

## Содержание

Введение .....	4
1 Деньги, денежное обращение и денежная система.....	5
2 Финансы и финансовая система.....	21
3 Государственный бюджет.....	34
4 Региональные и местные бюджеты.....	48
5 Финансы предприятий.....	54
6 Кредит и кредитная система.....	59
7 Валютный рынок и международные кредитные отношения.....	68
8 Тесты для самопроверки.....	84
9 Список использованных источников.....	108

## Введение

Учебное пособие подготовлено в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по специальности 080114 «Экономика, бухгалтерский учет (по отраслям)» В курсе «Финансы, денежное обращение и кредит» студентами изучается сущность и роль финансов, кредита, денежной системы государства, государственные и местные бюджеты, банковская система, виды и функции банков, государственный и муниципальный кредит, формирование и использование денежных накоплений предприятий, оборотные средства предприятий, международные валютно-финансовые и кредитные отношения.

Цель изучения данного курса – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, финансов, кредита, раскрытие исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной экономике. Задачами изучения дисциплины являются: изучение закономерностей денежного оборота, финансов и кредита; анализ процессов построения и организации современных денежных, финансовых, кредитных и банковских систем и их элементов; формирование у студентов навыков систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в денежно-кредитной и финансовой сфере экономики; овладение приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере финансово-кредитных отношений. Изучение дисциплины «Финансы и кредит» базируется на знаниях, полученных при изучении таких дисциплин как: «Экономическая теория», «Экономика предприятия», «Бухгалтерский учет» и ряда других. По результатам изучения в соответствии с требованиями государственного стандарта по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит» специалист должен: - знать: основные дискуссионные вопросы современной теории денег, финансов, кредита; позицию отечественной экономической науки по вопросам их сущности, функциям, законам и роли; современное законодательство, нормативные и методические документы, регулирующие денежный оборот, расчеты, бюджет, кредит, финансы государства и предприятий;

- уметь анализировать статистические материалы по денежному обращению, расчетам, движению денежных потоков на предприятии; составить кассовый план предприятия; рассчитать состав и структуру оборотных средств, источники их формирования; определить величину страховых выплат по договорам страхования; владеть формами и методами использования денег, финансов, кредита для регулирования социально-экономических процессов в России; анализировать периодическую печать по изучаемому курсу.

# 1 Деньги, денежное обращение и денежная система

## 1.1 Сущность и эволюция денег

Деньги являются самостоятельной формой меновой стоимости всех других товаров и имеют товарное происхождение. Существует 2 основных теории происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Рационалистическая концепция объясняет происхождение денег установлением особых соглашений между людьми, которые убедились в том, что для движения товарных стоимостей необходимы специальные инструменты. Современные западные экономисты считают, что затруднения при обмене в бартерной экономике привели к заключению соглашения между людьми об использовании единицы счета, стандартного средства обращения, а затем это соглашение было закреплено государственным законом. Бартером называется непосредственный обмен товара на товар без посредничества денег (Т-Т). Затруднения при обмене в бартерной экономике объясняются тем, что нет обоюдного совпадения желаний; нет единой единицы измерения и дорогостоящее хранение товара, обмененного в процессе бартера. По мнению выдающегося исследователя денег Пола Эйнцига (1897-1973) общество может быть безденежным по следующим причинам:

- низкий уровень общественного интеллекта;
- низкая стадия экономического развития;
- отсутствие развитой системы платежей;
- религиозные предрассудки относительно денег;
- наличие изолированных самодостаточных хозяйственных единиц;
- чрезвычайная нехватка денег;
- чрезвычайное недоверие к денежной системе как результат злоупотреблений.

Эволюционная концепция происхождения денег доказывает, что деньги появились помимо воли людей в результате длительного развития обмена, когда из товарного мира выделился особый товар, выполняющий роль денег.

Развитие обмена происходило путем смены следующих форм стоимости

**1 Простая или случайная** (1 товар меняется на другой товар). Древнейшим предком рынка был обмен излишками продуктов (продуктообмен).

**2 Полная или развернутая** (1 товар меняется на другой из множества товаров). Связана с развитием обмена, вызванного первым крупным разделением общественного труда (выделением скотоводческих и земледельческих племен). Продуктообмен сменил прямой товарообмен, когда товар непосредственно обменивается на товар.

**3 Всеобщая форма стоимости** (множество товаров эквивалентно одному – посреднику). С развитием производства осуществлять прямой товарообмен становилось все сложнее и дороже. Появляется товар, который обладает определенной ценностью и может обмениваться на остальные товары (шкуры, соль, меха, скот, камни, бивни мамонта и др.). Но обмен связан с

определенными трудностями. Товар противостоит множеству товаров-эквивалентов, но стоимость каждого товара не получает законченного выражения.

4 **Денежная форма** (деньги как единый эквивалент). Со временем у людей появился один товар, который можно было с относительной легкостью использовать для торговли (обмена). Этим товаром было золото (или серебро). Его преимущества очевидны:

- запасы ограничены, поэтому стоимость велика;
- оно делимо, поэтому легко создать деньги разных масштабов;
- оно необходимо всем. Физические свойства благородных металлов (однородность, прочность, собственная ценность) отвечают требованиям к денежному товару.

Эмиссия – право выпуска денег в обращение. Это право принадлежит государству в лице ЦБ.

Выделяют:

1 **Реальную** внутреннюю стоимость денег – это стоимость того денежного материала, который пошел на их создание, плюс издержки производства денег.

2 **Представительную** стоимость, отражающую экономическую силу объекта, который выпускает деньги, его возможность поддерживать их постоянную покупательную способность (т.е. обмениваться на определенное количество товаров и услуг). Она определяется доверием населения к деньгам.

3 **Номинальную** стоимость – это нарицательная стоимость, указанная на денежных знаках. Если номинальная стоимость денег совпадает с реальной, деньги называются полноценными. Если номинальная стоимость превышает реальную, такие деньги называются неполноценными.

**Сущность денег** заключается в том, что это специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента. Сущность денег выражается в единстве 3-х свойств:

- 1) всеобщей непосредственной обмениваемости;
- 2) кристаллизации меновой стоимости;
- 3) материализации всеобщего рабочего времени.

В своей эволюции деньги выступают в виде: металлических (медных, серебряных, золотых), бумажных, кредитных и электронных денег. Вначале чеканились **металлические деньги**. Металлические деньги позволили перейти к чеканке монет. Затем появились **бумажные деньги**. Они являются знаками, представителями полноценных денег. Исторически бумажные деньги возникли из металлического обращения и появились в обороте как заменители серебряных и золотых монет. Этапы этого процесса:

1 Происходило стирание монет, в результате чего полноценная монета превращалась в знак стоимости.

2 осуществлялась сознательная порча металлических денег властью, т.е. снижение металлического содержания монет с целью получения дополнительного дохода в казну.

3 происходил выпуск казначейских бумажных денег с принудительным курсом с целью получения эмиссионного дохода.

Для внедрения в обращение бумажных денег государство прошло длительный путь между выпуском первых монет (Лидия, VII век до н.э.) и первых бумажных денег (Китай, XII век, Европа и Америка – XVII-XVIII в.в. н.э.). В России бумажные деньги (ассигнации) были введены в 1769г. Сущность бумажных денег (казначейских билетов) в том, что это – денежные знаки, выпускаемые для покрытия бюджетного дефицита и обычно не разменные на металл, но наделенные государством принудительным курсом. Эмитентом бумажных денег является либо государственное казначейство, либо Центральный банк. В 1-м случае государство прямо использует выпуск бумажных денег для покрытия своих расходов. Во 2-м случае оно это делает косвенно: ЦБ выпускает неразменные банкноты и предоставляет их в ссуду государству, которое направляет их на бюджетные расходы. Разность между номинальной стоимостью выпущенных бумажных денег и стоимостью их выпуска (расходы на бумагу и печатание) образует **эмиссионный доход** государства. Экономическая природа бумажных денег такова, что исключает возможность устойчивого бумажно - денежного обращения:

1) выпуск бумажных денег не регулируется потребностью товарооборота в деньгах;

2) отсутствует механизм автоматического изъятия излишка бумажных денег из обращения.

Бумажные деньги непригодны к выполнению функции сокровища, их излишек не может сам уйти из обращения. Бумажные деньги застревают в каналах обращения, переполняют их и обесцениваются. Типичным является инфляционное обесценение этих денег, обусловленное чрезмерной эмиссией. Особенности бумажных денег является их неустойчивость и обесценение, причины которых:

- избыточный выпуск в обращение;
- упадок доверия к правительству;
- неблагоприятный платежный баланс.

### **Кредитные деньги**

Основным объектом меновых отношений при капитализме стал не товар как таковой, а товарный капитал; роль денег выполняет не денежный товар, а денежный капитал. Не деньги выступают в форме денежного капитала, а денежный капитал – в форме кредитных денег. Кредитные деньги прошли эволюцию: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

### **Вексель**

Различают: коммерческие и финансовые векселя. Коммерческий вексель бывает простым (письменное обязательство должника) и переводным (приказ кредитора должнику об уплате). Финансовый вексель – это долговое

обязательство, возникшее из предоставления в долг определенной суммы денег. Разновидностью является казначейский вексель (должником выступает государство). Дружеские векселя выставляются друг на друга с целью их последующего учета в банке. Бронзовые (дутые) векселя не имеют реального обеспечения. Особенности векселя являются:

- 1) абстрактность (на нем не указан конкретный вид сделки);
- 2) беспорность (обязательная уплата долга);
- 3) обращаемость (передача другому лицу с передаточной надписью на обороте – жиро или индоссамент, – что создает возможность взаимного зачета вексельных обязательств).

Циркулярная сила векселя возрастает по мере увеличения числа передаточных надписей. Но такие векселя имели ограниченное обращение из-за недостатка информации о платежеспособности жيرانтов. Это было преодолено при помощи банковского акцепта векселей, которые получали платежную гарантию со стороны банков.

### **Банкнота**

Выпускается ЦБ путем переучета векселей. От векселя банкнота отличается:

- 1) по срочности – вексель на срок, а банкнота – бессрочное долговое обязательство;
- 2) по гарантии – вексель имеет индивидуальную гарантию, а банкнота – государственную.

Классическая банкнота (разменная на металл) отличается от бумажных денег:

- а) по происхождению – бумажные деньги возникли из функции денег как средства обращения, а банкнота – средства платежа;
- б) по методу эмиссии – бумажные деньги выпускает Минфин (Казначейство), а банкноты – ЦБ;
- в) по возвратности – банкноты по истечению срока векселя, под который они выпущены, возвращаются в ЦБ, а бумажные деньги не возвращаются;
- г) по разменности – классическая банкнота по возвращении в банк разменивалась на золото или серебро, бумажные деньги не разменивались.

Механизм свободного размена банкнот (классических) на золото исключал избыточное количество банкнот в обращении и их обесценение. С прекращением размена банкнот на золото из двойного обеспечения банкнот (золотого и кредитного) отпало золотое, а вексельное ухудшилось. Современные банкноты не размениваются на золото, но сохраняют товарную природу, или кредитную основу. Существуют 3 канала эмиссии современных банкнот:

- 1) банковское кредитование хозяйства;
- 2) банковское кредитование государства (банкноты эмитируются взамен государственных долговых обязательств);
- 3) прирост официальных валютных резервов.

### **Чек**

Чек как кредитное орудие обращения появился позже с созданием коммерческих банков и сосредоточением свободных денежных средств на

текущих счетах. Это – разновидность переводного векселя, который вкладчик выписывает на банк. Впервые чеки возникли в Англии в 1683г. Чек – письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой счет. Чеки бывают: именные, ордерные, на предъявителя, кассовые, расчетные, акцептованные, когда банк дает согласие произвести платеж.

- 1) служит средством получения наличных денег в банке;
- 2) выступает средством обращения и платежа;
- 3) является орудием безналичных расчетов.

### **Электронные деньги**

Механизация и автоматизация банковских операций, переход к широкому использованию ЭВМ способствовали возникновению новых методов погашения долга с применением электронных денег. Это записи на счетах в банках. Электронные деньги представляют собой систему, которая посредством передачи электронных сигналов, без участия бумажных носителей осуществляет кредитные и бумажные операции, гот новый вид денег имеет ряд преимуществ увеличение скорости передачи платежных документов; упрощение обработки банковской корреспонденции; снижение стоимости обработки платежных документов. В настоящее время в межбанковских расчетах используются следующие электронные системы перевода денежных средств:

### **Пластиковые карточки**

С развитием во второй половине XX в. платежных систем, позволяющих осуществлять розничные платежи в электронной форме, появляется новый платежный инструмент — пластиковая карта. Пластиковая карта — это именной денежный документ, выпущенный банком или иной специализированной организацией, удостоверяющий наличие в организации-эмитенте счета держателя пластиковой карты и дающий право на приобретение товаров и услуг по безналичному расчету, а также на снятие наличных денег со счета.

По виду проводимых расчетов карточки могут быть кредитными и дебетовыми. Кредитные карточки – это средство расчетов, замещающее наличные деньги и чеки, а также позволяющее владельцу получить в банке краткосрочную ссуду. Существуют банковские, торговые карточки, таможенные, для оплаты туризма и развлекательных мероприятий. Кредитные карты, связаны с открытием кредитной линии в банке, что дает возможность владельцу пользоваться кредитом при покупке товаров и при получении кассовых ссуд. Владелец кредитной карточки открывает специальный карточный счет и устанавливается лимит кредитования по ссудному счету на весь срок действия карты, а также разовый лимит на сумму одной покупки. Многими банками допускается овердрафт (превышение кредитных средств). Разумеется, пользование кредитными ресурсами осуществляется под проценты, причем в данном случае повышенными. Дебетовые карты предназначены для получения наличных в банковских автоматах или для оплаты товаров с расчетом через электронные терминалы. Деньги при этом списываются со счета

владельца карты в банке. Дебетовые карты не позволяют оплачивать покупки при отсутствии денег на счете.

## **1.2 Функции денег**

Функции денег представляют собой основные задачи, выполняемые деньгами:

### **1 Средство обращения товаров и услуг.**

Каждый продавец (будь то продавец товара, производитель сырья, рабочий - продавец труда) получает деньги и вправе купить на них все, что ему заблагорассудится. Иными словами, выполняя функцию средства обращения, деньги избавляют от старой, неудобной и менее надежной процедуры бартера.

### **2 Средство измерения ценности благ (мера стоимости).**

При взаимодействии люди могли бы оценивать результаты своей деятельности (которыми они обмениваются) в каких-либо других оценках. Деньги служат универсальной мерой стоимости, масштабом, на котором основывается подавляющее количество расчетов.

Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Формой проявления стоимости является цена товара.

### **3 Средство накопления (сбережения денег для будущих рыночных активов).**

Относительная дешевизна, удобство хранения и ликвидность делают деньги средством накопления богатства. Поскольку деньги наиболее ликвидное имущество, они являются очень удобной формой хранения богатства. Владение деньгами за редкими исключениями не приносит денежного дохода, который извлекается при хранении богатства, например, в форме недвижимого имущества. Однако деньги имеют то преимущество, что они могут быть безотлагательно использованы для удовлетворения любого финансового обязательства.

### **4 Средство платежа.**

В этой функции деньги используются при: продаже товаров в кредит; выплате зарплаты работникам. При функционировании денег как средства обращения имеет место встречное движение денег и товаров, а при использовании их в качестве средства платежа в этом движении имеется разрыв.

### **5 Функция мировых денег.**

В 1867 г. Парижским соглашением единственной формой мировых денег было признано золото. В 1970 г. МВФ ввел первую международную денежную единицу – SDR (специальные права заимствования). Определяется на основе средневзвешенного курса валют 5 стран: США, Японии, Великобритании, Германии, Франции.

В 1979 г. введена новая международная денежная единица ЭКЮ. Определяется на основе средневзвешенного курса валют 11 европейских стран. С 01.01.2000 г. заменена на евро. Мировые деньги имеют тройное значение и служат:



- а) всеобщим платежным средством (при расчетах по международным балансам);
- б) всеобщим покупательным средством (при покупке товаров за границей);
- в) материализацией общественного богатства (перенесение из одной страны в другую путем займов, процентов).

Все пять функций денег представляют собой проявление единой сущности как всеобщего эквивалента товаров и услуг; они находятся в тесной связи и единстве. Логически и исторически каждая последующая функция предполагает известное развитие предыдущих функций.

### **1.3 Денежное обращение и денежная система**

Деньги в хозяйственном обороте в условиях рынка существовали и существуют всегда. Новые деньги в оборот поступают из банков, создающих их в результате кредитных операций. Поэтому кредитный характер денежной эмиссии является одним из основополагающих принципов организации денежной системы государства. Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» неравнозначные. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают банковские ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться. Под эмиссией понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте. Существует эмиссия безналичных и наличных денег. Эмиссия наличных денег также называется эмиссией денег в обращение. В условиях административно-распределительной экономики оба вида эмиссии осуществлял Государственный банк. Эмиссия безналичных денег осуществлялась на основе кредитных планов путем расширения предоставляемых в соответствии с ними кредитов. В странах с рыночной моделью экономики, когда не существует монополии на эмиссии, действие подобного механизма становится невозможным. Эмиссионная функция в условиях рыночной экономики разделяется:

- 1) эмиссия безналичных денег производится системой коммерческих банков;
- 2) эмиссия наличных денег – государственным центральным банком.

При этом первична эмиссия безналичных денег. Прежде чем наличные деньги появятся в обороте, они должны отражаться в виде записей на депозитных счетах коммерческих банков. Главная цель эмиссии безналичных денег в оборот – удовлетворение дополнительной потребности предприятий в оборотных средствах. Коммерческие банки удовлетворяют эту потребность, предоставляя предприятиям кредиты. Кредиты банки могут выдавать только в пределах имеющихся у них ресурсов. С помощью этих ресурсов можно удовлетворить лишь обычную, а не дополнительную потребность хозяйства в оборотных средствах. Между тем в связи с ростом производства или ростом

цен на товары постоянно возникает дополнительная потребность хозяйства и населения в деньгах. Поэтому должен существовать механизм эмиссии безналичных денег, удовлетворяющий эту дополнительную потребность. Эмиссию наличных денег производят Центральный банк и его расчетно-кассовые центры. Они открываются в различных регионах страны. Для эмиссии наличных денег в расчетно-кассовых центрах открываются резервные фонды и оборотные кассы. В резервных фондах хранится запас денежных знаков, предназначенных для выпуска их в обращение, в случае увеличения потребности хозяйства данного региона в наличных деньгах. В оборотную кассу расчетно-кассового центра постоянно поступают наличные деньги от коммерческих банков, но и из нее постоянно выдаются наличные деньги. Денежное обращение представляет собой циркулирование денежных потоков в наличной и безналичной форме. Такое циркулирование возможно благодаря тому, что у кого-либо есть избыток денег (предложение), а кто-то ощущает потребность (предъявляет спрос). Денежное обращение обслуживает поток товаров, работ и услуг, и именно через него осуществляется функционирование финансовой системы (накопление и перераспределение ресурсов). Денежное обращение - это кровеносные сосуды для финансовой системы. Денежное обращение имеет две основные формы: наличную и безналичную.

**Наличное денежное обращение** – это движение наличности, т.е. банкнот от одного владельца к другому. Налично-денежный оборот — совокупность платежей наличными деньгами в функциях средства обращения и средства платежа в стране за определенный период времени. Наличное обращение наиболее трудоемкий и наименее защищенный процесс перераспределения благ. В налично-денежном обращении заложены ограничения (по удобству и практичности) для хозяйствующих субъектов. Оно в меньшей степени поддается контролю со стороны государства, поэтому в определенных случаях более желательно для предприятий. Осознавая это, государство устанавливает определенные ограничения на наличный оборот, который касается, в основном предельных сумм расчетов наличными и сроков хранения наличности в кассе предприятия. Сфера использования налично-денежных платежей связана в основном с реализацией доходов населения.

Наличными деньгами производятся расчеты:

- предприятий, учреждений и организаций с населением;
- расчеты между отдельными гражданами на товарных и продуктовых рынках;
- частично расчеты населения с финансово-кредитной системой;
- в ограниченных размерах платежи между предприятиями в пределах ограничений, устанавливаемых правительством. Налично-денежный оборот организуется на основе следующих принципов:

1) все предприятия должны хранить наличные деньги, за исключением установленного лимита, в коммерческих банках;

2) банки устанавливают лимиты остатка наличных денег для предприятий;

3) обращение наличных денег служит объектом прогнозного планирования;

4) управление денежным обращением осуществляется в централизованном порядке;

5) организация налично-денежного оборота имеет целью обеспечить устойчивость, эластичность и экономичность денежного обращения;

6) наличные деньги предприятия могут получать только в обслуживающих их учреждениях банков.

Исключительное право выпуска (эмиссии) денег в обращение принадлежит Центральному банку России, в связи с его основной функцией – эмиссионного центре страны. Основной задачей Центрального банка России является управление денежным обращением в целях обеспечения устойчивости денежной единицы (рубля). Предприятия, объединения, организации и учреждения независимо от организационно-правовой формы и сферы деятельности обязаны хранить свободные денежные средства в банках. Для осуществления расчетов наличными деньгами каждое предприятие должно иметь кассу и вести кассовую книгу по установленной форме. Прием наличных денег предприятиями в расчетах с населением должен проводиться с применением контрольно-кассовых машин. Коммерческий банк для кассы предприятия устанавливает лимит остатка наличных денег, который к концу рабочего дня не должен превышать. Излишки наличной выручки должны сдаваться в банк и приходоваться на расчетный счет предприятия. Превышения лимита остатков наличных денег в кассах предприятий допускаются в течение, как правило, 3 рабочих дней при выдаче заработной платы. Полученные в банке деньги приходуются в кассу по приходному кассовому ордеру, и делается соответствующая запись в кассовой книге. Выдача наличных денег из кассы предприятия производится по расходным кассовым ордерам или платежным, расчетно-платежным ведомостям, заявлением на выдачу денег, счетам и др. с наложением на этих документах штампа с реквизитами расходного кассового ордера. Документы на выдачу денег подписываются руководителем и главным бухгалтером предприятия.

**Безналичное денежное обращение** – это движение электронных денег, т.е. записей на счетах. Развитое безналичное обращение возможно лишь при развитой банковской системе, когда скорость, гарантия прохождения платежей, качество сопутствующих услуг, - предоставляет большие удобства по сравнению с наличным обращением, что происходит отказ от наличного обращения. Основными инструментами безналичного обращения являются ценные бумаги (векселя, чеки) и также кредитные карточки. Особенно важен такой показатель как скорость оборота средств. Количество денег можно регулировать не выпуском новых денег, а ускорением оборота существующих. Форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством, называется **денежной системой**. Денежные системы сформировались в XVI-XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического способа производства.

#### **Основные формы денежных систем:**

1. Система металлического обращения.

2. Система бумажного денежного обращения, постепенно на смену приходят пластиковые карты.

Металлическое денежное обращение было двух видов:

1. Биметаллизм.
2. Монометаллизм.

**Биметаллизм** – когда в обращении являются эквивалентными два благородных металла: серебро и золото. В 1865 г. 4 государства: Франция, Бельгия, Швейцария, Италия заключили соглашение «Латинский монетный союз», закрепив биметаллизм, пропорция обмена была 1 зол : 15,5 сер. Но т.к. цены на золото и серебро имели разную динамику, рост цен на серебро отставал от роста цен на золото, деньги перестали быть всеобщим эквивалентом, т.е. золотая монета стоила выше своего номинала.

**Монометаллизм** – двух видов:

1. **Серебряный** – в России был до денежной реформы Витте, т.е. до 1897 г.
2. **Золотой** – был узаконен в 1816 г. в Великобритании. Существовал в трех формах:

- золотомонетный стандарт;
- золотослитковый стандарт;
- золотодевизный или золотовалютный стандарт.

**Золотомонетный стандарт** – в стране находятся золотые монеты и неполноценные деньги 100% разменные на золотые монеты, т.е. золота в казне не меньше, чем бумажных денег. Перестал существовать после I Мировой Войны, когда золота стало не хватать.

**Золотослитковый стандарт** – золотых монет в обращении нет, но государство обменивало неполноценные деньги на золотые слитки (1700 фунтов стерлингов на 12,5 кг. (слиток) золота).

**Золотодевизный или золотовалютный стандарт** – еще более урезанная форма, нет золотых монет, отсутствует обмен неполноценных денег на золотые слитки. Государство обменивает национальную валюту на валюту стран с золотослитковым стандартом. В 1944 г. Бреттон-Вудская конференция (США) заложила основы золотодолларового стандарта, который существовал только для центральных банков (ЦБ менял валюту, а валюту на золото). Казначейство США меняло доллары на золото, но только для ЦБ стран, подписавших конференцию. В 1976 г. Ямайская конференция (золотые запасы оскудели). Правительство США отказалось менять доллары на золото, теперь бумажные деньги на золото не меняются.

В настоящее время во всех странах сложилась государственно-организованная денежная система. Элементами денежной системы являются те ее составляющие части, на которых основывается организация кругооборота денежных ресурсов:

1 Денежная единица - денежный знак, установленный в законодательном порядке. В РФ - это рубль.

2 Масштаб цен - установление содержания цены денежной единицы через весовое содержание золота (сейчас его нет).

3 Виды денег. Банкноты и монеты являются безусловными обязательствами ЦБ и обеспечиваются всеми его активами. Они обязательны к приему при всех видах платежей.

4 Эмиссионная система. Эмиссия наличных денег, организация их обращения и изъятия из обращения на территории РФ осуществляются исключительно ЦБ.

*Современная денежная система имеет следующие характерные черты:*

- правительство не устанавливает золотое содержание национальных денежных единиц;
- завершен переход к не разменным на золото кредитным деньгам, произошло сращивание между бумажными и кредитными деньгами;
- преобладание в денежном обращении безналичного оборота;
- усиление государственного регулирования денежного обращения.

Безналичный платежный оборот в стране организуется на основе определенных принципов. Принципы организации расчетов – основополагающие начала их проведения.

Соблюдение принципов в совокупности позволяет обеспечить соответствие расчетов предъявляемым требованиям: своевременности, надежности, эффективности.

Первый принцип – правовой режим осуществления расчетов и платежей.

Второй принцип – осуществление расчетов преимущественно по банковским счетам.

Третий принцип – поддержание ликвидности на уровне, обеспечивающем бесперебойное осуществление платежей.

Четвертый принцип – наличие акцепта (согласия) плательщика на платеж.

Пятый принцип – срочность платежа.

Шестой принцип – контроль всех участников за правильностью совершения расчетов, соблюдением установленных положений о порядке их проведения.

Седьмой принцип – их имущественной ответственности за несоблюдение договорных условий.

Источниками проведения безналичных платежей могут являться привлеченные, собственные и заемные средства.

Для хранения денежных средств и осуществления расчетных операций каждому хозоргану в коммерческом банке в зависимости от статуса предприятия, характера деятельности и источника финансирования открываются расчетные, текущие, ссудные, депозитные и другие счета.

Для открытия расчетного счета предприятие должно предоставить банку определенный перечень документов.

С предприятиями, открывшими разные счета, банк заключает договор о расчетно-кассовом обслуживании, в котором отражены права и обязанности сторон, стоимость, оказываемых услуг и материальная ответственность за нарушения условий договора.

В процессе осуществления хозяйственных операций иногда возникает ситуация, когда остатки денежных средств на расчетном счете предприятия недостаточно для удовлетворения имеющихся претензий со стороны поставщиков, подрядчиков, бюджета. Возникает проблема, какие платежи производить в первую, вторую и т.д. очередь. Для обеспечения единого подхода, избежания дискриминации тех или иных предприятий и организаций, устанавливается так называемая очередность платежей.

Существуют следующие виды очередности платежей:

- 1) целевая очередность.
- 2) календарная очередность.
- 3) календарно-целевая очередность.
- 4) преференциальная очередность (очередности по усмотрению плательщика).

При недостаточности денежных средств на счете для удовлетворения всех предъявленных к нему требований в настоящее время списание денежных средств осуществляется в следующей очередности:

- в первую очередь осуществляется списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств со счета для удовлетворения требований о возмещении вреда, причиненного жизни и здоровью, а также требований о взыскании алиментов (группа 1);
- во вторую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по выплате выходных пособий и оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору, том числе по контракту, по выплате вознаграждений по авторскому договору (группа 2);
- в третью очередь производится списание по платежным документам, предусматривающим перечисление или выдачу денежных средств для расчетов по оплате труда с лицами, работающими по трудовому договору (контракту), а также по отчислениям в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования РФ (группа 3);
- в четвертую очередь списание по платежным документам, предусматривающим платежи в бюджет и внебюджетные фонды, отчисления в которые на предусмотрены в третьей очереди (группа 4);
- в пятую очередь производится списание по исполнительным документам, предусматривающим удовлетворение других денежных требований (группа 5);
- в шестую очередь производится списание по другим платежным документам в порядке календарной очередности (группа 6).

В соответствии с действующим законодательством в современных условиях допускается использование следующих форм безналичных расчетов: платежными поручениями; аккредитивами; чеками; инкассовая форма. **Платежное поручение (ПП)** – письменное распоряжение владельца счета банку о перечислении определенной суммы с его счета на счет другого предприятия – получателя средств в том же или другом банке. С помощью ПП совершаются расчеты в хозяйстве, как по товарным, так и по нетоварным

операциям. При этом все нетоварные платежи совершаются исключительно ПП. Расчеты ПП имеют ряд достоинств по сравнению с другими формами расчетов: относительно простой и быстрый документооборот, ускорение движения денежных средств, возможность плательщика предварительно проверить качество оплачиваемых товаров или услуг, возможность использовать данную форму расчетов при нетоварных платежах. **Аккредитив** представляет собой поручение банка покупателя банку поставщика оплатить расчетные документы. При получении заявления на аккредитив банк плательщика бронирует эти средства на отдельном счете. Таким образом, депонирование денег гарантирует поставщику своевременную оплату. Зачисление средств на счет поставщика производится банком после того, как будут предоставлены документы, подтверждающих отгрузку или выполнение работ, услуг. Аккредитив может быть денежным и товарным. В случае денежного аккредитива выплата денег его держателю осуществляется против предъявления им документа, удостоверяющего личность. Поручитель может также в качестве получателя денег указать самого себя, чтобы зарезервировать крупные суммы денег для поездок в другие города. Товарный аккредитив применяется в расчетах между поставщиком и покупателем. Покупатель открывает аккредитив в банке поставщика и дает поручение оплачивать счета против передачи поставщиком оговоренных документов. Тем самым поставщик получает гарантию того, что сумма по счету поступит к нему, а покупатель – что товар действительно был ему отгружен. Инкассо – банковская операция, посредством которой банк по поручению клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других предприятий на основе расчетных, товарных и денежных документов. **Чек** – письменное распоряжение плательщика своему банку оплатить с его счета держателю чека определенную денежную сумму. **Вексель** – это долговое обязательство векселедателя или иного указанного в векселе лица уплатить обозначенную денежную сумму в определенный срок в конкретном месте. Преимуществом вексельной формы расчетов перед чековой является возможность совершения индоссамента.

Межбанковские расчеты – система безналичных расчетов между банками, основанная на прямых переводах денежных средств и регулярных зачетах их взаимных требований и обязательств. На основе расчетов между различными банками можно окончательно завершить расчеты в рамках национальной экономики. Для проведения расчетов коммерческие банки устанавливают между собой на договорной основе корреспондентские отношения. Предметом этих отношений являются два вида операций: по обслуживанию клиентов и собственно межбанковские операции. К первым относятся операции по коммерческим сделкам клиентов и оказанию им трастовых услуг. Собственные операции банков включают предоставление и получение кредитов, депозитов, покупку (продажу) валюты, ценных бумаг и др. Корреспондентские отношения обычно сопровождаются открытием счетов на взаимной основе (друг у друга). Имеют место также отношения между корреспондентами без счета, когда взаимные расчеты осуществляются по счетам, открытым ими в третьем

кредитном учреждении. Частный случай такой структуры договорных связей – расчеты по корреспондентским счетам, открытым в подразделениях Банка России. Однако они могут проводиться и по счетам, открытым в каком-либо коммерческом банке, обычно являющимся крупным центром межбанковских расчетов, так называемом расчетном банке. Возможно также установление корреспондентских отношений через клиринговые центры, в которых открываются клиринговые счета как разновидность корсчета для проведения клиринга. При этом равновеликие финансовые требования и обязательства погашаются, а сальдо списывается или зачисляется на основной корреспондентский счет. Корреспондентский счет – это счет одного банка, открытый в другом банке. На нем отражаются платежи, проведенные последним по поручению и за счет первого банка на основе заключенного между ними корреспондентского договора. В нашей стране большая часть межбанковских расчетов осуществляется через расчетную систему ЦБ РФ. Проведение расчетов между банками осуществляют специально создаваемые для этих целей подразделения Банка России – расчетно-кассовые центры (РКЦ). В РКЦ по месту нахождения правлений коммерческих банков открываются корреспондентские счета банков.

**Клиринг** – один из способов безналичных расчетов. Он основан на зачете взаимных требований и обязательств юридических и физических лиц за товары и услуги, ценные бумаги. При клиринге равновеликие суммы взаимных требований кредиторов и обязательств должников друг к другу погашаются, а платежи осуществляются лишь на разницу. Клиринг может проводиться между двумя хозяйствующими субъектами, групповые и межотраслевые без участия коммерческих банков или с помощью банков. При проведении разового зачета через банки каждому участнику обслуживающим его банком открывается временный (в период зачета) параллельно с расчетным счетом отдельный счет по зачету. По нему списываются и зачисляются суммы. Затем счета по зачету закрываются и выводится сальдо по каждому участнику. Возможно применения клиринга и при осуществлении межбанковских расчетов. Ведь каждый банк одновременно или попеременно выступает как получатель и плательщик денег. Клиринговые расчеты можно организовать между двумя банками, когда долговое требование первого является долговым обязательством второго и наоборот. При этом погашаются взаимные долги. Но наибольшей результативности клиринг достигает при большом количестве участников. Клиринг может быть организован как через крупнейшие коммерческие банки, так и через клиринговые палаты (центры). При этом необходимо, чтобы клиринговый центр учитывал все долговые требования каждого участника по отношению к другим участникам клиринга и обязательства перед ними с последующим погашением отрицательных и положительных величин. Банки открывают в клиринговых палатах свои счета, на которые переводят часть своих средств. В свою очередь клиринговые палаты открывают свои корреспондентские счета в Центральном банке.



## 1.4 Ликвидность

Платежная функция денег порождает главную проблему денег – проблему ликвидности. **Ликвидность – это способность любого реального актива выступить в роли средства платежа.**

Все, что выступает в качестве денег, и есть деньги. Платежным средством может выступить любой актив, на который на рынке имеется спрос. Степень ликвидности означает сравнительную величину затрат обмена данного актива и аналогичных затрат на обмен другого актива (транзакционные издержки). Активы располагаются по степени ликвидности (в балансе возрастает). Абсолютно ликвидным активом являются наличные деньги, затраты на обмен равны нулю. Ликвидность характеризует 3 свойства любого актива:

- реальную возможность использовать его в качестве средства платежа;
- скорость превращения актива в средство оплаты;
- способность актива сохранять во времени и пространстве свою номинальную стоимость (антиинфляционная устойчивость).

Обращение денег не происходит стихийно - оно подчиняется определенным законам. Их знание позволяет оперативно реагировать на или иные изменения, принимать соответствующие решения и воздействовать на экономическое развитие. Эти правила обращения называются законами денежного обращения. Основным закон денежного обращения, формула которого была представлена К. Марксом, связывает цены, скорость обращения и количество денег:

Количество денег = Сумма цен / Число оборотов денежных единиц.

Указанная формула в большей степени справедлива для золотого обращения. При обращении золота в качестве денег из-за ограниченности золотых запасов соотношение между количеством золота (монет) и товарами устанавливается стихийно, но относительно точно: избыток денег изымается из обращения и переходит в сферу накопления (сокровищ), а при недостатке монет их изъятая часть возвращается их сокровищ в обращение. Когда появляются кредитные деньги, происходит необеспеченная эмиссия. В этом случае неизбежно появление инфляции, т.е. обесценения денег из-за их возросшего количества. Необходимо отслеживать ту часть денежных обязательств, которые могут быть взаимно погашены без дополнительной эмиссии. В количественной теории денег используется уравнение Фишера:

$MV = PY$ .

где:  $M$  – обращаемая денежная масса; (1)

$V$  – скорость обращения денежной единицы;

$P$  – средний уровень цен;

$Y$  – количество товаров и услуг.

Этот закон называют законом бумажно-денежного обращения. Поскольку количество денег теперь может возрасти неограниченно, роль государства в денежном регулировании колоссальна. Одним из видов регулирования является поддержание структуры и объема денежной массы - совокупной покупательной способности денежных средств. Для измерения денежной массы

предусмотрены денежные агрегаты, отличающиеся между собой по степени ликвидности (таблица 1.1).

Таблица 1

Агрегат	Комментарии	
M0	наличные средства, находящиеся в обращении (монеты и банкноты)	В развитых странах преобладающее значение имеет безналичное обращение (оно тесно связано с кредитом, а кредит дает существенную экономию издержек обращения). Роль этого агрегата невелика.
M1	M0 + остатки на счетах, чеки и вклады «до востребования»	Средства на счетах в банках используются для совершения текущих платежей. Поэтому объем данного агрегата в значительной степени характеризует ликвидность денежной массы. Вместе с тем, чем большие оборотные средства предприятия "заморожены" на счете, тем меньше средств может быть инвестировано в основной капитал. Данный агрегат в большей степени выполняет функцию средства обращения.
M2	M1 + срочные и сберегательные депозиты в КБ	"Депозитные деньги" обладают меньшей ликвидностью, но могут быть в течение какого-либо времени обращены в денежные средства (к примеру, в агрегат M1). Агрегат M2 в большей степени выполняет функцию средства накопления, хотя частично служит и средством обращения.
M3	M2 + сберегательные вклады, а также ценные бумаги	Этот агрегат выполняет функцию средства накопления. Вместе с тем, если под ценными бумагами, составляющими данный агрегат, понимать и векселя, то в таком случае этот агрегат может выполнять функцию средства обращения.
M4	M3 + депозитные сертификаты крупных банков	

## **2 Финансы и финансовая система**

### **2.1 История финансов и финансовых отношений**

Термин «финансы» возник в XIII – XV вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. Далее термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений м/у населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств. Данный термин отражал, во-первых, денежные отношения м/у двумя субъектами, т.е. деньги выступали материальной основой существования и функционирования финансов. Во-вторых, субъекты обладали разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями. В-третьих, в процессе этих отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, т.е. эти отношения носили фондовый характер. В-четвертых, регулярное поступление средств в бюджет не могло быть обеспечено без придания налогам, сборам и другим платежам государственно-принудительного характера, что достигалось посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего фискального аппарата.

**Финансы** – это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для реализации экономических, социальных и политических задач. Под финансами понимают экономическую категорию, которая отражает уровень экономических отношений между продавцом и покупателем по поводу денежных средств и инвестиционных ценностей.

#### **Предпосылки возникновения финансов:**

1 В Центральной Европе в результате первых буржуазных революций власть монархов была значительно урезана, произошло отторжение монарха от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, которым глава государства не мог единолично пользоваться.

2 Формирование и использование бюджета стало носить системный характер, т.е. возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением. Уже тогда были обозначены 4 направления расходов: на военные цели, управление, экономику и социальные нужды.

3 Налоги в денежной форме приобрели преимущественный характер, тогда как ранее доходы государства формировались главным образом за счет натуральных податей и трудовых повинностей.

Развитие финансов и финансовых отношений неразрывно связано с

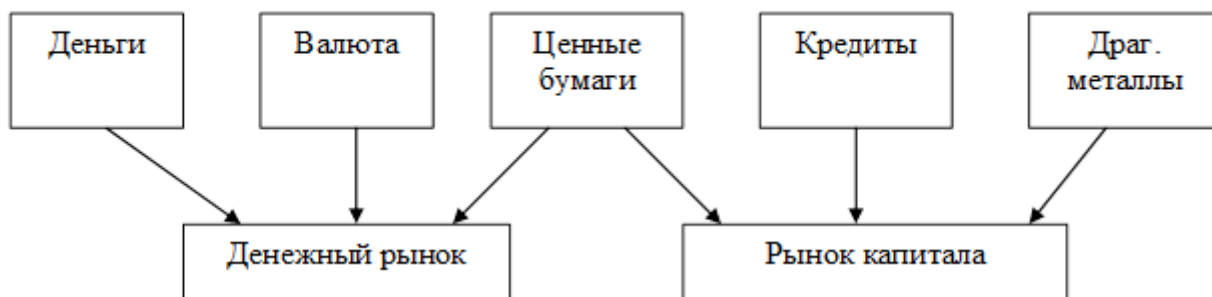


Рисунок 1 - Объекты финансового рынка

развитием и становлением государств. Ведь финансы представляют собой отношения по накоплению и распределению и последующему перераспределению национального богатства, причем перераспределение необходимо именно для осуществления функций государства. С широким развитием рыночных отношений финансовые отношения становятся более многообразными. В частности, устраняется их единственная связь с казной и прихотями монарха, короля или шаха. Развиваются и совершенствуются денежные отношения, некоторые натуральные повинности и оброки заменяются более прогрессивной формой налогообложения – денежной. Финансы представляют собой отношения по созданию и перераспределению общественных благ и богатств. В этом смысле они тесным образом связаны с денежным обращением и сферой кредита. Вместе с тем, деньги выполняют различные функции, основной из которых можно назвать функцию всеобщего эквивалента, товара, который служит измерителем ценности и стоимости других товаров, работ и услуг. В отличие от них, финансы представляют собой *отношения*, т.е. являются инструментом накопления и распределения богатства, что осуществляется, в том числе, при помощи денежных средств.

Финансы – это отношения по:

- созданию и использованию централизованных фондов государства;
- распределению и перераспределению ресурсов (общественных благ) путем использования государственного бюджета, территориальных бюджетов и внебюджетных фондов;
- созданию и перераспределению фондов предприятий.

## 2.2 Функции финансов

Финансы также тесно связаны с кредитом: последний создает основу для расширенного воспроизводства и ускоренного накопления богатства. Через кредитные отношения частично реализуется распределительная функция финансов и направляется движение денежных и товарных потоков. Здоровое функционирование финансов во многом зависит от состояния денежного обращения и кредита: чем более развита денежная и кредитная системы, тем

эффективнее происходит накопление и перераспределение общественного богатства.

### **Функции финансов:**

**1 Формирование денежных доходов государства** – происходит в сфере материального производства, а сфера обращения только опосредует эти отношения.

**2 Распределительная.** В процессе производства и торговли возникают различные доходы. Однако для целей удовлетворения потребностей общества в развитии требуется перераспределить часть этих и иных доходов. Это осуществляется путем изъятия части указанных доходов, создания за счет этих средств фондов и расходования фондов на общественно полезные цели: образование, медицину, строительство, оборону и т.д.

**3 Контрольная.** Контроль за правильностью аккумулирования и распределения фондов и ресурсов. Поэтому финансы позволяют также определить наиболее оптимальные пути расходования аккумулированных средств, с тем, чтобы потребности общества были удовлетворены максимально.

**4 Регулирующая** связана с вмешательством государства через финансы (государственные расходы, налоги, государственный кредит) в процесс воспроизводства.

Контрольная функция финансов тесно связана с распределительной. Среди огромного многообразия финансовых отношений нет ни одного, которое не было бы связано с контролем за формированием и использованием денежных фондов. С помощью финансов государство осуществляет распределение общественного продукта не только в натурально-вещественной форме, но и по стоимости. В связи с этим становится возможным и необходимым контроль за обеспечением стоимостных и натурально-вещественных пропорций в процессе расширенного производства. Финансы осуществляют контроль на всех стадиях создания, распределения и использования общественного продукта и НД. Контроль рублем ведется за производственными и внепроизводственными затратами, соответствием этих затрат доходам, формированием и использованием основных фондов и оборотных средств. Объектом контрольной функции финансов являются финансовые показатели деятельности предприятий, организаций.

*В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают:*

- общегосударственный (вневедомственный) финансовый контроль (осуществляют органы государственной власти и управления);
- внутрихозяйственный финансовый контроль (проводится финансовыми службами предприятия);
- общественный финансовый контроль;
- независимый финансовый контроль (осуществляют аудиторы).

Государственный финансовый контроль в РФ осуществляют высшие органы государственной власти и управления – Федеральное Собрание и его 2 палаты (Государственная Дума и Совет Федераций). Федеральное Собрание образует Счетную палату как постоянно действующий орган государственного

финансового контроля. Счетная палата осуществляет контроль за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета, законностью и своевременностью движения средств бюджета в ЦБ РФ и иных финансово-кредитных учреждениях РФ.

На региональном уровне финансовый контроль осуществляется как органами региональной власти, так и специально создаваемыми контрольными органами. Контроль за состоянием республиканского бюджета и его исполнением осуществляет комитет по бюджету, налогам, банкам и финансам Государственной Думы РФ. Министерство финансов РФ осуществляет контроль за производственно-финансовой деятельностью предприятий, своевременным обеспечением федерального бюджета финансовыми ресурсами, рациональным их использованием. Задача контроля за поступлением, целевым и экономным использованием государственных средств возложена на органы Федерального казначейства Минфина РФ. Главной задачей Казначейства является организация, осуществление и контроль за исполнением республиканского бюджета и государственных внебюджетных фондов. Эффективный контроль осуществляет и ФНС РФ. Главная его задача – контроль за соблюдением законодательства о налогах, правильностью их исчисления, полнотой и своевременностью внесения в бюджеты.

По срокам проведения финансовый контроль делится на:

а) предварительный (производится на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов, проектов бюджетов. Призван не допустить нерационального расходования материальных, трудовых и финансовых ресурсов);

б) текущий (осуществляется в процессе выполнения финансовых планов, его задачей является своевременный контроль правильности и целесообразности произведенных расходов, полученных доходов);

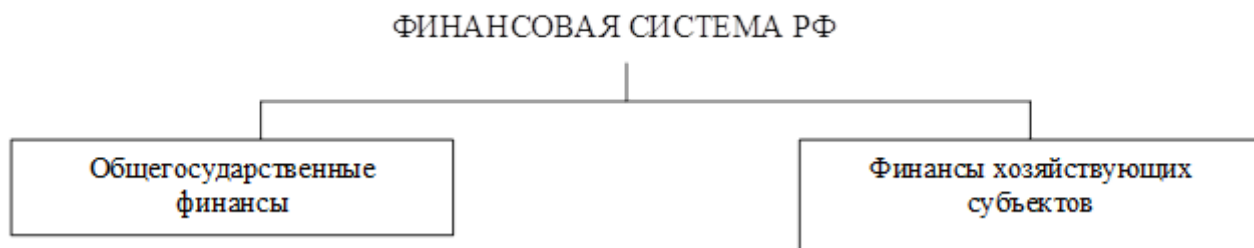
в) последующий (организуется в форме проверок и ревизий правильности, законности и целесообразности произведенных финансовых операций. Основными его задачами являются выявление недостатков и упущений в использовании ресурсов; возмещение нанесенного ущерба; привлечение к административной и материальной ответственности виновных лиц; принятие мер по предотвращению в дальнейшем случаев нарушения финансовой дисциплины).

### **2.3 Финансовая система**

**Финансовая система** представляет собой совокупность различных звеньев финансовых отношений, каждое из которых характеризуется особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве. Финансовая система включает следующие звенья финансовых отношений: государственный бюджет; внебюджетные фонды; государственный кредит; фонды страхования; фондовый рынок; финансы предприятий.

Все перечисленные финансовые отношения можно разбить на 2 подсистемы:

- общегосударственные финансы (обеспечивают потребности расширенного воспроизводства на макроуровне);
- финансы хозяйствующих субъектов (используются для обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне).



- государственный бюджет - государственных
- внебюджетные фонды - муниципальных
- государственный кредит - акционерных
- фонды страхования - частных
- фондовый рынок – общественных

Рисунок 2 - Финансовая система России

На уровне государственных финансов происходит разработка и реализация единой финансовой политики страны, от которой во многом зависит и эффективность деятельности предприятий. Общегосударственные фонды денежных ресурсов создаются путем распределения и перераспределения НДС, созданного в отраслях материального производства. Важная роль, которую выполняет государство в области экономического и социального развития, приводит к необходимости централизации в его распоряжении значительной части финансовых ресурсов. Децентрализованные фонды денежных средств образуются из денежных доходов и накоплений самих предприятий.

Общегосударственным финансам принадлежит ведущая роль:

- в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей народного хозяйства;
- перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, а также формами собственности и отдельными слоями населения.

Основой единой финансовой системы служат финансы предприятий. Общегосударственные финансы органически связаны с финансами предприятий. С одной стороны, главным источником доходов госбюджета является НДС, создаваемый в сфере материального производства. С другой стороны, предприятия привлекают бюджетные ассигнования, банковские кредиты.

**Объектом управления финансами являются финансовые отношения.** Субъектами управления выступают органы государственной

власти и хозяйствующие субъекты. На макроуровне органами управления финансами являются:

- Федеральное собрание;
- Президент;
- Правительство;
- Министерство финансов;
- Государственный таможенный комитет;
- Федеральная налоговая служба;
- Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- Исполнительные органы внебюджетных фондов.

## **2.4 Финансовая политика**

Управление финансами осуществляется в рамках финансовой политики.

**Элементы финансовой политики:**

- 1) долговременная политика;
- 2) текущая политика;
- 3) дефляционная политика;
- 4) бюджетная политика;
- 5) налоговая политика;
- 6) валютная политика (дисконтная, валютное субсидирование, диверсификация валютных резервов);
- 7) кредитная политика;
- 8) учетная (дисконтная) политика;
- 9) политика по управлению финансами.

Роль финансов в функционировании экономических систем заключается в следующем:

- финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства;
- финансовое регулирование экономических и социальных процессов (заемные средства);
- финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов (привлеченные или отвлеченные средства).

Различают 3 вида регулирования экономики:

- саморегулирование;
- государственное регулирование;
- регулирование через финансы предприятий.

Финансовое стимулирование эффективного использования всех экономических ресурсов осуществляется следующими методами:

- через эффективное вложение финансовых ресурсов;
- через создание поощрительных фондов;
- через использование бюджетных стимулов;
- через использование финансовых санкций.

Непосредственное воздействие финансов на развитие экономики осуществляется через финансовый механизм.



**Финансовый механизм** — это пять взаимосвязанных элементов, способствующих организации, планированию и стимулированию использования финансовых ресурсов:

- финансовые методы (инвестирование, налогообложение);
- финансовые рычаги (цена, прибыль, %, дисконт);
- правовое обеспечение;
- нормативное обеспечение;
- информационное обеспечение.

Финансовые методы — это способы воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, которые действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, материальным стимулированием и ответственностью за эффективное использование денежных средств. Воздействие на рыночные отношения обусловлено тем, что функции финансов в сфере производства и обращения тесно связаны с коммерческим расчетом — это соизмерение в денежной форме затрат и результатов финансово-хозяйственной деятельности. Цель применения коммерческого расчета в самом общем виде — получение максимальной прибыли при минимальных затратах, хотя в разные периоды деятельности предприятия цели могут изменяться. Действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов. Финансовые рычаги — это приемы действия финансовых методов. Правовое обеспечение функционирования финансового механизма включает в себя законодательные акты, постановления, приказы и другие правовые документы. Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма — это инструкции, нормативы, нормы, тарифные ставки, методические указания, разъяснения и др. Информационное обеспечение функционирования финансового механизма связано с получением различной экономической, коммерческой, финансовой и другой информации. К финансовой информации относятся сведения о финансовой устойчивости и платежеспособности партнеров и конкурентов, ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом, валютном рынках, сведения о положении дел на биржевом и внебиржевом рынках, информация о финансовой и коммерческой деятельности хозяйствующих субъектов и др. Владение информацией помогает оценивать ситуацию на рынках.

## **2.5 Финансовый рынок**

Финансовый рынок — совокупность рыночных институтов, направляющих поток денежных средств от их собственников к заемщикам. Это организованная система торговли финансовыми инструментами. Элементы структуры финансового рынка:

- рынок ссудных капиталов;
- рынок ценных бумаг;
- страховой рынок;

- валютный рынок.

Основным звеном является рынок ссудных капиталов. **Ссудный капитал** – это денежные средства, отданные в ссуду под определенный процент при условии возвратности. Формой движения ссудного капитала является кредит. Основными источниками ссудного капитала служат денежные средства, высвобождаемые в процессе воспроизводства.

К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий;
- часть оборотного капитала;
- прибыль;
- денежные доходы и сбережения населения;
- денежные накопления государства.

Функции рынка определяются его сущностью и ролью, а также задачами по воспроизводству рыночных отношений. Выделяют пять основных функций:

- обслуживание товарного обращения через кредит;
- аккумуляция или собирание денежных сбережений предприятий, населения, государства и иностранных капиталов;
- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений;
- обслуживание государства и населения как источник капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;
- ускорения концентрации и централизации капитала, содействие образованию мощных финансово-промышленных групп.

Посредством рынка ссудных капиталов как экономической категории можно измерить и определить движение, объем, направление денежных фондов, идущих на развитие общественного воспроизводства, установить классовый спектр использования денежного капитала, воздействие его на социально-экономические отношения. Финансовый рынок – составная часть финансовой системы. Финансовый рынок в России стал ускоренно развиваться в 1992 г. Большое влияние на развитие этого рынка оказал процесс приватизации, который способствовал развитию рыночной структуры и формированию у людей рыночного менталитета. В 1992 г. состояние российского финансового рынка было достаточно неустойчивым, операции на денежном рынке и рынке ценных бумаг характеризовались низкими объемами, банковский сектор развит был слабо, особенно в регионах. К 1995 г. на российском финансовом рынке сформировалась достаточно широкая инфраструктура: рынок межбанковских кредитов, рынок ценных бумаг, рынок валюты.

## **2.6 Финансовые риски. Страховой рынок**

Под риском понимается возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности. Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти.

В случае совершения такого события возможны три экономических результата:

- отрицательный (ущерб, убыток);
- нулевой;
- положительный (выгода, прибыль).

Финансовые риски являются спекулятивными, т.е. возможно как получение положительного, так и отрицательного финансового результата. Они являются частью коммерческих рисков. Финансовые риски связаны с вероятностью потерь финансовых ресурсов (т.е. денежных средств). Они подразделяются на два вида:

- риски, связанные с покупательской способностью денег;
- риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные).

К рискам, связанным с покупательской способностью денег относятся:

- инфляционный и дефляционный;
- валютные риски;
- риски ликвидности.

Инвестиционные риски включают в себя следующие виды рисков:

- *риск упущенной выгоды* – это неполученная прибыль в результате неосуществления какого-либо мероприятия (страхование, хеджирование, инвестирование);
- *риск снижения доходности* – возникает в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по вкладам и кредитам;
- *риски прямых финансовых потерь* включают следующие разновидности: биржевой риск, селективный риск, риск банкротства, кредитный риск.

Биржевые риски представляют собой опасность потерь от биржевых сделок. Селективные риски – это риски неправильного выбора видов вложения капитала, вида ценных бумаг. Риск банкротства – представляет собой опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери собственного капитала и неспособности рассчитаться по обязательствам. Кредитный риск – это риск неуплаты заемщиком суммы основного долга и процентов по нему. Страхование является одним из методов управления риском. Страхование одновременно выступает как один из стабилизаторов экономической и социальной ситуации в стране и как одна из сфер бизнеса и экономики.

**Страхование** – это совокупность экономических отношений между его участниками по поводу формирования страхового фонда и его использование для возмещения ущерба. Страховой рынок представляет собой систему перераспределения ресурсов с целью минимизации или ликвидации неблагоприятных последствий какого-либо события. Страхование отвечает двум основным признакам финансов – аккумулярованию денежных средств в определенных фондах и распределению этих фондов определенным образом. Основой страхования также является национальный доход. Страхование заключается в покрытии материального и иного ущерба физическому или юридическому лицу за счет средств страховой организации, которые были сформированы частично за счет средств того самого лица, которому выплачивается возмещение. То есть, с одной стороны, страхование можно

рассматривать как своеобразную форму кредита: страховщику передаются денежные средства в виде страховой премии – регулярного платежа по договору страхования, а затем они «возвращаются» страхователю при наступлении страхового случая. С другой стороны, страхователь к моменту наступления страхового случая (и получения страхового возмещения) мог не выплатить не только не всю «причитающуюся» ему сумму, но и ее сотой доли; он также может продолжать платить, а страховой случай не наступает.

В РФ существуют три основные формы страхового фонда:

- централизованный страховой фонд;
- фонды самострахования – создаются самими предприятиями;
- фонды страховщика – создаются специализированными страховыми компаниями.

**Страховой рынок** – это рынок, где объектом купли-продажи выступает страховая услуга. Покупатели – это любые юридические или физические лица.

Продавцы:

- прямые страховщики – это страховые компании, которые заключают со страхователями договоры страхования;
- перестраховщики – организации, которые перестраховывают уже застрахованные объекты;
- объединения страховщиков – это союзы и ассоциации. Например, «Ингосстрах» включает в себя 27 российских зарубежных компаний из 17 стран и имеет 131 филиал, «Страховой союз России», «Всероссийский союз страховщиков». Число страховых компаний – около 1500. Преобладают САО – страховые акционерные общества: закрытого типа 1/2, открытого типа - 1/5, страховые компании в виде обществ с ограниченной ответственностью - 1/4. На страховом рынке России появились:
- **кэптивы** – акционерные страховые общества, обслуживающие корпорации, концерны, крупные финансово-промышленные группы;
- **пулы** – организации страховщиков или перестраховщиков, принимающих на себя особые виды рисков (атомные, военные, авиационные);
- **общества взаимного страхования** – некоммерческие организации на добровольной основе для страховой защиты имущественных интересов. Почти 1/3 всех российских компаний зарегистрировано в Москве. Ведущими по объему страховой премии являются «РОСНО», «МОКС», «Ингосстрах», «Военно-Страховая Компания». Посредники на страховом рынке – страховые агенты, страховые брокеры.

*Страховой брокер* – это предприниматель, должен зарегистрироваться в уполномоченном государственном органе и в органе страхового надзора. Он действует от своего имени и может выполнять поручения и страховщика, и страхователя.

*Страховой агент* – это представитель страховщика. Он действует от имени и по поручению страховщика.

Страховой рынок регулируется. Государственный надзор над деятельностью осуществляет Департамент страхового надзора Министерства финансов РФ.

- выдает лицензии для осуществления страховой деятельности. Он выполняет следующие функции:
- ведет единый государственный реестр страховщиков и объединений страховщиков, страховых брокеров;
- контролирует обоснованность страховых тарифов;
- устанавливает правила формирования страховых резервов;
- разрабатывает нормативные и методические указания по страховой деятельности;
- лишает страховые компании лицензий;
- обращается с иском в арбитражный суд о ликвидации страховщика.

Всех участников страхового рынка можно условно представить следующими группами (таблица 2.1.)

Таблица 2

Покупатели	Посредники	Продавцы	Государство
Страхователи	Страховые агенты и страховые брокеры	Страховщики	Контролирующие органы
Лица, испытывающие потребность либо обязанные по закону страховать свою жизнь, имущество либо ответственность. Это те, чьи финансовые ресурсы "изымаются" страховщиком и передаются в другие сегменты финансового рынка	Лица, которые сводят спрос и предложение. Страховые агенты выступают от имени страховщика, а страховые брокеры - от своего имени, но и те, и другие - по поручению страховщика.	Должным образом лицензированные субъекты страхового рынка - в подавляющем большинстве случаев юридические лица (включая государство). Именно они аккумулируют средства страхователей и размещают эти средства в надежные и ликвидные активы	Речь идет о тех случаях, когда государство не участвует в страховых отношениях в качестве представителя одной из трех ранее перечисленных групп. Имеется в виду участие государства в регулировании страхового рынка, что осуществляется различными способами (речь о них пойдет ниже)

Сущностные признаки страхования:

1) при страховании возникают денежные перераспределительные отношения, обусловленные наличием вероятности наступления внезапных, непредвиденных и непреодолимых событий, т.е. страховых случаев, влекущих за собой возможность нанесения материального или иного ущерба;

2) при страховании осуществляется раскладка нанесенного ущерба между участниками страхования – страхователями, которая всегда носит

замкнутый характер. Т.е. созданы условия для возмещения ущерба путем солидарной раскладки потерь одних хозяйств между всеми застрахованными. Страхование становится наиболее эффективным методом возмещения ущерба, когда в нем участвуют миллионы страхователей и застрахованных. Тем самым обеспечивается концентрация денежных средств в едином фонде – страховом.

3) страхование предусматривает перераспределение ущерба как между территориальными единицами, так и во времени.

Страхование можно разделить на 5 отраслей:

- имущественное,
- социальное,
- личное,
- страхование ответственности,
- страхование предпринимательских рисков.

Страхователями признаются юридические лица и дееспособные физические лица, заключившие со страховщиками договоры страхования либо являющиеся страхователями в силу закона. Страхователи вправе заключать со страховщиками договоры о страховании третьих лиц в пользу последних (застрахованных лиц). Страховщиками признаются юридические лица любой организационно-правовой формы, созданные для осуществления страховой деятельности (страховые организации и общества взаимного страхования) и получившие лицензию на осуществление страховой деятельности на территории РФ. Законодательными актами РФ могут устанавливаться ограничения при создании иностранными юридическими лицами и иностранными гражданами страховых организаций на территории РФ. Предметом непосредственной деятельности страховщиков не могут быть производственная, торгово-посредническая и банковская деятельность. Страховщики могут осуществлять страховую деятельность через страховых агентов и страховых брокеров. Страховые агенты - физические или юридические лица, действующие от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями.

Страховые брокеры - юридические или физические лица, зарегистрированные в установленном порядке в качестве предпринимателей, осуществляющие посредническую деятельность по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика. Страховым риском является предполагаемое событие, на случай наступления которого, проводится страхование. Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска, должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления. Страховым случаем является совершившееся событие, предусмотренное договором страхования или законом, с наступлением которого возникает обязанность страховщика произвести страховую выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам. При страховом случае с имуществом страховая выплата производится в виде страхового возмещения, при страховом случае с личностью страхователя или третьего лица - в виде страхового обеспечения. Страховой суммой является определенная договором страхования или установленная законом денежная

сумма, исходя из которой устанавливаются размеры страхового взноса и страховой выплаты, если договором или законодательными актами РФ не предусмотрено иное. Страховая сумма – размер денежных средств, на который фактически застраховано имущество, жизнь, здоровье. При страховании имущества страховая сумма не может превышать его действительной стоимости на момент заключения договора (страховой стоимости). Стороны не могут оспаривать страховую стоимость имущества, определенную в договоре страхования, за исключением случаев, когда страховщик докажет, что он был намеренно введен в заблуждение страхователем. Если страховая сумма, определенная договором страхования, превышает страховую стоимость имущества, он является недействительным в силу закона в той части страховой суммы, которая превышает действительную стоимость имущества на момент заключения договора. Страховое возмещение не может превышать размера прямого ущерба застрахованному имуществу страхователя или третьего лица при страховом случае, если договором страхования не предусмотрена выплата страхового возмещения в определенной сумме. В том случае, когда страховая сумма ниже страховой стоимости имущества, размер страхового возмещения сокращается пропорционально отношению страховой суммы к страховой стоимости имущества, если условиями договора страхования не предусмотрено иное. В том случае, когда страхователь заключил договоры страхования имущества с несколькими страховщиками на сумму, превышающую в общей сложности страховую стоимость имущества (двойное страхование), то страховое возмещение, получаемое им от всех страховщиков по страхованию этого имущества, не может превышать его страховой стоимости. При этом каждый из страховщиков выплачивает страховое возмещение в размере, пропорциональном отношению страховой суммы по заключенному им договору к общей сумме по всем заключенным этим страхователем договорам страхования указанного имущества.

### 3 Государственный бюджет

#### 3.1 Экономическая сущность бюджета и принципы построения

**Бюджет** – это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

Госбюджет – главное звено финансовой системы. Государственный бюджет представляет собой централизованный фонд денежных ресурсов, необходимый для выполнения функций государства. Эти функции сводятся к перераспределению средств и контролю за их эффективным использованием. В этом смысле функции бюджета сходны с функциями финансов, что понятно, поскольку бюджет лишь часть целого. Вместе с тем, применительно к государственному бюджету принято выделять следующие функции, связанные с государственным устройством:

- вмешательство в экономику;
- поддержание государственного аппарата управления;
- правоохранительные органы и судоустройство;

медицина, здравоохранение и образование;

- оборона страны.

Госбюджет, являясь основным финансовым планом государства, дает органам власти реальную экономическую возможность осуществления властных полномочий. Бюджет отражает размеры необходимых государству финансовых ресурсов и определяет тем самым налоговую политику в стране. Бюджет фиксирует конкретные направления расходования средств, перераспределение НД и ВВП, что позволяет ему выступать в качестве эффективного регулятора экономики. В то же время бюджет можно рассматривать как экономическую категорию, которая выражает определенные экономические отношения. Возникновение и развитие бюджета связано с зарождением и формированием государства. Государство использует бюджет в качестве одного из основных инструментов обеспечения своей деятельности и проведения экономической и социальной политики. Как экономическая категория бюджетные отношения являются составной частью финансовых отношений, следовательно, им присуща денежная форма и основные функции финансов.

Госбюджет выполняет следующие функции:

- перераспределительную (перераспределение ВВП);
- регулирующую (государственное регулирование и стимулирование экономики);
- стимулирующую (финансовое обеспечение бюджетной сферы и осуществление социальной политики государства);
- контролирующую (контроль за образованием и использованием централизованных фондов денежных средств).

Распределительная функция бюджета проявляется через формирование и использование централизованных фондов денежных средств



по уровням государственной и территориальной власти и управления. В развитых странах через бюджеты разных уровней перераспределяется до 50% ВВП. С помощью бюджета государство регулирует хозяйственную жизнь страны, экономические отношения, направляя бюджетные средства на поддержку и развитие отраслей, регионов. Регулируя таким образом экономические отношения, государство способно целенаправленно усиливать или сдерживать темпы производства, ускорять или ослаблять рост капиталов и частных сбережений, изменять структуру спроса и потребления. Перераспределение ВВП через бюджет имеет 2 взаимосвязанные стадии:

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

Контрольная функция бюджета действует одновременно с распределительной и предполагает возможность и обязательность государственного контроля за поступлением и использованием бюджетных средств.

Принципы построения госбюджета:

1. Единство бюджетной системы (единство бюджетного законодательства, денежной системы, бюджетной классификации и политики, форм бюджетных документов и отчетности).

2 Разграничение доходов и расходов м/у уровнями бюджетной системы.

3 Самостоятельность бюджетов всех уровней (у каждого свои источники средств, свои расходы).

4 Сбалансированность бюджета (нет дефицита. Профицит – превышение доходов над расходами. Если обнаружен профицит, то он сокращается путем: уменьшения доходов от продажи государственной или муниципальной собственности, доходов от реализации государственных запасов и ресурсов; направлением бюджетных средств на погашение долговых обязательств; передачей части доходов бюджетам других уровней).

5 Эффективное и экономичное использование бюджетных средств.

6 Достоверность бюджета (надежность показателей и их адекватность экономическому положению).

7 Полнота отражения доходов и расходов бюджета.

8 Гласность.

9 Адресный и целевой характер использования бюджетных средств.

Единство бюджетной системы обеспечивается единой правовой базой, использованием единых бюджетных классификаций, единством формы бюджетной документации, предоставлением необходимой статистической и бюджетной информации с одного уровня бюджета на другой для составления консолидированных бюджетов, согласованными принципами бюджетного процесса, единством денежной системы. Помимо этого, принцип единства бюджетной системы основывается на взаимодействии бюджетов всех уровней, осуществляемом через использование регулирующих доходных источников, создание целевых и региональных бюджетных фондов, их частичное перераспределение. Механизмом реализации принципа единства бюджетной системы является единая социально-экономическая политика (в т.ч. налоговая).

### 3.2 Бюджетное устройство и бюджетный процесс

Бюджетные отношения представляют собой финансовые отношения государства на федеральном, региональном и местном уровнях с государственными, акционерными и иными предприятиями, а также населением по поводу формирования и использования централизованного фонда денежных ресурсов. Бюджет является формой образования и расходования денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти. **Совокупность всех видов бюджетов образует бюджетную систему государства. Взаимосвязь между ее отдельными звеньями, организацию и принципы построения бюджетной системы называют бюджетным устройством.** Основы бюджетного устройства определяются формой государственного устройства страны, действующими в ней законодательными актами, ролью бюджета в общественно воспроизводстве и социальных процессах. От формы государственного и административного устройства зависит также построение бюджетной системы. По степени разделения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на:

- унитарные;
- федеративные;
- конфедеративные.

Унитарное (единое) государство – это форма государственного устройства, при которой административно-территориальные образования не имеют собственной государственности или автономии. В стране действует единая конституция, общие для всех систем права и единые органы власти, централизованное управление экономическими, социальными и политическими процессами в государстве. Бюджетная система унитарного государства состоит из 2 звеньев – государственного и местного бюджетов.

Федеративное (объединенное) государство – это форма государственного устройства, при которой государственные образования или административно-территориальные образования, входящие в государство, имеют собственную государственность и обладают определенной политической самостоятельностью в пределах распределенных м/у ними и центром компетенций. Бюджетная система федеративных государств трехзвенная и состоит из федеративного бюджета, бюджетов членов федерации и местных бюджетов.

Конфедеративное (союзное) государство – это постоянный союз суверенных государств, созданный для достижения политических или военных целей. Бюджет такого государства формируется из взносов входящих в конфедерацию государств. У государств – членов конфедерации существуют свои бюджетные и налоговые системы. Бюджетная система России состоит из 3 звеньев:

- федерального бюджета РФ;

- бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований, называемых бюджетами субъектов Федерации, или региональными бюджетами. К ним относятся: республиканские бюджеты республик в составе РФ, бюджеты краевые, областные, автономных образований, а также городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга;
- местных бюджетов (городские, районные, поселковые, сельские).

Сегодня бюджетная система России состоит из федерального бюджета, 21 республиканского бюджета, 56 краевых и областных бюджетов, включая 1 автономную область, городских бюджетов Москвы и Санкт-Петербурга, 10 окружных бюджетов автономных округов и около 29 тысяч местных бюджетов.

Федеральный бюджет служит основным финансовым планом государства, утверждаемым Федеральным Собранием (принимается Государственной Думой и одобряется Советом Федерации) и имеющим статус федерального закона. Через федеральный бюджет мобилизуются финансовые ресурсы, необходимые для последующего их перераспределения и использования для целей государственного регулирования экономического развития страны и реализации социальной политики. Кроме того за счет средств федерального бюджета покрываются такие затраты, как содержание органов государственного управления, обеспечение потребностей обороны страны, финансовая помощь субъектам Федерации, обслуживание госдолга, пополнение государственных запасов.

**Бюджетный процесс - это регламентированная законом деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов.**

В РФ принят Бюджетный кодекс от 31 июля 1998г. N 145-ФЗ.

Участниками бюджетного процесса являются:

- Президент РФ;
- органы законодательной (представительной) власти;
- органы исполнительной власти (высшие должностные лица субъектов РФ, главы местного самоуправления, финансовые органы, органы, осуществляющие сбор доходов бюджетов, другие уполномоченные органы);
- органы денежно-кредитного регулирования;
- органы государственного и муниципального финансового контроля;
- государственные внебюджетные фонды;
- главные распорядители и распорядители бюджетных средств;
- получатели бюджетных средств, а также кредитные организации, осуществляющие отдельные операции со средствами бюджетов.

Составление проекта федерального бюджета осуществляется Правительством РФ и начинается не позднее чем за 10 месяцев до начала очередного финансового года. Составление бюджета основывается на:

- Бюджетном послании Президента;
- прогнозе социально-экономического развития территории (края, области) на очередной финансовый год;

- основных направлениях бюджетной и налоговой политики территории на очередной финансовый год;
- прогнозе сводного финансового баланса по территории на очередной финансовый год;
- плане развития государственного или муниципального сектора экономики территории на очередной финансовый год.

Решение о начале работы над составлением проекта бюджета принимает Президент РФ за 18 месяцев до начала соответствующего финансового года. Правительство готовит проект бюджетного послания и представляет его Президенту. Президент представляет бюджетное послание в Федеральное Собрание и направляет его для опубликования в печати. Бюджетное послание Президента направляется Федеральному Собранию не позднее марта года, предшествующего очередному финансовому году. В Бюджетном послании Президента определяются:

- 1) основные показатели социально-экономического развития РФ на соответствующий период;
- 2) сводный финансовый баланс по территории РФ;
- 3) основные направления бюджетной политики РФ;
- 4) сведения о государственных доходах на территории РФ;
- 5) проект бюджета РФ;
- 6) проект консолидированного бюджета РФ;
- 7) оценку исполнения бюджетов предшествующего и текущего финансовых годов.

Минфин организует работу по составлению проекта федерального бюджета, прогноза консолидированного бюджета государства; представляет проект бюджета в Правительство страны. После одобрения Правительством проекта федерального бюджета он рассматривается и принимается Государственной Думой и Советом Федерации. Свод бюджетов в целом по РФ или соответствующей территории называется консолидированным бюджетом. Такой объединенный бюджет законодательными органами не утверждается и используется для анализа и статистических целей. Консолидированный бюджет никем не утверждается. В течение суток со дня внесения проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год в Думу, Совет Думы направляет его в Комитет по бюджету для подготовки заключения о соответствии представленных документов и материалов определенным требованиям. Дума рассматривает проект закона о федеральном бюджете в 4-х чтениях. При рассмотрении проекта бюджета парламент принимает решение по следующим основным характеристикам:

- верхний предел объема ассигнований бюджета текущих расходов и бюджета развития (расходная часть);
- пределы несбалансированности бюджета (излишек или дефицит в форме абсолютной величины или процентной доли от прогнозируемых доходов).

После утверждения основных характеристик проекта бюджета утверждаются бюджетные ассигнования по статьям в соответствии с функциональной бюджетной классификацией. В рамках утверждаемых

бюджетных статей данной классификации любой вид ассигнований на сумму, равную или превышающую 1 млрд. рублей, должен быть указан отдельной строкой. С 15 октября по 30 ноября Федеральное Собрание постатейно утверждает бюджет в форме закона. Обеспечивая исполнение федерального бюджета, Минфин контролирует поступление и целевое использование средств. По истечении года, на который был составлен бюджет, оно составляет отчет об исполнении федерального и консолидированного бюджетов и представляет их в Правительство РФ. Правительство ежегодно в мае следующего за отчетным года представляет парламенту отчетный доклад и отчет об исполнении республиканского бюджета за прошедший финансовый год. Составной частью бюджетного процесса является бюджетное регулирование – частичное перераспределение финансовых ресурсов между бюджетами разных уровней. Составление и исполнение бюджета базируется на бюджетной классификации, в которой выделяются целевые направления государственной деятельности, вытекающие из основных функций государства. Бюджетная классификация – группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней, а также источников покрытия дефицита этих бюджетов с присвоением им классификации кодировочных групп. Эта классификация является единой для бюджетов всех уровней и утверждена ФЗ. Она используется для:

- утверждения, составления и использования бюджетов;
- контроля за расходованием бюджетных средств;
- обеспечения сопоставимости показателей всех уровней;
- составления консолидированных бюджетов на различных территориях.

Бюджетная классификация представляет собой обеспечение адресного выделения финансовых ресурсов, с ее помощью решается проблема, кому, сколько и на какие цели выделяются финансовые ресурсы из федерального бюджета. Она должна обеспечивать возможность экономического анализа государственных расходов.

Бюджетная классификация включает:

- классификацию доходов бюджетов РФ;
- функциональную классификацию расходов бюджетов РФ;
- экономическую классификацию расходов бюджетов РФ;
- классификацию источников внутреннего финансирования дефицитов бюджетов РФ;
- классификацию источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета;
- классификацию видов государственных внутренних долгов РФ, субъектов РФ, муниципальных образований;
- классификацию видов государственного внешнего долга РФ и государственных внешних активов РФ;
- ведомственную классификацию расходов федерального бюджета.

Бюджетная роспись – документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств. Бюджетные ассигнования – бюджетные

средства, предусмотренные бюджетной росписью получателю или распорядителю бюджетных средства.

### **3.3 Расходы государственного бюджета**

Расходы бюджета – это денежные средства, направленные на финансовое обеспечение задач и функций государственного и местного самоуправления. Поскольку государству необходимо, прежде всего, обеспечить стабильность в обществе, то основными направлениями расходов являются: правоохранительные органы, государственный аппарат, социальные цели. Исключительно из федерального бюджета финансируются следующие виды расходов:

- обеспечение деятельности Президента, Федерального Собрания, Счетной палаты, Центральной избирательной комиссии, федеральных органов исполнительной власти и их территориальных органов, другие расходы на общегосударственное управление;
- функционирование федеральной судебной системы;
- осуществление международной деятельности в общефедеральных интересах (культурное, научное и информационное сотрудничество, взносы в международные организации);
- национальная оборона и обеспечение безопасности государства, осуществление конверсии оборонных отраслей промышленности;
- фундаментальные исследования и содействие научно-техническому прогрессу;
- поддержка железнодорожного, воздушного и морского транспорта;
- поддержка атомной энергетики;
- ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций и стихийных бедствий федерального масштаба;
- исследование и использование космического пространства;
- содержание учреждений, находящихся в федеральной собственности или в ведении органов государственной власти;
- формирование федеральной собственности;
- обслуживание и погашение государственного долга РФ;
- пополнение государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней, государственного материального резерва;
- проведение выборов и референдумов;
- федеральная инвестиционная программа;
- финансовая поддержка субъектов Российской Федерации;
- официальный статистический учет.

В зависимости от влияния на процесс расширенного воспроизводства бюджетные расходы делятся на:

- **текущие (на обеспечение текущих потребностей);**
- **капитальные (на инвестиционные нужды) или бюджет развития.**

К бюджету текущих расходов относятся расходы на текущее содержание и капитальный ремонт (восстановительный) ЖКХ, объектов охраны

окружающей среды, образовательных учреждений, учреждений здравоохранения и социального обеспечения, науки и культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации, органов государственной власти и управления, органов местного самоуправления и иные расходы, не включенные в расходы развития. К бюджету развития относятся ассигнования на инновационную и инвестиционную деятельность, связанную с капитальными вложениями в социально-экономическое развитие, на собственные экологические программы и мероприятия по охране окружающей среды (сверх ассигнований, выделяемых из экологических внебюджетных фондов), иные расходы на расширенное воспроизводство. Именно этот бюджет определяет масштабы и скорость перевооружения производства, НИОКР. Средства из бюджета развития используются на конкурсной, возвратной, срочной и платной основах для реализации инвестиционных проектов, обеспечивающих структурную перестройку экономики. Расходы государства в сфере материального производства занимают наибольшую долю в расходной части как федерального бюджета, так и бюджетов субъектов федераций и местных бюджетов. Состав затрат на социально-культурные мероприятия включают ассигнования на образование и науку, здравоохранение и физическую культуру, на культуру и искусство, средства массовой информации, на реализацию социальной политики. Размер бюджетных ассигнований на оборону зависит от международной обстановки, проводимой политики и экономических возможностей государства. Расходы на управление включают бюджетные ассигнования на содержание органов государственной власти и управления, суда и прокуратуры, правоохранительных органов. Среди других расходов федерального бюджета особое место занимают затраты по текущему обслуживанию государственного внутреннего и внешнего долга.

В составе доходов и расходов федерального бюджета выделены следующие целевые бюджетные фонды:

- Федеральный дорожный фонд РФ;
- Фонд развития таможенной системы;
- Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы;
- Фонд развития федеральной пограничной службы;
- Фонд Министерства РФ по атомной энергии;
- Федеральный фонд ИФНС РФ;
- Федеральный экологический фонд;
- Государственный фонд борьбы с преступностью.

Целевые бюджетные фонды гарантируют с большей надежностью их использование по назначению. Через бюджетные расходы финансируются бюджетополучатели – организации производственной и непроизводственной сферы. Таким образом, расходы бюджета носят транзитный характер.

### **3.4 Доходы государственного бюджета**

Доходы бюджета – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с действующей классификацией и

существующим законодательством. В процессе образования доходов бюджета происходит принудительное изъятие в пользу государства части ВВП, созданного в процессе общественного воспроизводства. На этой основе возникают финансовые взаимоотношения государства с налогоплательщиками. Доходы бюджета имеют существенные различия по их плательщикам, объектам обложения, методам изъятия, срокам уплаты и др. Но вместе с тем они отличаются единством, т.к. преследуют одну цель – формирование доходной части бюджетов разных уровней. Им свойственны денежная форма и обезличенность. Доходы бюджета могут носить налоговый и неналоговый характер.

Доходная часть бюджета формируется в основном из налогов. Ведущее место среди налоговых доходов федерального бюджета занимает НДС. Вместе с таможенными пошлинами и налогом на прибыль он превышает 2/3 налоговых доходов. Также значительная доля поступлений приходится на акцизы и платежи за пользование природными ресурсами, налог на покупку иностранных денежных знаков. Неналоговые доходы бюджетов образуются в результате либо экономической деятельности самого государства, либо перераспределения уже полученных доходов по уровням бюджетной системы. Среди неналоговых доходов федерального бюджета можно выделить доходы от продажи имущества, находящегося в государственной собственности, доходы от реализации государственных запасов и от внешнеэкономической деятельности, а также доходы от имущества, находящегося в федеральной собственности, в т.ч. прибыль ЦБ России. Кроме того, в доходах федерального бюджета учитываются средства целевых бюджетных фондов.

**Налоги, поступающие в соответствующие бюджеты, называются закрепленными доходами.**

Нижестоящему бюджету для покрытия его расходов из вышестоящего бюджета могут перечисляться сверх закрепленных за ним доходов дополнительные средства. Они называются **регулирующими доходами**.

Регулирующие доходы позволяют региональным и местным органам власти иметь необходимые для выполнения их функций финансовые ресурсы, сбалансировать доходную и расходную части бюджетов. Существует Федеральный фонд финансовой поддержки субъектов Федерации. Он предназначен для оказания финансовой помощи (трансфертов) регионам, имеющим душевой бюджетный доход ниже среднечеловеческого по всем субъектам Федерации. Такие регионы получают статус «нуждающихся в поддержке». Передаваемые средства вышестоящего бюджета, используемые на финансирование целевого мероприятия, называются **субвенциями**. Инвестиции и другие капитальные расходы производятся за счет средств федерального бюджета, когда их значимость выходит за рамки региональных интересов. Структура бюджетных доходов подвижна и во многом определяется конкретными экономическими условиями. Например, в странах с высоким уровнем жизни основой налоговых доходов являются доходы физических лиц,



а в странах с низким уровнем жизни – косвенные налоги и налоги с юридических лиц.

Агрегированную схему доходов и полученных официальных трансфертов можно представить в следующем виде:

#### 1 Текущие доходы:

##### 1.1 Налоговые поступления

- подоходные налоги, налоги на прибыль и прирост капитала;
- отчисления в государственные социальные фонды;
- налоги, взимаемые в зависимости от фонда оплаты труда;
- налоги на собственность;
- внутренние налоги на товары и услуги;
- налоги на внешнюю торговлю и внешнеэкономические операции;
- прочие налоги, сборы и пошлины;

##### 1.2 Неналоговые поступления

- доходы от собственности и предпринимательской деятельности;
- административные сборы и платежи, доходы от продаж;
- поступления по штрафам и санкциям;
- прочие неналоговые поступления.

#### 2 Доходы от операций с капиталом

- продажа основного капитала;
- доходы от реализации государственных запасов;
- доходы от продажи земли и НМА;
- поступления капитальных трансфертов из негосударственных источников;

#### 3 Полученные официальные трансферты

- от нерезидентов;
- от других органов государственного управления (дотации, субвенции).

### **3.5 Дефицит бюджета и государственный кредит**

Сбалансированность бюджетов всех уровней является необходимым условием бюджетно-финансовой политики. Превышение расходов над доходами составляет дефицит бюджета. Профицит бюджета - превышение доходов бюджета над его расходами. При наличии дефицита бюджета первоочередному финансированию подлежат расходы, включаемые в бюджет текущих расходов. Размер дефицита федерального бюджета не может превышать суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание государственного долга РФ в соответствующем финансовом году. Размер дефицита бюджета субъекта РФ не может превышать 15 % объема доходов бюджета субъекта без учета финансовой помощи из федерального бюджета. Размер дефицита местного бюджета, утвержденный нормативным актом представительного органа местного самоуправления, не может превышать 10 % объема доходов местного бюджета без учета финансовой помощи из федерального бюджета и бюджета субъекта Российской Федерации. Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного уровня дефицита или значительное снижение поступлений доходных

источников бюджета, то вводится механизм секвестра расходов, который заключается в пропорциональном снижении государственных расходов (на 5, 10, 15 и так далее процентов) ежемесячно по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года. Секвестру не подлежат защищенные статьи (их состав определяется Федеральным Собранием РФ, а также представительными органами власти субъектов РФ). Источники финансирования дефицита бюджета утверждаются органами законодательной (представительной) власти в законе о бюджете на очередной финансовый год по основным видам привлеченных средств. Кредиты Банка России, а также приобретение Банком России долговых обязательств РФ, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований при их первичном размещении не могут быть источниками финансирования дефицита бюджета. Источниками финансирования дефицита федерального бюджета являются:

**1) внутренние источники в следующих формах:**

- кредиты, полученные от кредитных организаций в валюте РФ;
- государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
- бюджетные ссуды и бюджетные кредиты, полученные от бюджетов других уровней бюджетной системы;
- поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности;
- сумма превышения доходов над расходами по государственным запасам и резервам;
- изменение остатков средств на счетах по учету средств федерального бюджета;

**2) внешние источники в следующих формах:**

- государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;
- кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте.

Государственный кредит – это часть государственных финансов. **Государственный кредит** – это система распределительных денежных отношений государства с физическими и юридическими лицами по поводу:

- мобилизации временно свободных денежных средств на началах срочности, возвратности, возмездности;
- выдачи бюджетных средств на тех же началах – возвратности, срочности, платности.

Кредитором выступают физические и юридические лица, заемщиком – государство в лице его органов. В отношении других государств РФ может выступать как должником, так и кредитором. Государственный кредит выступает как инструмент перераспределения финансовых ресурсов. Население через налоги оплачивает обслуживание государственного долга. Основой государственного кредита являются возвратность и платность. Его отличают более низкие процентные ставки.

Он выполняет две функции:

- 1) фискальную (формирование централизованных денежных фондов);
- 2) регулирующую (сокращение или увеличение денежной массы).

Государственный кредит оказывает положительное влияние на производство и занятость. Дополнительные финансовые ресурсы государство привлекает путем продажи на финансовом рынке облигаций и других государственных ценных бумаг. Данная форма кредита позволяет государству привлекать дополнительные финансовые ресурсы на покрытие бюджетного дефицита без осуществления для этих целей эмиссии. Государственные займы – это инструмент пополнения финансовых фондов, которым необходимо управлять.

*Государственные займы бывают:*

- по месту размещения: внутренние и внешние;
- по праву эмиссии: центральными и внутренними органами власти;
- по сроку погашения: краткосрочные (до 1 года), среднесрочные (1-5 лет), долгосрочные (5-25 лет);
- по наличию залога: залоговые, беззалоговые;
- по форме выплаты: процентно-выигрышные, процентные, с нулевым купоном;
- по возможности досрочного погашения: с правом досрочного погашения и без такового.

Государственный кредит используется также в целях стабилизации денежного обращения в стране. Размер госзайма включается в сумму государственного долга страны. Государственный долг образуется в результате осуществления государственными органами различных видов заимствований.

**Государственный долг** – это долговые обязательства РФ перед физическими, юридическими лицами, иностранными государствами, международными государствами.

**Государственный долг** – это вся сумма выпущенных, но не погашенных государственных займов с начисленными по ним процентами на определенную дату или за определенный срок.

Госдолг делится:

1. Внутренний и внешний.
2. Основной и текущий.

Для финансирования бюджетного дефицита государство прибегает к внешним и внутренним заимствованиям, в результате чего формируется внешний и внутренний долг. Увеличение долга происходит в результате капитализации процентов по ранее полученным кредитам. **Государственный внутренний долг** РФ означает долговое обязательство Правительства РФ, выраженное в валюте страны, перед юридическими и физическими лицами. Формами долговых обязательств являются кредиты, полученные Правительством РФ, государственные займы, осуществленные посредством выпуска ценных бумаг от его имени, другие долговые обязательства, гарантированные Правительством РФ. **Государственный внешний долг** – это

задолженность в инвалюте по непогашенным внешним займам и невыплаченным по ним процентам.

**Основным долгом** называется вся сумма задолженности государства, по которой не наступил срок платежа и которая не может быть предъявлена к оплате в течение данного периода.

**Текущим государственным долгом** называется задолженность государства по обязательствам, по которым наступил срок платежа.

Мировой опыт свидетельствует, что госдолг не должен превышать половины ВВП страны. Значительные размеры госдолга отражают кризисное состояние экономики России. В федеральный долг не включаются долговые обязательства национально-государственных и административно-территориальных образований РФ, т.е. муниципальных займов, если они не гарантированы Правительством РФ. По внешнему государственному долгу определяется коэффициент его обслуживания – отношение всех платежей по задолженности к валютным поступлениям страны от экспорта товаров и услуг, выраженное в процентах. Безопасным уровнем обслуживания государственного долга принято считать его значение до 25%. На достижение эффективности государственного кредита направлены следующие меры:

- конверсия;
- консолидация;
- обмен облигаций по регрессивному отношению;
- отсрочка погашения;                    - аннулирование займов.

Обслуживание госдолга выражается в осуществлении операций по размещению долговых обязательств, их погашению и выплате по ним процентов. Эти функции осуществляет ЦБ РФ.

Осуществляются следующие мероприятия:

- 1) **рефинансирование** (при наступлении срока погашения ГО правительство продает новые ГО и использует выручку для выплаты стоимости погашаемых облигаций);
- 2) **взимание налогов** (для выплаты процента по долгу и его суммы);
- 3) **выпуска новых денег в обращение.**

Под **управлением государственным долгом** понимается совокупность финансовых мероприятий государства, связанных с установлением ежегодных предельных значений госдолга, выпуском и погашением займов, организацией выплаты доходов по ним, проведением конверсий и консолидации займов. Пути погашения государственного внешнего долга:

**1 Традиционный путь** – выплата долгов за счет золотовалютных резервов.

**2 Консолидация** внешнего долга, т.е. перевод краткосрочной и среднесрочной задолженности в долгосрочные долги. Таким образом, можно отложить на длительный срок выплату основной суммы, только ежегодно выплачивать проценты. Консолидация возможна только с согласия кредиторов. Кредиторы создают специальные организации – клубы, где вырабатывают солидарную политику, по отношению к странам, которые не в состоянии

выполнять свои международные финансовые обязательства. Наиболее известные – Лондонский клуб, в который входят банки-кредиторы, и Парижский клуб, объединяющий страны-кредиторы.

**3** Сокращение размеров внешнего долга путем **конверсии**, т.е. превращения его в долгосрочные иностранные инвестиции. В счет долга иностранным кредиторам предлагают приобрести в стране, являющейся должником, недвижимость, ценные бумаги, участие в капитале, права. Одним из вариантов превращения внешней задолженности в иностранные капиталовложения является участие хозяйственных субъектов страны-кредитора в приватизации государственной собственности в стране, имеющей долги. В таком случае заинтересованные фирмы страны-кредитора выкупают у своего государства или банка обязательства страны-должника и с обоюдного согласия используют их для приобретения собственности. Выплата доходов по займам и их погашение является одной из главных статей бюджетных расходов. Правительство вынуждено прибегать к пролонгации кредитов и других обязательств (удлинению сроков погашения) или конверсии.

Основными методами финансирования госдолга являются денежно-кредитная эмиссия и выпуск госзаймов. Для оценки внешней задолженности существуют разные критерии. Например, сравнивают размер долга и потребности его погашения и выплаты % с величиной экспорта. Границей опасности считается превышение суммы долга по сравнению с экспортом в 2 раза, повышенной опасности – в 3 раза.

## 4 Региональные и местные бюджеты

### 4.1 Бюджетный федерализм

Принцип бюджетного федерализма представляет собой основополагающее правило бюджетного права, и заключается в том, что административно-территориальные единицы в составе государства имеют свои источники доходов и направления расходования средств. В гл.1 Конституции РФ содержатся принципы, определяющие федеративное устройство государства. Специфика российского федерализма в следующем.

1 Равноправные субъекты РФ - республики, края, области, города федерального значения, автономная область, автономные округа.

2 Конституционные принципы федерализма:

- государственная целостность,
- единство системы государственной власти,
- разграничение предметов ведения и полномочий между органами государственной власти РФ и органами государственной власти субъектов РФ.

Каждое муниципальное образование имеет собственный бюджет и право на получение в процессе бюджетного регулирования средств из федерального бюджета и бюджета субъекта РФ. Тем самым местные бюджеты наделяются гарантированной долей от федеральных налогов. Доходная часть местного бюджета формируется за счет налоговых поступлений, части прибыли муниципальных предприятий, субсидий и дотаций из вышестоящих бюджетов и муниципальных займов. В доходы местного бюджета идут местные налоги, сборы за торговлю, за выдачу лицензий, арендная плата за землю и здания, штрафы, судебные пошлины, плата за коммунальные услуги.

К собственным источникам доходов бюджетов относятся: - закрепленные законом доходные источники для каждого уровня бюджета;

- отчисления по регулирующим доходным источникам;
- дополнительные источники.

В основе формирования бюджетов субъектов Федерации лежит принцип межбюджетных отношений. Межбюджетные отношения – это отношения по поводу формирования бюджетов м/у органами государственной власти РФ, субъектов РФ и местного самоуправления. В основе межбюджетных отношений лежит бюджетный федерализм. Он строится на следующих принципах:

- сбалансированность интересов всех участников межбюджетных отношений;
- самостоятельность бюджетов всех уровней;
- законодательное разграничение расходных полномочий и доходных источников м/у бюджетами всех уровней;
- объективное перераспределение средств м/у бюджетами для выравнивания уровня бюджетной обеспеченности регионов и муниципальных образований;
- единство бюджетной системы;
- равенство бюджетов различных уровней.

Межбюджетные отношения и политика бюджетного федерализма лежат в основе бюджетного регулирования. К средствам бюджетного регулирования местных бюджетов относятся:

- 1) нормативные отчисления от регулирующих доходов;
- 2) дотации и субвенции (субсидия – это дотация общего назначения, а субвенция – специального назначения);
- 3) средства, выделяемые из фонда финансовой поддержки муниципальных образований;
- 4) средства, поступающие по взаимным расчетам из федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

Фонд финансовой поддержки муниципальных образований создается в бюджетах субъектов РФ и распределяется по формуле, учитывающей численность населения муниципального образования, долю детей дошкольного и школьного возрастов в общей численности населения, душевой обеспеченности средствами муниципального образования. К нормативным отчислениям от регулирующих доходов относятся доли федеральных налогов и доли налогов субъектов РФ, закрепленные за местными бюджетами на постоянной основе. Они наряду с местными налогами и сборами относятся к собственным доходам местных бюджетов. При недостаточности бюджетных средств для покрытия расходов, превышающих минимальный бюджет, или в случаях временных финансовых затруднений в процессе исполнения утвержденного бюджета возможно получение процентных или беспроцентных ссуд, а также выпуск займов на инвестиционные цели. Максимальный размер соотношения общей суммы займов, кредитов, иных долговых обязательств бюджета и объема его расходов устанавливается законами Российской Федерации. Самостоятельностью бюджетов означает, помимо наличия собственных источников, также право определять направления их использования и расходования. Таким образом, самостоятельность бюджетов является основным и важнейшим элементом бюджетного федерализма. Другой элемент - это точная процедура взаимоотношений бюджетов. Расходы: региональные органы правопорядка, нотариат, адвокатура, региональные программы поддержки, оказание поддержки малому бизнесу, кредиты фермерам, инвестиционные налоговые кредиты. Отношения между бюджетами различных уровней (бюджетное регулирование) можно проанализировать путем рассмотрения передачи средств из одного бюджета в другой. Как правило, вышестоящий бюджет выделяет целевые финансовые средства для нижестоящего бюджета. Основой бюджетного регулирования является закрепленное законом распределение источников доходов между бюджетами разного уровня. В составе бюджетов могут создаваться целевые и резервные бюджетные фонды, средства которых в целях осуществления социальных, экологических и других программ, ликвидации последствий стихийных бедствий, проведения иных мероприятий, покрытия дефицита могут передаваться безвозмездно в виде субвенций, субсидий и дотаций в бюджеты нижних уровней.

На законодательном уровне отношения между бюджетами могут регулироваться двумя способами: закреплением в нормативном акте и путем подписания соглашения о разграничении полномочий между представителями государства и региона. Что касается разграничения налоговых платежей между бюджетами, то обычно это достигается либо закреплением за различными бюджетами различных налогов, либо закреплением за бюджетами нижестоящего уровня части собираемых налогов. Помимо разделения налоговых поступлений, отношения между бюджетами могут быть построены по образу и подобию гражданских правоотношений. Имеется в виду то, что в случае несения нижестоящим бюджетом каких-либо расходов за вышестоящий бюджет, последний возмещает эти расходы согласно представляемым ежеквартально сведениям о произведенных расходах.

В исключительных случаях при недостаточности средств местных бюджетов на возмещение расходов по сообщению финансовых органов Министерство финансов Российской Федерации производит авансовое перечисление средств на эти цели с последующим их зачетом согласно представленной финансовыми органами установленной отчетности. Авансовые поступления отражаются в учете исполнения бюджета в финансовых органах как средства, полученные из республиканского бюджета Российской Федерации. Так, из общегосударственного бюджета могут возмещаться расходы на содержание органов государственной власти, расходы, связанные с обеспечением деятельности народных депутатов, возмещение расходов по уплате разницы в процентных ставках, возмещение ущерба, причиненного гражданам, возмещение ущерба и расходы на выплату компенсаций реабилитированным гражданам, выплата компенсаций жертвам политических репрессий, расходы, связанные с хранением, ремонтом, пересылкой, перевозкой конфискованного имущества и кладов, которые подлежат передаче в федеральную собственность, расходы на выплату льгот и компенсаций и другие расходы.

Основой взаимоотношений между бюджетами различных уровней является необходимость достижения так называемого минимального бюджета, т.е. проводимого в соответствии с закрепления в соответствии с социальной политикой определенных гарантий для жителей данного региона. Минимальный бюджет представляет собой расчетный объем доходов соответствующего консолидированного бюджета нижестоящего территориального уровня, покрывающих гарантируемые соответствующими вышестоящими органами власти минимально необходимые расходы, часть которых в случае недостаточности расчетного объема закрепленных доходов покрывается отчислениями от регулирующих доходов, дотациями и субвенциями по решению вышестоящего представительного органа власти.

Расходная часть минимального бюджета исчисляется по единым или групповым минимальным социальным и финансовым нормам и нормативам, установленным вышестоящим представительным органом власти на основании действующих актов законодательства в пределах его финансовых возможностей. Разработка минимальных социальных и финансовых норм и



нормативов, представляемых на утверждение Парламента, производится Правительством. Расходная часть минимального бюджета определяется:

а) суммой затрат, включаемых в бюджет текущих расходов, учитываемых вышестоящими органами власти в расчетах к бюджету года, предшествующего планируемому (в сопоставимых условиях), с учетом увеличения (снижения) этих расходов, вызванного:

- согласованной с вышестоящим органом власти в установленном законодательством порядке суммой затрат в связи с изменением состава объектов, подлежащих бюджетному финансированию;
- решениями вышестоящих органов власти об изменении социальных и финансовых норм и нормативов;
- изменением индекса цен и тарифов по расчетам вышестоящих исполнительных органов власти, осуществляемым в установленном порядке;

б) минимально необходимой суммой затрат, включаемых в бюджет развития данного национально-государственного или административно - территориального образования.

И, наконец, взаимоотношения между бюджетами строятся на основе уважения закрепленных законодательством либо договором право и обязанностей. Это гарантируется тем, что органы государственной власти обязаны возместить в полном объеме ущерб, причиненный юридическим и физическим лицам в результате принятия указанными органами с превышением своей компетенции решений по бюджетным вопросам. Причиненный ущерб подлежит возмещению за счет средств соответствующего бюджета на основании решения суда или арбитражного суда.

#### 4.2 Расходы региональных и местных бюджетов

Расходы региональных и местных бюджетов можно условно разделить на две большие группы (табл. 3.1).

Таблица 3

<i>Бюджет текущих расходов</i>	<i>Бюджет развития</i>
<p>Все расходы, которые не связаны с финансированием капитального строительства, инвестициями и иными долгосрочными вложениями (выплата зарплаты и иных видов содержания, расходы на организацию каких-либо праздничных мероприятий, покрытие убытков). А также расходы на текущее содержание и капитальный ремонт ЖКХ, объектов охраны окружающей среды, образовательных учреждений, учреждений здравоохранения и социального обеспечения, науки и</p>	<p>Ассигнования на финансирование инвестиционной и инновационной деятельности и другие затраты, связанные с расширенным воспроизводством. Это могут быть вложения в уставные капиталы предприятий, долгосрочные кредиты на развитие местных предприятий, на социально-экономическое развитие территорий, на собственные экологические программы и мероприятия по охране окружающей среды (сверх ассигнований, выделяемых из экологических</p>

культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации, органов государственной власти и управления, органов местного самоуправления.	внебюджетных фондов), иные расходы на расширенное воспроизводство
--	---

Исполнительные органы власти при составлении проектов бюджетов, уточнении бюджетов в ходе их исполнения, представительные органы власти при рассмотрении проектов бюджетов, утверждении бюджетов и их уточнении в ходе исполнения в пределах своей компетенции соответственно вправе:

1) определять объем финансирования из своих бюджетов мероприятий по социально-экономическому развитию соответствующих национально-государственных и административно-территориальных образований в пределах планируемых бюджетных доходов, предоставленных дотаций, субвенций, а также с учетом привлекаемых заемных средств;

2) определять направления использования средств бюджетов на инвестиции, собственные целевые программы, а также на совместные программы с представительными органами власти иных национально-государственных и административно-территориальных образований;

3) на внешнеэкономическую деятельность, мероприятия по охране окружающей среды (сверх ассигнований, выделяемых из экологических внебюджетных фондов), восстановление памятников природы и культуры, находящихся в ведении соответствующих органов власти, благоустройство городов, поселков и сел, содержание и капитальный ремонт жилищного фонда, объектов коммунального назначения, сети дорог соответствующего значения (сверх выделяемых ассигнований из дорожных фондов), образовательных учреждений, учреждений здравоохранения и социального обеспечения, науки и культуры, физической культуры и спорта, средств массовой информации, на содержание органов государственной власти и управления и органов местного самоуправления и на другие цели;

4) увеличивать в пределах имеющихся средств нормы расходов на содержание жилищно-коммунального хозяйства, образовательных учреждений, учреждений здравоохранения и социального обеспечения, науки и культуры, физической культуры и спорта, органов милиции общественной безопасности, охраны окружающей среды и на другие цели;

5) определять в установленном порядке в пределах имеющихся средств дополнительные льготы и пособия, а также в пределах имеющихся средств производить иные затраты на оказание помощи отдельным категориям населения, нуждающимся в социальной защите;

6) образовывать в пределах объема доходов своего бюджета резервные и целевые фонды;

7) определять размеры дотаций, субвенций бюджетам нижестоящего территориального уровня и их целевое назначение;

8) объединять на договорной основе средства своих бюджетов со средствами иных бюджетов, а также предприятий, учреждений, организаций, общественных объединений и граждан для финансирования строительства,

ремонта и содержания объектов производственного и непроизводственного назначения

### **4.3 Доходы региональных и местных бюджетов**

Доходы региональных и местных бюджетов представлены налоговыми поступлениями, доходами от эксплуатации государственной собственности или от продажи либо сдачи в аренду имущества, созданного за счет бюджетных инвестиций, займами. Однако у региональных и местных бюджетов существуют также трансферты. Среди доходов региональных и местных бюджетов выделяют:

1 Налоги, в том числе:

а) Закрепленные доходы - доходы, которые полностью или в твердо фиксированной доле (в процентах) на постоянной или долговременной основе в установленном порядке поступают в соответствующий бюджет;

б) Регулирующие доходы - доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в соответствующий бюджет в виде процентных отчислений от налогов и других платежей по нормативам, утвержденным в установленном порядке на следующий финансовый год.

2 Заимствования - при недостаточности бюджетных средств для покрытия расходов, превышающих минимальный бюджет, или в случаях временных финансовых затруднений в процессе исполнения утвержденного бюджета исполнительные органы власти могут получать процентные или беспроцентные ссуды из иных бюджетов, а также по решению представительных органов власти в установленном порядке выпускать займы на инвестиционные цели на соответствующих территориях. Это включает право получать краткосрочные кредиты коммерческих банков за счет собственных ресурсов.

3 Трансферты из вышестоящего бюджета, в том числе:

а) дотация – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов;

б) субвенция - сумма, выделяемая на определенный срок из бюджета вышестоящего уровня на конкретные цели для выравнивания социально-экономического развития соответствующего национально-государственного или административно-территориального образования;

в) субсидия – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы на условиях долевого финансирования целевых расходов.

## 5 Финансы предприятий

### 5.1 Принципы корпоративных финансов

**Финансы предприятий** – это экономические, денежные отношения, возникающие в результате движения денег и образующихся на этой основе денежных потоков, связанные с функционированием создаваемых на предприятиях денежных фондов. Принципы корпоративных финансов представляют собой основополагающие правила, на которых базируется деятельность предприятия, по крайней мере, ее экономическая часть. Строго говоря, они представляют собой принципы функционирования экономической экономики в целом, и в этом смысле связывают финансы предприятий с другими звеньями финансовой системы:

1 *Обеспечение многообразия и защиты права собственности, наличие правовой защиты и регламентация основных прав и обязанностей.* Основным видом является собственность частная. В большинстве стран она защищается законом (Конституцией). Еще с древних времен применяются два основных способа защиты прав собственности - истребование имущества из незаконного владения (т.н. виндикационный иск) либо требование о прекращении нарушений прав собственника (т.н. негаторный иск).

2 *Присутствие спроса и предложения на рынках (капитала, труда, товаров и т.д.).* Как правило, «приход» денежных средств обеспечивается продажей товаров (работ, услуг), а расход средств связан с заработной платой, налогами, закупкой следующей партии товаров для продажи или сырья для производства и т.д. Таким образом, финансы предприятия вряд ли способны нормально функционировать без наличия спроса и предложения на соответствующих рынках (товарных, сырьевых, трудовых и т.д.). Следовательно, одним из правил корпоративных финансов является необходимость наличия таких рынков и свободного на них доступа.

3 *Свободное ценообразование на рынках, присутствие конкуренции.* Производитель или продавец должен бороться за контрагента или покупателя; причем сама борьба имеет два важных аспекта: (1) убедить потребителя в необходимости приобрести и (2) убедить его в своем превосходстве над конкурентами. Функция государства как гаранта правовой защищенности хозяйствующих субъектов в том, чтобы максимально снизить негативные последствия той или иной монополизации рынка, а также содействовать установлению чистой конкуренции.

4 *Свобода договора, воли сторон, принятия решений, самостоятельность в осуществлении деятельности, подчиненность только своей прибыли.*

5 *Правило самофинансирования и самоокупаемости, ведения деятельности за свой страх и риск.*

Финансы предприятий имеют исключительно важное значение в структуре финансовой системы, ибо именно они составляют основу финансовой системы. Государственный бюджет и финансы фондов

аккумулируют и перераспределяют громадные ресурсы, однако они все же меньше финансов предприятий. Финансы ПП являются основой финансовой системы государства. Состояние финансов ПП оказывает влияние на обеспеченность общегосударственных и региональных денежных фондов финансовыми ресурсами. Зависимость прямая: чем крепче и устойчивее финансовое положение, тем обеспеченнее общегосударственные и региональные денежные фонды. Финансы предприятия выполняют следующие функции:

- 1) распределительную (стимулирующую);
- 2) контрольную.

Распределительная функция финансов на предприятии заключается в том, что с их помощью формируются и используются все денежные доходы и фонды, имеющиеся на предприятии. Выполняя распределительную функцию, финансы обслуживают воспроизводственный процесс в целом, обеспечивая его непрерывность и оказывая влияние на все его стадии. Кроме того, правильное распределение денежных средств оказывает стимулирующее воздействие на улучшение работы предприятия. Способность финансов количественно отображать ход воспроизводственного процесса позволяет осуществлять его контроль. Основу контрольной функции составляет движение финансовых ресурсов как в фондовой, так и в не фондовой формах. Контрольная функция реализуется двояким образом:

- через финансовые показатели в бухгалтерском учете, показатели статистической и оперативной отчетности;
- посредством финансового воздействия.

Но если в период централизованной системы управления экономикой предприятиям устанавливались строгие границы деятельности по выпуску продукции, прибыли, себестоимости и другим показателям, то в настоящее время воздействие осуществляется с помощью экономических рычагов и стимулов (налоги, льготы и т.д.).

## **5.2 Денежные фонды предприятий**

Финансовые отношения предприятий можно объединить в 4 группы:

- отношения с другими предприятиями и организациями;
- отношения внутри предприятия;
- внутри объединений предприятий (с вышестоящей организацией, внутри холдинга);
- с финансово-кредитной системой (бюджетами и внебюджетными фондами, банком, биржей).

Важнейшая сторона финансовой деятельности предприятий – формирование и использование различных денежных фондов. Через них осуществляется обеспечение хозяйственной деятельности необходимыми денежными средствами, а также расширенного воспроизводства, финансирование НТП, освоение и внедрение новой техники, экономическое стимулирование, расчеты с бюджетом, банками.

Денежные фонды предприятий можно разбить на 4 группы:

- 1 Фонды собственных средств: уставный капитал, добавочный и резервный капитал, инвестиционный фонд, валютный фонд.
- 2 Фонды заемных средств: кредиты банков, коммерческие кредиты, факторинг, лизинг, кредиторы.
- 3 Фонды привлеченных средств: фонды потребления, расчеты по дивидендам, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.
- 4 Оперативные денежные фонды: для выплаты зарплаты, дивидендов, для платежей в бюджет.

Фонды собственных средств играют решающую роль в деятельности предприятий. При организации предприятий должно уплатить уставный капитал, за счет которого формируются основные фонды и оборотные средства. Уставный капитал – это источник собственных средств предприятий. Он выступает первым денежным фондом, отражаемым в разделе пассива баланса предприятия.

В этой связи баланс делится на:

Актив (1. Внеоборотные активы, 2. Оборотные активы);

Пассив (3. Капитал и резервы, 4. Долгосрочные пассивы, 5. Краткосрочные пассивы).

Добавочный капитал включает результаты переоценки основных фондов, эмиссионный доход АО (продажа акций сверх их номинальной стоимости), безвозмездно полученные денежные и материальные ценности на производственные цели, ассигнования из бюджета на финансирование капитальных вложений, поступления на пополнение оборотных средств. Резервный капитал образуется за счет отчислений от прибыли в размере, определенном уставом. Инвестиционный фонд предназначен для развития производства. В нем концентрируются амортизационный фонд, фонд накопления, заемные и привлеченные источники. Фонды привлеченных средств носят двойственный характер: с одной стороны, эти средства находятся в обороте предприятия, с другой – они принадлежат его работникам (дивиденды и фонд потребления). Оперативные денежные фонды создаются предприятием периодически. Кроме перечисленных на предприятии создается целый ряд др. фондов денежных средств: для погашения кредитов банка, освоения новой техники, НИОКР.

### **5.3 Управление потоками денежных средств**

Одно из направлений управления финансами предприятия – это эффективное управление потоками денежных средств. Полная оценка финансового состояния предприятия невозможна без анализа потоков денежных средств (ДС). Одна из задач управления потоками ДС заключается в выявлении взаимосвязи между потоками средств и прибылью, т.е. является ли полученная прибыль результатом эффективных потоков ДС или это результат

каких-либо других факторов. Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия. **Поток ДС** связан с конкретным периодом времени и представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятием денежными средствами за этот период. Управление потоками ДС предполагает анализ этих потоков, учет движения ДС, разработку плана движения ДС. В мировой практике поток ДС обозначается понятием «кэш фло». Денежный поток, в котором оттоки превышают притоки, называется «негативный кэш фло», в обратном случае – это «позитивный кэш фло». Необходимость деления деятельности ПП на 3 вида объясняется ролью каждого и их взаимосвязью. Если основная деятельность призвана обеспечивать необходимыми денежными средствами все 3 вида и является основным источником прибыли, тогда как инвестиционная и финансовая призваны способствовать развитию основной деятельности и обеспечению ее дополнительными ДС.

Таблица 4

ПРИТОКИ	ОТТОКИ
<i>Основная деятельность</i>	
Выручка от реализации продукции	Платежи поставщикам
Поступление дебиторской задолженности	Выплата зарплаты
Поступления от продажи материальных ценностей, бартера	Платежи в бюджет и внебюджетные фонды
Авансы покупателей	Платежи % за кредит
	Выплаты по фонду потребления
	Погашение кредиторской задолженности
<i>Инвестиционная деятельность</i>	
Продажа ОС, НМА, незавершенного строительства	Капитальные вложения на развитие производства
Поступления средств от продажи долгосрочных финансовых вложений	Долгосрочные финансовые вложения
Дивиденды, % от финансовых вложений	
<i>Финансовая деятельность</i>	
Краткосрочные кредиты и займы	Погашение краткосрочных кредитов, займов
Долгосрочные кредиты и займы	Погашение долгосрочных кредитов, займов
Поступления от продажи и оплаты векселей	Выплата дивидендов

Поступления от эмиссии акций	Оплата векселей
Целевое финансирование	

В результате анализа денежных потоков предприятие должно получить ответ на главные вопросы: откуда поступают ДС, какова роль каждого источника, на какие цели они используются? Делаются выводы об источниках и обеспеченности каждого вида деятельности необходимыми ДС. Анализ денежных потоков связан с выяснением причин, повлиявших на увеличение или уменьшение притока денежных средств и их оттока. Существуют 2 метода расчета потока ДС:

- 1) прямой;
- 2) косвенный.

При прямом методе расчет потоков осуществляется на основе счетов бухучета предприятия; при косвенном – на основе показателей баланса и Ф-2. Основой расчета при прямом методе является выручка от реализации, а при косвенном – прибыль. При прямом методе поток ДС определяется как их остаток на начало с учетом их потока за данный период. При косвенном методе основа для расчета – нераспределенная прибыль, амортизация, а также изменения активов и пассивов предприятия. Увеличение активов уменьшает ДС предприятия, а увеличение пассивов – увеличивает, и наоборот.



## 6 Кредит и кредитная система

### 6.1 Сущность кредита и его функции

Понятие кредита тесным образом связано с понятием ссудного капитала. Кредит представляет собой движение ссудного капитала. Последний представляет собой временно высвобожденные денежные средства. Источником их происхождения, как правило, служит прибыль от производства и торговли, и в этом проявляется единство трех форм капитала - промышленного, торгового и ссудного. Различие же заключается в том, что ссудный капитал постоянно находится только в денежной форме, не принимая ни производственной, ни товарной форм. Существует особенность и в форме отчуждения: при промышленной или товарной форме капитала явно прослеживаются отношения купли-продажи, в то время как для ссудного капитала более характерны кредитные отношения. Ссудным капиталом называется капитал в денежной форме, предоставляемый его собственником заемщику на определенных условиях. Основные принципы кредита:

- 1) платность;
- 2) срочность;
- 3) возвратность;
- 4) обеспеченность;
- 5) целевой характер.

Важнейшими источниками ссудного капитала служат:

- 1 Денежные средства, предназначенные для восстановления основного капитала и накапливаемые в виде амортизации;
- 2 Часть оборотного капитала, высвобождаемая в денежной форме в связи с несовпадением времени продажи товаров и покупки сырья, материалов;
3. Капитал, временно свободный в промежутках м/у поступлением средств от реализации товаров и выплатой зарплаты;
- 4 Фонды накопления;
- 5 Сбережения населения;
- 6 Накопления государства

С понятием кредита тесно связано понятие процента и процентной ставки. Процент это, условно говоря, цена ссудного капитала, та стоимость, за которую владелец свободных денежных средств (кредитор) мог бы найти им иное применение. В этой связи различают понятие альтернативных возможностей. Представим, что Иванов является владельцем 1000 рублей. На эти деньги он мог бы приобрести десяток ценных бумаг, которые, по оценкам экспертов, через год будут стоить 115 рублей каждая. Он также мог бы приобрести имущество, спрос на которое возрастает примерно на 16-17% в год. Это означает, что потенциальный заемщик указанных средств должен предложить Иванову большую прибыль по окончании года. Т.е. сумма денежных средств, которые должны оказаться у Иванова, должна быть больше той, чем которую он получил бы, если бы вложил средства в указанные покупки. Расчет показывает, что такой "ценой" отказа Иванова от инвестиций

является, как минимум, 17% годовых. Поэтому суть процентной ставки - оценить стоимость отказа потенциального кредитора от иных вложений и заставить его выбрать именно ссуду, а также возместить ему стоимость тех благ, от которых он в результате кредитования отказался.

Функции кредита:

- перераспределительная (капитал перераспределяется м/у отраслями);
- экономия издержек обращения (наличные деньги заменяются кредитными – векселями, чеками, безналичными расчетами);
- ускорение концентрации и централизации капитала (крупные производители - заемщики получают возможность в ускоренном порядке концентрировать капиталы и увеличивать производство для целей экономии на масштабе. Примером может быть выпуск быстро растущим АО не акций, а облигаций для финансирования своего роста);
- кредитное регулирование экономики (совокупность мероприятий, осуществляемых государством для изменения объема и динамики кредита в целях воздействия на хозяйственные процессы. Предоставляются разные ставки, льготы.

## **6.2 Формы кредита**

1 Коммерческий кредит – кредит, предоставляемый предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Часто оформляется векселем. Цель такого кредита – ускорить реализацию товаров и получение прибыли.

2 Банковский кредит – кредит, предоставляемый банками и др. кредитными организациями заемщикам в виде денежных ссуд. Сфера его использования шире, чем коммерческого.

3 Потребительский кредит – кредит, предоставляемый физическим лицам. Выступает в форме потребительского коммерческого кредита (продажа товаров в рассрочку) и потребительского банковского кредита (ссуды на потребительские нужды).

4 Государственный кредит – совокупность кредитных отношений, в которых заемщиком или кредитором выступает государство.

5 Международный кредит – движение ссудного капитала между странами.

## **6.3 Кредитная система**

Кредитную систему рассматривают:

1) как совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования;

2) как совокупность кредитно-финансовых институтов.

Кредитно-расчетные отношения связаны с движением ссудного капитала. Кредитная система как совокупность кредитно-финансовых институтов аккумулирует свободные денежные средства и предоставляет их в

ссуду. Основой кредитной системы являются банки. Выполнение отдельных банковских функций осуществлялось в глубокой древности (Древний Вавилон, Египет, Греция, Римская империя). Первые предшественники банков возникли во Флоренции и Венеции (1587г.) на основе меняльного дела. «Банк» в переводе с итальянского («банко») означает «скамья менялы». Главными операциями банков были прием денежных вкладов и безналичные расчеты. За это взималась плата. Кредитно-финансовые институты подразделяются на:

- центральные банки;
- коммерческие банки;
- СКФИ (специализированные кредитно-финансовые институты).

ЦБ осуществляют выпуск банкнот и являются центрами кредитной системы. КБ осуществляют операции по кредитованию за счет привлекаемых вкладов. СКФИ включают банковские и небанковские организации (страховые, инвестиционные компании, сберегательные учреждения, Пенсионные фонды), они специализируются на отдельных видах кредитования.

Функции ЦБ:

- эмиссионная;
- аккумуляция и хранение кассовых резервов коммерческих банков;
- кредитование КБ;
- проведение денежно-кредитной политики;
- регулирование кредитной системы.

В большинстве стран (и в РФ) существует двухуровневая кредитная система, которую можно представить следующим образом:

- 1 Центральный (эмиссионный) банк.
- 2 Коммерческие банки и кредитные организации

Под банковской системой обычно понимают совокупность ее элементов. При этом существует два основных подхода. В соответствии с первым элементы банковской системы представлены банками. Второй подход в качестве элементов видит как банки, так и небанковские кредитные организации. Данный подход закреплен в российском законодательстве. Подход к рассмотрению банковской системы как совокупности образующих ее элементов является упрощенным. По содержанию понятие «банковская система» более широкое, оно включает:

- совокупность элементов;
- достаточность элементов, образующих определенную целостность;
- взаимодействие элементов.

Признаки банковской системы:

- включает элементы, подчиненные определенному единству, отвечающие единым целям;
- имеет специфические свойства;
- способна к взаимозаменяемости элементов;
- является динамической системой;
- выступает как система «закрытого» типа;
- обладает характером саморегулирующейся системы;
- является управляемой системой.

Банковская система не изолирована от окружающей среды, напротив, она тесно взаимодействует с ней, представляет собой подсистему более общего образования, какой служит экономическая система. Будучи частью более общего, банковская система функционирует в рамках общих и специфических банковских законов, подчинена общим юридическим нормам общества, ее акты, хотя и выражают особенности банковского сектора, однако могут вноситься в общую систему, как и она сама, только в том случае, если не противоречат общим устоям и принципам, строят общую систему как единое целое. Элементы банковской системы образуют единство, выражают при этом специфику целого и выступают носителями его свойств. Элементами банковской системы являются банки, некоторые специальные финансовые институты, выполняющие банковские операции, но не имеющие статуса банка, а также некоторые дополнительные учреждения, образующие банковскую инфраструктуру и обеспечивающие жизнедеятельность кредитных институтов. Некоторые кредитные организации не имеют статуса банка, они выполняют лишь отдельные операции, в связи с чем не получают от центрального банка лицензию на осуществление совокупной банковской деятельности. К элементам банковской системы относят и банковскую инфраструктуру. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др. В современных условиях выделяют одну-, двух-, либо трёхуровневую банковскую систему страны. Одна- и трёхуровневая банковская система встречается редко. Одноуровневый вариант построения банковской системы предполагается в тех случаях, когда:

- центральный банк еще не создан;
- в стране функционирует только центральный банк;
- центральный банк выполняет все банковские операции, конкурируя с другими государственными банками.

Примерами стран с одноуровневой банковской системой могут служить такие страны как Люксембург и Гонконг, где в настоящее время банковской системы функционирует без помощи центрального банка. Трёхуровневая банковская система представляет собой банковскую систему, где помимо двух базовых уровней – центрального банка и коммерческих банков в сочетании с прочими кредитными организациями выделяют специализированные государственные банки, которые находятся на третьем уровне. Примером распространения такой банковской системы являются мусульманские страны. В большинстве развитых стран с рыночной экономикой созданы и активно развиваются двухуровневые банковские системы, где на первом уровне функционирует центральный банк страны, осуществляющий эмиссионную, законотворческую, надзорную и прочие виды деятельности; на втором – действуют коммерческие банки и прочие кредитные организации (небанковские). Несмотря на своё широкое распространение в западных странах, двухуровневая банковская система имеет не только достоинства, но и ряд недостатков:

- 1 Затрудняется контроль за денежной массой.
- 2 При значительных масштабах банковской системы центральный банк может разрастаться до размеров, благоприятствующих его бюрократизации.
- 3 Ограничивается свобода деятельности банков и кредитных учреждений.
- 4 Ошибки в политике центрального банка при его огромной власти будут иметь такую же огромную «цену» для банковской системы и экономики в целом.

Современная организация банковских систем может быть разграничена на два типа: банк-ориентированный и марк-ориентированный типы. Критериями разграничения являются: источник правового обеспечения, особенности организации, функциональный механизм взаимосвязи элементов банковской системы, инфраструктура как фактор конвергенции, проблемы функционирования. Банки и банковские операции в любой стране являются основой функционирования экономики, поскольку через банки проходит подавляющее число расчетов и кредитных операций. В любой стране регулированию банковской сферы уделяется особое внимание: из-за проблем в банках страдают платежи других хозяйствующих субъектов, может начаться биржевая паника, изъятие вкладов и экономический кризис. Регулируется банковская деятельность ФЗ «О банках и банковской деятельности». Операции кредитных организаций можно условно разделить на кредитные операции собственно банковские (табл.6.1).

Таблица 5

<i>Банковские операции</i>	<i>Кредитные операции</i>
1) привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок); 2) размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет; 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц; 4) осуществление расчетов по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам; 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц; 6) купля-продажа иностранной валюты в наличной и безналичной	1) выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме; 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме (т.н. факторинг); 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами; 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации; 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам

формах; 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов; 8) выдача банковских гарантий	специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей; б) лизинговые операции; 7) оказание консультационных и информационных услуг
---	---

Все банковские операции и другие сделки осуществляются в рублях, а при наличии соответствующей лицензии Банка России - и в иностранной валюте. Правила осуществления банковских операций, в том числе правила их материально-технического обеспечения, устанавливаются Банком России в соответствии с федеральными законами. Кредитной организации запрещается заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

В соответствии с лицензией ЦБ на осуществление банковских операций банк вправе осуществлять выпуск, покупку, продажу, учет, хранение и иные операции с ценными бумагами, выполняющими функции платежного документа, с ценными бумагами, подтверждающими привлечение денежных средств во вклады и на банковские счета, с иными ценными бумагами, осуществление операций с которыми не требует получения специальной лицензии в соответствии с федеральными законами, а также вправе осуществлять доверительное управление указанными ценными бумагами по договору с физическими и юридическими лицами. Кредитная организация имеет право осуществлять профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг. Кредитные организации подлежат государственной регистрации в Банке России. Банк России осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций и ведет Книгу государственной регистрации кредитных организаций. Кредитные организации получают право осуществления банковских операций с момента получения лицензии, выдаваемой Банком России.

#### **6.4 Денежно-кредитная политика**

Денежно-кредитная политика – это совокупность мероприятий в области денежного обращения, направленных на изменение денежного кредита. Ее главная цель – регулирование хозяйственной конъюнктуры путем воздействия на состояние кредита и денежного обращения. Денежно-кредитная политика имеет 2 направления:

**1. Кредитная экспансия** – направлена на стимулирование кредита и денежной эмиссии.

**2. Кредитная рестрикция** – их сдерживание и ограничение.

В условиях падения производства и увеличения безработицы ЦБ пытается оживить конъюнктуру путем расширения кредита и снижения нормы процента. Если же наблюдается рост цен, «биржевая горячка», нарастание диспропорций в экономике, то применяется ограничение кредита, повышение %, сдерживание эмиссии. Денежно-кредитное регулирование осуществляется в нескольких направлениях:

1) государственный контроль над банковской системой (в целях укрепления ликвидности банков, т.е. их способности своевременно покрывать требования вкладчиков);

2) управление государственным долгом. В условиях бюджетного дефицита и роста госдолга резко возрастает влияние государственного кредита на рынок ссудных капиталов. Для этого ЦБ покупает и продает государственные обязательства, изменяет цену облигаций, условия их продажи;

3) регулирование объема кредитных операций и денежной эмиссии с целью воздействия на хозяйственную активность.

При проведении денежно-кредитной политики Центральный банк использует комплекс инструментов, которые можно классифицировать:

- по форме воздействия (прямые и косвенные);
- по объектам воздействия (предложение денег и спрос на деньги);
- по характеру регулируемых параметров (количественные и качественные).

Все эти методы используются в единой системе.

Методы денежно-кредитной политики делятся на 2 вида:

- 1 Общие – влияют на рынок ссудных капиталов в целом.
- 2 Селективные – предназначены для регулирования конкретных видов кредита или кредитования отдельных отраслей). Общие:

1) учетная (дисконтная) политика. Применяется с середины 19 века. Учетная ставка – это процент по ссудам, которые ЦБ предоставляет КБ, или дисконт при учете векселей КБ.

Повышение ставки процента (политика «дорогих денег») ведет к сокращению заимствований коммерческих банков. Это затрудняет пополнение банковских ресурсов, ведет к повышению процентных ставок, сокращению кредитных операций. Проводится в целях борьбы с инфляцией. Понижение ставки (политика «дешевых денег») ведет к увеличению кредита и денежной массы. Проводится в случае спада производства;

2) операции на открытом рынке заключаются в продаже или покупке ЦБ у коммерческих банков государственных ценных бумаг, банковских акцептов и других кредитных обязательств по рыночному или заранее объявленному курсу.

Инициатором этих операций является государство. В целях предотвращения инфляции происходит продажа ценных бумаг. При этом их доходность должна быть выше, чем у других активов;

3) резервные нормы (требования) – это часть банковских депозитов и других пассивов, которые должны храниться на счете в ЦБ. Этот запас КБ не имеют права использовать для осуществления своих операций.

Через регулирование нормы обязательного резервирования государство увеличивает или уменьшает совокупную денежную массу в стране. Если нормы возрастут в 2 раза, то КБ вынуждены будут уменьшить кредитную эмиссию. Кроме того, это заставит КБ сократить текущие счета и направить часть средств для увеличения резервов. Предложение денег в итоге сокращается, увеличиваются процент по кредитам. Все это помогает в борьбе с инфляцией. Если же надо увеличить денежную массу, то нормы снижаются. Пусть

экономика столкнулась с безработицей и со снижением цен. Следовательно, необходимо увеличить предложение денег. Для достижения данной цели применяют *политику «дешевых денег»*, которая заключается в следующих мерах:

1 Центральный банк должен совершить покупку ценных бумаг на открытом рынке у населения и у коммерческих банков.

2 Необходимо провести понижение учетной ставки.

3 Нужно внести изменения в законодательство, связанные с уменьшением резервной нормы.

В результате проведенных мер увеличатся избыточные резервы системы коммерческих банков. Так как избыточные резервы являются основой увеличения денежного предложения коммерческим банкам путем кредитования, то можно ожидать, что предложение денег в стране возрастет. Увеличение денежного предложения понизит процентную ставку, вызывая рост инвестиций и увеличение валового национального продукта. Задача данной политики – сделать кредит дешевым и легкодоступным с тем, чтобы увеличить объем совокупных расходов и занятость. В ситуации, когда экономика сталкивается с излишними расходами, что порождает инфляционные процессы, Центральный банк должен попытаться понизить общие расходы путем ограничения или сокращения предложения денег. Проводится политика *«дорогих денег»*. Необходимо уменьшить резервы коммерческих банков. Это осуществляется следующим образом:

1 Центральный банк должен продавать государственные облигации на открытом рынке для того, чтобы урезать резервы коммерческих банков.

2 Необходимо увеличить резервную норму, что автоматически освобождает коммерческие банки от избыточных резервов.

3 Увеличение учетной ставки для снижения интереса коммерческих банков к увеличению своих резервов посредством заимствования у Центрального банка.

В результате проведения политики дорогих денег банки обнаруживают, что их резервы слишком малы, чтобы удовлетворить предписываемой законом резервной нормой, то есть их текущий счет слишком велик по отношению к их резервам. Поэтому, чтобы выполнить требование резервной нормы при недостаточных резервах, банкам следует сохранить свои текущие счета, воздержавшись от выдачи новых ссуд, после того как старые выплачены. Вследствие этого денежное предложение сократится, вызывая повышение нормы процента, а рост процентной ставки сократит инвестиции, уменьшая совокупные расходы и ограничивая инфляцию. Цель этой политики заключается в ограничении предложения денег, то есть снижения доступности кредита и увеличения его издержек для того, чтобы понизить расходы и сдерживать инфляционное давление.

К селективным методам денежно-кредитной политики относятся:  
- контроль по отдельным видам кредитов;



- регулирование риска и ликвидности банковских операций.
- установление количественных параметров на кредиты приоритетных отраслей;
- создание специальных кредитно-финансовых учреждений, осуществляющих кредитование приоритетных отраслей по более низким процентным ставкам, и пользуются льготами при переучете векселей в центральном банке;
- распространение различного рода льгот на кредитные учреждения, предоставляющие кредиты приоритетным сферам экономики.

## 7 Валютный рынок и международные кредитные отношения

### 7.1 Валютная система

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов - валютного механизма и валютных отношений. Под *валютным механизмом* понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях. *Валютные отношения* включают повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций. В условиях углубления интеграции экономик промышленно развитых стран валютная система играет все более важную и самостоятельную роль в мирохозяйственных связях. Она оказывает непосредственное влияние на определяющие экономическое положение страны факторы: темпы роста производства и международного обмена, на цены, заработную плату и т.п. Различают национальную, мировую и региональную (межгосударственную) валютные системы.

Элементы национальной валютной системы: национальная валюта, объем и состав валютных резервов, валютный паритет и курс национальной валюты, условия конвертируемости валюты, статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота. Элементы мировой валютной системы: определенный набор международных платежных средств, валютные курсы и валютные паритеты, условия конвертируемости, формы международных расчетов, режим международных рынков валюты и золота, международные и национальные банковские учреждения и др. Базой мировой и региональной валютных систем являются международное разделение труда, товарное производство и внешняя торговля. Национальные валютные системы представляют собой совокупность экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот, формируются и используются валютные ресурсы, необходимые для процесса общественного воспроизводства. Мировая валютная система включает международные кредитно-финансовые институты и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов. Региональная валютная система создается в рамках мировой валютной системы промышленно развитых стран (Европейская валютная система ЕВС как организационно-экономическая форма отношений ряда стран ЕС в валютной сфере). От эффективности валютного механизма, степени вмешательства государственных и международных валютно-финансовых организаций в деятельность валютных, денежных и золотых рынков во многом зависят экономическое развитие, внешнеэкономическая стратегия промышленно развитых стран. Рост значения валютной системы заставляет промышленно развитые страны совершенствовать старые и искать новые инструменты и методы государственно-монополистического регулирования валютной сферы на национальном и наднациональном уровнях.

Валютная система промышленно развитых стран охватывает не только денежно-расчетные отношения между ними, но и в значительной мере внутреннее денежное обращение. Мировая валютная система из стихийно функционировавшей, основанной на золотом стандарте системы, постепенно становилась целенаправленно регулируемой, опирающейся на бумажно-кредитные деньги. Причем ее развитие повторяет - с разрывом в несколько десятилетий - основные этапы истории национальных денежных систем. Так, во внутренней экономике денежные системы прошли эволюцию от золотомонетного стандарта к золотослитковому и золотодевизному, а от него - к бумажно-кредитному обращению, в рамках которого решающая роль переходит к кредитным средствам. На мировой арене аналогичная ситуация наблюдалась позднее в специфических формах. Здесь никогда не было золотомонетного стандарта, золотослитковый стандарт существовал на протяжении нескольких столетий; наряду с золотом постепенно развивались вспомогательные кредитные деньги в виде векселей, чеков и других международных долговых обязательств.

Однако к началу XX в. такая валютная система перестала отвечать новым условиям международных экономических отношений. Одна из наиболее характерных черт этого периода - экспорт капитала - вступила в противоречие с новыми формами золотого стандарта (под новыми формами золотого стандарта имеются в виду золотослитковый и золотодевизный стандарты) мировой валютной системы. Кроме того, запасы казначейского золота стали сосредотачиваться в казне наиболее быстроразвивающихся стран. Потребовалась новая, менее стихийная, более управляемая валютная система. Во второй половине 30-х гг. на смену разновидностям золотого стандарта пришло бумажно-кредитное обращение, дающее государству возможность использовать эмиссионный механизм в качестве инструмента экономического регулирования.

Вторая мировая война привела к новому перераспределению золотых запасов: около 4/5 всех государственных запасов золота сосредоточилось в США. Доминирование доллара в мировой валютной системе означало, что золотодевизный стандарт принял форму золотодолларового. Это обстоятельство было официально закреплено в июле 1944г. на конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США), где были заложены основы послевоенной мировой валютной системы (СССР принимал участие в Бреттон-Вудской конференции и в выработке соглашений об МВФ и МБРР. Однако впоследствии он не вступил в них). Принципы ее заключались в следующем:

- золото признавалось основой мировой валютной системы;
- роль основных валют, представляющих золото в международных расчетах и в инвалютных резервах, была отведена доллару и фунту стерлингов;
- устанавливались твердые паритеты всех валют по отношению к доллару, а через него - к золоту и друг к другу; рыночные колебания валютных курсов вокруг фиксированного долларового паритета допускались в пределах +1%;
- для регулирования мировой валютной системы был создан Международный валютный фонд (МВФ) и Международный банк реконструкции и развития

(МБРР);

- была провозглашена задача отмены системы валютных ограничений и восстановления конвертируемости национальных валют.

Построенная на этих началах послевоенная мировая валютная система позволила ликвидировать хаос в сфере международных валютно-финансовых отношений. Однако противоречивость Бреттон-Вудской системы - между стихийно-рыночным началом (золотом) и целенаправленно регулирующим долларом как основной резервной и расчетной валютой привела к следующим последствиям:

- разрыву между неизменной ценой золота в 35 долл. за 1 тройскую унцию и растущими ценами товаров и услуг;

- гигантскому вывозу капиталов из США (с 1957 по 1971 г. в форме прямых инвестиций на сумму 54,2 млрд. долл.);

- огромным военным расходам за рубежом;

- увеличению дефицита платежного баланса США (с 1953 по 1972 г.- 69 млрд. долл.);

- отрыву реального курса доллара от его золотого паритета.

Кроме того, во второй половине 60-х гг. Западная Европа и Япония вдвое превзошли США по размерам золотого запаса и объему экспорта. В результате перестала существовать даже та общеэкономическая основа, на которой держался золотодевизный стандарт, опирающийся на единственную ключевую валюту - доллар. Расстройство золотодолларового стандарта выражалось в массовых "сбросах" доллара на валютных рынках в форме "валютных лихорадок". Поэтому с 1970 г. в рамках МВФ для стран - членов фонда были введены специальные права заимствования (СДР), предназначенные для пополнения их валютных резервов. СДР выполняет ряд функций мировых денег. Они распределяются пропорционально квоте стран в МВФ, поэтому основная их часть (от 2/3 до 3/4) приходится на промышленно развитые страны и 1/4 на развивающиеся. Первоначально курс СДР определялся по официальному золотому содержанию, приравненному к доллару США, затем по валютной корзине сначала 16, а теперь 5 основных национальных валют. СДР постепенно превращаются в главное резервное средство мировой валютной системы. В этих условиях США провели две девальвации доллара - в 1971 и 1973 гг., в результате чего официальная цена золота возросла с 35 долл. до 42,22 долл. за тройскую унцию. К этому времени большинство правительств промышленно развитых стран сняли с себя ответственность за поддержание курса своей валюты в определенном соотношении с ее долларовым паритетом и перешли на режим плавающих курсов. С 1973 г. золото продается и покупается по ценам, складывающимся на специальных рынках золота, и цена на золото перестала оказывать непосредственное влияние на мировую валютную систему.

В такой ситуации остро встал вопрос о реформировании международных валютных отношений. В январе 1976г. сессия Временного комитета МВФ утвердила ряд принципиальных изменений в Уставе МВФ, означавших официальную реорганизацию мировой валютной системы (Ямайское соглашение 1976-1978 гг.). Изменения в механизме валютных отношений

вступили в силу с 1 апреля 1978 г. и состояли в следующем: была отменена официальная цена золота (1/3 золотого запаса МВФ ликвидировалась путем продажи 1/6 этого запаса на открытых аукционах и возвращения еще 1/6 запаса странам - членам фонда); СДР были официально превращены в главный резервный актив мировой валютной системы. Узаконивалась система плавающих курсов валют. Страны - члены фонда могли выражать паритеты своих валют в СДР или какой-либо другой иностранной валюте (но только не в золоте). Была расширена сфера межгосударственного валютного регулирования, для чего в рамках МВФ был создан Совет на уровне министров стран-участниц по согласованию экономической политики. Сложившаяся валютная система соответствовала во многом изменившимся условиям мирового хозяйства в 70-х гг. В 1992 г. Россия вступила в члены МВФ. На сессии МВФ и Всемирного банка в Гонконге (сентябрь 1997г.) было утверждено решение о дополнительном выпуске СДР. (До сих пор выпуск СДР предпринимался дважды с распределением пропорционально квотам стран в МВФ в 1970-1972 и 1979-1981 гг.). Сумма эмиссии составит 21,4 млрд. СДР, что соответствует примерно 28,9 млрд долл. Россия, согласно национальной квоте в МВФ, получит 1,7 млрд долл. в виде СДР. Углубление процессов западно-европейской валютной интеграции привело к созданию Европейской валютной системы (ЕВС), которая представляет собой региональную валютную систему и одновременно является элементом современной мировой валютной системы.

Предстоящий постепенный переход на единую валюту затронул и интересы России, так как Евросоюз является основным торгово-экономическим партнером Российской Федерации (на ЕС приходится около 60% нашей внешней торговли и примерно такая же доля иностранных инвестиций). Вероятные достоинства евро (она имеет более стабильный курс валюты, более устойчивыми и объемными становятся финансовые рынки ЕС, упростится сопоставление цен и т. д.) не снимают возникающие для Российской Федерации вопросы. Прежде всего предстоит произвести пересчет всех российских активов и пассивов в Европе (долги, контрактные обязательства, оценка недвижимости, ценные бумаги и т.п.), что означает большую техническую работу. Встает вопрос и о гарантиях интересов наших экспортеров, у которых контракты со странами ЕС в ряде случаев заключены в долларах США. Поскольку потери не исключены из-за курсовой разницы евро - доллар и в ряде двусторонних операций, необходимо определить, кто и как будет нести валютные риски. Очевидно, что с более сложными проблемами столкнутся предприятия малого и среднего бизнеса России. Основой мировых финансовых потоков являются материальные процессы воспроизводства. Мировые финансовые потоки обслуживают движение товаров, услуг, перераспределение денежного капитала между странами. Движение мировых финансовых потоков осуществляется по следующим каналам:

- 1) валютно-кредитное и расчетное обслуживание купли-продажи товаров и услуг;
- 2) зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал;

- 3) операции с ценными бумагами и различными финансовыми инструментами;
- 4) валютные операции;
- 5) перераспределение части национального дохода посредством бюджетов государств в форме:

- прямой помощи другим государствам;
- взносов в международные финансово-кредитные организации.

Средой движения международных финансовых потоков являются мировые кредитные и финансовые рынки как система рыночных отношений, обеспечивающая их аккумуляцию и перераспределение. С институциональной точки зрения - это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, финансовых бирж, опосредствующих движение мировых финансовых потоков. Объективной основой развития мировых финансовых и кредитных рынков - закономерности кругооборота функционирующего капитала. Поскольку у одних субъектов возникает временный избыток денежного капитала, а другие нуждаются в его привлечении, то мировые финансовые и кредитные рынки позволяют сопрягать интересы сторон на уровне всемирного хозяйства. Следует помнить, что мировые рынки финансовых и кредитных ресурсов возникли на основе соответствующих национальных рынков и взаимосвязаны с ними. Мировой кредитный рынок - это особая сфера рыночных отношений, где осуществляется движение капитала между странами на условиях возвратности, платности и формируется спрос и предложение на кредитные ресурсы. Мировой финансовый рынок - это часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно осуществляется эмиссия, купля-продажа ценных бумаг, а также прямая финансовая помощь со стороны государств и международных финансово-кредитных учреждений. Международные и региональные финансово-кредитные организации - это экономические организации, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования валютных и кредитно-финансовых отношений. К ним относятся:

- Международный валютный фонд;
- Международный банк реконструкции и развития и входящие в данную группу: Международная финансовая корпорация и Международная ассоциация развития;
- Банк международных расчетов;
- Европейский банк реконструкции и развития;
- Европейский инвестиционный банк;
- Международный банк экономического сотрудничества;
- Международный инвестиционный банк;
- региональные банки развития.

## 7.2. Общая характеристика международных валютно-кредитных организаций

Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации - это институты, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования международных экономических, в том числе валютно-кредитных и финансовых отношений. К таким организациям относятся: Банк международных расчетов, Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития, а также региональные банки развития. *Банк международных расчетов (БМР)* - первый межгосударственный банк, который был организован в 1930г. в Базеле как международный банк центральных банков. Его организаторами были эмиссионные банки Англии, Франции, Италии, Германии, Бельгии, Японии и группа американских банков во главе с банкирским домом Моргана.

Одной из задач БМР было облегчить расчеты по репарационным платежам Германии и военным долгам, а также содействовать сотрудничеству центральных банков и расчетам между ними. Свою главную функцию координатора центральных банков ведущих развитых стран БМР сохраняет до сих пор. Он объединяет центральные банки 30 стран, главным образом европейских. С 1979 г. БМР производит расчеты между странами - участницами Европейской валютной системы, выполняет функции депозитария Европейского объединения угля и стали (ЕОУС), совершает операции по поручениям ОЭСР и участвующих в ней стран. БМР выполняет депозитно-ссудные, валютные, фондовые операции, куплю-продажу и хранение золота, выступает агентом центральных банков. Будучи западноевропейским международным банком, БМР осуществляет межгосударственное регулирование валютно-кредитных отношений. *Международный валютный фонд (МВФ)* - международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН. МВФ был создан на международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г., но начал функционировать с марта 1947 г. Правление МВФ находится в Вашингтоне, а его отделение - в Париже. Правление состоит из пяти главных департаментов: для Африки, Европы, Азии, Среднего Востока и Западного полушария. Официальными целями МВФ являются: содействие развитию международной торговли и валютного сотрудничества путем установления норм регулирования валютных курсов и контроля за их соблюдением, многосторонней системы платежей и устранения валютных ограничений; предоставление государствам - членам фонда средств в иностранной валюте для выравнивания платежных балансов. Устав МВФ изменялся дважды: в 1968-1969 гг. была внесена первая серия поправок, вызванная СДР, и в 1976-1978 гг. - вторая серия поправок, которая отражала замену Бреттон-Вудской валютной системы новой, Ямайской валютной системой. Капитал МВФ образуется за счет взносов государств - членов фонда в соответствии с установленной для каждого из них квотой, величина которой зависит от уровня экономического развития стран и ее роли в мировой капиталистической экономике и

международной торговле. В 1947 г. в МВФ входило 49 стран, и общая сумма квот составляла 7,7 млрд. долл. К 30 июня 1991 г. его участниками были уже 155 стран-членов, а в 1996 г. - 181 страна, капитал (оплаченный) составил 90 млрд. СДР (СДР=1,2 долл. США). Из этой суммы 2/3 принадлежит промышленно развитым странам (в том числе США - 1/5), 1/3 - развивающимся странам, составляющим 4/5 членов МВФ. Исходя из размеров квот, распределяются голоса между странами в руководящих органах МВФ. Каждое государство располагает 250 голосами плюс один голос на каждые 100 тыс. СДР ее квоты. 46% всех голосов принадлежит США и странам ЕС, 34% - развивающимся. Руководящим органом МВФ является Совет управляющих, который собирается раз в год в составе представителей всех стран-участниц. Исполнительным органом является Директорат, состоящий из шести членов, назначаемых по географическому признаку. Совещательным органом является Временный комитет Совета управляющих, в состав которого входят министры финансов 22 стран. В Устав МВФ внесены изменения в связи с Ямайской валютной системой. Они были ратифицированы большинством членов фонда 1 апреля 1978 г. Доля США в капитале фонда снизилась в период 1947-1987 гг. с 36,2 до 20,1% в общем количестве голосов - с 26,7 до 19,3%, но все же они сохранили право вето при решении важнейших вопросов. Несколько повысился удельный вес голосов и квот развивающихся стран - экспортеров нефти.

Кредиты МВФ делятся на несколько видов.

1 Кредиты, предоставляемые в пределах резервной позиции страны в МВФ. Для покрытия дефицита платежного баланса страна может получить кредит в фонде - ссуду в иностранной валюте в обмен на национальную сроком до трех-пяти лет. Погашение ссуды производится обратным путем - посредством покупки через определенный срок национальной валюты на свободно конвертируемую. В пределах 25% квоты страна получает кредиты без ограничений, а также на сумму кредитов в иностранной валюте, предоставленных ранее фонду. Этот кредит не должен превышать 200% квоты.

2 Кредиты, предоставляемые сверх резервной доли. Ссуды выдаются после предварительного изучения фондом валютно-экономического положения страны и выполнения требований МВФ о проведении стабилизационных мер. Стабилизационные программы МВФ предусматривают ограничение внутренних кредитов, бюджетных расходов, заработной платы и ведут к снижению темпов экономического роста, что обычно идет в разрез с национальными интересами страны-заемщика. Однако получение займа в МВФ дает возможность странам рассчитывать на крупные кредиты в частных банках. МВФ играет большую роль в межгосударственном регулировании валютно-кредитных отношений. В соответствии с Бреттон-Вудским соглашением перед фондом была поставлена задача по упорядочению валютных курсов, т.е. регулированию и поддержанию устойчивости паритетов стран-членов (в золоте или долларах). Без санкции фонда страны не имели права изменять паритеты валют более чем на 10%, а также допускать при проведении операций отклонения от паритета свыше + 1%(с декабря 1971 г. - свыше + 2,25%). В соответствии с Уставом МВФ государства - члены фонда должны были на базе



фиксированных валютных курсов вводить обратимость валют по текущим операциям и проводить политику, направленную на полное устранение валютных ограничений. Но на практике эти положения не могли быть выполнены многими странами. Например, валютные ограничения были отменены лишь 60 странами - членами МВФ. Обострение валютного кризиса в начале 70-х гг. привело к подрыву основных принципов Бреттон-Вудской валютной системы и, в частности, к сохранению фиксированных валютных курсов. В результате в 1973 г. были отменены фиксированные паритеты и валютные курсы, введен режим "плавающих" валютных курсов, которые юридически были закреплены Ямайской валютной системой, введенной с апреля 1978 г.

Страны - члены МВФ обязаны предоставлять ему информацию об официальных золотых запасах и валютных резервах, состоянии экономики, платежного баланса, денежного обращения, заграничных инвестициях и т. д. Эти данные используются частными банками для определения платежеспособности стран-заемщиков. Важно отметить, что членство страны в МВФ является обязательным условием при ее вступлении в Международный банк реконструкции и развития, а также для получения льготных кредитов в его дочерней организации - Международной ассоциации развития. *Международный банк реконструкции и развития (МБРР)* - специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт, учрежденный одновременно с МВФ в соответствии с решениями международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г. Соглашение о МБРР, являющееся одновременно и его уставом, официально вступило в силу в 1945 г., но банк начал функционировать с 1946 г. Местонахождение МБРР - Вашингтон. Официальной целью деятельности МБРР является содействие странам-членам в развитии их экономики посредством предоставления долгосрочных займов и кредитов, гарантирования частных инвестиций. Первоначально МБРР был призван с помощью аккумулированных бюджетных средств капиталистических государств и привлекаемых капиталов инвесторов стимулировать частные инвестиции в странах Западной Европы, экономика которых значительно пострадала во время Второй мировой войны.

С середины 50-х гг., когда хозяйство стран Западной Европы стабилизировалось, деятельность МБРР во все большей степени стала ориентироваться на страны Азии, Африки и Латинской Америки с целью противодействия национально-освободительной борьбе и стимулирования развития их экономики. Высшими органами МБРР являются Совет управляющих и Директорат как исполнительный орган. Во главе банка находится президент, как правило, представитель высших деловых кругов США. Сессии Совета, состоящего из министров финансов или управляющих центральными банками, проводятся раз в год совместно с МВФ. Членами банка могут быть только члены МВФ, голоса также определяются квотой страны в капитале МБРР (85,2 млрд. долл.). Хотя членами МБРР являются 155 стран, лидирующее положение принадлежит семерке: США, Японии,

Великобритании, ФРГ, Франции, Канаде и Италии. Источниками ресурсов банка помимо акционерного капитала являются размещение облигационных займов, главным образом на американском рынке, и средства, полученные от продажи облигаций. МБРР предоставляет кредиты обычно на срок до 20 лет для расширения производственных мощностей стран - членов банка, которые выдаются под гарантию их правительств. МБРР предоставляет также гарантии по долгосрочным кредитам других банков. Как и МВФ, он требует обязательного предоставления информации о финансовом положении страны-заемщика, кредитуемых объектах и содержании миссии банка, обследующей эти объекты. Необходимо подчеркнуть, что банк покрывает своими кредитами лишь 30% стоимости объекта, причем наибольшая часть кредитов направляется в отрасли инфраструктуры: энергетику, транспорт, связь. С середины 80-х гг. МБРР увеличил долю кредитов, направляемых в сельское хозяйство (до 20%), в здравоохранение и образование. В промышленность направляется менее 15% кредитов банка.

В последние годы МБРР занимается проблемой урегулирования внешнего долга развивающихся стран: 1/3 кредитов он выдает в форме так называемого совместного финансирования. Банк предоставляет структурные кредиты для регулирования структуры экономики, оздоровления платежного баланса. В дополнение к МБРР были созданы следующие финансовые институты: Международная ассоциация развития, Международная финансовая корпорация. Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций. В начале 1991 г. в состав членов этих организаций входили 155 стран. За период своего существования банк и его организации предоставили свыше 5 тыс. займов на общую сумму 245 млрд. долл. Почти 3/4 всех займов приходится на МБРР. *Международная ассоциация развития (МАР)* была образована в 1960 г. с целью предоставления льготных кредитов развивающимся странам (на срок до 50 лет с уплатой 0,75% годовых). В год МАР выдает кредитов на сумму до 5 млрд. долл.

*Международная финансовая корпорация (МФК)* создана по инициативе США в 1956г. для поощрения помещения частного капитала в промышленность развивающихся стран. МФК предоставляет кредиты высокорентабельным частным предприятиям, но в отличие от МБРР без гарантии правительства. Кредиты выдаются на срок до 15 лет в размере до 20% стоимости проекта. Таким образом, МФК содействует дополнительному финансированию проектов, создаваемых частным сектором. *Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ)* осуществляет страховку капиталовложений от политического риска на случай экспроприации, войны, гражданских волнений и срыва контрактов. МАГИ создана в 1988 г. Таким образом, создана группа МБРР с едиными органами управления и президентом, которая получила название "Всемирного банка" и является ведущей в сфере международного кредита. С 1992 г. Россия является членом МВФ и Всемирного банка. Кроме того, в 60-х гг. возникли региональные банки развития, а именно: в 1949 г. - Межамериканский банк развития (МаБР), в котором представлено 27 участников развивающихся стран региона и 16 представителей развитых стран;

в 1964 г. - Африканский банк развития (АфБР) с участием развивающихся стран региона и развитых стран (соответственно 50 и 25); в 1966 г. - Азиатский банк развития (АзБР) с соответствующим участием стран в соотношении 31 и 14. Общими чертами региональных банков являются цели и методы финансирования, а объектами кредитования - отрасли инфраструктуры: строительство или модернизация автострад, гаваней, причалов, аэропортов и т.д., а также добывающая и обрабатывающая промышленность. Основная цель региональных банков развития - совершенствование экономического сотрудничества и интеграции развивающихся стран, преодоление внешней зависимости. Необходимо также сказать и о региональных валютно-кредитных организациях Европейского союза.

*Европейский инвестиционный банк (ЕИБ)* был создан в 1958 г. с целью предоставления кредитов сроком от 20 до 25 лет на освоение отсталых районов, осуществление межгосударственных проектов, модернизацию отраслевой структуры производства.

*Европейский фонд валютного сотрудничества (ЕФЗС)* создан в 1973 г. в рамках Европейской валютной системы, с 1994 г. - Европейский валютный институт (ЕВИ). Он предоставляет кредиты на покрытие дефицита платежного баланса стран - членов ЕВС при условии выполнения ими программ стабилизации экономики. На ЕВИ в рамках ЕВС возложены функции кредитно-расчетного обслуживания стран-членов.

*Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)* образован в соответствии с подписанным 29 мая 1990 г. в Париже соглашением для оказания содействия реформам в странах Центральной и Восточной Европы в связи с переходом стран этого региона к ориентированной на рынок экономике. Учредителями банка являются 40 стран - все страны Европы, кроме Албании, а также США, Канада, Мексика, Венесуэла, Марокко, Египет, Израиль, Япония, Южная Корея, Австралия, Новая Зеландия и две международные организации - Европейский союз и Европейский инвестиционный банк. В образовании банка принимал участие и бывший СССР, членом банка является ныне Российская Федерация.

ЕБРР начал свою деятельность с апреля 1991г., его капитал в размере 70 млрд. франков распределяется следующим образом: 50% принадлежит Комиссии европейских сообществ и 12% - странам ЕС; 11,3% - другим европейским странам; 24% - неевропейским государствам, в том числе: США - 10% капитала, Японии - 8,52%, странам Восточной и Центральной Европы - 13,7%, бывшему СССР, а ныне Российской Федерации - 6%. Цель ЕБРР - сыграть роль стимулятора и ускорителя для привлечения капиталов в отрасли инфраструктуры стран Центральной и Восточной Европы. Предоставляя кредиты, банк помогает западным промышленникам идти на необходимый риск в завоевании рынков на Востоке, а это будет способствовать скорейшему переходу восточно-европейских стран к экономической стабильности и введению конвертируемости своих валют.

### 7.3 Международный кредит

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов. Возник международный кредит в XIV-XV вв. в международной торговле, особенно после освоения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а позднее - в Америку и Индию. Функционирует такой кредит на принципах возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников. Формы международного кредита можно классифицировать следующим образом:

*по источникам* - внутреннее и внешнее кредитование внешней торговли;

*по кредитору* - фирменные, банковские, государственные, кредиты международных валютно-кредитных организаций;

*по назначению* - коммерческие, или торговые (непосредственно связанные с внешней торговлей и услугами), финансовые (на прямые капиталовложения, строительство объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютную интервенцию), промежуточные (для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг, например, в виде выполнения подрядных работ - "инжиниринг");

*по форме* - товарные (предоставляемые экспортерами импортерам), валютные (предоставляемые в денежной форме);

*по валюте займа* - в валюте страны-должника, в валюте страны-кредитора, в валюте третьей страны, в международной счетной денежной единице (СДР, ЭКЮ и др.);

*по срокам* - сверхсрочные (суточные, недельные, до трех месяцев), краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от года до пяти лет), долгосрочные (свыше пяти), при пролонгации (продлении) краткосрочных и среднесрочных кредитов они становятся долгосрочными, причем с государственной гарантией;

*по обеспеченности* - обеспеченные (товарными документами, векселями, ценными бумагами, недвижимостью и др.), бланковые - под обязательство должника (соло-вексель с одной подписью);

*с точки зрения предоставления* - наличные (зачисляемые на счет и в распоряжение должника), акцептные (при акцепте тратты импортером или банком), депозитные сертификаты, облигационные займы, консорциальные кредиты.

**Кредитование экспорта** проводится в двух формах.

1 *Фирменного кредита* - покупательских авансов, выдаваемых импортерами той или иной страны иностранным производителям или экспортерам. Так, американские и английские машиностроительные фирмы нередко получают авансы от иностранных заказчиков в размере 1/3 стоимости заказа. Значение покупательских авансов заключается в том, что, во-первых, они служат формой обеспечения обязательств иностранных заказчиков, а, во-вторых, представляют собой увеличение капитала экспортера.

## 2 *Банковского кредита* в виде:

- кредитования под товары в стране-экспортере (этот кредит дает экспортерам возможность продолжать операции по заготовке и накоплению товаров, предназначенных на экспорт, не дожидаясь реализации ранее заготовленных товаров);
- предоставления ссуд под товары, находящиеся в пути (под обеспечение транспортных документов - коносамент, железнодорожная накладная и др.);
- выдачи кредита под товары или товарные документы в стране-импортере;
- ссуд, не обеспеченных товарами, которые получают крупные фирмы-экспортеры от банков, имеющих с ними длительные деловые связи или участвующих в их капитале.

**Кредитование импорта** также имеет формы фирменного и банковского кредита.

Фирменные кредиты подразделяются на два вида.

1 *Кредит по открытому счету* (предоставляется на основе соглашения, по которому экспортер записывает на счет импортера в качестве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок). Этот вид кредита применяется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности (в середине или конце месяца). В данном случае банки выполняют функцию чисто технических посредников в расчетах торговых контрагентов.

2 *Вексельный кредит*, при котором экспортер после отгрузки товара выставляет тратту (переводный вексель) на импортера. Последний, получив товарные документы, акцептует тратту, т.е. берет на себя обязательство оплатить вексель в указанный срок. Во многих, в первую очередь англосаксонских странах, часто применяется финансирование фирменных кредитов с помощью аккредитивной формы расчетов. В этом случае банки импортера и экспортера заключают соглашение, на основании которого открывают аккредитив экспортеру против предоставленных им документов об отгрузке товаров.

Для уменьшения риска от возможной неплатежеспособности иностранных покупателей создана система страхования кредитов по внешней торговле, представленная в формах:

*частного страхования*, при котором специальные страховые компании принимают на себя риск по экспортным кредитам и в случае неплатежеспособности иностранных импортеров оплачиваются их долговые обязательства отечественным экспортерам,

*государственных гарантий*, когда риск берет на себя государство.

Так, в Великобритании гарантирование экспортных кредитов осуществляет правительственный Департамент гарантий экспортных кредитов. Он гарантирует экспортерам возмещение убытков от 85 до 100%. В США эти функции осуществляет Экспортно-импортный банк, во Франции - Французская страховая компания для внешней торговли, в ФРГ - акционерное общество "Гермес" и Межминистерский комитет по экспортным кредитам. Страхование экспортных кредитов основано на том, что экспортер получает от страховой

организации гарантии своевременного платежа за товары, которые он продавал в кредит иностранным покупателям. В случае неплатежеспособности последнего экспортер получает гарантированную сумму платежа от учреждения-гаранта, к которому переходит право последующего взыскания долга с импортера.

*Банковские кредиты* по импорту подразделяются на следующие виды.

1 *Акцептный кредит* - кредит, выдаваемый в форме акцепта или согласия банка-импортера на оплату тратты экспортера. При этом перед наступлением срока платежа импортер вносит в банк сумму долга, а банк в срок погашает его обязательство перед экспортером.

Акцептные кредиты предоставляются крупными банками как своим, так и иностранным экспортерам. Например, до Первой мировой войны, когда мировым финансовым центром был Лондон, крупнейшие лондонские банки обслуживали внешнюю торговлю не только Англии, но и других стран. После Второй мировой войны большие масштабы приобрели акцептные операции американских банков.

2 *Акцептно-рамбурсный кредит* - акцепт векселя банком при условии получения гарантии со стороны иностранного банка, обслуживающего импортера. В таком случае импортер до истечения срока тратты должен внести средства в свой банк, который переводит (рамбурсирует) их иностранному банку, акцептовавшему тратту, после чего последний оплачивает ее экспортеру в установленный срок.

С конца 50-х - первой половины 60-х гг. распространились новые методы финансирования экспорта из развитых капиталистических стран, среди которых ведущее место принадлежит прямому банковскому кредитованию иностранных покупателей. При этом происходит своеобразное разделение функций между банковским и фирменным кредитованием: первое сосредотачивается главным образом на предоставлении крупных средне- и долгосрочных кредитов покупателям продукции страны-кредитора; второму отводится сфера краткосрочных кредитных сделок на небольшие суммы. Если в начале 60-х гг. соотношение между фирменными и банковскими кредитами в общем объеме средне- и долгосрочного кредитования, например, в Великобритании и Франции равнялось 2:1, то в последние годы на долю банковских кредитов (кредиты покупателю) приходится свыше 3/4 экспортных кредитов данной продолжительности. Заметно активизировалась роль государства в развитии механизма прямого банковского кредитования. Опираясь на систему государственных гарантий и преференций по экспортным кредитам, прибегая в случае необходимости к рефинансированию своих заграничных активов в государственных кредитных институтах по льготным ставкам, банки в короткое время увеличили объем предоставляемых кредитов и обеспечили их умеренную стоимость для заемщиков. Первоначально прямое кредитование импортеров осуществлялось путем "связывания" кредита с разовой внешнеторговой сделкой. В последнее время широкое распространение получило открытие банками так называемых кредитных линий для своих иностранных заемщиков на оплату внешнеторговых сделок. Кроме того, в 70-е

гг. появились новые формы кредитно-финансового стимулирования экспорта. *Возобновляемая, или ролloverная, кредитная линия* (разновидность кредитной линии, которая обычно применяется в кредитных операциях евровалютного рынка).

*Факторинг* - факторинговая компания является специализированным финансовым учреждением, оказывающим экспортеру, продавшему товар на условиях кредита, разнообразные услуги. Она берет на себя обязательства экспортера по взысканию задолженности, учету экспортных операций, контролю и т.д. При этом фирма обязуется либо вручить деньги клиенту по мере взимания их с должников, либо выплатить ему наличными при заключении сделки. Взимая долги с покупателя и принимая на себя риск по кредиту, факторинговая компания выполняет функции экспортного отдела промышленной фирмы, коммерческого банка и страховой компании одновременно. Стоимость факторинга дороже, чем обычной банковской ссуды. В процентном отношении к размеру фактически выданных заемных средств она может достигать 20%. Следует учитывать, что в нее входит не только оплата получаемого кредита, но и цена других услуг. Таким образом, система факторинга расширяет возможности экспортеров по предоставлению краткосрочных фирменных кредитов.

*Операции по форфейтингу.* Они развились на базе так называемого безоборотного финансирования, появившегося в конце 50-х гг. в Западной Европе. В США этот метод менее развит и известен как "рефинансирование векселей". Суть операции заключается в передаче экспортером прав по требованиям, выставленным им на импортера банку-форфейтору, который может держать их у себя или продать на международном рынке. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости наличными за вычетом фиксированной учетной ставки, премии (forfait), взимаемой банком за принятие на себя риска неоплаты обязательств, и разового сбора за обязательство купить векселя экспортера. Техника и финансовые инструменты, используемые в операциях по форфейтингу, аналогичны тем, которые применяются при традиционном учете торговых векселей банками. Отличие заключается в том, что векселедатель, т.е. экспортер, не несет при форфейтинге никакого риска, в то время как при обычном учете векселя ответственность за его неоплату должником, согласно вексельному законодательству многих стран, сохраняется за ним в любом случае. Сделки по форфейтингу позволили значительно удлинить сроки кредитования экспортером покупателя на условиях вексельного кредита, доведя их до пяти, а иногда восьми и более лет, поскольку принятие на себя риска солидным банком-форфейтером повышает заинтересованность инвесторов в длительном помещении своих средств. Источником средств для банков, участвующих в форфейтинговых операциях, служит рынок евровалют. Поэтому учетная ставка по форфейтингу тесно связана с уровнем процента по среднесрочным кредитам на этом рынке. Основными валютами сделок являются: марка ФРГ - 50%, американский доллар - 40% и швейцарский франк - 10%.

*Лизинговые операции* становятся все более важной формой международной торговли машинами и оборудованием. Лизинг - одна из разновидностей арендных операций, при которых не происходит передачи юридического права собственности потребителю товара. Путем периодических отчислений средств арендодателю в течение срока договора он оплачивает право временного пользования товарами. Лизинг подразумевает предварительную покупку оборудования специальным кредитно-финансовым обществом - лизинговой компанией, которая затем вступает непосредственно в прямые отношения с потребителем сдаваемого внаем товара. Как правило, объектом таких операций является различное оборудование, средства транспорта, ЭВМ и т.д. Расходы по страхованию лизинговых операций ложатся на арендатора. Аренда выступает своеобразной формой получения кредита и во многих случаях существенно облегчает продвижение продукции экспортеров на внешние рынки. С обычным товарным кредитом лизинг сближают условия проведения арендных операций. Арендатор избавлен от необходимости мобилизовать денежные средства. Оплата аренды производится по частям в течение всего периода использования оборудования. Однако целью лизинга является не получение права собственности на товар, а приобретение права использовать его потребительские качества. Увеличение объема арендных операций в международной торговле требует привлечения значительных финансовых средств. Поэтому не случайно крупные коммерческие банки многих стран активно участвуют в финансировании лизинговых компаний, которые затем переходят часто в их собственность. В последние годы отчетливо проявилась тенденция к интернационализации национальных систем финансирования экспорта как в сфере фирменного кредитования (например, развитие операции на рынке форфейтинга), так и в области банковского кредитования. Характерным стало предоставление банками долгосрочных кредитов по компенсационным сделкам, которые основаны на взаимных поставках товаров на равную стоимость. В этом случае страна-заемщик, получая в кредит на 15-20 лет машины, оборудование для создания и реконструкции предприятий, освоения природных ресурсов, в погашение этого кредита осуществляет встречные поставки продукции построенных предприятий. Отличительными чертами компенсационных соглашений являются крупномасштабный долгосрочный характер, а также взаимная обусловленность экспортной и импортной сделок.

Широкое распространение получили так называемые мультинациональные контракты на огромные суммы, в выполнении которых в качестве самостоятельных подрядчиков принимают участие фирмы различных стран. Такие контракты совместно страхуются и финансируются банками и национальными страховыми институтами экспортного кредитования участвующих в них стран. В связи с этим можно отметить создание временных международных банковских консорциумов для финансирования определенных контрактов, выполняемых фирмами нескольких стран. Проблемы финансирования решаются внутри консорциума, который выступает перед заемщиками в качестве единого института. С категорией экспортных кредитов



данную форму финансирования сближает то, что она носит целевой, а не чисто финансовый характер, и в гарантировании этой операции принимают участие правительственные институты заинтересованных стран.

## Тесты для самопроверки

### Вариант А

#### 1. В состав государственных, и муниципальных финансов входит

- а) бюджетная система государства;
- б) бюджетная система государства, система государственных и территориальных внебюджетных фондов, а также система государственного и муниципального кредитования;
- в) бюджетная система государства и система государственных и территориальных внебюджетных фондов;
- г) система государственных и территориальных внебюджетных фондов и система государственного и муниципального кредитования.

#### 2. Бюджет это...

- а) финансовый план государства;
- б) совокупность доходов и расходов государства;
- в) отчет о формировании и распределении государственных финансов.

#### 3. Какие расходы относятся к федеральным?

- а) на содержание исполнительных органов власти, дотации предприятиям;
- б) на содержание органов власти, военные расходы;
- в) военные расходы.

#### 4. Какие налоги относятся к федеральным?

- а) налог на прибыль и имущество предприятий;
- б) подоходный налог с физических лиц и налоги на прибыль и имущество предприятий;
- в) налог на прибыль предприятий и подоходный налог с физических лиц.

#### 5. Косвенные налоги это:

- а) налог на добавленную стоимость;
- б) налог на имущество;

- в) таможенная пошлина;
- г) подоходный налог;
- д) верно а) и в).
- е) верны а) и б).
- ж) верны все ответы.
- з) нет верного ответа.

**6. Этапами бюджетного процесса являются:**

- а) планирование и исполнение;
- б) планирование, исполнение, анализ и контроль;
- в) составление проекта, рассмотрение и утверждение, исполнение, анализ и контроль.

**7. Сущность балансового метода построения бюджета:**

- а) расходы бюджета должны соответствовать его доходам;
- б) не должно быть бюджетного дефицита;
- в) налоговые поступления должны быть равны сумме расходов.

**8. Финансово-бюджетный федерализм — это...**

- а) метод государственного управления;
- б) элемент бюджетного устройства;
- в) принцип межбюджетных отношений регионов и центра.

**9. Консолидированный бюджет ...**

- а) утверждается законодательными органами власти;
- б) утверждается Президентом;
- в) не утверждается.

**10. Бюджетная система унитарного государства состоит из...**

- а) государственного и местных бюджетов;

б) государственного бюджета, бюджетов субъектов Федерации и местных бюджетов;

в) государственного бюджета и бюджетов субъектов Федерации.

**11. На стадии исполнения бюджетного процесса осуществляется...**

а) выполнение доходной и расходной частей бюджета;

б) анализ, выполнение доходной и расходной частей бюджета;

в) выполнение доходной и расходной частей бюджета, анализ и контроль бюджета.

**12. Метод анализа бюджета, заключающийся в замене отдельного отчетного показателя базисным, при котором все остальные показатели остаются неизменными, называется методом ...**

а) цепных подстановок;

б) сравнения;

в) группировки.

**13. Виды внебюджетных фондов:**

а) федеральные;

б) региональные;

в) местные;

г) верно а) и б).

**14. Внебюджетные фонды имеют следующее целевое назначение:**

а) экономическое;

б) социальное;

в) верно а) и б).

**15. Как часто государством (правлением Пенсионного фонда) определяется тариф взносов на социальное страхование, уплачиваемый работодателями и гражданами в Пенсионный фонд?**

а) ежегодно;

б) 1 раз в 3 года;

в) нет правильного ответа.

**16. Страховые взносы в Пенсионный фонд начисляются на**

а) все виды заработка;

б) выплаты единовременного характера (компенсацию за неиспользованный отпуск, материальную помощь, выходное пособие);

в) нет правильного ответа.

**17. Уплата взносов в Пенсионный фонд для работодателей и граждан производится**

а) ежемесячно;

б) ежегодно.

**18. Средства фонда социального страхования (ФСС) образуются за счет**

а) страховых взносов работодателей;

б) страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью;

в) части фонда оплаты труда иностранных физических лиц, привлекаемых на строительство объектов социально-культурной сферы;

г) добровольных взносов физических лиц и доходов от инвестирования временно свободных средств фонда в государственные ценные бумаги;

д) верно а), б), г).

**19. Денежные средства и иное имущество, находящееся в оперативном управлении Фонда социального страхования и Фонда обязательного медицинского страхования**

а) являются федеральной собственностью;

б) входят в состав бюджетов соответствующих уровней;

в) входят в состав других фондов.

**20. Как соотносятся между собой федеральный и территориальный фонды ОМС?**

- а) не зависят друг от друга в организационном плане;
- б) территориальные фонды ОМС являются частью организационной структуры федерального фонда ОМС;
- в) нет правильного ответа.

**21. Что такое бюджетный дефицит?**

- а) сумма превышения расходов над доходами;
- б) финансовые явления при планировании;
- в) финансовый кризис.

**22. Что такое бюджетная система?**

- а) совокупность всех бюджетов;
- б) совокупность всех финансовых доходов;
- в) совокупность федеральных ресурсов.

**23. Что такое бюджетный процесс?**

- а) стадии бюджетной деятельности;
- б) форма бюджетного планирования;
- в) форма составления финансового плана.

**24. Что такое расходы федерального бюджета?**

- а) расходы на управление государством;
- б) национальная оборона;
- в) безопасность государства;
- г) социальная политика;
- д) субсидии;
- е) трансферты.

**25. Состояние бюджета, при котором справедлива формула:**

$$P_m = D_c + D_p + D_d, \text{ где}$$

**$R_m$  - минимальные расходы бюджета,**

**$D_c$  - собственные доходы бюджета,**

**$D_r$  – регулирующие доходы бюджета,**

**$D_d$  – дополнительно привлеченные финансовые ресурсы, называется-**

а) устойчивым;

б) абсолютно устойчивым;

в) нормальным;

г) неустойчивым.

**26. Что такое налоговые доходы?**

а) это обязательные, безвозмездные, безвозвратные платежи в бюджет;

б) таможенные пошлины;

в) доходы от других бюджетов.

## Вариант Б

### 1. Бюджетные принципы это:

- а) полнота;
- б) единство;
- в) мобильность;
- г) реальность;
- д) гласность;
- е) актуальность;
- ж) достоверность;
- з) достаточность.

### 2. Сущность балансового метода построения бюджета:

- а) расходы бюджета должны соответствовать его доходам;
- б) не должно быть бюджетного дефицита;
- в) налоговые поступления должны быть равны сумме расходов.

### 3. Косвенные налоги это:

- а) налог на добавленную стоимость;
- в) таможенная пошлина;
- б) налог на имущество;
- г) подоходный налог;

### 4. Бюджет это...

- а) финансовый план государства;
- б) совокупность доходов и расходов государства;
- в) отчет о формировании и распределении государственных финансов.

### 5. Что такое налоговые доходы?

- а) это обязательные, безвозмездные, безвозвратные платежи в бюджет;



- б) таможенные пошлины;
- в) доходы от других бюджетов.

**6. Что возможно с помощью внебюджетных фондов?**

- а) перераспределение и использование финансовых ресурсов;
- б) участие государства в их образовании и распределении;
- в) влияние на процесс производства.

**7. Собственные доходы региональных бюджетов это — ...**

- а) соответствующий перечень региональных налогов;
- б) отчисления от федеральных налогов и сборов, распределенных к зачислению в бюджеты субъектов РФ по нормативам, определенным федеральным законом;
- в) доходы от использования имущества, находящегося в собственности субъектов РФ, и доходы от платных услуг, оказываемых бюджетными учреждениями;
- г) верно а) и в).
- д) верны а) и б).
- е) верны все ответы.

**8. По материальному содержанию бюджет представляет собой...**

- а) централизованный фонд денежных средств государства;
- б) основное орудие перераспределения национального дохода;
- в) основной финансовый план государства на текущий год.

**9. Какие расходы относятся к федеральным?**

- а) на содержание исполнительных органов власти, дотации предприятиям;
- б) на содержание органов власти, военные расходы;
- в) военные расходы.

**10. Состояние бюджета, при котором справедлива формула:**

$$P_m = D_c + D_p + D_d, \text{ где}$$

**$R_m$  - минимальные расходы бюджета,**

**$D_c$  - собственные доходы бюджета,**

**$D_r$  – регулирующие доходы бюджета,**

**$D_d$  – дополнительно привлеченные финансовые ресурсы, называется-**

- а) устойчивым;
- б) абсолютно устойчивым;
- в) нормальным;
- г) неустойчивым.

**11. Какие налоги относятся к федеральным?**

- а) налог на прибыль и имущество предприятий;
- б) подоходный налог с физических лиц и налоги на прибыль и имущество предприятий;
- в) налог на прибыль предприятий и подоходный налог с физических лиц.

**12. Бюджеты, входящие в бюджетную систему Российской Федерации...**

- а) включаются своими доходами и расходами в федеральный бюджет;
- б) самостоятельны и не включаются своими расходами и доходами друг в друга;
- в) включаются только своими расходами.

**13. В задачу Минфина на первой стадии бюджетного процесса входит разработка:**

- а) проекта федерального бюджета;
- б) основных показателей федерального бюджета на среднесрочную перспективу и разработка проекта федерального закона о федеральном бюджете на планируемый год;
- в) верно а) и б).

**14. К основным социальным внебюджетным фондам РФ относятся ...**

- а) Пенсионный фонд;

- б) Фонд социального страхования;
- в) Фонд обязательного медицинского страхования;
- г) Фонд финансового регулирования;

**15. К экономическим внебюджетным фондам относятся...**

- а) Российский фонд технологического развития;
- б) отраслевые внебюджетные фонды;
- в) Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- г) Финансовый фонд поддержки отрасли;
- д) верно а), б), г).

**16. Средства фонда социального страхования (ФСС) образуются за счет**

- а) страховых взносов работодателей;
- б) страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью;
- в) части фонда оплаты труда иностранных физических лиц, привлекаемых на строительство объектов социально-культурной сферы;
- г) добровольных взносов физических лиц и доходов от инвестирования временно свободных средств фонда в государственные ценные бумаги;
- д) верно а), б), г).

**17. Денежные средства и иное имущество, находящееся в оперативном управлении Фонда социального страхования и Фонда обязательного медицинского страхования...**

- а) являются федеральной собственностью;
- б) входят в состав бюджетов соответствующих уровней;
- в) входят в состав других фондов.

**18. Как соотносятся между собой федеральный и территориальный фонды ОМС?**

- а) не зависят друг от друга в организационном плане;

б) территориальные фонды ОМС являются частью организационной структуры федерального фонда ОМС;

в) нет правильного ответа.

**19. Что является этапами бюджетного процесса?**

а) составление проекта бюджета;

б) рассмотрение и утверждение бюджетов;

в) исполнение бюджета;

г) составление отчета об исполнении бюджета и утверждении его в законодательных органах.

**20. Что такое федеральный бюджет?**

а) основной финансовый план государства;

б) часть государственного бюджета страны;

в) свободный план доходов и расходов федерального правительства.

**21. Виды внебюджетных фондов:**

а) федеральные;

б) региональные;

в) местные;

г) верно а и б.

**22. Внебюджетные фонды имеют следующее целевое назначение:**

а) экономическое;

б) социальное;

в) верно а) и б).

**23. Как часто государством (правлением Пенсионного фонда) определяется тариф взносов на социальное страхование, уплачиваемый работодателями и гражданами в Пенсионный фонд?**

а) ежегодно;

б) 1 раз в 3 года;

в) нет правильного ответа.

**24. Страховые взносы в Пенсионный фонд начисляются на**

а) все виды заработка;

б) выплаты единовременного характера (компенсацию за неиспользованный отпуск, материальную помощь, выходное пособие);

в) нет правильного ответа.

**25. Уплата взносов в Пенсионный фонд для работодателей и граждан производится**

а) ежемесячно;

б) ежегодно.

**26. Финансово-бюджетный федерализм — это...**

а) метод государственного управления;

б) элемент бюджетного устройства;

в) принцип межбюджетных отношений регионов и центра.

## Вариант В

### 1. Как соотносятся категории: «Финансы» и «Деньги»?

- а) совпадают;
- б) понятие «деньги» шире понятия «финансы»;
- в) понятие деньги уже понятия финансы;
- г) не совпадают.

### 2. Что такое национальный доход страны?

- а) это вся стоимость ВВП;
- б) это часть стоимости ВВП;
- в) это масса созданных за год предметов потребления.

### 3. К функциям финансов относится...

- а) контроль за распределение ВВП по соответствующим
- б) контроль над расходованием ВВП по целевому назначению;
- в) распределительная и контрольная функции.

### 4. Государство воздействует на воспроизводственный процесс через

- а) финансирование отдельных предприятий и отраслей народного хозяйства;
- б) социальные мероприятия и налоговую политику;
- в) верно а) и б).

### 5. По своему материальному содержанию финансы — это...

- а) финансовые ресурсы;
- б) целевые фонды денежных средств;
- в) национальный доход государства.

### 6. Социально-экономическая сущность финансов в большей мере определяется

- а) их перераспределительной функцией;

- б) перераспределительной и контрольной функциями;
- в) вообще не зависит от функций финансов.

#### **7. Роль финансов в рыночной экономике:**

- а) расширенное воспроизводство;
- б) инвестиционная деятельность;
- в) налоговая политика.

#### **8. Доходы финансов РФ:**

- а) состоят из одного финансового источника;
- б) состоят из налоговых поступлений;
- в) состоят из взносов учредителей.

#### **9. Что такое финансовая система?**

- а) совокупность способов накопления финансовых ресурсов;
- б) государственная система налогообложения;
- в) совокупность различных сфер финансовых отношений;
- г) государственное кредитование.

#### **10. Что такое звенья финансовой системы?**

- а) государственный бюджет;
- б) внебюджетные фонды;
- в) государственный кредит;
- г) фонды страхования;
- д) финансы предприятий различных форм собственности.
- е) верны ответы а), б), в), г);
- ж) все ответы верны
- з) нет верного ответа

#### **11. Финансовая политика направлена на...**

- а) создание государственных резервов;
- б) целевую мобилизацию финансовых резервов, их распределение, перераспределение и использование;
- в) реализацию экономической политики финансовыми инструментами.

## **12. Финансовая стратегия...**

- а) это долговременный курс финансовой политики;
- б) направлена на решение задач конкретного этапа развития общества.

## **13. Верно ли высказывание: «Финансовая политика — это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством его функций»?**

- а) да;
- б) нет.

## **14. К экономическим методам регулирования денежного обращения относятся...**

- а) повышение роли банковского кредита и реорганизация сберегательного и страхового дела;
- б) денежная эмиссия;
- в) верно а) и б).

## **15. Верно ли высказывание: «Финансовая политика — это не самостоятельная сфера деятельности государства в области финансовых отношений, а только часть экономической политики государства»?**

- а) да;
- б) нет.

## **16. Что входит в сферу непосредственного управления государственными финансами?**

- а) финансы предприятий (организаций, учреждений) различных форм собственности;
- б) финансы монополий;



в) государственные финансы.

**17. Что относится к объектам управления финансами?**

а) государственные финансы;

б) страховые отношения;

в) верно а) и б).

**18. Высшим органам управления финансами в Российской Федерации являются:**

а) Федеральное Собрание и Президент;

б) Парламент;

в) Министерство финансов

**19. Оперативным органом управления финансами является:**

а) аппарат Президента и Парламент;

б) Федеральное Собрание;

в) Министерство финансов.

**20. Верно ли высказывание: «Управление — это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата»?**

а) да;

б) нет.

**21. Сфера деятельности государственного финансового контроля...**

а) распространяется на все звенья финансовых отношений страны;

б) охватывает только обобществленную часть валового внутреннего продукта;

в) распространяется только на звенья системы государственных финансов.

**22. За сферу деятельности государственного финансового контроля выходит финансовый контроль осуществляемый-**

а) на государственных предприятиях;

б) в сфере деятельности монополий и частного предпринимательства;

в) нет правильного ответа.

**23. Высшими органами государственного финансового контроля в Российской Федерации являются...**

а) Государственная Дума и Совет Федераций;

б) Федеральное Собрание;

в) Счетная палата и Государственная налоговая служба;

г) верно а) и б).

**24. Оперативный финансовый контроль в Российской Федерации осуществляется...**

а) Министерством финансов;

б) Казначейством и Государственной налоговой инспекцией;

в) верно а) и б).

**25. Что такое финансы?**

а) совокупность денежных отношений, организованных государством; -

б) совокупность денежных потоков;

в) совокупность финансов предприятий.

**26. Субъектами управления финансами являются:**

а) финансовые службы предприятий (организаций, учреждений), налоговые инспекции;

б) финансовые службы предприятия (организаций, учреждений), налоговые инспекции, финансовые органы;

в) нет верного ответа.

**27. Как называется часть финансового планирования, которая представляет собой процесс определения финансовых ресурсов, которые могут быть мобилизованы в государственный бюджет?**

а) бюджетное планирование;

б) финансовое планирование;

в) нет верного ответа.

## Вариант Г

**1. Верно ли выражение: «Финансы, воздействуя на производство, распределение и потребление, носят объективный характер»?**

- а) да;
- б) нет.

**2. За счет централизованных финансов обеспечиваются потребности расширенного воспроизводства...**

- а) на микроуровне;
- б) на макроуровне;
- в) нет правильного ответа.

**3. Финансы выступают важным элементом воспроизводства...**

- а) всех составных частей ВВП;
- б) рабочей силы;
- в) верно а) и б).

**4. Как соотносятся понятия «Финансы» и «Кредит»?**

- а) абсолютно идентичные понятия;
- б) взаимосвязанные понятия;
- в) не имеют ничего общего.

**5. Верно ли выражение: «Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства»?**

- а) да;
- б) нет.

**6. По своему материальному содержанию финансы — это...**

- а) финансовые ресурсы;

- б) целевые фонды денежных средств;
- в) национальный доход государства.

**7. Социально-экономическая сущность финансов в большей мере определяется...**

- а) их перераспределительной функцией;
- б) перераспределительной и контрольной функциями;
- в) вообще не зависит от функций финансов.

**8. Финансовая политика направлена на...**

- а) создание государственных резервов;
- б) целевую мобилизацию финансовых резервов, их распределение, перераспределение и использование;
- в) реализацию экономической политики финансовыми инструментами.

**9. В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на...**

- а) экономическую политику и финансовую стратегию;
- б) финансовую стратегию и финансовую тактику;
- в) финансовую тактику и социальную политику.

**10. Что относится к финансовой стратегии государства?**

- а) развитие финансового рынка и укрепление рубля;
- б) создание и развитие рынка ценных бумаг;
- в) верно а) и б).

**11. Высшим органам управления финансами в Российской Федерации являются:**

- а) Федеральное Собрание и Президент;
- б) Парламент;
- в) Министерство финансов.

**12. Государство осуществляет воздействие на частные финансы путем:**

- а) налоговой политики;
- б) регламентации кредитных отношений и регулирования финансового рынка;
- в) верно а) и б).

**13. К функциональным элементам управления финансами относятся:**

- а) планирование;
- б) контроль;
- в) планирование, оперативное управление, контроль.

**14. Субъектами управления финансами являются:**

- а) финансовые службы предприятий (организаций, учреждений), налоговые инспекции;
- б) финансовые службы предприятия (организаций, учреждений), налоговые инспекции, финансовые органы;
- в) нет верного ответа.

**15. Как называется часть финансового планирования, которая представляет собой процесс определения финансовых ресурсов, которые могут быть мобилизованы в государственный бюджет?**

- а) бюджетное планирование;
- б) финансовое планирование;
- в) нет верного ответа.

**16. Оперативным органом управления финансами является:**

- а) аппарат Президента и Парламент;
- б) Федеральное Собрание;
- в) Министерство финансов.

**17. Сфера деятельности государственного финансового контроля...**

- а) распространяется на все звенья финансовых отношений страны;

- б) охватывает только обобщественную часть валового внутреннего продукта;
- в) распространяется только на звенья системы государственных финансов.

**18. За сферу деятельности государственного финансового контроля выходит финансовый контроль осуществляемый-**

- а) на государственных предприятиях;
- б) в сфере деятельности монополий и частного предпринимательства;
- в) нет правильного ответа.

**19. Финансовый контроль, осуществляемый на стадии рассмотрения и принятия решения, называется...**

- а) текущим;
- б) последующим;
- в) предварительным.

**20. Финансовый контроль, осуществляемый экономическими службами предприятий, организаций, учреждений, называется...**

- а) общественным;
- б) государственным;
- в) внутрихозяйственным.

**21. Высшими органами государственного финансового контроля в Российской Федерации являются...**

- а) Государственная Дума и Совет Федераций;
- б) Федеральное Собрание;
- в) Счетная палата и Государственная налоговая служба;
- г) верно а) и б).

**22. Распределительная функция финансов:**

- а) распределение национального дохода;
- б) перераспределение национального дохода;

в) образование фондов удовлетворения материальных и культурных потребностей населения.

### **23. Контрольная функция финансов:**

- а) это контроль за доходами;
- б) это контроль за расходами;
- в) это контроль за целевыми программами.

### **24. Роль финансов в рыночной экономике:**

- а) расширенное воспроизводство;
- б) инвестиционная деятельность;
- в) налоговая политика.

### **25. Доходы финансов РФ:**

- а) состоят из одного финансового источника;
- б) состоят из налоговых поступлений;
- в) состоят из взносов учредителей.

### **26. Что такое финансовая система?**

- а) совокупность способов накопления финансовых ресурсов;
- б) государственная система налогообложения;
- в) совокупность различных сфер финансовых отношений;
- г) государственное кредитование.

### **27. Что такое звенья финансовой системы?**

- а) государственный бюджет;
- б) внебюджетные фонды;
- в) государственный кредит;
- г) фонды страхования;
- д) финансы предприятий различных форм собственности.



е) верны ответы а), б), в), г);

ж) все ответы верны

з) нет верного ответа

## Список использованных источников

- 1 Иванов В. В., Соколов Б. И. Деньги. Кредит. Банки. М.: Проспект, 2009.
- 2 Злобина Л. А. Деньги. Кредит. Банки: Учебное пособие. М.: МГУП, 2005.
- 3 Ковалев В. В. Финансы. М.: Проспект, 2009.
- 4 Дробозина Л. А. Финансы. М.: ЮНИТИ, 2008.
- 5 Чернова Е. Г. Финансы, деньги, кредит: Учебное пособие. СПб.: Издательство Санкт-Петербургского университета, 2009.
- 6 Лушина С. И., Слепова В. И. Финансы. М: РЭА, 2009.
- 7 Ковалева А. М. Финансы и кредит: Учебное пособие. М.: ФиС, 2007.
- 8 Абрамова М. А., Александрова Л. С. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебное пособие. М.: Институт международного права и экономики, 2005.
- 9 Свиридов О. Ю. Финансы, денежное обращение, кредит: Учебное пособие. Ростов-на-Дону: Феникс, 2003.
- 10 Жукова Е. Ф. Деньги, кредит, банки. М: ЮНИТИ, 2001.
- 11 Н.В.Колчина. Финансы предприятий. М: ЮНИТИ, 2002.
- 12 Баринов Е, А., Хмыз О. В. Рынки: валютные и ценных бумаг. М.: Экзамен, 2004.
- 13 Кидуэлл Д. С, Петерсон Р. Л., Блэкуэлл Д. У. Финансовые институты, рынки, день-*i*. СПб.: Питер, 2004.
- 14 Эбке В. Международное валютное право. М.: Международные отношения, 1997.
- 15 Красавина Л. Н. Международные валютные и кредитные отношения. М., 2007.