 1, 2, 3, 4 и 5;
- 2) 1, 2, 3 и 4;
- 3) 1, 2 и 4;

- 4) 1, 2 и 3;
- 5) 1, 2 и 5.

**25. К формам использования средств Фонда социального страхования РФ можно отнести: 1) пособия по временной нетрудоспособности; 2) пособия по беременности и родам; 3) пособия по безработице; 4) материальная помощь инвалидам; 5) социальная пенсия**

- 1) 1, 2, 3, 4 и 5;
- 2) 1 и 2;
- 3) 1, 2 и 3;
- 4) 1, 2, 3 и 4;

- 5) 2 и 4;
- 6) 1, 2 и 5;
- 7) только 1.

## **Тема 7. Территориальные финансы**

### **ПЛАН**

1. Межбюджетные отношения.
2. Сущность и роль территориальных финансов.
3. Состав территориальных финансов.
4. Региональные бюджеты.
5. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории.

### **1. Межбюджетные отношения**

**Межбюджетные отношения** – это финансовые взаимоотношения федеральных органов власти с органами власти субъектов РФ и муниципальных образований в процессе формирования и исполнения бюджетов всех уровней в соответствии с их полномочиями и возложенными на них задачами и функциями.

Основными целями межбюджетных отношений являются:

- 1) повышение уровня жизни, обеспечение социальной защищенности и равного доступа населения к общественным услугам и социальным гарантиям на всей территории страны;
- 2) обеспечение устойчивого экономического развития при оптимальном использовании ресурсного и налогового потенциалов каждого из регионов и страны в целом;
- 3) упрочение государственного устройства и территориальной целостности страны, предотвращение центробежных тенденций и конфликтов между властями разных уровней по поводу распределения и использования ресурсов национальной бюджетной системы в интересах реализации долгосрочной стратегии территориального развития России.

В качестве предмета межбюджетных отношений выступают:

- разграничение и закрепление расходных полномочий по соответствующим уровням бюджетной системы;
- разграничение налоговых полномочий и доходных источников между бюджетными уровнями;
- выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ и муниципальных образований с учетом их расходных полномочий и налогового потенциала.

Главной проблемой совершенствования межбюджетных отношений в настоящее время является уменьшение дифференциации социально-экономического развития субъектов РФ, которая пока еще остается весьма значительной.

Критериями эффективности модели межбюджетных отношений должны быть:

- 1) увеличение экономического потенциала региона, его вклада в национальную экономику;
- 2) качество и объем бюджетных услуг предоставляемых населению регионов на всей территории страны.

*Межбюджетные отношения* выполняют две основные функции: выравнивающую и стимулирующую.

*Выравнивающая функция* призвана выравнивать бюджетную обеспеченность тех территориальных образований, где она меньше необходимого (обеспечивающего соблюдение конституционных и других государственных социальных гарантий на всей территории страны) уровня.

*Стимулирующая функция* призвана стимулировать наращивание налогового потенциала, своевременный и полный сбор платежей в бюджет на подведомственной территории, а также рациональное и эффективное их расходование.

Обе функции подлежат реализации в основном в сочетании.

Основу межбюджетных отношений составляют межбюджетные трансферты.

*Межбюджетные трансферты* – это средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы РФ другому бюджету бюджетной системы РФ.

Межбюджетные трансферты (за исключением субвенций) предоставляются при условии соблюдения органами власти субъектов федерации и органами местного самоуправления бюджетного законодательства РФ и законодательства РФ о налогах и сборах.

Если расчетная доля межбюджетных трансфертов из федерального бюджета (кроме субвенций) в течение двух из трех последних отчетных финансовых лет превышала 5 % и более объема собственных доходов консолидированного бюджета субъекта РФ, то в отношении данного субъекта применяются ограничения и меры, устанавливающиеся по мере роста выше указанной доли.

Аналогичного типа ограничения и меры применяются и к муниципальным образованиям, получающим межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов РФ.

Межбюджетные трансферты распределяются таким образом, чтобы стимулировать увеличение субъектами РФ собственной доходной базы, повышение качества управления региональными финансами и совершенствование порядка предоставления инвестиционной поддержки регионов.

Основными формами межбюджетных трансфертов являются дотации, субсидии и субвенции.

*Дотация* – это форма бюджетных ассигнований на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ (если ассигнования поступают из федерального бюджета) или муниципальных образований (если средства поступают из регионального бюджета).

*Субсидия* – это форма бюджетных ассигнований на софинансирование расходных обязательств бюджетами разного уровня.

*Субвенция* – это форма бюджетных ассигнований, предоставляемая для финансового обеспечения передаваемых на другой бюджетный уровень полномочий органов власти вышестоящего уровня.

Иные межбюджетные трансферты могут быть предоставлены бюджетом РФ в случаях и в порядке, которые предусмотрены федеральными законами и

(или) принятыми в соответствии с ними нормативными правовыми актами Правительства РФ.

Аналогичные фонды формируются в расходной части бюджетов других уровней.

## **2. Сущность и роль территориальных финансов**

В условиях демократии одной из важнейших составных частей финансовой системы государства являются территориальные финансы, которые охватывают территориальные бюджеты (в Российской Федерации – это собственно *республиканские в составе РФ, краевые, областные и окружные бюджеты, бюджеты районов, городов, поселков, сельских поселений*) и финансы субъектов хозяйствования, используемые для удовлетворения территориальных потребностей. Территориальные финансы обеспечивают финансирование широкого круга мероприятий, связанных с социально-культурным и коммунально-бытовым обслуживанием населения.

**Территориальные финансы** – это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход, фонд денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Через территориальные финансы государство активно проводит *социальную политику*. На основе предоставления территориальным органам власти средств для их бюджетов осуществляется финансирование муниципальных объектов образования, здравоохранения, коммунального обслуживания населения, строительства и содержания дорог. При этом круг финансируемых мероприятий расширяется. За счет средств территориальных бюджетов стали финансироваться не только общеобразовательные школы, но и высшие и средние специальные учебные заведения, крупные объекты здравоохранения, мероприятия по внутренней безопасности, правопорядку, охране окружающей среды и др.

С помощью территориальных финансов государство осуществляет *выравнивание уровней экономического и социального развития территорий*, которые в результате исторических, географических, военных и других условий отстали в своем экономическом и социальном развитии от других районов страны. Для преодоления такой отсталости разрабатываются региональные программы. Средства на их осуществление формируются за счет источников доходов бюджетов соответствующих административно-территориальных единиц, а также налогов вышестоящих бюджетов. При этом территориальным бюджетам выделяются отчисления от федеральных налогов, а также субвенции, то есть финансовые ресурсы, предоставляемые из вышестоящих бюджетов на определенные цели (развитие здравоохранения, дорожное строительство, коммунальные объекты и др.).

Главное направление использования территориальных финансов – *финансовое обеспечение социальной и частично производственной инфраструктуры*. Основным источником ее финансирования стали бюджетные ассигнования и средства субъектов хозяйствования (предприятия, организации).

## **3. Состав территориальных финансов**

Территориальные финансы можно охарактеризовать и как совокупность денежных средств, используемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Основной составной частью территориальных финансов являются региональные бюджеты. В современных условиях все в большей степени территориальные органы власти призваны обеспечить комплексное развитие регионов, пропорциональное развитие производственной и непроизводственной сфер на подведомственных территориях. Значительно возрастает их координационная функция в экономическом и социальном развитии территорий. Указанные факторы вызывают необходимость дальнейшего расширения и укрепления финансовой базы территориальных органов власти, решения ряда проблем, связанных с совершенствованием методов формирования и использования финансовых ресурсов территорий.

Через региональные бюджеты государство активно проводит экономическую политику. На основе предоставления региональным органам власти средств для увеличения их бюджетов осуществляется финансирование промышленности, сельского хозяйства и содержания дорог, охраны окружающей среды. При этом круг финансируемых мероприятий расширяется.

Одним из звеньев территориальных финансов являются средства субъектов хозяйствования:

1) финансовые ресурсы предприятий, находящихся в муниципальной собственности (как правило, коммунальные предприятия);

2) финансовые ресурсы предприятий, фирм, организаций, используемые ими на финансирование социально-культурных и жилищно-коммунальных объектов.

Субъекты хозяйствования для социальной поддержки своих работников строят и приобретают жилые дома, квартиры, детские дошкольные учреждения, медицинские учреждения и объекты для отдыха. В нашей стране, особенно в новых городах, возникших на базе строящихся предприятий, нередко почти вся социальная инфраструктура находится в ведомственном подчинении. Поэтому нередко в общем объеме территориальных финансов преобладают средства предприятий, направляемые на социальное развитие.

Еще одной важной частью территориальных финансов являются территориальные внебюджетные фонды. Источниками их формирования служат добровольные взносы предприятий и населения, специальные сборы и др. внебюджетные фонды чаще всего имеют целевое назначение.

#### **4. Региональные бюджеты**

Центральное звено территориальных бюджетов – *региональные бюджеты*. Они предназначены для финансового обеспечения задач, возложенных на государственные органы управления субъекта Российской Федерации.

С помощью *региональных бюджетов* государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий, которые в результате исторических, географических, военных и других условий отстали в своем экономическом и социальном развитии от других районов страны. Для преодоления такой отсталости разрабатываются региональные программы, финансируемые из региональных бюджетов.

Сущность и роль региональных финансов в жизни общества проявляется через функции:

*Контрольная функция* проявляется в процессах использования хозяйствующими субъектами государственных средств.

*Мобилизационная функция* обеспечивает поступление средств для нужд региона. В результате в руках региональных органов власти сосредотачиваются большие ресурсы, расходование которых может существенно повлиять на развитие общества.

*Распределительная функция* связана с перемещением доходов от производителей в иные сферы хозяйства.

**Доходы** региональных бюджетов в соответствии с Бюджетным кодексом РФ формируются за счет **налоговых и неналоговых доходов**.

Основные направления **расходов** региональных бюджетов:

- обеспечение функционирования органов законодательной (представительной) и исполнительной власти субъектов РФ;
- обслуживание и погашение государственного долга субъектов РФ;
- проведение выборов и референдумов субъектов РФ;
- обеспечение реализации региональных целевых программ;
- формирование государственной собственности субъектов РФ;
- осуществление международных и внешнеэкономических связей субъектов РФ;
- содержание и развитие предприятий, учреждений и организаций, находящихся в ведении органов государственной власти субъектов РФ;
- обеспечение деятельности средств массовой информации субъектов РФ;
- оказание финансовой помощи местным бюджетам;
- обеспечение осуществления отдельных государственных полномочий, передаваемых на муниципальный уровень;
- компенсация дополнительных расходов, возникших в результате решений, принятых органами государственной власти субъектов РФ, приводящих к увеличению бюджетных расходов или уменьшению бюджетных доходов местных бюджетов.

*Местное самоуправление* – обязательный компонент демократического государственного строя. Оно осуществляется самим населением через свободно избранные им представительные органы. Для выполнения функций, возложенных на местные представительные и исполнительные органы, они наделяются определенными имущественными и финансово–бюджетными правами

Экономическая сущность местных бюджетов проявляется в их назначении. Они выполняют следующие функции:

- 1) формирование денежных фондов, являющихся финансовым обеспечением деятельности местных органов власти;
- 2) распределение и использование этих фондов между отраслями народного хозяйства;
- 3) контроль за финансово–хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и учреждений, подведомственных этим органам власти.

В местные бюджеты после уплаты налогов и сборов, предусмотренных законодательством о налогах, в полном объеме поступают доходы от использования имущества, находящегося в муниципальной собственности, и доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями, находящимися в ведении органов местного самоуправления.

Неналоговые доходы местных бюджетов формируются за счет части прибыли муниципальных унитарных предприятий, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей, в размерах, устанавливаемых правовыми актами органов местного самоуправления.

**Расходы местных бюджетов.** Расходная часть наиболее ярко отражает последствия экономических и социальных процессов в стране. Главные стороны деятельности местных органов власти – разработка и осуществление планов экономического и социального развития на подведомственной им территории. Увеличение числа поселений, мероприятия по развитию жилищно-коммунального хозяйства и улучшению благоустройства населенных мест влекут расширение расходов местных бюджетов. Возрастание расходов связано с новым строительством и повышением уровня затрат на содержание объектов жилищно-коммунального и культурно-бытового назначения.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ исключительно из местных бюджетов финансируются следующие функциональные виды расходов:

- содержание органов местного самоуправления;
- формирование муниципальной собственности и управление ею;
- организация, содержание и развитие учреждений образования, здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации, других учреждений, находящихся в муниципальной собственности или в ведении органов местного самоуправления;
- содержание муниципальных органов охраны общественного порядка;
- организация, содержание и развитие муниципального жилищно-коммунального хозяйства;
- муниципальное дорожное строительство и содержание дорог местного значения;
- благоустройство и озеленение территорий муниципальных образований;
- организация утилизации и переработки бытовых отходов (за исключением радиоактивных);
- содержание мест захоронения, находящихся в ведении муниципальных органов;
- организация транспортного обслуживания населения и учреждений, находящихся в муниципальной собственности или в ведении органов местного самоуправления;
- обеспечение противопожарной безопасности;
- охрана окружающей природной среды на территориях муниципальных образований;
- реализация целевых программ, принимаемых органами местного самоуправления;
- обслуживание и погашение муниципального долга;
- целевое дотирование населения;
- содержание муниципальных архивов;
- проведение муниципальных выборов и местных референдумов.

Главным направлением использования средств местных бюджетов являются расходы, связанные с жизнеобеспечением человека.

## **5. Финансовые ресурсы предприятий, направляемые на развитие территории**

Важнейшей составной частью финансового обеспечения населенных мест, развития и содержания в них производственной и социальной инфраструктуры являются *средства предприятий и хозяйственных организаций*. Главный источ-



ник формирования средств предприятий, предназначенных для социально-бытовой инфраструктуры, – их *прибыль*. Из прибыли, которая оставляется в распоряжении предприятий, формируются целевые фонды. За счет средств этих фондов коллективы предприятий имеют возможность удовлетворять коллективные потребности в жилье, социально-культурных и бытовых услугах.

Значительный объем финансовых ресурсов предприятий направляется на содержание подведомственных им объектов жилищно-коммунального и культурно-бытового назначения. В ведомственном подчинении находятся жилищный фонд, коммунальные предприятия, детские дошкольные учреждения, детские лагеря, дома отдыха, санатории и т.д. За счет прибыли промышленных, строительных, транспортных и других предприятий осуществляется покрытие убытков ведомственного жилищно-коммунального хозяйства и расходов на содержание социально-культурных учреждений.

Развитие в городских поселениях промышленности сопровождается, как правило, ростом числа их жителей. И то и другое ведет к увеличению нагрузки на городские коммуникации, что требует их реконструкции и увеличения эксплуатационных расходов. Однако территориальные органы власти не всегда располагают для этого необходимыми ресурсами. Все это вынуждает их обращаться за помощью к предприятиям, находящимся на подведомственной им территории. Предприятия выделяют материальные, финансовые и трудовые ресурсы на общегородские мероприятия. Руководители предприятий сами понимают, что нормальная работа их предприятий, уровень производительности труда и т.д. в значительной степени зависят от состояния социальной инфраструктуры города. Поэтому промышленные предприятия берут на себя заботы по прокладке и поддержанию дорог и тротуаров вдоль своих объектов, освещению и озеленению прилегающих к ним территорий, ремонтируют транспортные и водопроводно-канализационные и другие коммуникации.

В практике хозяйственной работы на местах используется метод долевого участия предприятий в создании объектов инфраструктуры.

## **Семинар № 7. Структура территориальных финансов и их современное состояние**

### *Вопросы для обсуждения*

1. Основные цели, методы и формы реализации региональной финансовой политики.
2. Перечислите основные бюджетные права (1) органов государственной власти субъектов РФ и (2) органов местного самоуправления.
3. Когда может вводиться временная финансовая администрация и каковы ее функции?
4. Как формируются доходы региональных бюджетов? Перечислите направления использования средств региональных бюджетов.
5. Охарактеризуйте состав доходов местных бюджетов. Назовите основные направления расходов местных бюджетов.

### *Методические указания к семинарскому занятию*

**Вопрос 1.** Помимо рассмотрения целей, методов и форм региональной политики, студенту необходимо выявить причины различия региональной политики, продемонстрировав их примерами.

Вопрос 2. Необходимо рассмотреть основные бюджетные права как субъектов федерации, так и местного самоуправления. Рассмотреть динамику «расширения» (сужения) бюджетных прав, на указанных уровнях, с 2010 по 2014 год для РФ. Студенту необходимо провести анализ достаточности (недостаточности) данных прав субъектам федерации и местному самоуправлению в настоящее время.

Вопрос 3. Необходимо сформировать основания и порядок введения временной финансовой администрации. Выявить полномочия временной финансовой администрации и главы временной финансовой администрации. Что входит в план восстановления платежеспособности субъекта Российской Федерации (муниципального образования). Сформировать порядок составления и утверждения бюджета субъекта Российской Федерации (муниципального образования) в условиях введения временной финансовой администрации. Опишите порядок исполнения бюджета субъекта Российской Федерации (местного бюджета) и осуществления контроля за его исполнением при введении временной финансовой администрации.

Вопрос 4. Необходимо сформировать постатейно структуру доходов субъекта федерации с указанием процентов и нормативов по ним. Наиболее детально подвергнуть регион вашего проживания.

Вопрос 5. Сформируйте основной перечень доходов местных бюджетов с разделением бюджетов поселений, городских и др., при этом указав проценты и нормативы по ним.

### **Тестовые материалы**

**1. Влияют ли на объем доходов бюджетной системы те доходы, которые получают бюджетные учреждения в результате осуществления предпринимательской и иной деятельности, приносящей доход?**

- 1) Нет, так как эти доходы направляются на обеспечение расходов этого бюджетополучателя в соответствии с его сметой доходов и расходов;
- 2) Эти доходы отражаются в доходах соответствующего бюджета в составе неналоговых доходов;
- 3) Нет, поскольку такой вид доходов не предусмотрен Бюджетным кодексом.

**2. Принцип самостоятельности, положенный в основу построения бюджетной системы, в частности, означает:**

- 1) Право законодательной инициативы органов государственной власти и органов местного самоуправления – возможность вводить дополнительные налоги и сборы на территории субъекта Федерации и муниципального образования;
- 2) Полную финансовую самостоятельность органов исполнительной власти всех уровней, их независимость от других звеньев бюджетной системы;
- 3) Право законодательных органов государственной власти и органов местного самоуправления на каждом уровне бюджетной системы самостоятельно осуществлять бюджетный процесс.

**3. В какой форме могут предоставляться государственные (муниципальные) кредиты:**

- 1) В виде набора казначейских векселей на определенную сумму;
- 2) В виде отсрочки и рассрочки по уплате налогов;
- 3) Путем погашения финансовыми органами ранее выпущенных долговых обязательств.

#### **4. Что относится к регулирующим налоговым доходам местного бюджета?**

- 1) Налоговые доходы, поступающие в него по нормативам долговременного характера;
- 2) Отчисления от федеральных и региональных налогов и сборов, нормативы по которым не имеют ограниченного срока действия;
- 3) Все налоговые доходы, зачисляемые в местные бюджеты в соответствии с нормативными правовыми актами представительных органов власти разных уровней, являются их собственными доходами.

#### **5. Возможно ли перечисление бюджетных средств в безвозмездном и безвозвратном порядке из местных бюджетов в бюджеты других уровней бюджетной системы?**

- 1) Законодательно предусмотрена возможность перечисления финансовой помощи в разных формах между местными бюджетами разных уровней, а также «снизу вверх»;
- 2) Все межбюджетные трансферты направляются «сверху вниз» с целью обеспечения сбалансированности региональных и местных бюджетов;
- 3) Возможно перераспределение бюджетных ресурсов только между бюджетами муниципальных районов и бюджетами поселений, находящихся на их территории.

#### **6. Статус конкретного налога, установленный Налоговым кодексом (а именно – федеральный налог, региональный или местный) означает то, что он:**

- 1) Подлежит зачислению в бюджет соответствующего уровня (федеральный налог – в федеральный бюджет и т.д.);
- 2) Находится в компетенции органов государственной власти соответствующего уровня или органов местного самоуправления;
- 3) Должен обеспечивать соответствующему бюджету основную часть его собственных доходов.

#### **7. Каков состав налоговых доходов местных бюджетов?**

- 1) Он определен Бюджетным кодексом и является единым для бюджетов всех муниципальных образований;
- 2) Это собственные доходы от местных налогов и сборов, определенных налоговым законодательством РФ, а также отчисления от федеральных и региональных регулирующих налогов и сборов, передаваемых местным бюджетам;
- 3) Состав доходов зависит от статуса муниципального образования и включает в себя местные налоги, а также отчисления от федеральных и региональных налогов по нормативам, определенным Бюджетным кодексом, органами государственной власти субъектов Федерации и представительными органами муниципальных образований.

#### **8. На какие цели привлекаются бюджетные кредиты субъектами РФ?**

- 1) Финансирование дефицита бюджета субъекта РФ;
- 2) Финансирование региональных программ развития, более года;
- 3) Финансирование кассовых разрывов сезонного характера затрат либо сезонного характера поступления доходов, до шести месяцев.

#### **9. В состав бюджетной системы РФ не входят:**

- 1) Бюджеты территориальных фондов обязательного медицинского страхования;
- 2) Бюджеты городских округов;
- 3) Бюджеты государственных внебюджетных фондов экономического характера.

## **10. Размещение государственных и муниципальных контрактов на конкурсной основе проводится в случае, если:**

- 1) Цена государственного и муниципального контракта составляет свыше 2000 МРОТ;
- 2) Имеется положительное заключение антимонопольного органа;
- 3) Предметом государственного контракта является приобретение товаров, работ и услуг для нужд национальной безопасности в части, составляющей государственную тайну;
- 4) Во всех случаях, за исключением тех, которые определены законодательными правовыми актами РФ, субъектов РФ и органов местного самоуправления.

## **РАЗДЕЛ III. ФИНАНСЫ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ И НАСЕЛЕНИЯ**

### **Тема 8. Финансы коммерческих и некоммерческих организаций**

#### **ПЛАН**

1. Сущность и функции финансов коммерческих организаций.
2. Особенности функционирования финансов некоммерческих организаций.

#### **1. Финансы предприятий, учреждений и организаций**

**Финансы предприятий** – экономические отношения, возникающие в процессе формирования производственных фондов, производства и реализации продукции, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования.

Финансам предприятий присущи те же функции, что и общегосударственным финансам:

- 1) ***распределительная***, при помощи которой происходит первоначальное формирование капитала, образующегося за счет вкладов учредителей, создания основных пропорций в распределении дохода и финансовых ресурсов, обеспечения оптимального сочетания интересов товаропроизводителей хозяйствующих субъектов и государства в целом;
- 2) ***контрольная***, содержанием которой является стоимостный учет затрат на производство и реализацию продукции.

#### **Принципы организации финансов предприятий:**

- 1) *принцип хозяйственной самостоятельности* в области финансов – предприятия самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли. Однако речь не идет о полной самостоятельности, т.к. отдельные стороны деятельности предприятий регламентируются государством;
- 2) *принцип плановости* – обеспечивает соответствие объема продаж издержкам;
- 3) *принцип финансового соотношения сроков* – обеспечивает минимальный разрыв между получением и использованием средств;
- 4) *принцип рациональности* – вложение капитала в инвестиции должно иметь более высокую эффективность по сравнению с достигнутым уровнем и обеспечивать минимальные риски;

5) *принцип минимизации финансовых издержек* – финансирование любых инвестиций и др. затрат должно обеспечиваться самым «дешевым» способом;

6) *принцип финансовой устойчивости* – обеспечение финансовой независимости, т.е. соблюдение критической точки удельного веса собственного капитала в общей его величине (0,5) и платежеспособности предприятия, т.е. его способности к погашению своих краткосрочных обязательств;

7) *принцип материальной заинтересованности в результатах деятельности* – для осуществления данного принципа необходимы: достойная оплата труда, оптимальная налоговая политика государства, соблюдение экономически обоснованных пропорций в распределении чистой прибыли на потребление и накопление;

8) *принцип материальной ответственности за результаты финансово-хозяйственной деятельности* – реализуется в случае образования убытков, неспособности предприятия удовлетворять требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг) и обеспечивать финансирование производственного процесса, т.е. при наступлении банкротства предприятия;

9) *принцип обеспечения финансовых резервов* – проявляется в создании финансовых резервов, т.к. предпринимательская деятельность всегда связана с риском.

При реализации данных принципов необходимо учитывать:

- сферу деятельности (материальное производство, непроизводственная сфера);
- отраслевую принадлежность (транспорт, торговля, сельское хозяйство);
- виды (направления) деятельности;
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности (АО, государственные предприятия, хозяйственные товарищества, производственные кооперативы).

**Финансовые отношения предприятий** охватывают:

– отношения с другими предприятиями и организациями по поставкам сырья, материалов, комплектующих изделий, реализации продукции, оказанию услуг и др.;

– отношения с банковской системой по расчетам за банковские услуги, при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и другие операции;

– отношения со страховыми компаниями и организациями по страхованию коммерческих и финансовых рисков;

– отношения с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами по операциям с производственными и финансовыми активами;

– отношения с инвестиционными институтами (фондами, компаниями) по размещению инвестиций, приватизации и др.;

– отношения с филиалами и дочерними предприятиями;

– отношения с персоналом предприятия по выплате заработной платы, дивидендов и др.;

– отношения с акционерами (не членами трудового коллектива);

– отношения с налоговой службой по уплате налогов и других платежей;

– отношения с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами.

**Финансовые ресурсы предприятия** – это совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне (привлеченные и заемные средства), находящиеся в распоряжении субъекта хозяйствования и предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих затрат, связанных с расширением производства и экономическим стимулированием.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется на двух уровнях: в масштабах страны и на каждом предприятии.

Структура финансовых ресурсов определяется источниками их поступления, что представлено на рис.4.

Совокупность финансовых отношений предприятия могут быть сгруппированы по трем основным *денежным потокам* в зависимости от вида деятельности:

1) текущая деятельность:

поступления:

- выручка от реализации товаров, работ, оказания услуг;
- авансы, полученные от покупателей (заказчиков);
- прочие поступления.

расходы:

- оплата приобретенных товаров, работ, услуг;
- расчеты с бюджетом;
- прочие выплаты.

2) инвестиционная деятельность:

поступления:

- продажа основных средств и нематериальных активов;
- дивиденды, проценты по финансовым вложениям;
- прочие поступления.

расходы:

- оплата долевого участия в строительстве;
- приобретение основных средств;
- долгосрочные финансовые вложения;
- выплата дивидендов, процентов;

3) финансовая деятельность:

поступления:

- продажа краткосрочных ценных бумаг;
- размещение собственных краткосрочных ценных бумаг.

расходы

- приобретение краткосрочных ценных бумаг;
- краткосрочные (до 1 года) финансовые вложения.

## **2. Особенности функционирования финансов некоммерческих организаций**

Некоммерческой является организация, не имеющая в качестве основной цели извлечение прибыли.

**Финансы некоммерческой организации** – это экономические отношения по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств для достижения ею целей, ради которых она была создана.

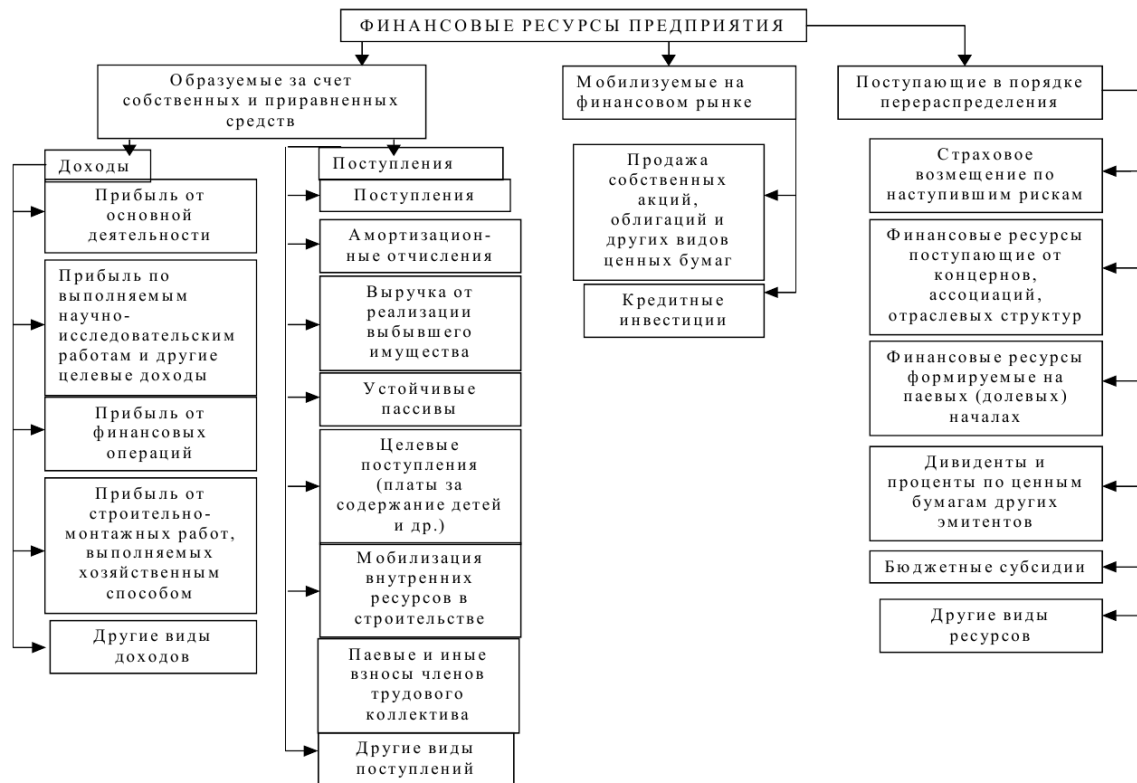


Рис. 4. Структура финансовых ресурсов предприятия

Некоммерческие организации могут быть государственными (бюджетными) и негосударственными.

К некоммерческим относятся организации различной организационно-правовой формы:

- общественные организации (объединения), в том числе:
  - общественные движения;
  - организации общественной самостоятельности;
  - молодежные общественные объединения;
  - детские общественные объединения;
- религиозные организации (объединения);
- благотворительные и иные неинвестиционные фонды;
- некоммерческие учреждения, в т. ч. образовательные;
- некоммерческие партнерства;
- автономные некоммерческие организации;
- ассоциации, союзы некоммерческих организаций;
- государственные корпорации.

В российской практике существует большое количество некоммерческих организаций, которые можно подразделить на несколько видов в зависимости от признака, положенного в основу классификации:

1) организации, в отношении которых учредители имеют право собственности или иное вещное право. К их числу относятся организации, финансируемые учредителями;

2) организации, в отношении которых их учредители, участники, члены не имеют имущественных прав. Это общественные и религиозные организации (объединения), фонды, торгово-промышленные палаты, автономные некоммерческие организации;

3) организации, в отношении которых их участники имеют обязательные права. Это, прежде всего некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы, учреждения, ассоциации и союзы.

В зависимости от состава участников некоммерческие организации подразделяются на:

а) организации, имеющие членство. К ним относятся потребительские кооперативы, объединения юридических лиц, общественные и религиозные объединения, некоммерческие партнерства, торгово-промышленные палаты;

б) организации, не имеющие членства. Это прежде всего фонды и автономные некоммерческие организации.

Некоммерческие организации можно подразделить на две группы по составу учредительных документов:

1) некоммерческие организации, действующие на основании учредительного договора и устава. К ним относятся ассоциации и союзы;

2) организации, строящие свою деятельность только на основании устава. Это общественные и религиозные организации, фонды, учреждения, некоммерческие партнерства, потребительские кооперативы, автономные некоммерческие организации, торгово-промышленные палаты и товарищества собственников жилья.

Некоммерческие организации могут не быть юридическими лицами и не иметь государственной регистрации (например, общественные объединения, которые создаются физическими лицами). В этих случаях некоммерческая органи-



зация не имеет уставного (складочного) капитала в обычной, предусмотренной для коммерческих организаций, форме.

Если некоммерческая организация имеет статус юридического лица (потребительские кооперативы, некоммерческие учреждения), то её учредители имеют право собственности как на уставный (складочный) капитал, так и не её имущество, приобретенное в процессе её деятельности.

Источники формирования финансовых средств некоммерческих организаций зависят от вида оказываемых услуг и характера их предоставления (платного или бесплатного).

Некоммерческие организации используют следующие источники финансирования:

- вступительные членские взносы;
- взносы учредителей;
- бюджетные средства (в пределах этих средств услуги предоставляются бесплатно) на реализацию проектов, программ, мероприятий, принятых государством или местным самоуправлением;
- денежные средства коммерческих организаций, общественных организаций, граждан, поступающие за оказание платных услуг, предоставляемых сверх установленного государством для этих организаций норматива бесплатных услуг;
- денежные средства от сдачи в аренду помещений, оборудования;
- добровольные взносы и безвозмездно передаваемые материальные ценности;
- доходы от предпринимательской деятельности;
- прочие денежные поступления.

Некоммерческие организации могут осуществлять предпринимательскую деятельность в случае, если она служит достижению целей, ради которых они созданы и соответствует этим целям.

В качестве целей создания некоммерческих организаций могут выступать следующие: социальные, благотворительные, научные, управленческие, охрана здоровья граждан, защита прав и законных интересов граждан и организаций, оказание юридической помощи, разрешение споров и конфликтов. Возможно наличие и других целей, но они должны быть направлены на достижение общественного блага.

В российской практике соответствующей целям деятельности некоммерческой организации признается любая деятельность, не противоречащая законодательству.

Средства, заработанные в ходе предпринимательской деятельности, могут быть использованы только на финансирование мероприятий, обеспечивающих реализацию цели создания некоммерческой организации.

Мобилизация и использование финансовых средств в некоммерческих организациях осуществляется по-разному – в зависимости от метода ведения хозяйства. Различают сметное финансирование и полную окупаемость.

При сметном финансировании денежные средства поступают из бюджета, а основные услуги предоставляются некоммерческой организацией бесплатно.

На полной окупаемости (самоокупаемости и самофинансировании) функционируют те некоммерческие организации, затраты которых покрываются за счет выручки от платных услуг.

Увеличение количества платных услуг, предоставляемых некоммерческими организациями, не должно идти по пути замены ими услуг, предоставляемых бес-

платно. Необходимо их разумное сочетание. Сохранение бесплатных услуг обусловлено задачами развития общества по достижению главной цели его развития – повышения жизненного уровня населения. Это связано с тем, что существуют потребности, имеющие огромное значение для всего общества (например, в начальном и среднем образовании), а потому их удовлетворение не должно зависеть от уровня получаемого гражданами дохода. Кроме того, есть потребности, имеющие общественно значимый характер и их удовлетворение должно осуществляться бесплатно хотя бы в пределах необходимого минимума, а это возможно при частичном финансировании их предоставления за счет бюджетных средств.

Переход на бюджетное финансирование, ориентированное на результаты, должно повысить качество бесплатно предоставляемых услуг.

## **Тема 9. Финансы домашних хозяйств**

### **ПЛАН**

1. Финансы населения.
2. Доходы и расходы домашних хозяйств.

#### **1. Финансы населения**

**Финансами населения** являются распределительные и перераспределительные денежные отношения по поводу сохранения, приобретения более высокого социального статуса или вынужденного его понижения, а также решения задач текущего и перспективных этапов жизненных циклов семьи и гражданина. При этом происходит перераспределение собственности между физическими лицами, их взаимодействие с бюджетом, инвестиционная деятельность, участие в залоге, страховании, а также перераспределение средств, направляемых на удовлетворение личных потребностей, и др.

Финансы населения являются элементом децентрализованных финансов. Финансы населения имеют важное и все возрастающее значение:

- для обеспечения социальной стабильности общества;
- для формирования классовой структуры общества;
- как источник пополнения бюджета (во всем мире в бюджетах растет доля подоходного налога с физических лиц);
- как источник инвестиций в развитие экономики страны;
- как источник финансирования внутреннего долга правительства;
- для формирования страхового фонда страховщиков и др.

Отождествление финансов домашних хозяйств с финансами семьи возможно только в том случае, если домашнее хозяйство представлено одной семьей, самостоятельно определяющей свою финансовую политику в отношении управления своими семейными финансами, в данном случае домашнее хозяйство будет тождественно семье, и финансы домашнего хозяйства будут финансами семьи. Если домашнее хозяйство представлено одним индивидом, то личные финансы индивида будут тождественны финансам домашнего хозяйства.

С одной стороны, понятие домашнего хозяйства подразумевает совместно проживающих людей, ведущих общее хозяйство и имеющих общий бюджет или систему бюджетов. Это может быть и семья, и один член семьи, имеющий источник дохода и самостоятельно ведущий хозяйство, а также любые иные формы организации и управления «ведения общего хозяйства». С другой стороны, оди-

ночка не является семьей, но он может вести домашнее хозяйство.

Считать финансы домашних хозяйств и финансы семьи синонимами некорректно в том случае, если рассматривается расширенное домашнее хозяйство, когда под одной крышей проживают несколько семей, у каждой из которых независимо от степени родства будут свои финансы, свой бюджет, и у каждого из супругов могут быть свои личные финансы.

Финансы граждан объективно необходимы как инструмент разрешения противоречий между возможностью получения доходов в различные периоды жизни гражданина, случайным характером экономических результатов в период активной деятельности и потребностью в создании семьи, воспитании детей, в обеспечении стабильности, в улучшении социального положения.

Роль финансов населения состоит в том, что они позволяют обеспечить гражданину стабильность потребления и сохранить принадлежность к определенному общественному классу при случайном колебании его доходов.

Общественным классом является сравнительно стабильная группа людей в рамках общества, которая характеризуется наличием у её членов схожих ценностных представлений, интересов и поведения.

Финансы населения взаимодействуют с централизованными финансами (бюджетами и внебюджетными фондами) и децентрализованными финансами – предприятиями различных форм собственности и финансовым рынком.

Население продает государству свой труд, товары и услуги собственного производства, оплачивает налоги, сборы, страховые взносы. Государство воздействует на объем бюджета домохозяйства путем выплаты денежных трансфертов, через общественные блага в натуральной форме и государственное ценообразование.

Юридические лица обеспечивают домохозяйства оплачиваемой работой, товарами и услугами, кредитными ресурсами, прибылью, дивидендами, процентами, арендной платой при наличии у них соответствующей собственности (рис. 5).



Рис. 5. Место финансов населения в финансовой системе:

1 – налоги, 2 – трансферты, 3 – кредиты, 4 – страховые взносы, 5 – социальная поддержка, 6 – сбережения, 7 – %, прибыль, рента, 8 – оплата труда, 9 – стоимость товаров и услуг, 10 – стоимость рабочей силы

## **2. Доходы и расходы домашних хозяйств**

**Доходы домашних хозяйств (населения)** – часть национального дохода, создаваемая в процессе производства и предназначенная для удовлетворения материальных и духовных потребностей членов хозяйства.

Доходы гражданина зависят от принадлежности к определенному классу, образа жизни, здоровья, трудоспособности, конъюнктуры на рынке труда, рыночных возможностей и угроз, рисков в практической деятельности и некоторых других факторов.

Денежные доходы классифицируются:

1. в зависимости от источника дохода:
  - оплата труда наемной рабочей силы;
  - доходы от предпринимательской деятельности;
  - доходы от собственности (дивиденды, проценты по ценным бумагам и вкладам, арендная плата, от реализации имущества);
  - государственные социальные выплаты (трансферты) из бюджета и внебюджетных фондов;
  - страховое возмещение и прочие.
2. в зависимости от равномерности поступления:
  - регулярные (оплата труда, арендная плата и др.);
  - периодические (доходы по ценным бумагам, авторские гонорары и др.);
  - случайные или разовые (подарки, доходы от реализации имущества).
3. в зависимости от надежности поступления:
  - гарантированные (государственные пенсии, доходы по госзаймам);
  - условно-гарантированные (оплата труда);
  - негарантированные (гонорары, комиссионное вознаграждение).

Абсолютные размеры денежных доходов населения, начисленной заработной платы и назначенных месячных пенсий, выраженные в ценах соответствующих лет (фактически действовавших ценах), называются номинальными их показателями.

Реальные размеры денежных доходов населения, начисленной заработной платы, назначенных месячных пенсий – относительные показатели, исчисленные путем деления индексов номинальных размеров денежных доходов населения, начисленной заработной платы, назначенных месячных пенсий на индекс потребительских цен за соответствующий временной период.

Денежные доходы населения включают доходы лиц, занятых предпринимательской деятельностью, выплаченную заработную плату наемных работников (начисленную заработную плату, скорректированную на изменение просроченной задолженности), пенсии, пособия, стипендии и другие социальные трансферты, доходы от собственности в виде процентов по вкладам, ценным бумагам, дивидендов и другие доходы. Денежные доходы за вычетом обязательных платежей и взносов представляют собой располагаемые денежные доходы населения.

Среднедушевые денежные доходы исчисляются делением общей суммы денежных доходов на численность наличного населения.

Среднемесячная номинальная начисленная заработная плата за период исчисляется на основании сведений, полученных от предприятий и организаций, исходя из фонда начисленной заработной платы работников, деленного на среднесписочную численность работников и на количество месяцев в периоде.

Средний размер назначенных месячных пенсий определяется делением

общей суммы назначенных месячных пенсий на конец отчетного года на соответствующую численность пенсионеров, состоящих на учете в органах социальной защиты населения.

Оплата труда наемных работников определяется суммой всех вознаграждений в денежной или натуральной форме, выплачиваемых предприятием наемному работнику за работу, выполненную в течение отчетного периода. Оплата труда наемных работников учитывается на основе начисленных сумм и включает фактические отчисления на социальное страхование (взносы в государственный пенсионный фонд, фонд занятости, фонд социального страхования, фонд обязательного медицинского страхования), налоги на доходы и другие выплаты, которые подлежат уплате наемными работниками, даже если они фактически удерживаются нанимателями в административных интересах или по иным причинам и выплачиваются непосредственно органам социального страхования, налоговым службам от лица наемного работника.

Скрытая оплата труда наемных работников определяется балансовым путем как разница между суммарными расходами на все нужды домашних хозяйств, включая прирост их финансовых активов, и формально зарегистрированными доходами.

Расчеты по определению скрытой оплаты труда производятся по экономике в целом без разбивки по отраслям, видам деятельности и территориям.

**Денежные расходы населения** – фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, включающие потребительские расходы и расходы, непосредственно не связанные с потреблением. Денежные расходы выполняют важную роль по воспроизводству рабочей силы, обеспечивают формирование и развитие рынка товаров и услуг, финансового рынка. Население выступает основным потребителем социальной сферы.

Денежные расходы и сбережения населения включают расходы на покупку товаров и оплату услуг, обязательные платежи и разнообразные взносы (налоги и сборы, платежи по страхованию, взносы в общественные и кооперативные организации, проценты за кредиты и др.), прирост (уменьшение) сбережений во вкладах, ценных бумагах, изменение задолженности по ссудам, приобретение недвижимости, покупку иностранной валюты.

Основой финансовой деятельности граждан является процесс распределения дохода граждан на фонды потребления, накопления, налоговые платежи, а также на самострахование.

Фонд потребления предназначен для удовлетворения личных потребностей семьи.

Фонд накопления будет использован в будущем для приобретения дорогостоящих ценностей (земли, домов, транспортных средств), либо как капитал для получения прибыли (формирование первоначального капитала для коммерческой деятельности, капитализация путем вложения в ценные бумаги и банковские депозиты).

Фонд накопления может быть разделен на фонды инвестиций в недвижимость, предметы долговременного пользования, банковские сберегательные сертификаты, ценные бумаги, сберегательные виды страхования.

Эти фонды могут пополняться за счет дивидендов от инвестиций, сберегательного страхования, залога, дарения, получения наследства, получения гонораров и авторских вознаграждений и др. Кроме того, потребность в создании фонда накопления возникает для отдыха, лечения, обеспечения достойной жизни в старости.

Денежные расходы домашнего хозяйства классифицируются:

1. по степени регулярности:
  - постоянные (на питание);
  - регулярные (на одежду);
  - разовые (товары длительного пользования).
2. по степени необходимости:
  - необходимые (первоочередные) – на питание, одежду, лечение;
  - желательные (второочередные) – на образование;
  - прочие.
3. по целям использования:
  - потребительские расходы (на покупку товаров и оплату услуг);
  - оплата обязательных и добровольных платежей и взносов;
  - накопления и сбережения (во вкладах и ценных бумагах; покупка иностранной валюты; прирост денег на руках населения).

Потребительские расходы составляют 3/4 всех затрат. Их величина обусловлена объемом денежных доходов, уровнем личных и семейных потребностей, уровнем розничных цен; климатическими и географическими условиями жизни и др. Принадлежность к определенному общественному классу обязывает индивида вести присущий данному классу образ жизни. Для обеспечения возможности практически следовать ценностным представлениям и поведению, удовлетворять интересы и потребности необходим определенный уровень денежных доходов.

К обязательным платежам относятся налоги, сборы, пошлины, отчисления, которые взимаются органами исполнительной власти в бюджеты различного уровня и внебюджетные фонды. Добровольные платежи производятся по собственной инициативе в страховые организации, негосударственные пенсионные фонды, благотворительные организации и др.

Стабильность потребления обеспечивается путем создания гражданином фондов денежных средств и их перераспределения. Излишки средств, образующиеся в благоприятные годы, распределяются и направляются на конкретные инвестиции с последующим их перераспределением в менее благоприятные годы. Важную роль в этом играет страхование уровня жизни, имущественное страхование, страхование ответственности, коммерческих рисков.

Для этих же целей создаются денежные сбережения в виде банковских вкладов, денежные и натуральные фонды самострахования, используются инвестиции в ценные бумаги, антиквариат, недвижимость и др.

Хорошо известны теоретические разработки, исследующие взаимосвязь доходов, потребления, накопления, инвестиционной деятельности граждан (физических лиц) с налоговой системой.

Большой вклад в развитие теории финансов населения (личных финансов) сделал лауреат Нобелевской премии за 1985 год в области экономики Франко Модильяни. Им была выдвинута гипотеза о жизненном цикле сбережений, согласно которой каждый гражданин рано или поздно выйдет из трудоспособного возраста, его доходы снизятся, и он будет вынужден для поддержания прежнего уровня жизни использовать свои сбережения. Следовательно, мы должны накапливать активы в течение активной жизни на тот период, когда мы уже не сможем заниматься трудовой деятельностью. В модели идеального жизненного цикла сбережений активы исчерпываются одновременно с окончанием жизни их вла-

дельца. На этом очень простом утверждении в значительной мере основывается современная теория сбережений.

### **Семинар № 8. Особенности функционирования финансов микроуровня**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм.
2. Управление финансами предприятий.
3. Коллективные модели управления финансами в домашнем хозяйстве.
4. Финансовая защита граждан.

#### *Методические указания к семинарскому занятию*

Вопрос 1. Назовите основные организационно-правовые формы коммерческих и некоммерческих организаций. Укажите причины низкой эффективности государственных унитарных предприятий. Охарактеризуйте специфику финансов казенных предприятий. В чем заключаются преимущества акционерной формы предпринимательства?

Сопоставьте организацию финансов коммерческих предприятий и организацию финансов муниципальных предприятий. Оформите результаты сравнения в виде итоговой таблицы.

Вопрос 2. В каких теоретических положениях сформировались современные подходы к управлению финансами корпораций. Перечислите основные задачи финансового менеджмента. Охарактеризуйте организационную структуру управления финансы у крупного предприятия? Какие компоненты включает в себя финансовая политика предприятия? Назовите способы выплаты дивидендов на предприятии.

Вопрос 3. Характеристика основных моделей управления финансами домашнего хозяйства. Исследование взаимодействия членов домашнего хозяйства. Условия выбора той или иной модели управления.

Вопрос 4. Экономическая сущность социальной защиты безработных граждан. Финансовый механизм функционирования социальной защиты безработных. Пенсионные и страховые фонды.

#### **Практические задания**

1. Чему равна сумма дивидендов акционерного общества, если известно, что чистая прибыль составляет 2000000 руб., обязательные отчисления в резервный фонд составляют 2% от чистой прибыли, дивиденды по привилегированным акциям составляют 500000 рублей, величина авансового использования чистой прибыли на инвестиции составляет 10% от чистой прибыли.

2. Имеются следующие исходные данные:

- условно-постоянные расходы – 30 тыс. руб.;
- цена единицы продукции – 60 руб.;
- переменные расходы на единицу продукции – 45 руб.

Требуется:

- а) определить критический объем продаж;
- б) рассчитать объем продаж, обеспечивающий валовой доход в размере 15 тыс. руб.

3. Плановый выпуск предприятия составляет 800 тыс. руб. Отгрузка продукции осуществляется 4 раза в месяц. Оплата платежными требованиями. Сред-

ний срок поставки 10 дней, срок оплаты 4 дня. Рассчитать максимальную и среднюю величину дебиторской задолженности.

4. Плановый выпуск предприятия составляет 800 тыс. руб. Доля материальных затрат 20%, себестоимость 80%. Производственный цикл (от поступления сырья в производственный процесс до отгрузки продукции на склад) 15 дней. Рассчитать величину незавершенного производства.

5. Предприятие занимается сборкой и реализацией компьютерной техники. В соответствии с планом предприятие в 1-м квартале должно произвести и реализовать 130 компьютеров по средней цене 10 тыс. руб.. Плановые затраты на комплектующие 7 тыс. руб. на один компьютер. Плановые расходы на заработную плату, страховые платежи, расходы на рекламу и прочие расходы составляют 200 тыс. руб. Рассчитать: 1) прибыль, рентабельность продукции и рентабельность производства, если стоимость основных средств составляет 100 тыс. руб., поставки комплектующих 2 раза в месяц; 2) прибыль при условии, что комплектующие приобретаются в кредит под 20%; 3) величину незавершенного производства; 4) максимальную и среднюю величину дебиторской задолженности.

### **Тестовые материалы**

**1. Все денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, – это...**

- |                        |                              |
|------------------------|------------------------------|
| 1) товарные ресурсы;   | 3) финансовые отношения;     |
| 2) финансовые ресурсы; | 4) финансовое регулирование. |

**2. Источником формирования основного и оборотного капитала предприятия, а также гарантом интересов кредиторов является ...**

- |                              |                        |
|------------------------------|------------------------|
| 1) нераспределенная прибыль; | 3) добавочный капитал; |
| 2) уставный капитал;         | 4) резервный капитал.  |

**3. К привлеченным источникам финансовых ресурсов предприятия относится...**

- |                        |                                |
|------------------------|--------------------------------|
| 1) бюджетные кредиты;  | 3) амортизация;                |
| 2) добавочный капитал; | 4) кредиторская задолженность. |

**4. К принципам организации финансов в сфере коммерческой деятельности не относится**

- |   |
|---|
| 1) создание инвестиционной привлекательности;               |
| 2) оптимизация источников формирования финансовых ресурсов; |
| 3) получение и максимизация прибыли предприятия;            |
| 4) минимизация внереализационных доходов.                   |

**5. Основным источником финансовых ресурсов на действующих предприятиях является (являются)...**

- |                                       |                                |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| 1) стоимость реализованной продукции; | 3) добавочный капитал;         |
| 2) дебиторская задолженность;         | 4) кредиторская задолженность. |

**6. Прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, – это...**

- |   |
|---|
| 1) резервы предстоящих расходов и платежей; |
| 2) чистая прибыль;                          |
| 3) фонд потребления;                        |
| 4) резервный фонд.                          |

**7. Сводом доходов и расходов домашних хозяйств является...**

- |                                       |
|---------------------------------------|
| 1) производственный план предприятий; |
|---------------------------------------|



- 2) бюджет страны;
- 3) бюджет домашних хозяйств;
- 4) инвестиционный план.

**8. Показатели денежных доходов населения:**

- 1) динамика номинальной и реальной заработной платы;
- 2) объем располагаемых ресурсов на домашнее хозяйство;
- 3) коэффициент бедности.

**9. Выплаты населению, финансируемые за счет средств бюджетов разных уровней и государственных социальных внебюджетных фондов, – это...**

- 1) социальные трансферты;
- 2) страховая сумма;
- 3) перекрестное субсидирование;
- 4) социальные льготы.

**10. Основой финансовых отношений предприятий являются...**

- |                        |            |
|------------------------|------------|
| 1) бартерные операции; | 3) ссуды;  |
| 2) контракты;          | 4) деньги. |

**Тема 10. Финансы страхования**

**ПЛАН**

1. Экономическое содержание страхования, его значение в рыночной экономике.
2. Классификация видов страхования.
3. Доходы и расходы страховой организации.

**1. Экономическое содержание страхования, его значение в рыночной экономике**

**Страхование** – отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Экономическая сущность страхования заключается в образовании страхового фонда для покрытия различных ущербов, вызванных какими-либо непредвиденными событиями. Следовательно, можно сделать вывод, что риск, т.е. возможность наступления обстоятельств, влекущих за собой материальный ущерб, выступает в качестве основного понятия страхования.

Современной страховой практикой выработаны три основные формы организации страхового фонда:

- 1) государственный централизованный страховой фонд;
- 2) фонд самострахования;
- 3) фонд страховой компании.

*Государственный централизованный фонд* формируется государством в натуральной и денежной форме за счет обязательных платежей юридических и физических лиц. Его назначение состоит в социальной защите граждан.

*Фонд самострахования* может быть организован как отдельными гражданами, так и предприятиями в форме денежных средств или натуральных запасов.

Такая организация защиты позволяет быстро устранять возникающие проблемы в частной сфере или в процессе производства. Для предпринимателя самострахование наряду с видимыми преимуществами имеет и негативные стороны. Во-первых, средства для создания фонда изымаются из оборота и, следовательно, прибыль предприятия уменьшается; во-вторых, для покрытия крупного убытка денежной суммы фонда может быть недостаточно; в-третьих, поскольку средства фонда должны находиться в ликвидной форме, то процент дохода по таким бумагам будет ниже, чем по долгосрочным вложениям.

*Фонд страховой компании* формируется в децентрализованном порядке и только в денежной форме за счет страховых взносов страхователей, в качестве которых могут выступать юридические и физические лица. Фонд страховщика позволяет обеспечить наиболее эффективную страховую защиту посредством солидарной раскладки ущерба на всех страхователей – создателей фонда. Подобная система организации страховых фондов предполагает разделение страхования на государственное социальное страхование, обеспечивающее гражданам минимальную социальную защиту, и индивидуальное страхование физических и юридических лиц.

Экономическое содержание страхования как относительно самостоятельной категории финансов находит свое выражение в двух функциях:

1) формирование специализированного страхового фонда денежных средств;

2) целевое использование средств страхового фонда.

*Денежная форма* выражения является общей и для страхования, и для финансов, но в страховании в рамках названных функций проявляются и другие, характерные только для страхования, такие как рисковая, предупредительная и сберегательная. *Рисковая функция* – главная, так как только при ее действии происходит перераспределение денежной формы стоимости среди участников страхования. Данная функция находит свое выражение в возмещении ущерба по риску при наступлении страхового события. *Предупредительная функция* выражается в финансировании необходимых мер по уменьшению риска за счет средств страхового фонда. *Сберегательная функция* проявляется только в личном страховании при заключении долгосрочных договоров страхования жизни. Страховые взносы, уплачиваемые страхователем, накапливаются в страховой компании до определенного срока, а затем выплачиваются ему в виде страховой суммы.

В составе страховой деятельности можно выделить страховые и нестраховые отношения.

**Страховые отношения** – это имущественные отношения, имеющие стоимостное (денежное) выражение по защите имущественных интересов юридических, физических лиц в связи с причинением ущерба страховыми случаями их имуществу в связи с наступлением гражданско-правовой ответственности, в связи с защитой предпринимательских рисков, в связи с защитой личных нематериальных благ.

Страховые отношения имеют ряд особенностей:

- связь с возможностью наступления страховых случаев, наносящих ущерб;
- нанесенный ущерб распределяется между участниками страхования;
- ущерб распределяется между территориями и во времени;
- характеризуется возвратностью средств, внесенных в страховой фонд.

**Нестраховые отношения** – финансовые, а также административно-властные отношения между государством в лице уполномоченных им органов и

субъектами страхового дела, а в некоторых случаях и страхователями при осуществлении некоторых видов обязательного страхования.

Участников страховых отношений можно классифицировать на основных и дополнительных (факультативных).

К первым относятся: страхователи, страховые организации, общества взаимного страхования, орган страхового надзора, страховые актуарии.

Факультативные участники включают в себя: выгодоприобретателей, застрахованных лиц, страховых агентов и страховых брокеров, объединения субъектов страхового дела.

Страховые организации, общества взаимного страхования, страховые брокеры и страховые актуарии являются субъектами страхового дела.

## **2. Классификация видов страхования**

1. По целям страховой деятельности различают две сферы – **коммерческое и некоммерческое страхование**.

Некоммерческое страхование включает социальное страхование, взаимное страхование и др. *Социальное страхование* осуществляется государственными фондами в отношении массовых рисков. При *взаимном страховании* каждый страхователь одновременно является страховщиком. Члены страхового общества образуют объединение страхователей с целью взаимопомощи на основании договора о сотрудничестве. Взаимное страхование позволяет обеспечить финансовую устойчивость страховщика (одновременно являющегося страхователем) за счет привлечения финансовых ресурсов участников такого страхования для восполнения внутренних ресурсов.

*Коммерческое страхование* объединяет первичное или прямое страхование, сострахование и перестрахование. *Первичное страхование* предполагает заключение первичного договора страхования между страхователями и страховщиками. Договор страхования – соглашение между страхователем и страховщиком, в силу которого страховщик обязуется при страховом случае произвести страховую выплату страхователю или иному лицу, в пользу которого заключен договор страхования, а страхователь обязуется уплатить страховые взносы в установленные сроки. *Сострахование* имеет место, когда несколько страховых компаний совместно (многосторонний страховой договор) берут на страхование один крупный риск. Необходимость сострахования определяется тем, что объем страховой ответственности по крупным объектам и проектам может превышать возможности конкретного страховщика.

*Перестрахование* – система экономических отношений, в процессе которых страховщик, принимая на страхование риски, свою ответственность по этим рискам страхует у других страховщиков, называемых перестраховщиками. Цель перестрахования – вторичное распределение и «выравнивание» риска в рамках страхового портфеля страховщика. Тем самым повышается финансовая устойчивость страховщика.

2. По формам собственности выделяют **государственное и негосударственное страхование**.

3. По объему страховой ответственности различают обязательное и добровольное страхование. Обязательное страхование осуществляется в силу закона. Страховая ответственность в этом случае наступает автоматически, с момента появления объекта страхования. К обязательному страхованию относится страхо-

вание пассажиров, сотрудников милиции, внешней разведки, военнослужащих, сотрудников налоговых инспекций и налоговой полиции, космонавтов и др. При добровольном страховании у страхователя имеется возможность свободного выбора страховщика, а их отношения регулируются договором страхования.

4. По назначению страхование делится на **рисковое** (краткосрочное, когда величина ущерба непредсказуема) и **накопительное** (долгосрочное или сберегательное).

5. По классу страхования различают страхование **огневое, транспортное, инженерное, финансовое и др.**

6. По форме организации страхового дела страхование делится на **групповое и индивидуальное**.

7. По ориентации страховых интересов различают страхование, ориентированное на запросы семьи, и страхование предпринимательских структур. Страхование предпринимательских рисков включает страхование на случай неполучения прибыли, снижения рентабельности, образования убытков; на случай неплатежа по счетам поставщика продукции; упущенной выгоды по неудавшимся сделкам; от простоев оборудования и др.

Видом страхования называется часть отрасли страхования, объединяющая однородные объекты. В соответствии с российским страховым законодательством выделяют три отрасли страхования – **личное, имущественное и страхование ответственности**.

В **личном страховании** объектом страхования являются жизнь, здоровье и трудоспособность граждан. В рамках личного страхования различают три вида: страхование жизни, страхование от несчастных случаев и болезней и медицинское страхование.

К **имущественному страхованию** относят следующие виды: страхование средств наземного, воздушного и водного транспорта, страхование грузов, страхование других видов имущества и страхование финансовых рисков. Объектом страхования выступают имущественные интересы страхователя или выгодоприобретателя (лица, в пользу которого заключен договор страхования), связанные с владением, использованием и распоряжением имуществом.

**Страхование ответственности** разделяется на следующие виды: страхование гражданской ответственности перевозчика, страхование гражданской ответственности владельцев автотранспорта, страхование гражданской ответственности предприятий – источников повышенной опасности, страхование профессиональной ответственности, страхование ответственности за неисполнение обязательств, страхование иных видов гражданской ответственности и перестрахование. Объектом страхования выступает имущественный интерес страхователя, связанный с обязанностью возмещения ущерба, нанесенного им третьему лицу. Данная обязанность гражданина является правовой и регламентируется Гражданским кодексом РФ. Практикой страхования принято все виды страхования делить на две группы – страхование жизни и иные, чем страхование жизни, виды страхования. Все нормативные документы соответственно выпускаются отдельно для каждой группы.

### **3. Доходы и расходы страховой организации**

**Доходом** страховой организации называется совокупная сумма денежных поступлений на ее счета в результате осуществления страховой и иной, не запрещенной законодательством деятельности.

По признаку «источник поступлений» все доходы страховщика делятся на три группы:

- 1) доходы от страховых операций;
- 2) доходы от инвестиционной деятельности;
- 3) прочие доходы, напрямую не связанные с проведением страховых операций.

*Доходы от страховых операций* формируются за счет поступающих страховых премий (они дают наибольшую долю дохода), возмещения доли убытков по рискам, переданным в перестрахование, а также за счет комиссионных и брокерских вознаграждений, когда страховщик выступает в роли посредника страховых услуг (рис. 6).

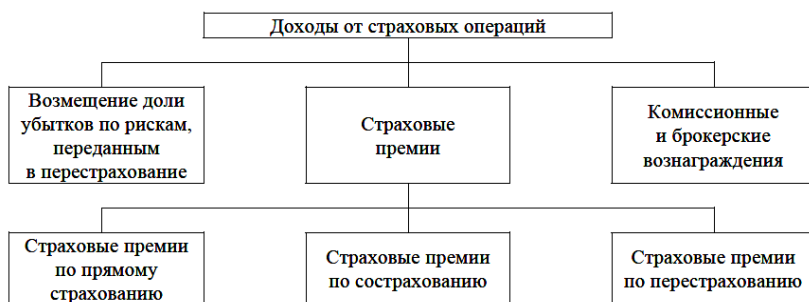


Рис. 6. Структура доходов от страховых операций

*Доходы от инвестиционной деятельности* страховщика формируются за счет инвестирования средств страховых резервов и собственных свободных средств. Надо отметить, что инвестиционная деятельность страховщика носит подчиненный характер по отношению к страховым операциям. Инвестиции должны осуществляться в объеме, по срокам и в пространстве, которые согласованы с принятыми страховыми обязательствами. Они должны обеспечивать страховщику получение дохода, к числу основных направлений использования которого относится:

- 1) выполнение обязательств по предоставлению инвестиционного дохода выгодоприобретателям по долгосрочным договорам страхования жизни, в том числе для выплаты бонусов по полисам с участием в прибыли;
- 2) покрытие недостающих страховых резервов для возмещения убытков;
- 3) использование части инвестиционного дохода по собственному усмотрению страховщика, например на развитие.

*Прочие доходы страховщика* связаны как со страховой, так и с нестраховой деятельностью. К числу прочих доходов, связанных со страховой деятельностью, относятся:

- 1) суммы процентов, начисленных на счета ДЕПО премии (в том случае, если страховщик, выступающий в роли перестрахователя, депонирует часть или всю перестраховочную премию, эта задепонированная часть перестраховочной премии рассматривается как источник дохода);
- 2) суммы, полученные в порядке регресса после исполнения страховщиком своих обязательств по страховым выплатам (они компенсируют рас-

ходы по страховым выплатам, поэтому рассматриваются как источник прочих доходов);

3) доход от реализации основных фондов, материальных ценностей и других активов;

4) доходы от сдачи в аренду имущества страховщика;

5) суммы возврата страховых резервов, уменьшающие размер резервов в результате их пересчета;

6) оплата потребителями консультационных услуг, обучения, предоставляемых страховщиком.

**Расходы страховой организации** - это затраты, которые несет страховая организация при осуществлении своей уставной деятельности. Все расходы страховщика могут быть классифицированы по разным признакам:

1) отношение к основной деятельности, т. е. отношение к страховым операциям — по этому признаку все расходы можно разделить на две большие группы: связанные с осуществлением страховых операций и непосредственно не связанные со страховой деятельностью;

2) целевое назначение — по этому признаку различают расходы, обусловленные, например, подготовкой и заключением договора (затраты по разработке новых условий, по привлечению новых клиентов, по оценке рисков и т. д.), ведением договора (затраты по формированию, ведению страховых резервов, осуществлению страховых выплат, по перестрахованию и инвестициям), административно-хозяйственной деятельностью (например, административные расходы, арендная плата) и т. п.;

3) время осуществления — по этому признаку все расходы, связанные с проведением страховых операций, делятся на три группы:

а) осуществляемые до заключения договора страхования;

б) имеющие место в процессе ведения договора, в том числе при его заключении;

в) возникающие при наступлении страхового случая, при окончании договора или по истечении срока страхования. По данному признаку расходы также могут делиться на единовременные и текущие.

Расходы страховщика формируют себестоимость страховой услуги, которая учитывается при определении финансового результата и базы налогообложения. Отнесение затрат на себестоимость страховой услуги регулируется общими и отраслевыми нормативными актами.

Разность между доходами и расходами страховой организации за определенный период времени — является **финансовым результатом**.

В страховании прибыль рассматривается не только как реальный финансовый результат, выделяют и так называемую нормативную прибыль — именно она закладывается в цену страховой услуги при расчете тарифа. Нормативная прибыль страховых операций — это прибыль, получаемая от страховых операций и заложенная в структуру брутто-премии.

Расхождение между значениями нормативной прибыли и прибыли от реальной страховой деятельности объясняется влиянием множества факторов и в первую очередь вероятностной природой страховых выплат, связанных с наступлением страховых случаев.

## **Семинар № 9. Характерные особенности страхового рынка**

### *Вопросы для обсуждения*

1. История развития страхового дела.
2. Страховой рынок и его участники.
3. Роль страхового рынка в перераспределении финансовых ресурсов.

### **Методические указания к семинарскому занятию**

**Вопрос 1.** Рассмотрите основные этапы развития страхового дела. Назовите основные предпосылки его развития и становления.

**Вопрос 2.** Охарактеризуйте понятие «страхового рынка», назовите его основные параметры. Дайте характеристику каждому участнику страхового рынка, выделите специфические функции, которые они выполняют. Что является объектом купли-продажи на страховом рынке? Выделите особенности страхового продукта.

**Вопрос 3.** Определите роль страхования в регулировании финансовых ресурсов. Перечислите основные направления совершенствования системы страхования на среднесрочную перспективу в России.

### **Практические задания**

1. Действительная стоимость застрахованного имущества составляет - 38500 рублей; страхование "в части", (d) - 70%; размер ущерба в результате страхового случая - 29780 рублей; безусловная франшиза в процентах к страховой оценке - 6%. Необходимо определить страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и системе первого риска. Установить наиболее выгодную систему возмещения для страхователя.

2. Рассчитайте по страхованию домашнего имущества согласно методике Росстрахнадзора от 08.07.1993 г. № 02 - 03 - 36:

- а) основную часть нетто - ставки на 100 руб. страховой суммы;
- б) рисковую (гарантированную) надбавку при условии гарантии безопасности 0,95 и коэффициента, зависящего от гарантии безопасности - 1,645;
- в) нетто - ставку на 100 руб. страховой суммы;
- г) брутто - ставку на 100 руб. страховой суммы.

Исходные данные:

Вероятность наступления страхового случая (P) = 0,04%;

Средняя страховая сумма (S) = 120 000 руб.;

Среднее страховое возмещение (W) = 58 000 руб.;

Количество заключенных договоров (n) = 1350;

Доля нагрузки в структуре тарифа (f) = 28 %.

Коэффициент гарантии безопасности a(j) = 1,645

Гарантия безопасности (j) = 0,95 %

3. Пожаром 18 апреля 2006 года повреждены застрахованные в полной страховой стоимости товары универсального магазина. На последнюю отчетную дату – 1 апреля в магазине имелось товаров на сумму 450800 руб. С 1 по 18 апреля в магазин поступило товаров на сумму 150300 руб. Сданная выручка за тот же период – 140200 руб. Сумма несданной выручки – 400 руб. Она принята в размере несданной выручки за прошлый год без учета инфляции. Естественная убыль товаров исчисляется с их оборота за межинвентаризационный период. С 1 апреля по день наступления страхового случая естественная убыль составила 180 руб. После пожара учтено неповрежденных товаров на сумму 240000 руб., поврежденных с учетом их обесценения – 45200 руб. и остатков погибших товаров на

сумму 38000 руб. По бухгалтерской отчетности страхователя определен средний размер наценок – 6% и издержек обращения – 3% от стоимости товаров. Определите сумму ущерба и страхового возмещения.

5. Автотранспортное средство застраховано по системе первого риска на сумму 60 000,00 рублей. Его действительная стоимость 90 000,00 рублей. Ущерб страхователя в связи с повреждением транспортного средства - 80 000,00 рублей. Каково будет страховое возмещение?

6. Хозяйствующий субъект застраховал свое имущество сроком на 1 год с ответственностью за кражу со взломом на сумму 200 млн. руб. Ставка страхового тарифа 0,3% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена условная франшиза «свободно от 4 %». Скидка к тарифу 2 %. Фактический ущерб страхователя 13,5 млн. руб. Рассчитать размер страхового платежа и страхового возмещения.

7. По страховой операции № 1 договоров страхования – 0,8 млн. руб., средняя ставка нетто с 1 рубля страховой суммы – 0,003 руб. По страховой операции № 2 договоров страхования – 1,3 млн. руб., средняя ставка нетто с 1 рубля страховой суммы – 0,004 руб. Критерием выбора наиболее финансово-устойчивой компании является коэффициент В. Ф. Коньшина. Рассчитать коэффициент В.Ф. Коньшина и выбрать наиболее финансово устойчивую страховую операцию.

### **Тестовые материалы**

#### **1. Обязательному имущественному страхованию подлежит:**

- 1) имущество субъектов хозяйствования различных форм собственности;
- 2) здания, сооружения, объекты незавершенного капитального строительства, транспортные средства, оборудование, инвентарь, товарно-материальные ценности и другое имущество, принадлежащее предприятиям и организациям;
- 3) имущество, принятое организациями на комиссию, хранение, для переработки, ремонта, перевозки;
- 4) домашнее имущество и транспортные средства граждан;
- 5) нет правильного ответа.

#### **2. Какая из функций не осуществляется инспекцией Росстрахнадзора?**

- 1) контроль за соблюдением установленных правил формирования и размещения страховых резервов;
- 2) рассмотрение заявлений и жалоб физических и юридических лиц по вопросам, связанным с нарушением законодательства РФ о страховании;
- 3) осуществление контроля за исполнением страховых актов, связанных с проведением страховой деятельности;
- 4) формирование специализированного фонда денежных средств как платы за риски, которые берут на свою ответственность страховые компании;
- 5) обеспечение контроля за соблюдением требований законодательства РФ о страховании.

#### **3. Что такое страховая сумма?**

- 1) расходы, связанные с организацией страхования;
- 2) фактическая суммы, на которую застрахован объект, жизнь или здоровье;
- 3) стоимость полного погибшего или обесцененной части поврежденного имущества по страховой оценке;
- 4) размер страховых платежей;



5) удержание страховщиком части ранее оплаченной страхователем премии при расторжении договора страхования без уважительных причин.

**4. Что такое франшиза?**

- 1) вид страхования;
- 2) величина, на которую заключен договор страхования;
- 3) размер оплаты страхового ущерба;
- 4) величина ущерба, не возмещаемая страховой компанией;
- 5) санкция за нарушение страхового договора.

**5. Перечислите возможные способы формирования страховых финансовых резервов организации:**

- 1) перестрахование, взаимные фонды, страхование у профессионального страховщика;
- 2) самострахование, перестрахование, взаимные фонды;
- 3) самострахование, перестрахование, взаимные фонды, страхование у профессионального страховщика;
- 4) перестрахование, самострахование, страхование у взаимного страховщика;
- 5) самострахование, взаимные фонды, страхование у профессионального страховщика.

**6. Что является объектом страхования имущества граждан?**

- 1) строения;
- 2) животные;
- 3) домашнее имущество;
- 4) транспортные средства;
- 5) все вышеперечисленное.

**7. Что не входит в систему обязательного страхования в России?**

- 1) пенсионное страхование;
- 2) экологическое страхование;
- 3) медицинское страхование;
- 4) социальное страхование;
- 5) все вышеперечисленное.

**8. Страховщик – это:**

- 1) субъект хозяйствования, осуществляющий страхование и использование страхового фонда;
- 2) физическое или юридическое лицо, участвующее в формировании страхового фонда за счет страховых взносов;
- 3) физическое лицо, являющееся объектом страховой защиты;
- 4) страховая организация, участвующая в создании совокупного страхового фонда и принимающая объекты в перестрахование;
- 5) специалист, который занимается актуарными расчетами.

**9. Как выплачивается страховое возмещение в имущественном страховании?**

- 1) исходя из размеров ущерба;
- 2) исходя из соотношения страховой суммы и стоимости имущества;
- 3) в пределах страховой суммы;
- 4) исходя из размеров ущерба превысивших оговоренную сумму предела;
- 5) исходя из стоимости имущества.

**10. Страховой случай – это:**

- 1) потенциально возможное причинение ущерба объекту страхования;
- 2) обязанность страховщика выплатить страховую сумму или страховое возмещение;
- 3) фактически свершившееся событие, отрицательные последствия которого компенсируются выплатой страхового возмещения или страховой суммы;

4) мера материальной заинтересованности физического или юридического лица в страховании;

5) отказ страхователя от своих прав на застрахованное имущество в пользу страховщика с целью получения от него полной страховой суммы.

**11. Страховая ответственность – это:**

1) обязанность страховщика выплатить страховое возмещение или страховую сумму при наступлении последствий страховых случаев;

2) вероятность нанесения ущерба при наступлении страховых случаев;

3) выплата, производимая в покрытие ущерба;

4) мера материальной заинтересованности физического или юридического лица в страховании;

5) уровень страховой оценки по отношению к стоимости имущества, принятой для целей страхования.

**12. В каком случае не может быть приостановлено действие лицензии страховой компании?**

1) невыполнение обязательств страхователем;

2) снижение размера уставного капитала ниже нормативного;

3) искажение информации в отчетных документах;

4) нарушение в использовании страховых резервов;

5) изменение страховых тарифов без согласования со страховым надзором.

**13. Что такое срок страхования?**

1) срок, требуемый на оформление договора страхования;

2) минимальный промежуток времени, на который можно застраховаться;

3) период времени между заключением договора и страховым случаем;

4) срок, на который осуществляется страхование;

5) время, в течение которого страхователь должен уведомить страховщика о наступлении страхового случая.

**14. Куда могут быть вложены средства запасных и резервных фондов страховых компаний?**

1) в недвижимое имущество;

2) в государственные ценные бумаги;

3) в банковские депозиты;

4) вкладывать нельзя;

5) на благотворительные цели.

## **РАЗДЕЛ IV.МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ**

### **Тема 11. Международная финансовая система**

#### **ПЛАН ЛЕКЦИИ**

1. Сущность и структура международных финансов.

2. Сущность, роль и структура валютного рынка.

3. Виды сделок на валютном рынке.

4. Валютные котировки.

5. Мировой кредитный рынок.

6. Официальные золотовалютные резервы мира.

7. Международная финансовая помощь.

## 1. Сущность и структура международных финансов

**Международные финансы** представляют собой совокупность финансовых ресурсов, используемых в международных экономических отношениях, то есть в отношениях между резидентами и нерезидентами. Особенность международных финансов заключается в том, что это много субъектная категория, то есть не существует единого международного фонда денежных средств в собственности конкретного субъекта мировой экономики. В составе международных финансов можно выделить публичные и частные финансы. Таким образом, финансовые отношения в международной сфере подразделяются на:

- международные публичные (межгосударственные) финансы;
- финансы хозяйствующих субъектов, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

*Субъектами публичных финансов* являются лица, признанные таковыми согласно нормам международного (публичного) права, а именно: суверенные государства; нации и народы, борющиеся за создание самостоятельного государства; межгосударственные организации; государственные образования (например, Ватикан); вольные города. *Основными субъектами международных частных финансов* являются национальные и иностранные физические и юридические лица, государства (и их институты), а также созданные ими организации.

Структурно *мировые финансы делятся* на мировой финансовый рынок, золотовалютные резервы (ЗВР) и финансовую помощь.

*Функционально мировой финансовый рынок делится* на валютный рынок, рынок ценных бумаг, страховых услуг и кредитный. В свою очередь, на этих рынках могут быть выделены различные сегменты: например, на рынке ценных бумаг – рынок акций и деривативов (фьючерсов, опционов, свопов), на рынке страховых услуг – рынок первичного страхования и перестрахования, на кредитном рынке – сегменты долговых ценных бумаг и банковских кредитов и др.

*По срокам обращения финансовых активов выделяют* денежный (краткосрочный) рынок и рынок капитала (долгосрочный).

Границы между различными сегментами мирового финансового рынка размыты, и вполне возможно перемещение части мировых финансовых ресурсов из одного сегмента в другой. В силу этого существует взаимозависимость между валютными курсами, банковским процентом и курсом ценных бумаг в разных странах мира. Это приводит к глобализации финансовых ресурсов мира, к тому, что финансовые катастрофы в отдельных регионах провоцируют финансовые потрясения мирового финансового хозяйства.

*По характеру участия в операциях участники рынка делятся* на прямых (непосредственных) и косвенных (опосредованных). К прямым участникам относятся те, кто заключает сделки за свой счет и (или) за счет и по поручению клиентов, т. е. косвенных участников, не заключающих самостоятельных сделок.

*В зависимости от стран происхождения участники мирового финансового рынка* подразделяются на развитые, развивающиеся страны, международные институты (не имеющие конкретной национальной принадлежности) и оффшорные центры (зоны).

*К оффшорным зонам* относятся территории, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для нерезидентов, являющихся участниками кредитно-финансовых операций. Это преимущественно островные государства и зависимые территории (Кипр, Бермудские, Багамские, Каймановы, Антильские острова и др.);

страны, расположенные рядом с мировыми финансовыми центрами (Лихтенштейн, Ирландия) или некоторые территории стран-участников мирового финансового рынка (отдельные штаты США и кантоны Швейцарии). По некоторым оценкам, в оффшорных зонах размещено финансовых ресурсов на сумму около 5 трлн долл. США, в том числе предположительно 100 млрд долл. российского происхождения.

*По типу инвесторов* выделяют частных и институциональных участников мирового финансового рынка. Частные инвесторы – это физические лица. Институциональные инвесторы – это профессиональные участники финансовых рынков (или финансовые посредники принципалов).

## **2. Сущность, роль и структура валютного рынка**

**Валютный рынок** – это сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций купли-продажи иностранной валюты и ценных бумаг в иностранной валюте, а также операций по инвестированию валютного капитала.

Валютные ценности обращаются на рынках в различных формах. Традиционно происходит купля-продажа чеков, векселей, наличных банкнот. Инструментами валютных сделок являются в основном безналичные платежные средства в иностранной валюте (банковские чеки, переводы, векселя). Объем сделок с наличной иностранной валютой (банкнотами, монетами) незначителен.

*С институциональной точки зрения валютные рынки* представляют собой совокупность коммерческих и центральных банков, инвестиционных компаний, валютных бирж, брокерских агентств, международных корпораций, осуществляющих валютные операции.

*С организационно-технической точки зрения валютный рынок* представляет собой сеть телекоммуникационных систем, связывающих между собой ведущие банки различных стран мира.

Валютные рынки выполняют следующие *функции*:

- 1) обеспечение своевременного осуществления международных расчетов;
- 2) установление эффективных валютных курсов;
- 3) обеспечение возможности предоставления краткосрочных валютных кредитов и управления ликвидностью в иностранной валюте;
- 4) создание условий для управления валютными и кредитными рисками, для проведения спекулятивных и арбитражных операций.

Операции на валютном рынке осуществляют компании, частные лица и профессиональные участники рынка (банки, инвестиционные компании, валютные биржи, брокерские агентства).

Посредником на валютных рынках выступает *валютный брокер*, который соединяет продавца и покупателя валюты. В основном деятельность брокерских фирм связана с клиентами коммерческих банков. В отношениях с иностранными банками-корреспондентами банки зачастую связываются между собой непосредственно.

*По масштабу различают* международный и внутренний валютные рынки.

*По степени организованности различают* биржевой и внебиржевой валютные рынки. Биржевой валютный рынок представлен валютной биржей. Валютная биржа – это некоммерческая организация, которая является организатором торгов валютой и ценными бумагами в валюте. Валютные биржи действуют в большинстве стран. С 1970-х годов существует торговля валютой на фондовых и товарных биржах.

*Преимущества биржевого валютного рынка:*

- 1) он является самым дешевым источником валюты и валютных средств;
- 2) заявки, выставяемые на биржевые торги, обладают абсолютной ликвидностью.

Подавляющая часть всех валютных операций осуществляется через коммерческие банки на внебиржевом рынке. Главными участниками валютных рынков являются транснациональные банки, оперирующие на двух уровнях.

На розничном рынке они имеют дело с клиентами: экспортерами и импортерами, иностранными кредиторами и инвесторами, иностранными грузополучателями и туристами и т. д.

Оптовый рынок представлен отношениями банков между собой и с центральными эмиссионными банками, которые являются еще одним важным участником валютных рынков.

*Преимуществами* внебиржевого валютного рынка являются:

- 1) низкие затраты на проведение валютных операций;
- 2) более высокая скорость расчетов, поскольку внебиржевой валютный рынок позволяет осуществлять сделки в любое время, а не только в течение биржевой сессии.

Банки проводят валютные операции друг с другом (непосредственно или через брокеров) на межбанковском валютном рынке, со своими клиентами, а также на биржах. Основная часть валютных сделок совершается коммерческими банками друг с другом на межбанковском валютном рынке.

Активность банка на валютном рынке зависит от его величины, репутации, степени развития зарубежной сети отделений и филиалов, оснащенности ЭВМ, средствами связи. Основная доля валютных операций приходится на крупнейшие коммерческие банки. Они не только покупают и продают валюту, осуществляют международные расчеты, но и хранят запасы иностранной валюты, определяют валютные курсы. Другие банки обращаются к ним за котировкой и покупают у них валюту для своих клиентов.

Операции с валютой осуществляются банками как за свой счет (дилерские операции), так и за счет клиентов (брокерские операции).

По отношению к валютным ограничениям можно выделить свободный и несвободный валютные рынки. Валютные ограничения – это система государственных мер (административных, законодательных, экономических, организационных) по регламентации операций с валютными ценностями. Валютный рынок, на котором валютные ограничения отсутствуют, называется свободным, а с валютными ограничениями – несвободным.

В странах, где валютных ограничений нет или они незначительны (США, Япония, Германия, Великобритания, Гонконг, ОАЭ и др.), любой банк может совершать валютные сделки. В странах, где национальная валюта неконвертируема (или частично конвертируема), на валютном рынке оперируют только банки, которым государством предоставлено право на проведение валютных операций.

По видам сделок валютный рынок делится на кассовый (рынок спот) и срочный. Кассовый рынок – это рынок немедленной поставки валюты. Большую часть этого рынка составляют сделки, связанные с внешней торговлей. По сути осуществляется клиринг, что позволяет заключить сделку с наиболее предпочтительной валютой. Многие граждане покупают иностранную валюту, чтобы сделать переводы и денежные подарки родственникам в другой стране.

Срочный валютный рынок – это рынок срочных валютных контрактов. К срочным валютным контрактам относятся форвардные контракты, фьючерсные контракты и валютные опционы. Срочный валютный рынок позволяет как страховать (хеджировать) активы, так и спекулировать валютой.

### **3. Виды сделок на валютном рынке**

Основная масса (90 %) всех сделок осуществляется на условиях *spot*, когда момент заключения сделки практически совпадает с моментом её исполнения. Валюта поставляется продавцом покупателю сразу после заключения сделки.

Второй вид сделок – *срочные (сделки на срок)*. При этом существует временной интервал между моментом заключения и исполнения сделки и курс валют (цена совершения сделки) фиксируется в момент её заключения. При наступлении обусловленного срока валюта покупается или продается по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки. Срочные сделки совершаются с целью страхования активов от валютного риска (хеджирования) или с целью валютной спекуляции.

Экспортер может застраховать себя от понижения курса иностранной валюты, продав будущую валютную выручку на срок по срочному курсу. Импортёр может застраховаться от повышения курса иностранной валюты, купив валюту на срок.

Если ожидается падение курса валюты, то спекулянты-медведи продают валюту на срок. По истечении срока они купят валюту по пониженному курсу и продадут по срочному курсу, получив прибыль в виде курсовой разницы.

Если ожидается повышение курса валюты, то спекулянты-быки покупают валюту на срок с тем, чтобы при наступлении срока сделки получить валюту от продавца по курсу, зафиксированному в момент сделки, и продать по более высокому курсу, получив курсовую прибыль. Банковские срочные сделки называются *форвардными*.

*Валютный своп* – сделка, сочетающая кассовую и срочную операции. Например, кассовая продажа долларов за рубли (*spot*) и одновременная покупка долларов за рубли на срок.

При опционной сделке покупатель опциона приобретает не саму валюту, а право на её покупку или продажу. Он может воспользоваться этим правом, если ему это выгодно, а может отказаться. За это он выплачивает продавцу опциона премию. Если покупателю невыгодно реализовать свое право по опциону, то он теряет только премию. Продавец опциона при этом берет на себя обязательство продать или купить определенное количество валюты, если покупатель опциона пожелает её купить или продать.

Сделки *spot*, форвардные и опционные осуществляются как на межбанковском ранке, так и на биржах. Специфически биржевыми являются фьючерсные сделки. Это сделки по купле-продаже фьючерсных контрактов, которые являются стандартными и регламентируют все условия сделки. Как правило, фьючерсная сделка завершается не путем поставки валюты, а посредством совершения контрсделки (обратной или офсетной сделки), т. е. выкупа ранее проданных или продажи ранее купленных фьючерсных контрактов. Результатом совершения контрсделки является уплата проигравшей стороной и получение выигравшей разницы между курсами валюты в день заключения и в день исполнения (ликвидации) сделки. Расчет осуществляется через расчетную (клиринговую) палату биржи. Все фьючерсные сделки сразу после заключения регистрируются в рас-

четном центре, и после регистрации продавец и покупатель вообще не выступают как стороны, подписавшие контракт. Для каждого из них противоположной стороной является расчетный центр биржи.

*Целями фьючерсных*, как и других срочных сделок, являются хеджирование и спекуляция. Банки, беря на себя валютные риски своих клиентов, проводя форвардные операции, могут подстраховаться с помощью обратного фьючерсного контракта. При ликвидации фьючерсной сделки они получают ту разницу в курсе, которую они потеряли в сделке с реальным товаром.

С целью получения прибыли за счет разницы валютных курсов банки могут проводить *валютный арбитраж* – покупку (продажу) валюты с последующим совершением контрсделки для получения курсовой прибыли. Различают пространственный и временной арбитраж. Пространственный арбитраж используется для получения прибыли за счет разницы курсов на разных валютных рынках. Покупка и продажа валюты производится одновременно, например, покупка в Нью-Йорке и продажа в Лондоне.

При временном арбитраже курсовая прибыль получается за счет изменения курса в течение определенного времени, поэтому временной арбитраж связан с валютным риском. Валютный арбитраж может осуществляться как на условиях спот, так и на условиях форвард.

На всех валютных биржах операции с валютой проводятся в системе электронных торгов (СЭЛТ).

Торги в СЭЛТ начали проводиться в середине 1997 г. на ММВБ. В СЭЛТ каждый банк выставляет котировки, указывает, по какому курсу он готов купить или продать валюту, а также объем покупки или продажи валюты. Сделки заключаются на двусторонней основе и лишь в том случае, если котировки банка-продавца удовлетворяют банк-покупатель, при этом исключается возможность заключения сделок по нереальным курсам. Участники СЭЛТ видят, как складывается ситуация на рынке, как меняются котировки и влияют на конъюнктуру рынка. По итогам торгов выводится средневзвешенный курс сделок.

#### **4. Валютные котировки**

Установление валютного курса, определение соотношения двух валют называется **валютной котировкой**.

На валютном рынке действуют два метода валютной котировки: прямая и косвенная (обратная). В большинстве стран применяется прямая котировка, при которой курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте.

Котировка валют может быть *официальной и рыночной*.

Официальную валютную котировку осуществляет государство (центральный банк). Официальный валютный курс используется в валютных операциях государства, для таможенных целей, при составлении платежного баланса.

В странах с жесткими валютными ограничениями официальный валютный курс устанавливается либо чисто административным путем по отношению к одной или нескольким валютам, либо на уровне биржевого курса с указанием пределов отклонения биржевого курса от официального (валютный коридор). При угрозе отклонения биржевого курса от официального за установленные пределы ЦБ проводит валютную интервенцию, т. е. продает или покупает иностранную валюту за национальную на валютной бирже.

В странах, где валютные ограничения отсутствуют или незначительны, центральные банки просто фиксируют курсы, складывающиеся на рынке и в результате валютной интервенции (при управляемом плавлении). В странах, где функционируют валютные биржи, официальные валютные котировки ежедневно устанавливаются на основе сопоставления имеющихся заявок на покупку-продажу валют на данной бирже и других валютных биржах. Несмотря на то, что большинство операций совершается вне бирж на межбанковском валютном рынке, официальные биржевые котировки сохраняют свое значение как ориентир для всего валютного рынка.

Рыночная котировка осуществляется на внебиржевом валютном рынке в странах, где валютные ограничения отсутствуют или незначительны, крупнейшими коммерческими банками (маркет-мейкерами). Все остальные банки обращаются за котировкой к ним. Межбанковский валютный курс колеблется вокруг биржевого.

В странах с жесткими валютными ограничениями рыночной котировки не существует, и все операции проводятся по официальным курсам.

Банк России определяет официальный курс рубля к доллару США по результатам торгов на ММВБ. Официальные курсы к другим валютам устанавливаются на основе соотношения этих валют с долларом и курса рубля к доллару (т. е. курсы рубля к другим валютам являются кросс-курсами). Время от времени Банк России осуществляет покупку-продажу долларов США на ММВБ с целью стабилизации курса рубля. Особенность валютного рынка России состоит в существовании рыночного межбанковского курса при наличии множества валютных ограничений. Валютные операции в России осуществляют только уполномоченные коммерческие банки, т. е. кредитные учреждения, имеющие лицензии ЦБ РФ на проведение валютных операций.

В России используют несколько видов валютных курсов рубля:

- официальный курс Банка России. Официальный курс определяется на ежедневной основе, исходя из спроса и предложения валюты на межбанковском и биржевом валютных рынках. В условиях финансового кризиса он стал определяться в ходе двухсекционных торгов иностранной валютой на ММВБ;

- биржевой курс – курс рубля на биржах;
- курс коммерческих банков (коммерческие банки, имеющие лицензию Банка России на проведение валютных операций, самостоятельно производят котировку иностранных валют в рублях). Банки устанавливают курсы покупки и курсы продажи, по которым осуществляют обмен иностранных валют на рубли и обратно. Отдельно устанавливаются курсы для наличных и безналичных расчетов;

- аукционный курс – это курс рубля на валютных аукционах;
- курс черного рынка;
- кросс-курсы – котировка двух иностранных валют, ни одна из которых не является национальной валютой участника сделки, или соотношение двух валют, которое вытекает из их курса по отношению к какой-либо третьей валюте.

В операциях на межбанковских валютных рынках преобладает котировка по отношению к доллару США. Для торгово-промышленной клиентуры котировка валют банками обычно базируется на кросс-курсе. Кросс-курс означает определенное соотношение двух валют, которое вытекает из их курса по отношению к третьей валюте (обычно к доллару США).



Банки котируют курсы продавца и покупателя. Курс продавца – это курс, по которому банк готов продать котируемую валюту, а по курсу покупателя банк готов её купить. При прямой котировке курсы продавцов всегда выше, чем курсы покупателей. Разница между ними (маржа) составляет прибыль банка. Чем меньше объем сделки и больше риск, тем больше маржа.

В официальных бюллетенях могут публиковаться оба курса, один из них, средние курсы. Средний курс – это среднеарифметическое курсов продавца и покупателя. Средний курс продавца – это среднеарифметическое среднего курса и курса продавца. Средний курс покупателя продавца – это среднеарифметическое среднего курса и курса покупателя.

На валютный курс рубля влияют многие факторы:

- темп инфляции, при этом чем выше темп инфляции, тем ниже курс рубля. В связи с этим различают номинальный и реальный валютные курсы;
- покупательная способность валют. Чем она выше, тем выше валютный курс;
- состояние платежного баланса. Активный платежный баланс способствует повышению курса национальной валюты, пассивный – ее снижению;
- разница процентных ставок в разных странах. Повышение процентных ставок стимулирует приток капиталов в страну, снижение процентных ставок – отлив капиталов;
- деятельность валютных рынков и спекулятивные валютные операции. Если курс валюты снижается, то банки стараются от нее избавиться, что еще более ухудшает позиции ослабленной валюты;
- степень использования валюты на еврорынке и в международных расчетах. Рубль является частично конвертируемой валютой. Он конвертируется внутри страны. В июне 1996 г. введена конвертируемость рубля по текущим операциям;
- ускорение или задержка мировых платежей. Если ожидается снижение курса национальной валюты, то импортеры ускоряют платежи в иностранной валюте; при росте курса национальной валюты импортеры задерживают платежи в иностранной валюте;
- степень доверия к валюте на мировом и национальном рынках; она зависит от состояния экономики, политической обстановки в стране; степень доверия к рублю низкая, о чем говорит долларизация экономики;
- валютная политика, т.е. государственное регулирование валютного курса. В России проводилась политика жесткой стабилизации курса рубля с помощью валютных интервенций и валютного коридора. Искусственное сдерживание падения курса рубля проводилось за счет внутренних и внешних займов и сопровождалось резким сокращением золотовалютных резервов Центрального банка. Логичным завершением этого процесса стали девальвация рубля и отказ от валютных интервенций. Курс рубля стал плавающим.

Низкий курс валюты характерен для относительно небогатых стран. Он является частью стратегии быстро догоняющего роста, так как позволяет стимулировать экспорт, создавать валютные резервы, увеличивать сбережения, что при правильной политике должно привести к росту инвестиций в экономику. Такой стратегии придерживаются Япония, Сингапур, Гонконг, Китай, Южная Корея.

## 5. Мировой кредитный рынок

В отечественной экономической литературе нет однозначного толкования понятия «**мировой кредитный рынок**». В узком смысле слова «мировой кредитный рынок», или «мировой рынок капитала», – это рынок международных кредитных операций. В силу весьма значительного объема этого рынка его чаще рассматривают по частям, анализируя мировой рынок долговых ценных бумаг и мировой рынок банковских кредитов.

В широком смысле понятие «*мировой рынок капитала*» – это экономический механизм аккумуляции и перераспределения свободного капитала в рамках всего мира. С одной стороны, кредитный рынок способствует увеличению действительного капитала и обслуживает текущие платежи, а с другой – вызывает рост только фиктивного, но не действительного капитала. Различия между сегментами мирового кредитного рынка определяются сроками и формами использования финансовых ресурсов, характером сделок, составом кредиторов и заемщиков, уровнем и динамикой процентов, государственно-правовой формой организации, степенью развития и другими факторами. Однако все операции едины по своей природе и представляют собой формы движения ссудного капитала.

На мировом рынке долговых ценных бумаг выпускаются и иностранные кредитного рынка обращаются прежде всего векселя и облигации (частные и государственные). В качестве примера можно привести российский рынок долговых ценных бумаг. Поскольку подавляющая его часть – это векселя негосударственных компаний, не пользующихся спросом со стороны нерезидентов, этот сегмент слабо участвовал в функционировании рынка долговых ценных бумаг. Аналогичная ситуация сложилась и с облигациями российских компаний.

Однако на сегменте долговых ценных бумаг российского правительства вплоть до последнего времени положение было иным, особенно с государственными краткосрочными облигациями (ГКО) – российским вариантом казначейского векселя, который выпускался с периодом обращения несколько месяцев под высокий процент для погашения внутреннего государственного долга.

На мировом рынке долговых ценных бумаг выпускаются и иностранные облигации. Обычно они обращаются в какой-либо одной зарубежной стране и номинируются в её национальной валюте. Это, в частности, осуществляло правительство царской России во Франции, с долгами которой лишь недавно рассчиталось Правительство Российской Федерации. Облигации, выпускаемые иностранцами на внутреннем рынке США, называются *Yankee Bonds*, Японии – *Samourai Bonds*, Швейцарии – *Chocolate Bonds*.

Вторым сегментом рынка капитала (или кредитного рынка) является мировой рынок банковских кредитов. Это рынок различных финансовых ссуд, займов и кредитов. Заемщиками на нем выступают фирмы, банки, правительства (в том числе центральные, региональные и даже муниципальные). Кредиторами на этом рынке выступают финансово-кредитные организации, преимущественно банки, а также трасты и фонды.

На рынке банковских кредитов функционирует межбанковский сегмент, на котором кредитные организации разных стран размещают друг у друга временно свободные финансовые ресурсы, в основном в виде краткосрочных депозитов, а также в виде текущих счетов и ссуд.

На мировом финансовом рынке ресурсы теряют свою национальную принадлежность, так как они преимущественно депонированы в Европе в долларах или европейских валютах. Отсюда и появился термин «евродоллары» по имени

главной валюты таких финансовых активов, хотя евродоллары обращаются не только в европейских финансовых центрах. Сегмент мирового финансового рынка, на котором обращаются евродоллары, называют еврорынком (рынком евродолларов) и соответственно кредиторов на этом рынке – евробанками, берущиеся на нем займы – еврозаймами, эмитируемые на нем ценные бумаги – евробумагами (еврооблигациями, евронотами).

Причины, породившие появление евродолларов, связаны, во-первых, со стремлением владельцев финансовых ресурсов к их надежному и прибыльному размещению, которое они не всегда могут сделать на рынке из-за нестабильности социально-экономической и политической ситуации, высоких национальных налогов. Во-вторых, концентрация еврокладов позволяет быстро и без особого риска переводить их в различные точки мира.

## **6. Официальные золотовалютные резервы мира**

Физические лица, компании, организации и государство часть своих финансовых ресурсов обращают в резервы, т.е. активы, сберегаемые для возможных будущих расходов. При анализе мировых финансов внимание уделяют прежде всего резервам, которые состоят преимущественно из иностранной валюты и золота, и особенно тем из них, что принадлежат государству, т.е. официальным золотовалютным резервам. Они хранятся в центральных банках, других финансовых органах страны и в МВФ (как взнос страны).

Официальные золотовалютные резервы (ЗВР) предназначены для обеспечения платежеспособности страны по ее международным финансовым обязательствам, прежде всего в сфере валютно-расчетных отношений. Другая важная задача ЗВР – воздействие на макроэкономическую ситуацию в своей стране, для чего на внутреннем валютном рынке государство продает и покупает иностранную валюту. Такие сделки называются валютными интервенциями и предназначены для изменения рыночного спроса и предложения на национальную и иностранную валюту и поддержания (изменения) на этой основе их обменного курса.

В случае нехватки финансовых ресурсов в стране, в том числе из-за отрицательного сальдо платежного баланса (т.е. когда страна переводит за рубеж больше средств, чем зарабатывает там), государство предпочитает не расходовать свои ЗВР, а заимствовать за рубежом ссудный капитал (займы, кредиты, ссуды, гранты). Подобные заимствования составляют значительную часть международного движения капитала. Они осуществляются на коммерческих или льготных условиях. В последнем случае говорят о финансовой помощи (внешней помощи).

## **7. Международная финансовая помощь**

Финансовую помощь нуждающимся странам оказывают как зарубежные государства (преимущественно развитые), так и международные организации (преимущественно МВФ и Международный банк реконструкции и развития – МБРР). Помощь, оказываемая в виде услуг, называется технической, а в виде продовольствия, медикаментов и других предметов первой необходимости – гуманитарной. От подобной помощи обычно отделяют военную помощь (в виде поставок вооружений и др.).

Для отличия финансовой помощи от коммерческих займов, кредитов и ссуд применяют понятие «грант-элемент». Грант-элементом называется показ, используемый для определения уровня льготности различных заимствований. Он устанавливает, какую часть платежей в счет погашения долга недополучит кре-

дитор в результате предоставления займа (кредита, ссуды) на условиях, более льготных, чем коммерческие. При этом условно считается, что при предоставлении займа (кредита, ссуды) на коммерческих условиях кредитор получает доход на ссужаемый капитал в размере 10 %. Гранд-элемент определяется по формуле:

$$E_{gr} = \left( 1 - \sum_{i=1}^n \frac{B_i}{A(1+r)^i} \right),$$

где  $E_{gr}$  – грант-элемент;

$B_i$  – фактические платежи в счет погашения долга в  $i$ -м году;

$A$  – объем предоставленного займа (кредита, ссуды);

$r$  – процентная ставка коммерческих банков (обычно принимаемая равной 10 %);

$t$  – срок займа (кредита, ссуды).

Предоставление помощи обычно (но не всегда) связывается с выполнением различных условий. Так, страны-получатели помощи от МВФ и МБРР должны согласовывать свою экономическую политику с рекомендациями этих организаций.

## **Тема 12. Особенности функционирования национальных финансовых систем**

### **ПЛАН**

1. Финансовая система США
2. Финансовая система Великобритании
3. Финансовая система Японии

### **1. Финансовая система США**

Первые частные акционерные банки The Bank of New York, The Bank of Boston в США были основаны в 1784 г. В 1791 г. возник First Bank of the United States, который открыл филиалы во всех важных портовых городах.

Неудовлетворительная ситуация на валютном рынке, а также потребность в финансовых ресурсах в период Гражданской войны 1863 г. привели к изданию в этом же году Национального банковского акта (National Banking Act). В соответствии с ним было основано Ведомство валютного контроля, которое осуществляло надзор за банками, получившими сразу право эмиссии банкнот. Кроме того, банкам не разрешалось иметь филиальные отделения. Благодаря указанному акту возник дуализм в банковской системе: существовали общенациональные банки и банки отдельных штатов. Наряду с этим появлялись и частные банки, принадлежавшие отдельным лицам, на создание которых требовалось разрешение либо федеральных органов, либо органов отдельных штатов. Среди банков отдельных штатов выделяют государственные банки, трастовые компании и сберегательные банки.

Банки всех типов были аналогичны по кругу осуществлявшихся ими операций, т.е. фактически выступали как универсальные банки. Кроме того, они вынужденно оперировали как локальные банки. Однако благодаря многосторонним межбанковским депозитам банки США были тесно переплетены.

В результате банковского кризиса в период 1907—1913 гг. была создана Федеральная резервная система США (ФРС) и тем самым американская система центральных банков, без изменений действующая в основе ФРС.

В настоящее время финансовая система США является одной из наиболее жестко регулируемых как на федеральном уровне, так и на уровне штатов. Наиболее существенную роль в регулировании деятельности банков играют три органа: Федеральная резервная система США (ФРС), Контролер денежного обращения и Федеральная корпорация по страхованию депозитов.

Основы кредитно-денежной политики разрабатывает Совет управляющих ФРС. Основные функции ФРБ заключаются в хранении и управлении резервными средствами (валютой, золотом), осуществлении клиринговых операций по платежным балансам депозитных учреждений и вкладам Государственного казначейства США, выпуске в обращение федеральных банкнот, а также контроле за процессами создания депозитов и кредитования депозитных учреждений. ФРБ контролируют и инспектируют деятельность банков — членов ФРС, банковских холдингов, филиалов и иностранных представительств банков в США. Они предоставляют коммерческим банкам кредиты как кредиторы последней инстанции. Наконец, ФРБ оказывают целый ряд финансовых услуг, в частности, выпуск в обращение и прием наличных денег, переводы денежных средств и др.

ФРС функционирует как независимый от федерального правительства и подотчетный только Конгрессу США орган.

Банки — члены ФРС обязаны приобретать в ФРБ определенное количество акций, зависящее от их собственного акционерного капитала. На эти акции начисляются дивиденды, но размер их ограничен. Основная часть прибыли от деятельности ФРБ перечисляется в Государственное казначейство США, поскольку коммерческая деятельность не является ключевой для ФРС. Банками — членами ФРС являются все общенациональные банки, а также по желанию и при соответствии требованиям ФРС банки штатов.

В настоящее время в США имеются различные виды учреждений банковского сектора: коммерческие банки, инвестиционные банки и сберегательные институты (к которым относятся взаимно-сберегательные банки, ссудосберегающие ассоциации и кредитные союзы).

## **2. Финансовая система Великобритании**

Первые частные банки Великобритании появились в XVII в. С 30-х гг. XIX в. существуют депозитные (клиринговые) банки. В Великобритании к таковым относят банки, ограничивающие круг своих операций депозитными заимствованиями, краткосрочными операциями по предоставлению ломбардных кредитов (под залог ценных бумаг), учету векселей, а также отчасти предоставлению непокрытых контокоррентных кредитов. Таким образом, депозитные банки Великобритании, по сути, являются специализированными организациями и, кроме того, относятся к типу рискованных организаций.

Наиболее известные торговые банки, так же как и сберегательные кассы, были созданы до середины XIX в. (первая касса появилась в 1804 г. в Тоттенхеме).

До Первой мировой войны британская банковская система специализировалась на финансировании различных торговых сегментов, особенно торговли с колониями. Индустриальное развитие поддерживалось банками в меньшей степени в отличие от континентальной Европы, где стал ярче проявляться универсализм банков.

После 1918 г. значительно уменьшились возможности самофинансирования промышленных предприятий, которые стали нуждаться в новых источниках капитала. Поэтому постепенно английские банки пошли по пути немецких, со-

здавая картели путем участия банков в капитале промышленных предприятий. Для долгосрочного финансирования малых предприятий в 1934 г. был основан институт Credit for Industry Ltd., который представлял собой инвестиционный трест (Investment trust) — разновидность инвестиционных компаний. Страховые компании и строительные общества осуществляли аккумуляцию сбережений мелких инвесторов для долгосрочного финансирования промышленности.

Благодаря рациональной структуре капитала и умелому управлению ликвидностью большинство английских банков сумело выстоять в период мирового экономического кризиса. Лишь некоторые банки были вынуждены нести убытки от продажи ценных бумаг, чтобы выполнить свои обязательства перед зарубежными контрагентами.

В 1973–1974 гг. в британской финансовой системе произошел кризис платежей (не затронувший, однако, клиринговые банки). Это привело к усилению внешнего надзора за банками. В частности, Банковские акты (Banking Acts) от 1979 и 1987 гг. ужесточили процедуру создания коммерческих банков, принимающих вклады: стало необходимо получить разрешение от Банка Англии. Кроме того, законодательно установили надзор за деятельностью кредитных институтов, определили принципы привлечения депозитов и защиты вкладчиков. Актом о финансовых услугах (Financial Services Act) от 1986 г. был создан Фонд страхования вкладов, что повысило доверие к банковской системе.

Структура банковской системы включает три больших блока (рис. 7):

1) розничные банки, которые являются национальными и преимущественно работают с конечной клиентурой (фирмами, частными лицами);

2) оптовые банки, являясь также национальными, оперируют преимущественно на межбанковском рынке;

3) заграничные банки.

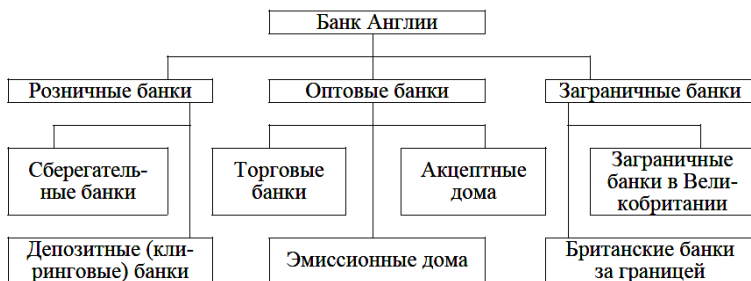


Рис. 7. Банковская система Великобритании

В финансовой системе Великобритании действует также специфическая группа финансовых институтов, называемых учетными домами. Они выступают операторами денежного рынка, привлекая свободные краткосрочные денежные средства других финансовых учреждений и ссужая их на короткий период лицам, нуждающимся в ликвидных средствах. Первоначальная деятельность учетных домов заключалась в учете коммерческих переводных векселей. Впоследствии эту функцию взяли на себя также акцептные дома. Кроме того, учетные дома выполняют роль посредника между Банком Англии и коммерческими банками, организуя рефинансирование последних через переучет казначейских векселей.

Они покупают у Банка Англии эти векселя, а затем организуют аукционы среди коммерческих банков по их приобретению. Банк Англии гарантирует учетным домам кредиты за их обещание выкупать полностью выпуски казначейских векселей. Значительную часть своих ресурсов учетные дома формируют за счет ссуд до востребования, предоставляемых коммерческими банками.

В настоящее время в банковской системе Великобритании наблюдается высокая степень концентрации: почти 75 % всех сделок приходится на банки «большой четверки».

Банк Англии до конца 70-х гг. XX в. не играл существенной роли в регулировании и контроле за деятельностью кредитных институтов. Однако в последние десятилетия его контролирующие функции усилились.

Следует отметить, что английская банковская система в значительной мере похожа на банковскую систему США. В частности, большое сходство прослеживается между торговыми банками США и розничными банками Великобритании, а также инвестиционными банками США и оптовыми банками Великобритании. Различие заключается в том, что законодательное регулирование банковской системы в Великобритании началось позднее, чем в США, хотя английская банковская система имеет более длительную историю.

### **3. Финансовая система Японии**

Рождение банковской системы Японии (БСЯ) датируется 1868 г. После окончания добровольной изоляции в Японии была введена в обращение иена как национальная валюта. Одной из важнейших частей экономической системы страны, которая могла обеспечить защиту от экспансионистских устремлений колониальных властей, должна была послужить банковская система, создававшаяся по образцу европейских. При этом использовались элементы банковских систем различных стран. Создаваемые банки использовались как инструмент государственной экономической политики. В тот период группы предприятий находились во владении семейных кланов (zaibatsu), и в рамках каждой группы координирующие функции и функции финансирования выполнял один банк.

Банк Японии был образован в 1882 г. по образцу Банка Бельгии, а его современная структура сформировалась в 1949 г. Эмиссионное право было закреплено за ним в 1884 г. Наряду с кредитно-денежной и валютной политикой он ответствен за осуществление оперативного банковского надзора и функционирует в качестве эмиссионного банка страны. Интерес представляет состав Совета Банка — высшего его органа, в который наряду с управляющими, представителями министерства финансов и плановых органов входят представители крупных и региональных банков, а также отраслей торговли, промышленности и сельского хозяйства.

Государственные финансовые институты принимают участие в реализации государственных инвестиционных программ и программ кредитования. Почтовый банк в правовом отношении не считается банком. Его функции были расширены в 1988 г. в процессе смягчения налогообложения определенных видов вкладов (taiguu). Он принимает денежные взносы по депозитным ставкам, превышающим уровень регулировавшихся прежде минимальных уровней ставок, и в основном предоставляет эти средства другим финансовым институтам, государственным предприятиям через Бюро трастового фонда (Trust Fund Bureau).

Помимо Банка Японии и государственных финансовых институтов в банковскую систему Японии входят коммерческие банки, банки долгосрочного кредитования, инвестиционные банки, трастовые банки и кооперативные банки (рис. 8). Наряду с названными институтами и группами институтов к японской финансовой системе причисляют, при более широком определении, общества страхования жизни, общества мелкого кредита, общества финансирования ценных бумаг, а также общества финансирования жилищного строительства и некоторые другие.

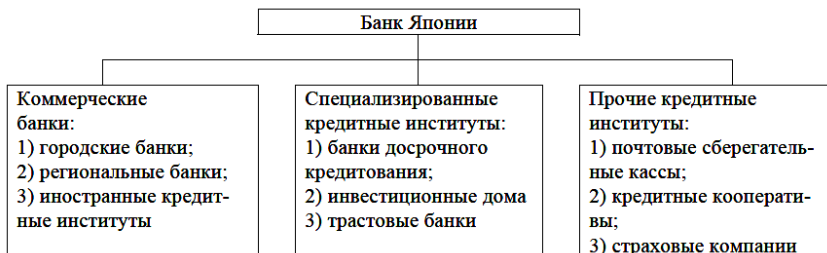


Рис. 8. Финансовая система Японии

Коммерческие банки подразделяются на два основных класса: городские банки и локальные. Они различаются размером и клиентурой. Городские банки в основном обслуживают крупные предприятия краткосрочными кредитами и имеют широкую филиальную сеть. Свои ресурсы они также формируют за счет крупных вкладчиков. Локальные банки, напротив, ведут деятельность в определенных регионах (префектурах), обслуживая в основном мелкие и средние предприятия, коммунальные службы. Пассивы этих банков образуются преимущественно за счет частных лиц.

В Японии особенно развиты крупные конгломераты банков и предприятий. Наиболее известные из них входят в группы keiretsu. Во главе этих групп стоит городской банк, объединяя вокруг себя крупные промышленные предприятия. Взаимоотношения между банком и предприятиями строятся на кооперативной основе. Банк предоставляет большинство видов финансовых услуг и выполняет координирующие функции. Следует заметить, что существовавшие до Второй мировой войны группы zaibatsu были построены по холдинговому типу, т. е. банк не только выполнял указанные выше роли, но и осуществлял управление акциями всей группы.

В Японии слабо представлены финансовые институты из других стран, что связано с особенностями японского национального менталитета и, как следствие, жесткими правилами допуска нерезидентов на национальные рынки. В то же время японские банки широко представлены на мировых финансовых рынках и создали дочерние структуры во многих странах мира.

Следует отметить также высокий уровень концентрации и централизации японской банковской системы, который продолжает повышаться благодаря слияниям крупных банков. В результате этого процесса несколько японских банков входит в десятку самых крупных кредитных институтов мира.



Сегментированный характер японской финансовой системы ярко проявляется на примере банков долгосрочного кредитования, инвестиционных домов и трастовых банков. Банкам долгосрочного кредитования разрешается проводить долгосрочные операции пассивного и активного характера. Первые заключаются в предоставлении долгосрочных кредитов крупным предприятиям, а вторые - в формировании ресурсов в основном за счет выпуска долгосрочных долговых обязательств. В то же время банки долгосрочного кредита ограничены в осуществлении купли-продажи ценных бумаг на вторичных рынках. Последнее является прерогативой инвестиционных домов, которые также сами эмитируют ценные бумаги. Наиболее известные инвестиционные дома Nomura, Nikko, Daiwa, Yamaichi являются активными участниками мировых финансовых рынков, господствуя, в частности, на рынках еврооблигаций. Трастовые банки возникли в 50-х гг. XX в. в основном путем «отпочкования» от коммерческих банков. Они осуществляют доверительное управление имуществом, а также управление средствами пенсионных касс, долгосрочным кредитованием мелких и средних предприятий.

### **Семинар № 10. Мировая валютная система.**

#### *Вопросы для обсуждения*

1. Понятие мировой валютной системы.
2. Эволюция мировой валютной системы.
3. Валютный курс. Факторы его формирования.
4. Режимы валютных курсов.

#### *Методические указания к семинарскому занятию*

Вопрос 1. Что такое национальная валютная система. Приведите определение мировой валютной системы. Как национальные валютные системы связаны с мировой валютной системой. Перечислите основные элементы мировой валютной системы. Какие виды мировых денег могут использоваться в международных расчетах.

Вопрос 2. Какими факторами определяется эволюция мировой валютной системы. Перечислите основные типы мировых валютных систем. Дайте характеристику принципам их устройства. Почему Ямайская валютная реформа не обеспечила стандарта СДР. Каково устройство современной мировой валютной системы?

Вопрос 3. Что такое валютный курс, валютный паритет. Каковы различия между ними. Дайте определение паритета покупательной способности. Почему рыночный курс валюты не совпадает с паритетом покупательной способности. Чем определяется соотношение спроса и предложения валюты в современных условиях. Перечислите основные факторы, влияющие на формирование валютного курса. Почему валютный курс в условиях бумажно-денежного обращения подвержен колебаниям.

Вопрос 4. Дайте определения фиксированного и плавающего курсов, перечислите их достоинства и недостатки. Чем определяется использование различных режимов валютного курса. Перечислите методы регулирования валютных курсов. Почему валютная интервенция является в современных условиях основным методом регулирования валютного курса. Назовите формы валютных ограничений.

### **Контрольные задания**

1. Итальянская компания поставляет мрамор в Швейцарию. Валюта цены контракта – евро, оплата мрамора предполагается через 3 месяца после поставки. Стоимость контракта составляет 1,5 млн. евро. Курс на дату подписания контракта установлен на уровне 1 евро за 1 швейцарский франк. Подвергается ли швейцарский импортер валютному риску? Каковы для него будут финансовые результаты от этой операции в следующих случаях:

- если курс изменится в сторону усиления швейцарского франка (до 1,2 евро за швейцарский франк);
- если евро окрепнет до уровня 0,8 евро за швейцарский франк.

2. Компания из Великобритании имеет дочернюю фирму в США, стоимость чистых активов которой составила на 1 января 560 тыс. долл. США. Курсы валют при этом составляли на 1 января – 1 фунт стерлингов = 1,75 долл. США, на 1 декабря того же года – 1 фунт стерлингов = 1,83 долл. США. Определить результат изменения валютного курса для английской компании.

3. Цена товара, указанная в контракте между американской и английской фирмами, составляет 300 тыс. долл., причем курс на дату подписания контракта соответствовал уровню 1,5808 долл. за фунт стерлингов. Контракт содержит условие, предполагающее соразмерное изменение суммы платежа по соглашению в долларах в случае изменения курса американского доллара за фунт на момент осуществления платежа по отношению к зафиксированному в контракте. Каким образом должна быть осуществлена корректировка цены товара, если на момент платежа курс составил 1,5316 долл. за 1 фунт стерлингов.

4. Банк 20.11.03 огласил такую котировку валют: USD/UAN=5,3530-5,3620; USD/EUR=0,9210-0,9400. Определить кросс-курс покупки-продажи EUR/UAN.

5. Английская компания в начале сентября должна оплатить USD 5 млн. Текущий курс GBR/USD составляет 1,80. Рассчитать для условий Чикагской товарной биржи, сколько фьючерсных контрактов следует приобрести компании и ее прибыли (убытки), если обменный курс составит: 1) 1,75; 2) 1,85.

6. Американская корпорация поставляет сырье для производства кормов английской компании. С 1 января курс фунта стерлингов поднялся с 2,4 доллара до 2,8 доллара за фунт стерлингов. Сумма невыполненных контрактов американскими экспортерами перед партнерами составляет 40 млн. фунтов стерлингов. Определите, какие доходы или убытки получают американские экспортеры.

### **Тестовые материалы**

#### **1. К элементам валютной системы относятся.**

- 1) режим валютного рынка, международный кругооборот капитала;
- 2) товарные рынки;
- 3) показатели макроэкономического развития;
- 4) национальная валюта, режим курса национальной валюты, условия конвертируемости, механизм управления и режим валютного рынка.

#### **2. Особенности национальной валютной системы определяются ...**

- 1) мировой валютной системой;
- 2) Международным валютным фондом;
- 3) уровнем экономического развития государства, степенью развития внешнеэкономических связей;

4) Всемирной торговой организацией.

**3. Какие из перечисленных операций отражаются в пассиве платежного баланса?**

- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| 1) экспорт товара; | 3) экспорт капитала; |
| 2) импорт товара;  | 4) импорт капитала.  |

**4. Как пассивное сальдо платежного баланса влияет на курс национальной валюты?**

- |                  |                  |
|------------------|------------------|
| 1) понижает его; | 2) повышает его. |
|------------------|------------------|

**5. Как влияют безналичные расчеты на количество денег, находящихся в обращении?**

- 1) увеличивают количество денег, находящихся в обращении;
- 2) уменьшают количество денег, находящихся в обращении;
- 3) не изменяют количество денег в обращении;
- 4) расчеты не влияют на деньги в обороте.

**6. Как называется страхование на случай нежелательного изменения курса ценных бумаг или валютного курса?**

- |                  |                        |
|------------------|------------------------|
| 1) хеджирование; | 3) арбитражная сделка. |
| 2) листинг;      |                        |

**7. Что такое валютный курс покупки?**

- 1) курс, по которому банк готов купить валюту;
- 2) курс, по которому банк готов продать валюту.

**8. Какие из перечисленных операций отражаются в пассиве платежного баланса?**

- |                    |                      |
|--------------------|----------------------|
| 1) экспорт товара; | 3) экспорт капитала; |
| 2) импорт товара;  | 4) импорт капитала.  |

**9. Как пассивное сальдо платежного баланса влияет на курс национальной валюты?**

- 1) понижает его;
- 2) повышает его.

**10. У какой страны на данный момент самые большие золотовалютные резервы?**

- |              |                  |
|--------------|------------------|
| 1) у Японии; | 3) у России;     |
| 2) у Китая;  | 4) у Мавритании. |

## ТВОРЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

### 1. Эссе

Эссе от французского "essai", англ. "essay", "assay" - попытка, проба, очерк; от латинского "exagium" - взвешивание. Создателем жанра эссе считается М.Монтень ("Опыты", 1580 г.). Это прозаическое сочинение - рассуждение небольшого объема (5-8 стр.) со свободной композицией. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Как правило, эссе предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем-либо и может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный, беллетристический характер.

**Эссе студента** - это самостоятельная письменная работа на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем). Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно полезно, поскольку это позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию, использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи.

Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики дисциплины формы эссе могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

#### **Предлагаемые темы эссе:**

1. «Долг платежом красен» (поговорка).
2. «За всю историю мира было три великих изобретения: огонь, колесо, центральная банковская система» (Вилл Роджерс).
3. Этические принципы и проблемы доверия на финансовом рынке.
4. История развития страхования и современное состояние страхового рынка России.
5. «Деньги нужны даже для того, чтобы без них обходиться» (Оноре де Бальзак).
6. «Государственные финансы - это искусство передавать деньги из рук в руки до тех пор, пока они не исчезнут» (Р.Сарнофф).
7. «Не может быть свободы или красоты в домашней жизни, которая опирается на займы и долги» (Г. Ибсен).
8. «Не бойтесь больших расходов, бойтесь маленьких доходов» (Джон Рокфеллер).

## **2. Реферат**

Реферат – письменная работа объемом 10-18 печатных страниц, выполняемая студентом в течение длительного срока (от одной недели до месяца). Реферат (от лат. *refere*гг – докладывать, сообщать) – краткое точное изложение сущности какого-либо вопроса, темы на основе одной или нескольких книг, монографий или других первоисточников. Реферат должен содержать основные фактические сведения и выводы по рассматриваемому вопросу. В настоящее время, помимо реферирования прочитанной литературы, от студента требуется аргументированное изложение собственных мыслей по рассматриваемому вопросу. Тему реферата может предложить преподаватель или сам студент, в последнем случае она должна быть согласованна с преподавателем.

В реферате нужны развернутые аргументы, рассуждения, сравнения. Материал подается не столько в развитии, сколько в форме констатации или описания.

Содержание реферируемого произведения излагается объективно от имени автора. Если в первичном документе главная мысль сформулирована недостаточно четко, в реферате она должна быть конкретизирована и выделена.

### **Предлагаемые темы рефератов:**

1. Финансы как распределительная и перераспределительная категория. Первичные и вторичные доходы.
2. Финансовая политика и её связь с экономической политикой государства.
3. Финансовый механизм: содержание и структура в РФ.
4. Типы финансовой политики.
5. Финансовая система РФ и характеристика её звеньев.
6. Управление финансами и органы его осуществления в РФ.
7. Бюджетная система страны. Особенности её построения в федеральных и унитарных государствах.
8. Бюджетный кодекс РФ и его роль в установлении общих принципов бюджетного законодательства.
9. Бюджетное устройство РФ.
10. Бюджетный процесс РФ. Сущность и этапы.
11. Доходы и расходы федерального бюджета РФ.
12. Бюджетный дефицит и профицит. Источники финансирования бюджетного дефицита.
13. Валовая (балансовая) прибыль предприятия и её состав.
14. Распределение и использование прибыли предприятия.
15. Рентабельность предприятия: сущность и основные формы.
16. Основные производственные фонды предприятий и их структура.
17. Источники формирования основных фондов и их воспроизводство.
18. Источники формирования оборотных средств предприятия.

## ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЭКЗАМЕНУ ПО ВСЕМУ КУРСУ

1. Сущность и функции финансов, их роль в системе современных экономических отношений.
2. Теории финансов.
3. Финансовый механизм.
4. Финансовая политика: понятие, принципы, типы
5. Управление финансами: субъекты и объекты управления. Общие принципы управления финансами.
6. Финансовое планирование и прогнозирование.
7. Финансовая система, ее функции и звенья. Типы финансовых систем.
8. Централизованные и децентрализованные финансы: государственные финансы, страхование, финансы предприятий.
9. Система государственных финансов.
10. Государственный бюджет, его сущность и роль в экономических процессах.
11. Бюджетное устройство, бюджетный процесс.
12. Бюджетный дефицит и способы его финансирования
13. Доходы и расходы бюджета, бюджетная классификация.
14. Внебюджетные фонды, их социально-экономическая сущность.
15. Финансы реального сектора экономики, их сущность, функции, особенности функционирования.
16. Основные цели, методы и формы реализации региональной финансовой политики. Сущность и состав территориальных финансов.
17. Финансовые ресурсы предприятий: структура имущества и источники финансовых ресурсов организаций.
18. Принципы организации финансов коммерческих предприятий.
19. Принципы организации финансов некоммерческих предприятий.
20. Формирование доходов предприятий. Собственный капитал организаций.
21. Финансовый менеджмент
22. Сущность и задачи финансового контроля, его формы и виды.
23. Органы финансового контроля. Методы контроля.
24. Финансы населения: сущность, функции.
25. Доходы и расходы домашних хозяйств.
26. Финансовый рынок: понятие, сущность, функции. Особенности формирования финансового рынка в РФ.
27. Кредитный рынок.
28. Рынок драгоценных металлов
29. Страхование: его экономическая сущность и необходимость. Субъекты и объекты страховых отношений.
30. Формы, отрасли и виды страхования.
31. Характеристика и особенности становления страхового рынка в РФ.
32. Сущность и структура рынка ценных бумаг.
33. Классификация ценных бумаг. Качественная характеристика ценных бумаг. Производственные финансовые инструменты.
34. Государственные ценные бумаги как инструмент управления государственным долгом. Характеристика государственных ценных бумаг.
35. Валютные отношения. Валютная система и ее элементы. Элементы валютной системы.
36. Валютный рынок. Принципы организации и структура валютного рынка.
37. Валютный курс. Классификация валют и их конвертируемость.
38. Валютная политика. Валютное регулирование и валютный контроль. Международные валютно-кредитные организации (МВФ, МБРР и др.).
39. Международные финансово-кредитные институты.
40. Особенности функционирования национальных финансовых систем

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Голодова Ж.Г. Финансы и кредит: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 448 с. – (Учебники РУДН)
2. Организация деятельности центрального банка / Г.Г. Фетисов и др. – 4-е изд. – М.: КноРус, 2012. – 440 с.
3. Страхование: учебник / под ред. проф. И.П. Хоминич. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2012. – 624 с. (Бакалавриат).
4. Еремина С.В., Климов А.А., Смирнов Н.Ю. Основы финансовых расчетов: учеб. пособие. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2013. – 166 с.
5. Устюжанина Е.В., Петров А.Г., Садовнича А.В., Евсюков С.Г. Корпоративные финансы: учеб. пособие. – М.: Издательство «Дело» АНХ, 2008. – 672 с.
6. Барулин С.В. Финансы: учебник. – М.: КноРус, 2014. – 640 с. (Гриф УМО МО РФ)
7. Подъяблонская Л.М. Финансы и кредит: учебник. – 6 изд. – М.: КноРус, 2011. – 360 с. (Гриф УМО вузов России)
8. Кабанцева Н.Г. Финансы: учеб. пособие. – М.: Феникс, 2012. – 348 с.
9. Гладковская Е.Н. Финансы: учеб. пособие. – М.: Издательство Питер, 2012. – 320 с. (Гриф УМО по классич. университетскому образованию)
10. Финансы: учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской. – М.: Издательство: Юрайт, 2012. – 599 с.
11. Финансы: учебник / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2013. – 640 с.
12. Жилкина А.Н. Финансы: учебник. – М.: ЮРАЙТ-ИЗДАТ, 2013. – 443 с.
13. Фетисова Т.В. Финансы физических лиц. Концептуальные основы: монография. – М.: Юнити-Дана, 2012. – 231 с.

## РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ИНТЕРНЕТ-ИСТОЧНИКИ

1. <http://www.cbr.ru/>
2. <http://www.minfin.ru/>
3. <http://www.economy.gov.ru>
4. <http://www.minzdravsoc.ru>

## ГЛОССАРИЙ

**Аваль** – вексельное поручительство, при котором лицо, совершившее его, принимает ответственность за выполнение обязательств каким-либо из ответственных по векселю лиц.

**Аудиторский контроль** – независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача – установление достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчетности и соблюдение финансового законодательства.

**Банковский кредит** – основная форма кредита, при которой денежные средства предоставляются банками во временное пользование на условиях срочности, возвратности и платности.

**Банкротство** – понятие, означающее разорение, отказ предприятия платить по своим долговым обязательствам из-за отсутствия средств. Как правило, приводит к закрытию или принудительной ликвидации предприятия, распродаже имущества для погашения всех долгов.

**Безналичный денежный оборот** – часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

**Бенефициар** – третье лицо, в чью пользу или по чьему приказу совершается платеж. Используется при расчетах документарным аккредитивом, выставлении тратты при инкассо, реализации гарантии или покупке депозитного сертификата банка.

**Бюджетное послание** – стратегия построения государственного бюджета на очередной год, которая предлагается в виде послания президента страны.

**Бюджетное регулирование** – перераспределение средств в целях обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направленных на экономическое и социальное развитие территории.

**Бюджетное устройство** – организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством.

**Бюджетные ассигнования** – средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, обороны страны, содержание органов государственной власти и управления.

**Валовой внутренний продукт (ВВП)** – макроэкономический сводный показатель, характеризующий объем производства товаров и услуг в рыночных ценах. Основной показатель ВВП – годовая оценка его стоимости.

**Валютная интервенция** – вмешательство центрального банка в операции на валютном рынке с целью воздействия на курс национальной валюты путем купли-продажи иностранной валюты. В целях повышения курса национальной валюты центральный банк скупает иностранную в обмен на национальную.

**Валютное регулирование** – деятельность государства, направленная на регламентирование международных расчетов и порядка совершения сделок с валютными ценностями.

**Валютные рынки** – официальные центры, где сосредоточена купля-продажа валют.



**Валютный демпинг** – использование обесценения национальной валюты с целью массового экспорта товаров по ценам ниже среднемировых, служит средством борьбы за рынки сбыта.

**Валютный курс** – соотношение между денежными единицами разных стран, определяемое их покупательской способностью и рядом других факторов.

**Вексель** – вид ценной бумаги, письменное долговое обязательство установленной формы, наделяющее его право (векселедержателя) безоговорочным правом требовать с векселедателя безусловной уплаты указанной суммы денег к определенному сроку.

**Внешний долг** – обязательства, возникающие в иностранной валюте.

**Внутренний долг** – обязательства, возникающие в валюте РФ.

**Гиперинфляция** – резкий рост товарных цен и денежной массы в обращении, ведущей к существенному обесценению национальной денежной единицы, расстройству платежного оборота и нарушению сложившихся хозяйственных связей.

**Государственные доходы** – денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур.

**Государственные расходы** – денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства.

**Государственные финансы** – сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления.

**Государственный кредит** – денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов.

**Государственный бюджет** – основной финансовый план государства, имеющий силу закона. Выражает экономические денежные отношения, опосредствующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства.

**Государственный финансовый контроль** – контроль со стороны органов власти и управления РФ и субъектов РФ, а также специально созданных контрольных органов за соблюдением законодательства в сфере государственных бюджетов и внебюджетных фондов, налогов, финансовой деятельности государственных учреждений и предприятий, организацией денежных расчетов, ведения учета и отчетности.

**Дебитор** – юридическое или физическое лицо, имеющее задолженность данному предприятию, организации или учреждению.

**Девальвация** – официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

**Дефляционная политика** – совокупность регулирующих мероприятий государства в области государственных финансов и денежно-кредитной сфере, имеющая целью сдерживание инфляции.

**Дисконтная (учетная) политика** – одна из форм денежно-кредитной политики центрального банка, направленная на государственное регулирование экономи-

ки. Осуществляется путем повышения или понижения официальной учетной ставки в целях воздействия на объем кредита в стране, темп инфляции и т.п.

**Дотации** – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

**Инвестиции** – долгосрочные вложения средств в целях создания новых и модернизации действующих предприятий, освоения новейших технологий и техники, увеличения производства, получения прибыли.

**Инвестиционные банки** – разновидность специальных кредитных институтов, мобилизующих долгосрочный ссудный капитал и предоставляющих его заемщикам посредством выпуска и размещения облигаций или других видов заемных обязательств.

**Индексация** – способ сохранения реальной величины денежных требований и доходов в период инфляции.

**Инкассо** – банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает на основании расчетных документов причитающиеся ему денежные средства от других предприятий и зачисляет эти средства на его счет в банке.

**Инкассовое поручение** – расчетный документ, составляемый банком, финансовыми органами, предприятиями и организациями в тех случаях, когда им предоставляется право на беспспорное списание средств.

**Ипотечные банки** – банки, специализирующиеся на выдаче долгосрочных ссуд под залог недвижимости – земли и городских строений.

**Ипотечный кредит** – долгосрочные ссуды, выдаваемые под залог недвижимости.

**Казначейство** – специальный государственный финансовый орган, в функции которого входит составление проекта государственного бюджета и его исполнение, управление государственным долгом, а также эмиссия государственных ценных бумаг.

**Кассовое исполнение бюджета** – организация и осуществление в процессе исполнения бюджета приема, хранения и выдачи бюджетных средств, ведение учета и отчетности.

**Клиринг** – система безналичных расчетов, основанная на зачете взаимных требований.

**Коммерческий кредит** – кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары.

**Конверсия государственного долга** – изменение доходности займов (понижение – в целях снижения расходов по управлению государственным долгом или повышения доходности для кредиторов).

**Консолидация государственного долга** – изменение срока действия уже выпущенных займов в сторону увеличения (как правило) или сокращения.

**Консолидированный бюджет** – свод бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ на соответствующей территории.

**Котировка** – установление курсов иностранных валют ценных бумаг или цен товаров на биржах в соответствии с действующим законодательством и сложившейся практикой.

**Кредитная линия** – юридически оформленное обязательство банка или другого кредитного учреждения перед заемщиком предоставлять ему в течение определенного периода кредиты в пределах согласованного лимита.

**Кредиторская задолженность** – суммы денежных средств предприятия, организации или учреждения, подлежащие уплате соответствующим юридическим или физическим лицам.

**Лизинг** – долгосрочная аренда машин, оборудования, транспортных средств, сооружений производственного значения.

**Ликвидность активов** – величина, обратная времени, необходимому для превращения их в деньги. Чем меньше времени понадобится для превращения активов в деньги, тем они ликвиднее.

**Ломбардный кредит** – краткосрочный кредит под залог легко реализуемого движимого имущества.

**Местный бюджет** – бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного самоуправления.

**Налог** – обязательный взнос плательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки.

**Налоговая система** – совокупность разных видов налогов, в построении и методах исчисления которых реализуются определенные принципы.

**Налоговые льготы** – полное или частичное освобождение налогоплательщика от уплаты налога в соответствии с действующим законодательством.

**Налоговый контроль** – специализированный контроль со стороны государственных органов за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчислений, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей юридическими и физическими лицами.

**Норма амортизации** – процент стоимости основного капитала, который ежегодно включается в себестоимость произведенной продукции (услуг).

**Норма обязательных резервов банков** – устанавливаемое законом процентное отношение суммы обязательных резервов, образуемых по отдельным статьям банковских пассивов, к объему обязательств по соответствующим статьям.

**Облигации государственного займа** – кратко- и долгосрочные ценные бумаги, выпускаемые Министерством финансов РФ для привлечения средств инвесторов и выполнения государством своих функций.

**Оборотные средства** – денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

**Обязательные резервы банков** – средства коммерческих банков и других кредитных институтов, которые они обязаны хранить в Центральном банке в качестве обеспечения ряда своих операций в соответствии с нормами обязательных резервов, устанавливаемыми Центральным банком.

**Овердрафт** – форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания средств по счету клиента банка сверх остатка на его счете, в результате чего на счету образуется дебетовое сальдо.

**Основные производственные фонды** – средства труда (здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и др.), с помощью которых изготавливается продукция. Они служат длительный срок, сохраняют в процессе производства свою натуральную форму и переносят свою стоимость на готовый продукт частями, по мере износа. Пополняются за счет капитальных вложений.

**Остаточная стоимость** – разница между первоначальной стоимостью основных средств и суммой износа.

**Пассивные операции банков** – операции, посредством которых банки формируют свою ресурсную базу для проведения кредитных и иных активных банковских операций.

**Первичные доходы** – доходы работников, занятых в сфере материального производства, предприятий, которые формируются на стадии первичного распределения национального дохода.

**Плавающие валютные курсы** – режим свободного механизма валютного регулирования, один из структурных принципов современной мировой валютной системы.

**Платежное поручение** – расчетный документ, выписываемый плательщиком, содержащий указания банку о перечислении определенной денежной суммы со счета плательщика на счет получателя; применяется в расчетах по товарам и нетоварным операциям, авансовым платежам.

**Платежный оборот** – часть денежного оборота, в которой деньги функционируют как средства платежа, используются для погашения обязательств.

**Потребительский кредит** – форма кредита, служащая средством удовлетворения потребительских нужд населения.

**Ревальвация** – повышение курса валюты по отношению к валютам других стран, международным счетным денежным единицам.

**Регулирующие доходы** – федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов РФ устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в местные бюджеты на предстоящий финансовый год.

**Реструктуризация внешнего долга** – продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов.

**Рефинансирование** – это погашение старой задолженности путем выпуска новых займов.

**Роспись бюджета** – основной оперативный план распределения доходов–расходов по подразделениям бюджетной классификации, в котором проставляются сроки поступления налогов и других платежей и расходование бюджетных средств в течение года.

**Самофинансирование** – один из методов финансового обеспечения воспроизводственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов.

**Сберегательные банки** – разновидность сберегательных учреждений наряду со сберегательными кассами и другими специальными кредитными институтами.

**Смета расходов и доходов** – финансовый план учреждения (организации), осуществляющего некоммерческую деятельность.

**Сметное финансирование** – метод покрытия затрат учреждений и организаций, предоставляющих основные услуги потребителям на бесплатной основе в соответствии с утвержденной сметой.

**Социальное страхование** – система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

**Срочные валютные сделки** – операции по купле–продаже валют, при которых платеж производится через определенный срок по курсу, зафиксированному, в момент заключения сделки.

**Ссудные операции** – предоставление денежных средств клиенту банка на началах срочности, возвратности и платности.

**Ссудный процент** – плата заемщика кредитору за пользование ссудным капиталом. Ссудный процент является доходом для того, кто его получает, и расходом для того, кто его выплачивает.

**Ссудный счет** – счет, на котором банки учитывают предоставление и возврат кредита. Признаком ссудного счета является учет образования и погашения задолженности.

**Стагнация** – состояние экономики, характеризующееся застоем хозяйственной деятельности в течение достаточно продолжительного периода времени.

**Стагфляция** – состояние народного хозяйства страны, характеризующееся одновременным переплетением затяжного ослабления экономической активности (стагнация) с инфляцией.

**Страховая сумма** – размер денежных средств, на который фактически застрахованы имущество, жизнь и здоровье граждан.

**Страховое возмещение** – сумма, выплачиваемая страховщиком по имущественному страхованию и страхованию ответственности в покрытие ущерба при наступлении страхового случая.

**Субвенция** – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на условиях долевого финансирования на осуществление определенных целевых расходов.

**Субсидия** – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

**Таргетирование** – установление целевых ориентиров в регулировании прироста денежной массы в обращении и кредита, которых придерживаются в своей политике центральные банки промышленно развитых стран.

**Текущий счет** – вид счетов в банках, которые служат для хранения денежных средств и осуществления расчетов.

**Территориальные бюджеты** – совокупность бюджетов республик, входящих в состав РФ, краев, областей, национальных округов, районов, городов, поселков, сельских поселений.

**Территориальные финансы** – система экономических отношений, посредством которых распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий.

**Трансфертные платежи** – передаточные платежи, одна из форм перераспределения государственных бюджетных средств.

**Трастовые (доверительные) операции** – связаны с отношениями по доверенности: управление наследством, выполнение операций по доверенности и в связи с опекой, агентские услуги.

**Унификация займов** – объединение нескольких займов в один, когда облигации уже выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа.

**Учетный процент** – плата, взимаемая банком за авансирование денег путем покупки (учета) векселей, ценных бумаг и других долговых обязательств до наступления сроков оплаты по ним.

**Факторинг** – разновидность торгово-комиссионных операций, сочетающихся с кредитованием оборотного капитала клиента.

**Финансовая политика** – деятельность государства, предприятия по целенаправленному использованию финансов.

**Финансовая стратегия** – комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей.

**Финансовый контроль** – элемент системы управления финансами, особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономиче-

ских субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово–хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово–хозяйственных операций.

**Финансовый механизм** – совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества.

**Финансовый рынок** – рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Финансовый рынок подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

**Финансы** – система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширения воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей общества.

**Целевой бюджетный фонд** – денежный фонд, образуемый в составе бюджета за счет доходов целевого назначения или в порядке целевых отчислений от конкретных видов доходов и предназначенный для финансирования целевых расходов.

## ОБ АВТОРАХ



**АГЕЕВА Ирина Александровна,**  
кандидат экономических наук, доцент  
заведующая кафедрой экономики  
и управления Магнитогорский филиал  
Федерального государственного  
образовательного учреждения  
высшего образования  
«Российская академия народного хозяйства  
и государственной службы  
при Президенте Российской Федерации»

**ИВЛЕВ Антон Васильевич,**  
кандидат экономических наук,  
кандидат педагогических наук,  
доцент кафедры экономики и финансов  
Федерального государственного  
образовательного учреждения  
высшего образования  
«Магнитогорский государственный  
технический университет им. Г.И. Носова»



Учебное издание

Антон Васильевич ИВЛЕВ  
Ирина Александровна АГЕЕВА

## **ФИНАНСЫ**

Учебно-методическое пособие

Издается полностью в авторской редакции

Подписано в печать 13.05.2016. Рег. № 54-16. Формат 60×84/16. Бумага тип. №1.  
Плоская печать. Усл.печ.л. 7,50. Тираж 50 экз. Заказ № 216.



Издательский центр ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова»  
455000, Магнитогорск, пр. Ленина, 38  
Полиграфический участок ФГБОУ ВО «МГТУ им. Г.И. Носова»