

Министерство образования и науки Российской Федерации

Государственное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Оренбургский государственный университет»

И.В. Горина, Т.Н. Зверькова, Л.А. Мусина

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Рекомендовано Ученым советом Государственного
образовательного учреждения высшего
профессионального образования «Оренбургский
государственный университет» в качестве учебного
пособия для студентов, обучающихся по программам
высшего профессионального образования по
направлению 080100.62 Экономика

Оренбург
ООО «Агентство «Пресса»
2011

УДК 336.73(075.8)
ББК 65.262я7
Г-69

Рецензент – доцент, кандидат экономических наук Д.С. Панина

Горина, И.В.
Г-69 Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие /
И.В. Горина, Т.Н.Зверькова, Л.А. Мусина; Оренбургский гос. ун-т. -
Оренбург: ООО «Агентство Пресса», 2011. – 192 с.

ISBN

Учебное пособие по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит» представляет теоретические основы по разделам «Деньги», «Кредит», «Финансы».

Предназначено для студентов специальности 080100.62 Экономика.

Г 0605010205

УДК 336.7 (075.8)
ББК 65.262я7

ISBN

© Горина И.В.,
Зверькова Т.Н.,
Мусина Л.А., 2011
© ГОУ ОГУ, 2011

Содержание

Введение.....	7
1 Деньги как экономическая категория.....	8
1.1 Сущность, функции и виды денег.....	8
1.1.1 Необходимость и сущность денег.....	8
1.1.2 Эволюция форм и видов денег.....	11
1.1.3 Функции денег.....	20
1.1.4 Роль денег в рыночной экономике.....	27
1.1.5 Вопросы по теме 1.1.....	29
1.1.6 Задачи и тесты по теме 1.1.....	29
1.2 Денежный оборот, денежное обращение.....	32
1.2.1 Понятие денежного оборота.....	32
1.2.2 Налично-денежный оборот.....	34
1.2.3 Безналичный денежный оборот.....	36
1.2.4 Закон денежного обращения.....	37
1.2.5 Денежная масса. Денежные агрегаты.....	40
1.2.6 Спрос, предложение и потребность в деньгах.....	41
1.2.7 Инструменты регулирования денежного обращения.....	41
1.2.8 Вопросы по теме 1.2.....	42
1.2.9 Задачи и тесты по теме 1.2.....	43
1.3 Денежная система.....	46
1.3.1 Характеристика денежной системы, ее элементы.....	46
1.3.2 Типы денежных систем.....	48
1.3.3 Денежная реформа.....	52
1.3.4 Вопросы по теме 1.3.....	55
1.3.5 Задачи, тесты по теме 1.3.....	55
1.4 Инфляция.....	57
1.4.1 Сущность и причины инфляции.....	57

1.4.2 Виды инфляции.....	58
1.4.3 Показатели инфляции.....	59
1.4.4 Социально-экономические последствия инфляции.....	60
1.4.5 Антиинфляционная политика.....	61
1.4.6 Вопросы по теме 1.4.....	62
1.4.7 Задачи и тесты по теме 1.4.....	62
2 Кредит как экономическая категория.....	66
2.1 Кредит как форма движения ссудного капитала.....	66
2.1.1 Сущность ссудного капитала.....	66
2.1.2 Ссудный процент.....	67
2.1.3 Необходимость кредита.....	68
2.1.4 Сущность кредита.....	69
2.1.5 Формы и виды кредита.....	71
2.1.6 Вопросы, задачи, тесты по теме 2.1.....	78
2.1.7 Задачи, тесты по теме 2.1.....	78
2.2 Ценная бумага как форма движения ссудного капитала.....	81
2.2.1 Ценная бумага: понятие и виды.....	81
2.2.2 Рынок ценных бумаг: понятие, функции, структура.....	83
2.2.3 Первичный рынок ценных бумаг.....	83
2.2.4 Вторичный рынок ценных бумаг.....	85
2.2.5 Участники рынка ценных бумаг.....	88
2.2.6 Вопросы по теме 2.2.....	89
2.2.7 Задачи, тесты по теме 2.2.....	90
2.3 Кредитная система.....	93
2.3.1 Предпосылки возникновения банков.....	93
2.3.2 Понятие кредитной системы.....	94
2.3.3 Вопросы по теме 2.3.....	96
2.3.4 Задачи, тесты по теме 2.3.....	96
2.4 Центральный банк.....	100
2.4.1 Возникновение и развитие центрального банка.....	100

2.4.2	Центральный банк: функции и операции.....	101
2.4.3	Вопросы по теме 2.4	102
2.4.4	Задачи, тесты по теме 2.4.....	102
2.5	Коммерческие банки.....	105
2.5.1	Функции коммерческих банков.....	105
2.5.2	Операции коммерческих банков.....	106
2.5.3	Вопросы по теме 2.5.....	106
2.5.4	Задачи, тесты по теме 2.5.....	107
3	Финансы как экономическая категория.....	111
3.1	Финансы и финансовая система.....	111
3.1.1	Финансы как экономическая категория.....	111
3.1.2	Финансы как историческая категория.....	113
3.1.3	Функции финансов.....	115
3.1.4	Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.....	116
3.1.5	Финансовая система и характеристика ее звеньев.....	117
3.1.6	Вопросы по теме 3.1	120
3.1.7	Задачи, тесты по теме 3.1.....	121
3.2	Управление финансами.....	124
3.2.1	Управление финансами.....	124
3.2.2	Финансовая политика.....	127
3.2.3	Сущность, виды, формы и модели финансового контроля.....	129
3.2.4	Методы проведения финансового контроля.....	134
3.2.5	Государственный финансовый контроль.....	135
3.2.6	Негосударственный финансовый контроль.....	137
3.2.7	Вопросы по теме 3.2	138
3.2.8	Задачи, тесты по теме 3.2.....	138
3.3	Бюджет и бюджетная система.....	142
3.3.1	Социально-экономическая сущность бюджета.....	142
3.3.2	Бюджетная система России.....	144
3.3.3	Доходы и расходы бюджетов.....	145

3.3.3.1 Доходы бюджетов.....	145
3.3.3.2 Расходы бюджетов.....	148
3.3.3.3 Сбалансированность бюджетов.....	150
3.3.4 Вопросы по теме 3.3	152
3.3.5 Задачи, тесты по теме 3.3.....	153
3.4 Внебюджетные фонды.....	156
3.4.1 Сущность и назначение внебюджетных фондов.....	156
3.4.2 История возникновения государственных внебюджетных фондов.....	158
3.4.3 Внебюджетные фонды социального назначения.....	160
3.4.4 Вопросы по теме 3.4	164
3.4.5 Задачи, тесты по теме 3.4	164
3.5 Финансы предприятий.....	167
3.5.1 Сущность финансов предприятий.....	167
3.5.2 Принципы организации финансов предприятий.....	169
3.5.3 Доходы, расходы и прибыль предприятия.....	171
3.5.4 Вопросы по теме 3.5	174
3.5.5 Задачи, тесты по теме 3.5	174
3.6 Финансы домашних хозяйств.....	178
3.6.1 Социально-экономическая сущность финансов домашних хозяйств.....	178
3.6.2 Бюджет домашних хозяйств.....	181
3.6.3 Вопросы, задачи, тесты по теме 3.6	186
Список использованных источников.....	190

Введение

Учебная дисциплина «Финансы, денежное обращение и кредит» имеет цель формирование у студентов устойчивых фундаментальных знаний о:

а) сущности денег как экономической категории, их функциях и роли в общественном воспроизводстве, наличном и безналичном денежном обороте, денежной системе;

б) сущности кредита как экономической категории, его функциях, формах и видах кредита, ссудном капитале и ссудном проценте, кредитной системе;

в) сущности финансов как экономической категории, ее функциях, финансовой системе и ее звеньях (финансы предприятий, домашних хозяйств, государства).

По вышеизложенным вопросам в учебном пособии приводится краткий курс лекций, раскрывающий основные теоретические и практические моменты, а также приводится перечень контрольных вопросов для закрепления знаний.

Среди форм изучения дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит» значительное место отводится практическим знаниям студентов.

Цель проведения практических занятий – способствовать закреплению, углублению и расширению научно-теоретических знаний, получаемых студентами на лекциях, а также формирование у них практических умений и навыков в области товарно-денежных, кредитных и финансовых отношений.

Практические занятия являются составной частью учебного процесса и должны развивать самостоятельность студентов, укреплять их интерес к проблемным вопросам и научным исследованиям.

1 Деньги как экономическая категория

1.1 Сущность, функции и виды денег

1.1.1 Необходимость денег

Необходимость денег обусловлена развитием обмена. Деньги порождаются обменом. Развитие обмена прошло два основных этапа:

1) молчаливый обмен. Простой первоначальный обмен был характерен для этапа натурального хозяйства, когда все что производилось, шло непосредственно в потребление (сбор ягод, грибов, охота и пр.), а обмен одной полезной вещи на другую был случайным и одноразовым и возникал, если у людей оставались излишки;

2) регулярный обмен. Общественное разделение труда между землевладельцами, скотоводами и ремесленниками породило настоятельную потребность обмениваться продуктами своего труда, которые в силу этого становились товарами (продукт труда превращается в товар). Товар – это продукт труда, удовлетворяющий определенные человеческие потребности и предназначенный для обмена.

Обмен – это движение товара от одного товаропроизводителя к другому, предполагающее эквивалентность и соизмерение товаров разных по виду, качеству, форме, назначению. Это соизмерение разных товаров требует единой общей их основы. Такой основой является стоимость товаров, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в этом товаре. Именно общественный труд (а не индивидуальный труд отдельного производителя) делает товары соизмеримыми. В связи с тем, что труд, затраченный на производство отдельных товаров, различен, товары имеют разную стоимость. Отсюда возникает необходимость количественно измерить общественный труд или стоимость, т.е. появляется понятие меновая стоимость.

Меновая стоимость – это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях. И, если при натуральном производстве продукт труда для человека имел значение лишь как потребительная стоимость (способность

продукта удовлетворять какую-либо потребность человека), то при товарном производстве товар имеет как потребительную, так и меновую стоимости (товар при обмене должен обладать меновой стоимостью для производителя и потребительной стоимостью для покупателя). Эти свойства товара выступают как единство противоположностей: единство, т.к. они присущи одному товару, а противоположность, поскольку один и тот же товар для одного человека не может быть одновременно и потребительной стоимостью, и стоимостью. Стоимость в своей эволюции прошла ряд этапов пока не приняла денежную форму.

1 Простая или случайная форма стоимости.

При натуральном хозяйстве избыток продуктов возникал лишь периодически от случая к случаю. Товары, попавшие на рынок, случайно измеряли свою стоимость через посредство другого товара. Меновая стоимость при таком обмене резко колебалась во времени и пространстве.

$$1 \text{ овца} = 1 \text{ мешок зерна}$$

Недостаток этапа: при несовпадении интересов двух лиц меновые пропорции могли не сложиться.

2 Полная или развернутая форма стоимости.

С общественным разделением труда товары стали изготавливаться в большом разнообразии. Владелец какого-то товара мог выменять его на несколько иных полезных продуктов, каждый из которых служил ему эквивалентом. Однако и в этом случае вещь непосредственно обменивалась на иное благо, что не всегда устраивало обмен продавцов и покупателей. Если, предположим, владелец ткани хотел купить мех, а торговец мехом нуждался в мясе, то обмен становился или невозможным или слишком затруднительным.

$$\begin{aligned} 1 \text{ овца} &= 1 \text{ мешок зерна} \\ &= 2 \text{ топора} \\ &= 1 \text{ корзина соли} \\ &= \dots \end{aligned}$$

Достоинство этапа: не одна меновая пропорция (как в первом случае), а несколько.

Недостаток этапа: в связи с тем, что не было какого-то общепризнанного всеми эквивалента, с помощью которого можно измерить стоимость всех других товаров, стоимость каждого товара не получает законченного выражения.

3 Всеобщая форма стоимости.

Когда производство и обмен товаров стали регулярными, то в каждой стране и в крупных экономических регионах появились на местных рынках общие эквиваленты – продукты, на которые можно было обменивать другие полезности, т.е. при этой форме стоимости роль всеобщего эквивалента закреплялась попеременно и в разное время за отдельными товарами, которую, как правило, выполняли те товары, которые на местном рынке являлись главными продуктами обмена, т.е. обладали высокой обмениваемостью или ликвидностью по сравнению с другими товарами. Например, у греков и арабов это был скот, у славян – меха.

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ овца} = \\ 1 \text{ мешок зерна} = \\ 2 \text{ топора} = \\ 1 \text{ корзина соли} = \\ \dots = \end{array} \right\} 1 \text{ олень}$$

Достоинство этапа: произошло упрощение обмена.

Недостаток этапа: общий эквивалент характеризовался, с одной стороны тем, что использовался в сделках обмена в качестве менового посредника, с другой стороны, мог использоваться непосредственно как товар. Кроме того, можно выделить следующие недостатки бартерного обмена: при бартере обменивающиеся должны найти друг друга; обмениваемые ценности должны быть равными по стоимости; должно произойти совпадение интересов по качеству, по времени обмена, по пропорциям обмена; бартер повышает транзакционные издержки (издержки времени и денег); при бартере продавец одновременно является покупателем, т.е. невозможно отделить акт продажи товара и акт покупки.

4 Денежная форма стоимости.

Развивающиеся товарно-денежные отношения как в пределах одной страны, так и между странами не могли принимать в расчет различные местные эквиваленты. В результате выделился один, признанный всеми всеобщий эквивалент – деньги.

Сущность денег заключается в том, что это специфический товар, с натуральной формой которого срастается функция всеобщего эквивалента. Сущность денег выражается в единстве трех свойств:

- а) всеобщей непосредственной обмениваемости;
- б) сосредоточении меновой стоимости;
- в) материализации всеобщего рабочего времени.

Итак, деньги – это особый товар, который стал единственным всеобщим эквивалентом. Деньги превратились в незаменимого и влиятельного посредника в обмене одного блага на другое.

1.1.2 Эволюция форм и видов денег

В процессе эволюции деньги имели различные формы (см. рисунок 1.1).

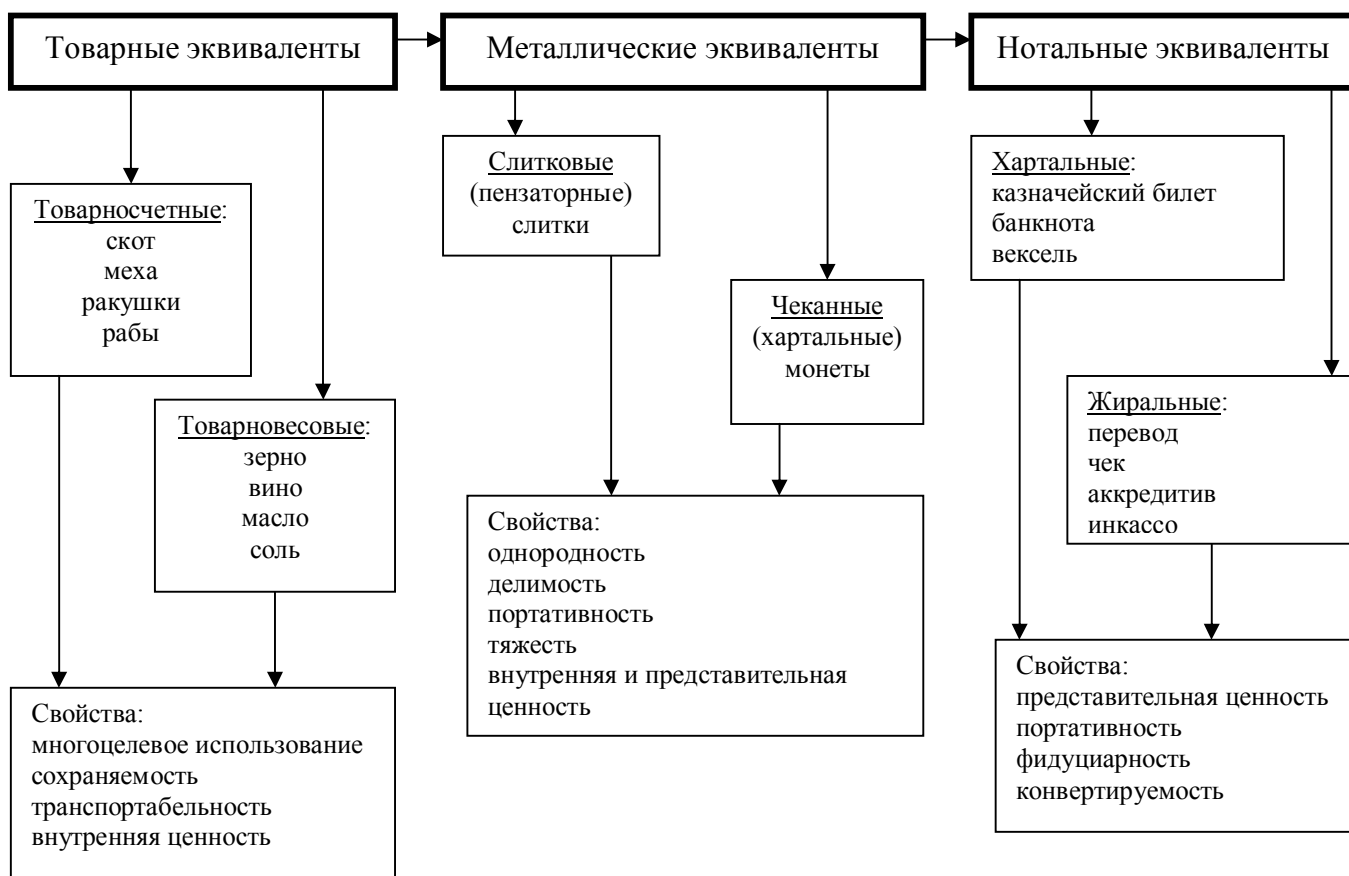


Рисунок 1.1 - Эволюция форм и видов денег

Товарные эквиваленты. Товарные деньги – это форма денег, представляющая собой реальные товары, выступающие в качестве регионального эквивалента, покупательная способность которых основывалась на их товарной стоимости. В своей эволюции товарные эквиваленты прошли две стадии развития (виды товарных денег):

а) товарносчетные деньг (домашний скот, меха и пр.). Обладая такими свойствами, как: многоцелевое использование, сохраняемость в течение длительного периода времени, транспортабельность, они не обладали таким качеством как делимость, что обусловило появление следующей стадии развития товарных эквивалентов;

б) товарновесовые деньги (зерно, растительное масло, бобы, рис, соль и пр.).

Выбор реального товара, используемого в качестве денег, обуславливался признанием за таким товаром важных потребительских свойств. Можно выделить три основных подвида товарных денег:

- анималистические (от лат. animal - животное). В их состав включаются животные и изделия из них. К данному подвиду товарных денег относились: скот, меха, раковины, кораллы и т.д.;

- гилоистические (от лат. hyle - вещество). В их состав включаются полезные ископаемые и металлы, а также орудия труда из них. К данному подвиду товарных денег относились: камни, металлы, соль, янтарь и т.д.

- вегеталистические (от лат. vegetabilis - растительные). Это растения и их плоды. К третьему подвиду относились: зерно, плоды деревьев, табак и т.д.

По мере развития товарообмена, все больше обострялись недостатки товарных денег (слабая делимость, недостаточная транспортабельность, порча при длительном хранении и пр.). Когда люди стали добывать и обрабатывать металлы, было выявлено, что они обладают рядом свойств, делающих их более подходящими для роли посредника в обмене. Металлические деньги в большей степени узнаваемы, долговечны и более транспортабельны по сравнению с другими типами товарных денег. Одно из первых упоминаний об использовании металлических денег относится к 1000-500 гг. до н.э., когда в Китае в качестве денег стали

использовать орудия труда (плуги, ножи, мотыги), сделанные из различных металлов.

Металлические эквиваленты. Обычно в качестве денег использовался металл, который имелся в распоряжении населения в данном регионе (медь, железо, серебро, золото). Первоначально хождение имели товарно-металлические эквиваленты, которые выступали в форме орудий труда, украшений, золотого песка (переходная к металлическим эквивалентам стадия), а затем поэтапно выделились два основных вида металлических эквивалентов:

а) слитковая форма денег (деньги по весу). При слитковом периоде платежи производились с помощью взвешивания отдельных кусочков руды монетного сырья. Этот способ получил название пензаторный. Для него характерно две операции: взвешивание и счет денег. Сначала в качестве денег функционировали медь и железо, затем преимущественно серебро. В конце концов, эта функция закрепилась за золотом. Естественные свойства золота наилучшим образом соответствуют выполнению им общественных функций всеобщего эквивалента. Во-первых, все слитки золота соответствующей пробы обладают одинаковым качеством и различаются лишь по весу. Во-вторых, золото имеет высокую стоимость. Поэтому небольшие по весу слитки золота выражают стоимость значительных масс товаров. Эта портативность золота облегчает расширение торговых связей внутри страны и на международной арене. В-третьих, золото может быть подвергнуто делению на необходимое количество частей, а эти части могут быть соединены в любых пропорциях. В золоте как всеобщем эквиваленте можно измерить любую величину стоимости. В-четвертых, золото как благородный металл обладает свойством длительного хранения, причем оно лучше сохраняется, чем серебро. Наконец, в-пятых, золото обладает преимуществом по сравнению с платиной (которая превосходит золото по своим натуральным свойствам) в том отношении, что оно сравнительно чаще встречается в природе. Его добыча могла удовлетворять потребности быстроразвивающихся товарноденежных отношений.

При пензаторном периоде наблюдалось соответствие внутренней ценности (денег по весу) и меновой ценности (денег по счету). Эта ситуация получила

название монетный паритет. Для упрощения обмена на металлические слитки стали наносить особые значки (клеймо), чтобы таким образом удостоверить вес и степень чистоты металла. Кусок слитка определенного веса, определенной формы стал фиксироваться как законное платежное средство. Отпала необходимость взвешивать, оставалась операция счета, которая упростила и ускорила обмен. Слитки металлов сначала клеймились купцами. Затем государство установило свое монопольное право на выпуск монет определенного веса и формы;

б) монетная форма денег (деньги по счету). Монеты появились с третьим крупным общественным разделением труда – возникновением класса купцов, что объяснялось развитием торговли, которая потребовала удобных денег в виде монеты. Кроме того, округлая форма монет устраняла такой недостаток как стачивание углов слитков при длительном обращении и, как следствие, нарушение монетного паритета. С консолидацией государства особое значение приобретает правительственная гарантия, зафиксированная на монете. На ней стало выдавливаться какое-то изображение, служащее указателем принадлежности монеты государству. Узаконенный металл для чеканки монет получил название монетная валюта. Платежи стали производиться путем передачи отчеканенных монет из рук в руки. Этот способ платежа получил название хартального способа. Чеканка монет могла быть свободной и закрытой (при установлении государственной монополии на чеканку).

Чеканка монет имела большое значение как для развития обмена. Привлекательные стороны монетного обращения: прочность, портативность, долговечность, эстетичность, узнаваемость, условная ценность монет делает их малоприспособленными для неденежного употребления.

Однако практика монетного обращения с течением времени привела к тому, что наряду с полноценными деньгами на рынке стало функционировать все большее количество стертых, потерявших свой вес, а потому и неполноценных монет. Последние, по-прежнему выполняли роль полноценных денег. Заменителем золота со временем становится и разменная монета, отливаемая из серебра и меди. Тем самым была как бы доказана практическая возможность замены золота в обращении

различными знаками стоимости, его заменителями. Кроме того, недостатками монетного обращения явились тяжесть и ограниченность монетного сырья (неэластичность монеты, когда при расширении товарообмена, количество денег, его обслуживающего не увеличивалось). Чем больше стали развиваться товарно-денежные отношения, тем существеннее становились эти недостатки. Поэтому все страны рано или поздно вынуждены были отказаться от металлического денежного обращения. Основными причинами отказа стали: ограниченность добычи монетного сырья по сравнению с развитием товарного обращения; естественный износ монет; рост доходов на развитие золотодобывающей промышленности; громоздкость денежной массы и др.

Нотальные эквиваленты. По мере эволюции денег их вещественность теряется, и они становятся более абстрактными. Если действительные деньги обращаются, потому что имеют внутреннюю стоимость, то нотальные деньги обращаются, потому что обладают представительной стоимостью (лишились внутренней ценности). Если стоимость действительных денег определяется стоимостью монетного сырья, то стоимость нотальных денег зависит от того, какое их количество представляет обеспечение (когда их количество растет по сравнению с обеспечением, то стоимость падает, когда количество снижается, то стоимость растет).

На первой стадии развития обмена произошло разделение между товаром и товаром-эквивалентом. Затем возникновение векселя, первого орудия кредитного обращения, обусловило дальнейшее разделение. Это разделение между платежной и кредитной функцией векселя. Как известно, вексель имеет двойную природу. С одной стороны, вексель является орудием кредита, а с другой стороны – это средство платежа. Одновременно быть в качестве орудия кредита и средства платежа невозможно. Поэтому вексель выполняет денежные функции, когда он свободен от кредитной функции, то есть до наступления срока погашения кредита, и наоборот свою платежную функцию вексель выполняет когда свободен от денежной функции. При наступлении срока погашения векселя его платежная функция трансформируется в кредитную функцию. Данное противоречие между

кредитной и платежной функцией векселя постепенно получило разрешение, благодаря появлению сначала акцептованного векселя, а затем и банкноты.

Процесс «оденьжания» банкнот можно проследить на примере развития денежного обращения России. Первыми видами нотальных денег в России были ассигнации и депозитный билет. Это были обязательства конкретного банка, на номинале которых было указание «платить по предъявлении на деньги». Эта запись свидетельствует, что на данном этапе развития денежного хозяйства существовало различие в понятии «деньги» и «обязательство банка». Кроме того, глагол «платить» был ближе к категории вексель (долговое обязательство) нежели к категории деньги. На следующем этапе – в обращении появляются кредитные билеты. Это обязательство конкретного банка «выдавать по предъявлении на деньги». Затем на смену кредитного билета приходит банкнота эмиссионного банка. Она погашалась при размене на звонкую монету и при возврате кредита. От разменной банкноты Россия перешла к системе неразменных нотальных денег, на номинале которых появилась надпись «обеспечение». Этот пример наглядно показывает, во-первых, процесс отделения внутренней стоимости денег от номинала (разделение на обеспечение и денежный знак, представляющий это обеспечение), во-вторых, эволюцию и трансформацию одних вещественных форм денег в другие более абстрактные формы, в-третьих, механизм вытеснения звонкой монеты из обращения и «оденьжание банкнот». В итоге внутренняя ценность денег, которая была присуща товару-эквиваленту и выполняла функцию буфера, в современных условиях трансформировалась в обеспечение в виде золотовалютного резерва. Золотовалютные резервы в современных условиях выполняют функцию буфера, обеспечивая стабильность покупательной силы валюты.

Следующей более высокой степенью развития денежного хозяйства стало появление депозитных (жиральных) денег. Депозит, как и вексель, имеет двойную природу. С одной стороны, это денежный капитал, а с другой стороны, платежное средство. Разрешение противоречия депозита между функцией капитала (сбережения) и платежной функцией осуществилось благодаря разделению депозита на текущий счет и сберегательный, срочный депозит (в России сберегательные,

срочные депозиты именовались вклады в рост). Текущий счет выполняет платежную функцию и потому включается в денежный агрегат активные деньги, а «вклады в рост» выполняют капитальную функцию и соответственно включаются в агрегат пассивные деньги.

Итак, в обращении появляются кредитные деньги. По форме существования они делятся на документарные деньги (наличные) и бездокументарные (безналичные), по способу перемещения - на хартальные и жиральные (переводные), по обратимости – на обратимые банкноты или разменные и необратимые. Обратимые кредитные деньги могут конвертироваться: в монеты из эталонного металла (при золотомонетном стандарте); в слитки – при золотослитковом стандарте; в валюту, разменную на золото – при золотодевизном стандарте; в неразменную валюту – при многовалютном стандарте (при нем обратимость на золото трансформировалась в обратимость на иностранную валюту); из нотальных денег в жиральные и наоборот. С точки зрения эволюции виды кредитных денег можно ранжировать следующим образом:



Вексель абстрактное безусловное документарное долговое обязательство. С одной стороны – это продукт кредита, а с другой – это платежное средство. Ценность векселя определяется стоимостью товара, сбыт которого он обусловил и доверием к эмитенту векселя. Срок обращения векселя ограничен сроком кредита. Ликвидность векселя обусловлена платежеспособностью эмитента. Чем дальше вексель удаляется от исходной точки, тем он становится менее прозрачным и ликвидным. Эластичность векселя и масштабы обращения ограничены развитием товарооборота и кредитных отношений. Вексель обладает индивидуальной гарантией эмитента, поэтому его циркуляторность ограничена.

Акцептованный вексель обладает всеми качествами векселя, но по сравнению с ним он более ликвиден, более эластичен и имеет большую степень доверия.

Эмиссия банковского (депозитного) билета основана на депозите. Имеет 100 % депозитное обеспечение. Позже трансформировался в жирообразные деньги.

Кредитный билет – обязательство, которое возникло на основе банковского кредита: при учете векселей, залоге ценных бумаг или при открытии кредита. Открывая кредит, банкир уполномочивает своего клиента на выставление на него приказа или передает в его распоряжение кредитный билет.

Банкнота – ценная бумага на предъявителя, которую эмиссионный банк обязуется оплатить при предъявлении. Современная банкнота неразменна. Это обязательство ЦБ. Обычный банк оперирует депозитом, содержащим обязательство обмена на банкноту также как когда-то обязательство обмена банкноты на звонкую монету.

Депозитные деньги создаются на основе вкладов и существуют в виде записей по счетам. Перемещаются через банковский перевод. Это частные кредитные деньги. Их первоосновой раньше было золото на хранении, а сейчас банкноты во вкладе. Депозитные деньги обладают мультипликационным эффектом. Они эластичны. Депозит, с одной стороны, служит капиталом, с другой стороны, выполняет денежную функцию. Денежную функцию депозит выполняет тогда, когда свободен от капитальной функции.

По мере развития монетного денежного обращения, формирования государств внутренняя стоимость слитка и монеты обособились от титульной или представительной ценности. Вначале это обособление возникло стихийно из-за износа монет, а потом стало использоваться монетарной властью сознательно для получения дохода – сеньоража (Цн - Цр).

Причины эмиссии бумажных денег:

- износ монет (сознательный или объективный);
- нужды казны, вызванные дефицитом ликвидности, дефицитом бюджета или платежного баланса. Эмиссионный доход от бумажных денег используется на покрытие дефицита. Поскольку они эмитируются с целью покрытия расходов

государственного бюджета, то не имеют устойчивого обеспечения (обеспечение падающее). Подвержены обесценению и инфляции.

Бумажные деньги – знаки действительных денег. Бумажные деньги являются представителями золота в обращении. Эти номинальные знаки стоимости функционируют в качестве средства обращения лишь постольку, поскольку они замещают в этой функции золото. Их реальная стоимость целиком зависит от стоимости того золота, которое необходимо для обращения. К ним относятся билонная монета и казначейская нота (билет). Они обладают директивной ценностью полученной со стороны государства. Бумажные деньги заменили полноценные деньги в обращении на основании доверия держателей денег к правительству, выступающим эмитентом. Бумажные деньги выпускаются:

- взамен золота, хранящегося в резерве;
- чаще в счет будущих поступлений в казну.

Эмитентом бумажных денег является казначейство. Размеры эмиссии бумажных денег обусловлены потребностями казны. По своей природе бумажные деньги неоднородны. Определенная их часть может реально отражать потребности обращающейся на рынке товарной массы, другая - потребности казны в дополнительных доходах. Визуально бумажные и кредитные деньги не отличаются.

Специфика кредитных денег:

- они обусловлены не сферой товарного обращения, а сферой кругооборота капитала. При этом денежную функцию выполняет специфический товар – ссудный капитал;

- более абстрактная и однородная общественная форма денег;
- управляется иными законами по-сравнению с действительными деньгами;
- в полной мере отвечают формообразующим признакам денег;
- исчезает вещественность, перестают быть носителем товарности;
- расширение обращения кредитных денег связано с развитием банковского дела.

Основные причины превращения кредитных денег в бумажные:

- дефицит государственного бюджета;

- неудовлетворенный платежеспособный спрос населения;
- диспропорции в народном хозяйстве;
- нарушения в процессе кредитования: пролонгация ссуд, невозврат долгов и процентов за пользование кредитами.

Итак, общее условие трансформации кредитных денег в бумажные деньги – нарушение закона количества денег необходимых для обращения.

Вывод: по мере эволюции денег,
во-первых, все больше проявляется их абстрактность;
во-вторых, все больше теряется их вещественность;
в-третьих, все более и более значимым будет доверие к эмитенту.

Доверие к эмитенту придет на смену обеспечению, точно так, как обеспечение пришло на смену внутренней ценности денег. Чем больше доверия, тем выше их ценность, тем успешнее деньги выполняют свои функции.

1.1. 3 Функции денег

Сущность денег проявляется в их функциях, которые развились постепенно. Когда товарное хозяйство и обмен достигают высокой степени развития, деньги функционируют как: мера стоимости, средство обращения, средство образования сокровищ, средство платежа, всемирные деньги. Эта последовательность функций денег соответствует различным историческим ступеням развития самого товарного производства и обмена. Их логический анализ вполне соответствует исторической последовательности развития функций денег.

Первая и основная функция денег – **мера стоимостей товаров**. Первоначально может показаться, что товары становятся соизмеримыми благодаря появлению денег. Однако не деньги делают товары соизмеримыми. Товары и без денег имеют общую меру, поскольку они имеют стоимость, внутренней сущностью которой служит общественный труд, общественно необходимое рабочее время. Однако стоимость товара нельзя выразить непосредственно в рабочем времени. Из-за распыленности и обособленности частных производителей невозможно

произвести измерение общественно необходимого труда, затраченного на изготовление каждого товара. В этих условиях общественно необходимый труд, а, следовательно, и стоимость товара могут быть выражены не прямо (в рабочем времени), а лишь косвенно – путем приравнивания к деньгам. Таким образом, не рабочее время, а деньги служат в товарном хозяйстве реальным мерилom стоимости.

Важной особенностью функции денег как меры стоимостей является то, что она выполняется идеально (мысленно). Чтобы оценить товар или услугу, продавец и покупатель отнюдь не должны обладать наличностью. Достаточно мысленно представить себе нужную сумму, определив цену товара. Чтобы выполнять эту функцию деньги должны обладать ценностью (стоимостью) и должны сохранять стабильность своей ценности. Если деньги теряют это качество, то роль и значение этой функции снижается. Ценность денег может быть внутренней (родовой) и представительной (титульной). Причем роль и значение последней растет по мере эволюции денег. Представительная ценность более активна и эластична, а внутренняя ценность играет роль буфера, резерва.

Товарные и чеканнослитковые эквиваленты обладали внутренней ценностью и представительной ценностью, которую они приобретали в процессе обращения. Поэтому курс монеты менялся в зависимости от ценности монетного сырья и от изменения цен на товары и услуги.

Товарные деньги выражали ценности других товаров напрямую, путем приравнивания ценности товара к ценности товара-эквивалента.

При пензаторном обращении номинал соответствовал весу слитка. Внутренняя ценность эквивалента выполняла активную роль.

При хартальном периоде необходимость взвешивания отпала. Однако номинал на первом этапе циркуляции монет соответствовал внутренней ценности. Постепенно возникает разрыв между номиналом и внутренней ценностью, растет роль и значение представительной (титульной) ценности. Это создает предпосылки для перехода к нотальным деньгам. Цена – это денежное выражение стоимости товара.

При металлическом денежном обращении цена всякого товара зависит от его стоимости и от стоимости валютного сырья. Если стоимость валютного сырья является неизменной, то цена товара прямо пропорциональна изменению его стоимости. Если же стоимость товара остается прежней, а стоимость валютного сырья изменяется, то цена товара изменяется в обратной пропорции - с повышением стоимости денег цена товара понижается, а с понижением стоимости денег она возрастает. Стоимость валютного сырья изменяется вместе с развитием производительной силы труда, затрачиваемого на его производство (так, в начале 18 в. приток относительно дешевого золота в Европу вызвал значительный рост цен).

Нотальные деньги - это долговые обязательства. Они обладают представительной ценностью. Поэтому выражают стоимость товаров опосредованно через свое обеспечение. Между их обеспечением и товарной массой устанавливается реальное меновое соотношение, необходимое для обмена денег на товар, т.е. формируется цена. При нотальном денежном обращении номинал и обеспечение денег обособляются. Номинал как знак денег или денежный титул функционирует в качестве единицы счета, фиксирует меновое соотношение установившееся между его обеспечением и объектом обмена и закрепляет это соотношение в качестве цены. При нотальном денежном обращении цены товаров меняются при изменении обеспечения денег. Если обеспечение растет, то при ревальвации валюты цены снижаются. Если обеспечение валюты падает, то при девальвации цены растут.

Таким образом, если при металлическом денежном обращении цена товара может меняться под влиянием внутренней и представительной ценности денег, то при нотальном денежном обращении цена меняется только под воздействием представительной ценности денег, т.е. их обеспечения. В свою очередь размер обеспечения меняется под воздействием соотношения количества денег, находящихся в обращении и количества товаров и услуг.

Средство обращения. Стоимость товара принимает форму цены в связи с тем, что это предполагает продажу товара за деньги. Поэтому функция денег как

меры стоимости непосредственно предшествует их функции как средства обращения.

С появлением денег простой товарообмен, совершавшийся по формуле Т (товар) – Т (другой товар), сменяется обращением товаров, которое происходит по формуле Т-Д-Т, т.е. товар обменивается на деньги, а деньги – на товар. В этом процессе всякий товар проходит две метаморфозы или два превращения, поскольку обмен товаров на деньги распадается на два самостоятельных акта: продажа и покупка. В первой метаморфозе, когда товар продается за деньги, его стоимость из товарной формы превращается в денежную. Во второй метаморфозе, когда за вырученные деньги приобретается новый товар, стоимость из денежной формы превращается в товарную. Деньги в этом случае выполняют функцию средства обращения, играя роль посредника в обмене и способствуя смене форм стоимости.

Когда эту функцию выполняли товарные и металлические деньги, то одна и та же величина стоимости в руках продавца находилась в товарной форме, а в руках покупателя – в денежной. Продавец и покупатель соотносились друг к другу как владельцы эквивалентов в разных формах, осуществляя обмен эквивалентами.

Особенностью функции денег как средства обращения выступает то, что целью здесь является получение необходимых товаров с помощью обмена товара на деньги и денег на товар. Деньги выполняют свою посредническую функцию мимолетно, переходя от одного товаропроизводителя к другому, не задерживаясь подолгу ни у кого. Это позволяет заменить товарные деньги в обращении нотальными деньгами, обладающими представительной стоимостью.

При нотальном денежном обращении покупатель получает реальную стоимость в товарной форме, а продавец – лишь право на эквивалентную стоимость в форме казначейской или банковской ноты. Здесь уже нет прямого обмена эквивалентами, а возникает обмен растянутый во времени, т.е. кредитное соглашение. По нему продавцу товара предоставлено право в любой момент обменять полученное им долговое обязательство на конкретную стоимость. Другими словами на смену обмена равновеликих стоимостей между двумя участниками обмена пришел кредитный механизм. Это обмен растянутый во

времени при котором появляется третий участник – эмитент долгового обязательства (ноты). Таким данная функция создает предпосылки для развития банковского посредничества на рынке.

Любое долговое обязательство может быть выполнено или нет. Следовательно, для участников обмена возникает значимость доверия. В силу того, что доверие к эмитенту не всегда оправдано, то у людей существует традиционно большое недоверие к долговым обязательствам. Возникла потребность в гарантии, которая может обеспечиваться разными способами. Если при обращении действительных денег проблема доверия решалась внутренней ценностью денег, играющей роль буфера, то при обращении нотальных денег их фидуциарный характер подкреплялся лишь государственной гарантией (директивность денег), либо созданием обязательных резервов, либо диверсификацией денежной корзины.

Таким образом, при данной функции:

1) деньги выступают посредником между обменивающимися товарами. С их помощью товарный обмен разделяется на две стадии:

Т-Д – продажа. Товарная форма стоимости трансформируется в денежную форму.

Д-Т – покупка. Денежная форма трансформируется в товарную форму;

2) акты купли и продажи обособились во времени и пространстве и вышли за рамки двух индивидуумов. Продавец получил возможность продать товар сегодня, а купить через некоторое время. Он может купить товар в одном месте, а продать в другом. Преодолеваются временные, пространственные и индивидуальные границы бартерного обмена;

3) в обмен вовлекаются посредники. Создаются предпосылки для функционирования торговцев, биржевиков, банкиров и других форм посредничества;

4) стало возможным дальнейшее разделение труда, которое повышает эффективность экономики. Оно позволяет людям большую часть товаров покупать, а не производить самостоятельно. Люди могут специализироваться в тех областях,

где они обладают большими способностями и навыками. Поэтому данная функция имеет большое значение для развития экономики в т.ч. посредничества.

5) в отличие от меры стоимости эту функцию деньги выполняют реально, а не мысленно;

6) движение товаров и денег осуществляется навстречу друг другу и одновременно. Не должно быть разрыва между актом передачи денег и товара;

7) в отличие от товаров, которые, реализовав свою стоимость покидают сферу обмена, деньги всегда находятся в сфере обращения, непрерывно обслуживая акты обмена, переходя из рук в руки;

8) для реализации этой функции важно такое качество денег как всеобщая обмениваемость и приемлемость.

Деньги как средство накопления. Предпосылкой для этой функции денег является разделение обмена товаров на два самостоятельных акта (продажи и покупки), что создает возможность накопления денег. Если производитель продал свои товары, и не приобрел на вырученные деньги другие продукты, то деньги покидают сферу обращения и становятся сокровищем. Они в этом случае находятся в неподвижном состоянии и служат резервным богатством.

При натуральном хозяйстве богатства накапливались в виде различных потребительных стоимостей; при обращении металлических денег деньги накапливались в форме сокровища. Нотальные деньги, обладая представительной ценностью, могут выполнять эту функцию, если их количество соответствует закону денежного обращения. Здесь большое значение имеет такое качество денег как сохранение и приумножение ценности. Существует две формы накопления нотальных денег:

- кредитная: накопление на счетах в банках, других небанковских институтах, в форме государственных ценных бумаг, страховых полисов.

- тезаврационная: накопление в наличноденежной форме.

Существуют объективные причины роста сбережений:

- рост денежных доходов населения;

- изменение структуры потребительского спроса в пользу увеличения потребления товаров длительного пользования или дорогостоящих;
- стремление гарантировать привычный уровень жизни после выхода на пенсию или в результате потери трудоспособности, рабочего места и т.д.;
- немотивированные накопления;
- отложенный спрос в связи с дефицитом отдельных видов товаров.

Те же причины влияют на тезаврационную форму, однако она существенно проигрывает с точки зрения эффективности для государства, населения по сравнению с кредитной формой. Все страны мира стремятся сократить тезаврационную форму и максимизировать кредитную, т.к. при последней деньги не извлекаются из оборота.

Деньги как средство платежа. С развитием товарного производства возникает реализация товаров в кредит. Появление кредитных отношений между кредитором, ссужающим товары или деньги, и должником – привело к возникновению функции денег как средства платежа. Использование денег в качестве средства платежа возможно только на основе развития предыдущих функций. Если бы деньги не выполняли функции меры стоимости, средства обращения и сокровища, то никто из собственников не принимал бы их в виде средства платежа. В данном случае покупатель платит деньги за товар не на момент его покупки, а при наступлении срока платежа. В этом случае деньги не противостоят непосредственно товарам, а поступают в оборот через определенное время. Особенность функции денег как средства платежа состоит в том, что деньги входят в обращение после того как товар выбыл из обращения. Деньги уже не опосредуют процесс обращения, а самостоятельно завершают его, выступая как всеобщее покупательное средство.

Признаки функции денег как средства платежа:

- одностороннее движение стоимости;
- разрыв между актом покупки и платежа;
- товар поступает в распоряжение покупателя раньше, чем продавец получит деньги.

Для реализации этой функции важны такие качества денег как сохранение стоимости и доверие к эмитенту.

Мировые деньги. Предпосылкой появления и развития этой функции денег послужило:

- расширение товарного производства;
- интернационализация хозяйственных связей между странами и народами;
- международное разделение труда;
- создание мировых рынков товаров, денег и капиталов.

Итак, выход товарного обращения за пределы отдельных стран и развитие международной торговли послужили материальным условием возникновения мировых денег. Выступая в роли мировых денег, валюты разных стран логически и исторически опираются на все вышеназванные функции, синтезируя их на мировой уровень. Они служат интернациональной мерой стоимости, международным средством обращения, платежа и накопления.

Выполняя эту функцию, деньги полностью сбрасывают с себя приобретенные в каждой стране национальные формы. Раньше эту функцию выполняло золото, затем стали выполнять национальные валюты развитых государств, с 1944 г. получившие статус резервных валют. Однако закрепление за отдельными валютами статуса резервной валюты породило противоречие на мировом рынке между странами. Попыткой разрешить это противоречие стало создание наднациональных коллективных валют (SDR, ЭКЮ). С возникновением функции мировых денег острые противоречия товарного хозяйства, возникшие внутри отдельных стран, приобрели международный характер.

1.1.4 Роль денег в рыночной экономике

Роль денег в рыночной экономике обозначена следующими положениями:

- а) деньги – это общественная форма богатства;

б) способствуют развитию обмена и других форм посредничества. Появление денег способствовало значительному облегчению и ускорению обменных операций. Обеспечивают экономию времени и труда. Благодаря деньгам преодолеваются временные, пространственные и индивидуальные границы обмена. Развитие денежных отношений способствовало развитию торговли, банковского дела, биржевого дела;

в) позволяют измерять затраты, оценивать доход и сравнить эффективность функционирования хозяйственного механизма. Деньги как особый инструмент позволяют измерять и сравнивать различные экономические показатели и оценивать их динамику;

г) делают возможным разделение труда, которое эффективно сказывается на развитии экономики. Разделение труда позволяет людям большую часть товаров покупать, а не производить самостоятельно. Люди могут специализироваться в тех областях, где они обладают большими способностями и навыками;

д) качественно новая роль денег в рыночной экономике состоит в том, что они превращаются в капитал. Деньги становятся денежным капиталом в воспроизводстве индивидуального капитала благодаря тому, что их функционирование включено в кругооборот промышленного капитала, и они представляют исходный пункт и результат кругооборота последнего;

е) деньги обслуживают процесс обмена между странами, опосредуя движение товаров, рабочей силы и капитала;

ж) реальная общественная связь между товаропроизводителями. Деньги связывают их через рынок в единый хозяйственный механизм;

и) деньги – орудие социального сцепления;

к) выступают инструментом регулирования экономики. С их помощью проводится денежно-кредитная политика. Монетарные власти, регулируя спрос и предложение денег, оказывают влияние на хозяйственный механизм. С их помощью происходит образование и перераспределение национального дохода через бюджет, налоги, займы.

1.1.5 Вопросы по теме 1.1

- 1 Какова связь между развитием товарного производства и денег?
- 2 Какие ступени эволюции проходят деньги?
- 3 В чем состоит специфика натуральных денег?
- 4 Какова природа и причины возникновения кредитных денег?
- 5 Почему кредитные деньги длительное время сосуществуют и взаимодействуют с металлическими деньгами?
- 6 Какие функции выполняют деньги?
- 7 Что представляет собой масштаб цен при металлическом обращении и в условиях неразменных кредитных денег?
- 8 Назовите формы и виды денег.
- 9 Какова роль денег в современной рыночной экономике?
- 10 В чем отличие действительных денег от знаков стоимости?
- 11 В чем необходимость функции средства накопления?
- 12 Как реализуется функция средства обращения?
- 13 Почему золотые монеты становятся возможным заменить бумажными деньгами?
- 14 Каким потребностям в экономике соответствует функция средства платежа?

1.1.6 Задачи и тесты по теме 1.1

- 1 Основной причиной необходимости применения денег является:
 - а) имущественное обособление производителей товаров;
 - б) требование эквивалентности обмена;
 - в) международное разделение труда;
 - г) общественное разделение труда.

2 Движение товаров от одного товаропроизводителя к другому, требующее соизмерение разных по виду, качеству, форме, назначению товаров называется:

- а) торговля;
- б) обмен;
- в) товарооборот.

3 Идеальной формой реализации функции денег как меры стоимости является:

- а) ЭКЮ;
- б) банкнота;
- в) золото.

4 Расположите следующие формы стоимости в порядке их развития начиная с самого раннего.

- а) развернутая;
- б) денежная;
- в) простая;
- г) всеобщая.

5 Продукт, производящийся не для собственного потребления, а для продажи, обладающий полезностью для покупателя, обладающий стоимостью:

- а) эквивалент;
- б) товар;
- в) деньги.

6 Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется:

- а) масштабом цен;
- б) ценой товара;
- в) эквивалентом

7 Что позволило разделить единовременный процесс обмена на два одновременно осуществляемых процесса: первый - продажа товара, второй - приобретение товара и др.

- а) переход от натурального хозяйства к товарному;
- б) появление денег;
- в) развитие обмена.

8 Способность продукта удовлетворять какую-либо потребность человека проявляется в:

- а) меновой стоимости;
- б) потребительной стоимости;
- в) эквивалентной стоимости.

9 При осуществлении какой функции деньги выполняют роль посредника в движении товаров от продавцов к покупателям?

- а) средство накопления;
- б) средство обращения;
- в) средство платежа.

10 Письменное договорное обязательство строго установленной формы дающее его владельцу беспорное право по наступлении срока требовать уплаты указанной суммы:

- а) облигации;
- б) чек;
- в) вексель;
- г) аккредитив.

12 Используя историю денег, привести примеры:

- а) деньги как мера стоимости, но не средство обращения;
- б) деньги как средство обращения, но не стоимости;
- в) деньги как средство обращения, но не накопления.

13 Цена единицы товара 100 грамм золота. Производительность труда в производстве товаров возросла в два раза, а в золотодобывающей в три раза. Найти цену товара после этих изменений.

14 Электронные деньги, в отличие от бумажных, не могут выполнять следующие функции:

- а) единицы счета;
- б) средства сохранения стоимости;
- в) средство обращения;
- г) все предыдущее неверно.

15 Выясните, как будет выглядеть формула закона количества денег, необходимых для обращения, когда:

а) деньги выполняют функцию средства обращения;

б) деньги выполняют функцию платежа;

в) не продаются товары в кредит и не используются выплаты по взаимным требованиям.

16 Причина использования бартера в экономике:

а) высокий уровень инфляции;

б) невыполнение деньгами их функций;

в) уход от налогообложения;

г) высокий уровень неплатежей в экономике.

17 На производство 1 тонны зерна затрачивалось 19,6 чел./час. Затем затраты труда сократились до 9,8 чел./час. Во сколько раз, при прочих равных условиях, снизилась стоимость 1 т зерна? Какова зависимость между величиной стоимости единицы продукции и производительности труда?

1.2 Денежный оборот, денежное обращение

1.2.1 Понятие денежного оборота

Денежный оборот представляет собой процесс движения денежных знаков, и как следствие, состоит из оборота наличных денег и денег безналичного оборота. Денежный оборот опосредует товарный и нетоварный обороты. Денежный оборот проявляется во всех функциях денег, кроме функции денег как меры стоимости, так как эту функцию деньги выполнили до вхождения в денежный оборот, установив цены на товары. Поэтому функция меры стоимости влияет только на массу денег, входящих в денежный оборот, следовательно, и на величину денежного оборота. Например, когда человек приходит на рынок, перед тем как купить товар и передать

деньги продавцу, он торгуется, в результате чего устанавливается цена товара, и только после этого деньги совершают движение – передаются в руки продавца.

Денежный оборот имеет сложную внутреннюю структуру, которая определяется многообразием участников и разнообразием образующих его денежных потоков, обслуживающих реализацию товаров и услуг, нетоварные платежи, а также процессы формирования и использования денежных накоплений. Можно выделить несколько признаков классификации структуры денежного оборота:

- по форме функционирующих денег: наличный и безналичный денежные обороты. Наличные деньги представлены банкнотами и разменной монетой. Безналичные деньги – это средства на счетах в коммерческих банках и Центральном банке. Между наличными и безналичными деньгами существует тесная взаимосвязь, которая определяется, с одной стороны, выполняемыми функциями, с другой стороны, их постоянным превращением (переходом) друг в друга;

- по субъектам экономической деятельности: оборот между хозяйствующими субъектами; оборот между хозяйствующими субъектами и населением; оборот между хозяйствующими субъектами, населением и учреждениями кредитно-финансовой системы; оборот между коммерческими банками (межбанковский оборот); оборот между Центральным банком и коммерческими банками; оборот между коммерческими банками и их клиентами (банковский оборот), оборот денег между уровнями бюджетной системы, а также между финансовыми органами и их клиентами.

Денежный оборот тесно связан с таким понятием как платежный оборот, представляющий собой процесс движения платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот. Он охватывает движение не только денег, но и движение других средств платежа (чеков, депозитных сертификатов, векселей и т.п.). Последние получили название «обращающихся инструментов». Они не являются деньгами в полном смысле этого термина, но могут выполнять некоторые функции денег. Важным отличием обращающихся инструментов является то, что они имеют ограниченный срок использования и не обладают мгновенной ликвидностью, т.е. в

конечном счете должны погашаться (замещаться) деньгами. Денежный оборот, следовательно, является составной частью платежного оборота, а поэтому и более узким понятием по сравнению с платежным оборотом.

Денежное обращение, в свою очередь, представляет собой постоянно повторяющийся процесс удаления денег от эмитента посредством совершения ряда операций товарного и нетоварного происхождения, являясь более широким понятием по сравнению с денежным оборотом, который показывает единичный цикл или оборот денег с момента их выпуска и до момента их возврата к эмитенту.

1.2.2 Налично-денежный оборот

Первоначально эмиссионные операции совершались всеми коммерческими банками. Затем исторически операции по выпуску наличных денег в различных государствах стали осуществляться двумя институтами:

а) Центральным (эмиссионным) банком, обладающим монопольным правом выпуска банковских билетов (банкнот);

б) Казначейством (или иным государственным органом, подконтрольным правительству), выпускающим мелкокупюрные бумажные денежные знаки (казначейские билеты) и неполноценные (билонные) монеты.

В настоящее время в абсолютном большинстве стран мира эмиссия наличных денег проводится Центральными банками и представляет собой выпуск в обращение неразменных на золото банкнот и монет, являющихся законными платежными средствами на территории государства. Кроме денежной эмиссии, на них возложены функции по организации и контролю за состоянием денежного обращения в стране.

Налично-денежный (хартальный) оборот начинается в Центральном банке РФ (см. рисунок 1.2). Наличные деньги из его резервных фондов переводятся в его оборотные кассы, а из них направляются в операционные кассы коммерческих

банков для выдачи клиентам – физическим и юридическим лицам. Хозяйствующие субъекты осуществляют взаиморасчеты, посредством которых деньги поступают либо в операционные кассы коммерческих банков, либо в кассы предприятий и организаций, либо остаются на руках у населения. Выпуск денег в обращение складывается из нескольких этапов:

1) составление прогноза потребности в наличной денежной массе для бесперебойного проведения расчетов (баланс денежных доходов и расходов населения, прогноз кассовых оборотов);

2) изготовление денежных знаков и их защита от фальсифицирования;

3) создание резервных фондов денежной наличности;

4) транспортировка денежной наличности в регионы РФ;

5) непосредственный выпуск денег в обращение .

В соответствующим с действующим порядком организации налично-денежного оборота для каждого предприятия устанавливаются лимиты остатка наличных денег в их кассах и все деньги превышающие лимит, должны сдаваться в обслуживающий данное предприятие коммерческий банк. Для коммерческих банков также устанавливаются лимиты их операционных касс – минимальная сумма, которая обязательно должна находиться в кассе банка, при недостатке идет пополнение из системы РКЦ. Последним также устанавливаются лимиты их оборотных касс. Поэтому деньги в сумме, превышающей лимит, переводятся в резервные фонды, т.е. изымаются из обращения.

Выпуск денег в обращение одними РКЦ не означает осуществления налично-денежной эмиссии, так как этот выпуск может сопровождаться изъятием такой же суммы другими РКЦ. О динамике выпуска (изъятия) наличных денег в оборот (из оборота) и осуществлении эмиссии можно судить только при наличии информации о деятельности всех РКЦ.

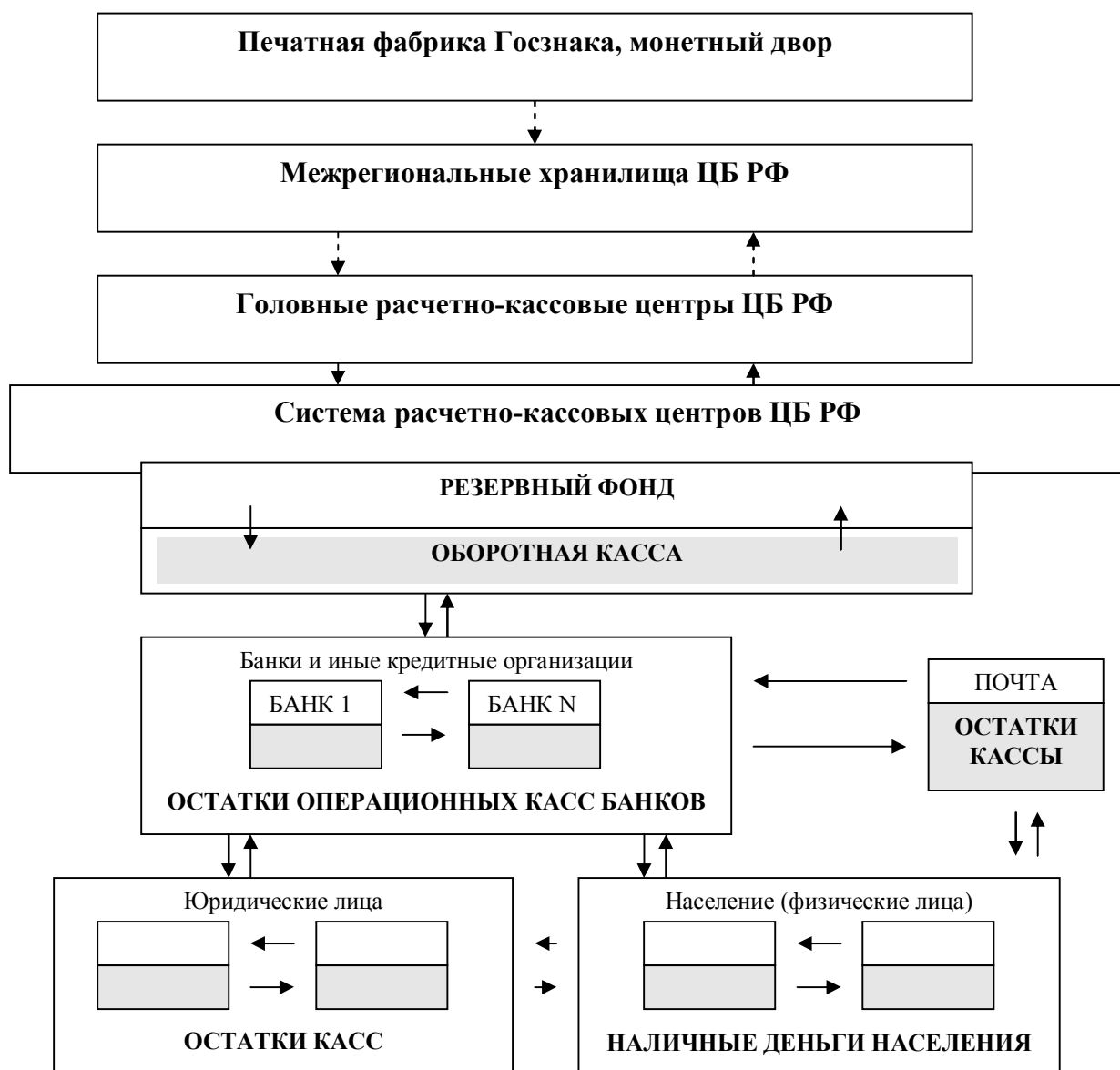


Рисунок 1.2 - Схема движения наличных денег между населением, юридическими лицами и банками

1.2.3 Безналичный денежный оборот

Безналично-денежный (жиральный) оборот – это оборот денег в виде записей по счетам в банках. Система безналичных расчетов включает такие элементы, как:

- 1) участники расчетов: поставщик, покупатель, банк;
- 2) объект расчетов: товарный и нетоварный;
- 3) место проведения расчетов: одногородние, иногородние, международные;

4) принципы безналичных расчетов:

- расчеты осуществляются через банк и под контролем всех его участников;
- права клиента на распоряжение счетом не могут быть ограничены;
- списание денег со счета осуществляется с согласия плательщика (акцепта) и

по его поручению;

- срочность платежа: досрочный (предоплата), просроченный, пролонгированный;

5) форма расчетов – это совокупность трех элементов: схема документооборота, расчетный документ и способ платежа (дебетовый или кредитовый перевод). Различают 4 формы безналичных расчетов: расчеты платежными требованиями, платежными поручениями, аккредитивами, чеками;

6) риски в расчетах: правовой риск, операционный риск, риск мошенничества, риск задержки платежа, риск неплатежа;

7) очередность платежей: в соответствии с ГК РФ:

- по исполнительным документам на взыскание алиментов, требований о возмещении вреда жизни и здоровья;

- по исполнительным документам – выплата заработной платы, выходных пособий;

- платежи в бюджет и во внебюджетные фонды;

- списание по другим исполнительным документам;

- др. платежи.

1.2.4 Закон денежного обращения

Закон денежного обращения учитывает потребность в деньгах во всех видах сделок, связанных с куплей и продажей товаров, т.е. при выполнении деньгами функций средства обращения и средства платежа.

Впервые этот закон был сформулирован К.Марксом, когда в обращении находились действительные деньги. Его сущность выражается в том, что количество

денег, необходимых для выполнения функции средства обращения, должно быть равно сумме цен реализуемых товаров, деленной на число оборотов (скорость обращения) одноименных денежных единиц.

Так, если за год товаров продается на сумму 20 млн. р., а каждый рубль совершает 10 оборотов, то для совершения товарных сделок потребуется 2 млн. р. Если же скорость их оборота возрастет в 2 раза, то сумма денег, необходимых для продажи такого же количества товаров, уменьшится в 2 раза.

$$КД = \sum ЦТ / О \quad (1.1)$$

Впоследствии, после выяснения сущности функции денег как средства платежа содержание этого закона раскрывается полнее. Из общей суммы цен проданных товаров следует вычесть сумму цен товаров – отданных в кредит, потому что для их реализации не требуются наличные деньги. Аналогичное положение возникает, когда взаимно засчитываются долги, связанные с продажей товаров в кредит. И, наоборот, наличные деньги необходимы, когда наступают сроки платежа за приобретенные в кредит товары.

$$КД = (\sum ЦТ - К - ВП + П) / О \quad (1.2)$$

Прямое влияние на количество денег, необходимых для обращения, оказывают:

- количество, обращающихся товаров;
- уровень цен на товары и услуги,

а обратное влияние:

- степень развития кредита, так как чем большая часть товаров продается в кредит, тем меньшее количество денег требуется в обращении;
- развитие безналичных расчетов;
- скорость обращения денег.

При металлическом обращении количество денег в обращении регулировалось стихийно, с помощью денег в функции сокровища: если потребность в деньгах сокращалась, то излишние деньги (золотая монета) уходили из обращения в сокровище, если увеличивалась – происходил перелив денег в обращение из сокровищ. Следовательно, количество денег в обращении всегда поддерживалось на необходимом уровне. При обращении разменных на золото банкнот возможность их свободного размена на металл (золото и серебро) исключает нахождение в обращении их излишнего количества.

Если обращение обслуживается банкнотами, не разменными на золото, или бумажными деньгами (казначейскими билетами), то в этом случае обращение наличных денег теоретически будет равно количеству золотых денег, необходимых для обращения. В этом случае никаких отрицательных явлений не возникнет – бумажные деньги или неразменные банкноты будут исправно играть роль денежных знаков, т.е. заместителей золотых денег. Однако ничем неограниченная эмиссия денег приводит к нарушению этого закона, переполнению сферы денежного обращения излишними денежными знаками и их обесценению (равновесие устанавливается через закон ценообразования). Условия и закономерности поддержания денежного обращения определяются взаимодействием двух факторов: потребностями хозяйства в деньгах и фактическим поступлением денег в оборот. Если в обороте больше денег, чем требуется хозяйству, то это ведет к обесценению денег – понижению покупательной способности денежной единицы через рост цен.

Итак, раньше с изменением цен товаров количество обращающихся действительных денег увеличивалось или снижалось автоматически. В настоящее время цены товаров увеличиваются или снижаются вместе с количеством денег, представляющих обеспечение в данный момент.

1.2.5 Денежная масса. Денежные агрегаты

Важнейшим количественным показателем денежного обращения является денежная масса, представляющая собой совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, предприятиям и государству.

Вместе с эволюцией типов денежных систем состав и структура денежной массы претерпевают качественные и количественные изменения. Для анализа количественных изменений денежной массы на определенную дату и за определенный период используются такие показатели как денежные агрегаты (M0, M1, M2, M3):

- M0 = наличные деньги;
- M1 = M0 + вклады до востребования;
- M2 = M1 + срочные вклады;
- M3 = M2 + ценные бумаги.

В различных странах учитывается разное число денежных агрегатов. Единого подхода к их исчислению не выработано. Вместе с тем следует отметить два основных принципа их построения:

1) принцип убывающей ликвидности: каждый последующий агрегат менее ликвиден, чем предыдущий;

2) принцип «русской матрешки»: каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий плюс новый элемент денежной массы.

Денежная база - это сумма наличных денег в обращении, в кассах КБ, средства в фондах обязательных резервов ЦБ, остатки на корреспондентских счетах банков.

1.2.6 Факторы, определяющие спрос, предложение и потребность в деньгах

Спрос на деньги, являясь качественным показателем, отвечает на вопрос «Зачем?» и определяется следующими мотивами:

1) транзакционный мотив (мотив в целях совершения сделки): влияет как уровень цен, так и объем совершаемых сделок;

2) спекулятивный мотив (мотив в целях получения дохода): влияет уровень развития рынка ценных бумаг, кредитного рынка, рынка депозитов.

3) мотив неопределенности (мотив на всякий случай): влияет дефицит того или иного товара и синхронность в получении дохода и его трате.

Потребность в деньгах, являясь количественным показателем, отвечает на вопрос «Сколько?» и определяется законом денежного обращения (см. закон денежного обращения).

Предложение наличных денег осуществляет Центральный банк, а предложение безналичных денег – коммерческие банки, посредством механизма денежного мультипликатора. Денежный мультипликатор - это коэффициент увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах коммерческих банков в процессе их движения от одного банка к другому. Коэффициент мультипликации можно рассчитать как отношение $(1/\text{норма обязательных резервов ЦБ})$, а также в виде отношения образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита (реального депозита, поступившего наличными деньгами через кассу в банк).

1.2.7 Инструменты регулирования денежного обращения

Инструменты регулирования денежного обращения используются Центральным банком при проведении денежно-кредитной политики, влияющие на

величину активных операций коммерческих банков, а, следовательно, на процесс мультипликации безналичных денег. В частности к ним относятся:

а) обязательные резервные требования: депонирование части привлеченных коммерческими банками средств на отдельном счете в ЦБ и фактическое их блокирование на этом счете в течение всего периода функционирования банка (увеличивая норму резервов - уменьшается объем активных операций КБ, следовательно, сокращается их возможность мультиплицировать безналичные деньги);

б) ставка рефинансирования: ставка, под которую Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам (увеличивая ставку рефинансирования – снижается интерес КБ к кредитам ЦБ, уменьшается объем активных операций КБ, следовательно, сокращается их возможность мультиплицировать безналичные деньги);

в) операции на открытом рынке: купля-продажа Центральным банком государственных ценных бумаг (ГЦБ) при совершении операций с коммерческими банками (покупая ГЦБ, увеличивается спрос на них со стороны ЦБ, растут их рыночные цены – появляется интерес КБ в совершении этой операции с ЦБ, уменьшается объем резервов КБ, снижается уровень активных операций КБ, следовательно, сокращается их возможность мультиплицировать безналичные деньги).

1.2.8 Вопросы по теме 1.2

- 1 Что такое денежное обращение?
- 2 Что такое налично-денежный оборот?
- 3 Показать отличие налично-денежного обращения от безналичного.
- 4 Каковы основные принципы организации налично-денежного оборота?
- 5 В чем сущность закона денежного обращения в современных условиях?
- 6 Назовите формы безналичных расчетов.

7 Каковы основные принципы организации безналичных расчетов в РФ?

8 Что такое денежная масса?

9 Что такое денежные агрегаты? Какой критерий используется при формировании последовательности денежных агрегатов?

10 Каковы элементы современной денежной системы при бумажно-кредитных деньгах?

11 Назовите основные черты денежной системы РФ.

12 Для чего используются показатели скорости обращения денег?

13 Дать понятие эмиссии наличных и безналичных денег.

14 Эмиссия наличных денег.

15 Эмиссия безналичных денег.

1.2.9 Задачи и тесты по теме 1.2

1 Определить агрегаты денежной массы: M_0 ; M_1 ; M_2 ; M_3 , если:

вклады до востребования - 200 р.;

срочные вклады - 200 р.;

сберегательные вклады - 100 р.;

условные вклады - 120 р.;

целевые вклады на детей - 150 р.;

сберегательные сертификаты - 560 р.;

деPOSITные сертификаты - 900 р.;

счет ЛОРО - 900 р.;

монетная база - 1500 р.

2 Как влияет уровень цен на спрос на деньги, которые население имеет на руках?

3 Как потребность в деньгах зависит от скорости оборота денежной массы?

4 Спрос на деньги для сделок изменяется следующим образом:

а) возрастает при увеличении процентных ставок;

- б) возрастает при снижении процентных ставок;
- в) снижается при уменьшении номинального ВВП;
- г) снижается по мере роста номинального ВВП.

5 Какой из перечисленных принципов организации безналичного оборота лишний?

- а) предприятия обязаны хранить свои средства на счетах в банке;
- б) основная часть расчетов осуществляется через банк;
- в) банки устанавливают лимиты наличных денег, разрешения для хранения в кассах предприятия.;
- г) требования платежа выставляется перед отгрузкой;
- д) перечисление средств по счетам предприятий производится по поручению плательщика или счет его согласия.

6 Наличные деньги в обращении, средства на расчетном счете, депозиты до востребования населения, средства страховых компаний представляют:

- а) денежный агрегат M2;
- б) денежная база;
- в) денежный агрегат M1;
- г) пассивные деньги.

7 При равномерных поставках и постоянных поставках между поставщиками и покупателями, расчеты в порядке плановых платежей осуществляются:

- а) чеками;
- б) векселями;
- в) платежными поручениями;
- г) платежными требованиями.

8 Предложение денег в марте было 1500 р., в апреле эмиссия увеличила ее на 200 р. Увеличились кассовые запасы. Скорость обращения возросла в два раза. Как это отразилось на предложении денег.

9 Выяснить как будет выглядеть формула закона количества денег необходимых для обращения, когда:

- а) деньги выполняют функцию средства обращения;

б) деньги выполняют функцию средства обращения;

в) не продаются товары в кредит и не используются зачет взаимных требований.

10 Сумма депозитов составляет 1000 р., норма резервных требований 20 %. Найти массу наличных денег.

11 Предложение денег в стране было 1500 д.е., в апреле эмиссия увеличила денежную массу на 200 д.е. ЦБ снизил норму обязательных резервов, что увеличило кассовые запасы на 50 д.е. Скорость обращения денежной массы возросла в два раза. Как это отразилось на предложении денег.

12 Отличие понятий «эмиссия денег» и «выпуск денег» в обращение?

13 Схематично построить взаимосвязанную, внутренне субординированную структуру денежного оборота.

14 В странах с развитой рыночной экономикой и банковской системой доля расчетов наличными деньгами в совокупном денежном обороте не превышает 3 % - 8 % (для сравнения в России около 40 %). Причины?

15 Банковский мультипликатор исчисляется по формуле:

а) $1/\text{норма обязательных резервов}$;

б) $M2/\text{норма обязательных резервов}$;

в) $M3/\text{норма обязательных резервов}$.

16 Инструмент денежно-кредитной политики Центрального банка по покупке и продаже государственных ценных бумаг:

а) норма обязательных резервов;

б) операции на открытом рынке;

в) ставка рефинансирования.

17 Спрос на деньги – это:

а) качественный показатель, отвечающий на вопрос «Зачем?»;

б) количественный показатель, отвечающий на вопрос «Сколько?».

1.3 Денежная система

1.3.1 Характеристика денежной системы, ее элементы

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством. Денежные системы государств возникают и эволюционируют по мере развития видов и форм денег.

История денежного обращения показывает, что вначале существовала примитивная денежная система, при которой в качестве попытки в направлении систематизации денежного обращения можно лишь рассматривать удостоверение веса и пробы обращающегося валютного сырья. Этому состоянию содействовала феодальная раздробленность государства, которая во многом препятствовала упорядочению денежного обращения того периода. И, только с созданием централизованного государства, начинают издаваться законы, которые стали регулировать денежное обращение страны и приводить в систему денежную массу (в т.ч. монетная регалия).

Характеристика денежной системы страны основывается на определении ее типа и составляющих элементов, что вытекает из исторического анализа процесса эволюции денег.

Денежная система включает следующие элементы:

1) денежная единица. Это денежный знак, установленный в законодательном порядке. Денежная единица делится на мелкие пропорциональные части. В основе такого деления лежит десятичная система исчисления (например, 1 р. = 100 к.);

2) масштаб цен. Это весовое количество денежного металла, закреплённое за денежной единицей законом. Появление масштаба цен было вызвано переходом к металлическим деньгам. Вначале масштаб цен складывался стихийно, а затем государство стало фиксировать его в специальных законах. Первоначально весовое содержание денег совпадало с масштабом цен. Это нашло отражение в названиях некоторых денежных единиц (1 ф.ст. = 1 фунт серебра). Масштаб цен – точка

отсчета в меновых пропорциях, используемая для удобства. Чаще встречаемые масштабы оставались, другие масштабы цен, менее удобные, отсекались. В ходе исторического развития масштаб цен обособился от весового содержания монет (как товар обособился от денег, то же самое и с масштабом, где название обособилось от весового содержания денежной единицы). Причины: в ходе исторического развития монеты изнашивались, некоторые из них сознательно портились фальшивомонетчиками, иногда происходил сознательный выпуск монет из менее ценных материалов. При переходе к системе неразменных кредитных денег масштаб цен утратил свое прежнее значение;

3) виды денег (см. бумажные и кредитные деньги);

4) эмиссионная система. Это законодательно установленный порядок выпуска денег в обращение. Первоначально существовала свободная чеканка монет, при которой каждый человек мог принести на монетный двор слиток из металла и получить в обмен монеты. Позднее была создана централизованная система выпуска денег в обращение. Виды эмиссии:

- банкнотная эмиссия (эмитент - ЦБ);
- чековая эмиссия (эмитент - КБ);
- эмиссия бумажных денег (эмитент - Казначейство);
- эмиссия кредитных карточек (электронных денег) (эмитент - КБ).

Каналы эмиссии могут быть бюджетным и кредитным. Кредитная эмиссия подразделяется на банкнотную и депозитную (чековую). Сравнительная характеристика эмиссий нотальных денег представлена в таблице 1.

Таблица 1 - Каналы эмиссии денег

Показатели	Бюджетная эмиссия	Кредитная эмиссия
Цель выпуска денежных знаков	На покрытие бюджетного дефицита.	Кредитование народного хозяйства.
Эмитент	Казначейство или банк под казначейские векселя или обязательства.	ЦБ, эмиссионный банк.
Особенности эмиссии	Деньги оседают в сфере обращения, переполняют каналы денежного обращения, не возвращаются к эмитенту.	Деньги не оседают в каналах денежного обращения, не переполняют каналы денежного обращения, возвращаются в банк в процессе погашения кредита.
Обеспечение денег	Деньги не имеют обеспечения либо имеют пониженное обеспечение. Эмиссия носит фидуционарный характер. Деньги обесцениваются при непроизводительных расходах казны.	Деньги имеют товарное и золотое обеспечение, не обесцениваются. Обеспечение денег стабильное, либо растущее.

Бюджетная эмиссия допускалась в период первой пятилетки на нужды индустриализации государства, в 1943 г. на нужды покрытия военных расходов, но преобладала кредитная эмиссия. Конец 80-х гг. – допускалась сверхплановая эмиссия на покрытие расходов государственного бюджета. С декабря 1990 г. ЦБ РФ не имеет по закону о ЦБ права осуществлять бюджетную эмиссию. Фактически этот закон прямо или косвенно нарушается;

5) государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения страны. Институциональную основу составляют:

- эмиссионный банк;
- коммерческие банки;
- казначейство;
- небанковские кредитно-финансовые институты.

1.3.2 Типы денежных систем

Тип денежной системы определяется, прежде всего, формой денежного материала (товарной, металлической, бумажной, виртуальной). В связи с этим выделяют следующие типы денежных систем:

- а) товарные;
- б) металлические (монометаллические и биметаллические);
- в) фидуциарные (бумажные, кредитные, электронные).

Кроме названных основных типов денежных систем, существуют их смешанные и переходные разновидности.

Товарные денежные системы формируются на самых ранних этапах развития товарного хозяйства и государственного строительства. В этот период человек заимствует у природы не только средства существования, но и формы денег. Содержание товарных денежных систем в значительной мере обуславливается природной средой обитания. В условиях господства добывающего хозяйства и собирательства деньгами становятся ракушки моллюсков, перья птиц, какао-бобы и т.п. Первое крупное общественное разделение труда приводит к тому, что кочевые народы создают денежную систему на базе такого ходового товара, как скот (быки, овцы и др.). Земледельческие народы, перешедшие к оседлой жизни, строят денежные системы с использованием зерна, мехов, шкур животных.

С развитием производства и способов обработки металлов происходит переход от товарных денежных систем к металлическим.

Металлические денежные системы классифицируются в зависимости от того, какой металл играет роль денег. Они подразделяются на монометаллические и биметаллические (см. рисунок 1.3).

Монометаллические			Биметаллические		
Медный монометаллизм	Серебряный монометаллизм	Золотой монометаллизм	Парал- лельные валюты	Двойные валюты	Хромающие валюты

Рисунок 1.3 - Металлические денежные системы

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами (обычно за золотом и серебром), предусматриваются свободная чеканка монет из обоих металлов и их

неограниченное обращение. В результате формируется двойная система товарных цен. Известны три разновидности биметаллизма: система параллельной валюты, система двойной валюты и система «хромающей» валюты.

При системе параллельной валюты соотношение, между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно, в соответствии с рыночной ценой металла.

При использовании системы двойной валюты государство фиксировало соотношение между металлами, а чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением при совершении актов купли-продажи производились по этому соотношению.

При системе «хромающей» валюты золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не равных основаниях, например, если чеканка монет из серебра производилась в закрытом порядке, то они практически выступали знаками золота.

Биметаллизм был широко распространен в 16-17 вв., а в ряде стран Западной Европы и в 19 в. В 1865 г. Франция, Бельгия, Швейцария и Италия попытались сохранить биметаллизм при помощи международного соглашения – так называемого Латинского союза. В заключенной монетной конвенции была предусмотрена свободная чеканка монет из обоих металлов достоинством 5 франков и выше с установлением законного ценностного соотношения между золотом и серебром 1:15,5 (в европейских странах фиксированный паритет золота и серебра в соотношении 1:15,5 (одна весовая единица золота приравнивалась к пятнадцати с половиной единицам серебра) был введен в 1804 г.). Но при стихийном колебании рыночных цен на золото и серебро один из металлов оказывался оцененным ниже его фактической рыночной стоимости, другой – выше.

Существование биметаллических денежных систем исторически было связано со значительными количествами добываемого серебра в Америке и Европе. Однако равное обращение золота и серебра противоречит самой природе денег как единственного товара-эквивалента. Кроме того, устанавливаемое государством твердое стоимостное соотношение между золотом и серебром не соответствовало их

рыночной стоимости. Несмотря на формальное законодательно поддерживаемое равноправие золота и серебра, один металл фактически выполнял главную роль, другой - подчиненную. Так, в результате удешевления производства серебра в конце 19 в. и его обесценения золотые монеты стали уходить из обращения в сокровище. В этом проявилось действие закона Коперника-Грешема: «плохие деньги вытесняют из обращения хорошие».

Развитие капитализма требовало устойчивых денег единого всеобщего эквивалента, поэтому биметаллизм уступает место монометаллизму. Монометаллизм - денежная система, при которой один металл (медь, серебро, золото) служит всеобщим эквивалентом, а в денежном обращении находятся монеты и знаки стоимости разменные на этот металл.

Медный монометаллизм существовал в Древнем Риме в III-II в. до н.э. В российской империи медные монеты были денежным материалом достаточно длительное время, что порождало значительные проблемы при платежах (при их тяжести).

Серебряный монометаллизм существовал в России в 1843-1852 гг., в Индии – в 1852-1893 гг., в Голландии – в 1847-1875 гг., в Китае – существовал до 1935 г. В царской России система серебряного монометаллизма была введена в результате денежной реформы 1839-1843 гг. Денежной единицей стал серебряный рубль с содержанием в 4 золотника 21 доли чистого серебра. Были выпущены в обращение и кредитные билеты, обращавшиеся наравне с серебряной монетой и свободно разменивавшиеся на серебро. Однако эта реформа в условиях разлагающегося крепостничества, при дефиците государственного бюджета и внешнеторгового баланса не могла на длительный период существенно упорядочить денежное обращение. Крымская война 1853-1856 гг. потребовала большой дополнительной эмиссии кредитных денег, и они фактически превратились в бумажные деньги. Это определило тенденцию перехода к золотому монометаллизму.

Исторически переход от серебряного монометаллизма к золотому совершался в разных странах в течение длительного периода времени и характеризовался господством биметаллических денежных систем.

Впервые золотой монометаллизм как тип денежной системы сложился в Великобритании в конце 18 в. и был законодательно закреплен в 1816 г. В большинстве других государств он был введен в последней трети 19 в.: в Германии – в 1871-1873 гг., в Швеции, Норвегии и Дании – в 1873 г., во Франции – в 1876-1878 гг., в Австрии – в 1892 г., в России и Японии – в 1897 г., в США – в 1900 г. Широкое и достаточно быстрое распространение золотого стандарта было обусловлено формированием мирового рынка и резким обесценением серебра вследствие его демонетизации в ряде стран. Введение золотого монометаллизма во всех странах было связано с:

- ликвидацией дефицита государственного бюджета;
- постепенным наращиванием золотого запаса в стране;
- либерализацией купли-продажи золота;
- стабилизационной денежной реформой.

К преимуществам золотого стандарта относились:

а) стабильность валют, что благоприятствовало росту и развитию международной торговли;

б) достоверность валютных и финансовых прогнозов. Недостатки связывались с зависимостью денежной массы от добычи золота, наличием препятствий для проведения самостоятельной денежно-кредитной политики, направленной на решение внутренних проблем страны.

Бумажно-кредитные денежные системы. Переход от металлических эквивалентов к нотальным, отделением внутренней стоимости металлических денег от их номинала стал формироваться фидуциарный тип денежной системы, основанный на неразменных денежных знаках (система неразменных кредитных денег), который во многих странах сложился к началу первой мировой войны.

1.3.3 Денежная реформа

Денежная реформа – это преобразование денежной системы страны с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Предпосылки денежной реформы (необходимые условия для того, чтобы денежные преобразование «прижились» в экономике и проводимая денежная реформа удалась):

- 1) увеличение производства товаров и услуг;
- 2) рост экономики страны;
- 3) ликвидация дефицита бюджета;
- 4) сжатие денежной массы;
- 5) ликвидация дефицита платежного баланса страны;
- 6) накопление золотовалютных запасов.

Виды денежных реформ:

1) переход от одного типа денежной системы к другому или от одного денежного товара к другому. Этот вид денежной реформы наблюдался при переходе от товарных денег к металлическим, от металлических денег к системе неразменных кредитных денег, при переходе от биметаллизма к монометаллизму и пр.;

2) замена старой, неполноценной, обесценивающейся монеты на новую более полноценную или замена неразменных денежных знаков разменными;

3) изменение системы эмиссии денег. Переход от ручной чеканки монет к машинной, от свободной чеканки монет к монетной регалии, изменение масштаба цен, вида денег и пр.;

4) стабилизация валюты или частные меры по упорядочению денежного обращения (осуществляются с целью сдерживания инфляции):

- нуллификация: это объявление государством обесцененных денежных знаков недействительными (проводится при сильной инфляции в стране, когда нет смысла в обмене старых денежных знаков на новые);

- девальвация: это снижение курса национальной валюты по отношению к металлу или по отношению к иностранной валюте;

- ревальвация: это повышение курса национальной валюты по отношению к металлу или по отношению к иностранной валюте;

- деноминация: это укрупнение нарицательной стоимости денежных знаков и их обмен на новые денежные знаки с одновременным пересчетом в таком же соотношении цен, тарифов, заработной платы и пр. Например, в России в 1998 г. 1 новый рубль = 1000 старых рублей;

5) образование новой денежной системы. Применяется при изменении государственного строя в период распада старых государств и возникновении новых независимых государств. Например, такую реформу провели все республики, входящие в СССР.

В 20 веке денежные реформы в массовом порядке проводились после Первой и Второй мировых войн. При проведении денежных реформ после Первой мировой войны преобладали девальвация валюты и обмен старых денег на новые по очень низкому курсу близкому к нуллификации. К числу таких государств относились побежденные страны в результате Первой мировой войны: Германия, Австрия, Венгрия, Польша.

Страны-победительницы провели ревальвацию национальной валюты, восстановив ее довоенное содержание. В этот период впервые использовались для проведения денежной реформы межгосударственные стабилизационные займы. Их предоставляли США, Англия, Франция, а получали Германия, Австрия, Венгрия, Польша. Займы выдавались на жестких условиях, назначались эксперты, которые осуществляли контроль за денежной системой стран должников.

После Второй мировой войны реформы проводились путем обмена старых денежных знаков на новые, норма обмена была ограничена, остальная часть денег блокировалась на отдельном счете и использовать этот счет разрешалось через определенный промежуток времени.

1.3.4 Вопросы по теме 1.3

- 1 Понятие денежной системы и ее элементы.
- 2 Товарный тип денежной системы.
- 3 Металлический тип денежной системы.
- 4 Фидуциарный тип денежной системы.
- 5 Понятие денежной реформы и ее виды.
- 6 Предпосылки денежной реформы.
- 7 Последствия денежных реформ.

1.3.5 Задачи и тесты по теме 1.3

1 При какой денежной системе роль всеобщего эквивалента закреплена законодательно за золотом и серебром?

- а) золотомонетный стандарт;
- б) биметаллизм;
- в) монометаллизм.

2 Какой из перечисленных признаков золотомонетного стандарта является неверным?

- а) свободная чеканка золотых монет;
- б) золото выполняет все функции денег;
- в) связь банкнот с золотом осуществляется через доллары;
- г) обращение золотых монет.

3 Денежная реформа – это:

- а) ликвидация бюджетного дефицита;
- б) изменение наименования денежных знаков;
- в) изменение номинала денежных знаков;
- г) антиинфляционная программа;
- д) изменение основ организации денежной системы;

е) изменение золотого содержания денег.

4 Предпосылки успешного проведения денежной реформы:

- а) высокий уровень инфляции;
- б) спад производства и сокращение товарного предложения;
- в) доверие населения к правительству, банкам;
- г) поступательное развитие национальной экономики;
- д) сокращение бюджетного дефицита.

5 Причины, обуславливающие необходимость проведения денежной реформы:

- а) изменение политического строя;
- б) создание нового государства;
- в) расстройство денежной, финансовой систем;
- г) зависимый курс национальной валюты по отношению к иностранным валютам;
- д) ликвидация последствий экономического кризиса.

6 Успешное проведение денежной реформы 1922-1924 гг. обусловлено:

- а) наличием бюджетного дефицита;
- б) множественностью денежных знаков, используемых на территории страны;
- в) обеспечением со стороны государства на 25 % эмиссии банкнот (червонцев) золотом;
- г) быстрым развитием народного хозяйства и ростом товарной массы;
- д) сохранением бюджетного дефицита;
- е) кредитным характером эмиссии червонцев;
- ж) ограничением использования эмиссии для покрытия бюджетного дефицита.

7 Снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам – это:

- а) нуллификация;
- б) ревальвация;
- в) девальвация;
- г) деноминация.

8 Изменение номинальной стоимости денежных знаков – это:

- а) нуллификация;
- б) ревальвация;
- в) деноминация;
- г) девальвация.

9 В чем состояли особенности денежной реформы 1535-1538 гг.?

10 В чем состояли особенности денежной реформы 1698-1724 гг.?

11 В чем состояли особенности денежной реформы 1839-1843 гг.?

12 В чем состояли особенности денежной реформы 1895-1897 гг.?

13 Назовите этапы денежной реформы 1922-1924 годов.

14 Каковы особенности проведения денежной реформы 1947 года?

15 Каковы особенности проведения денежной реформы 1961 года?

16 Каковы особенности проведения денежной реформы 1992-1993 гг.?

17 Каковы особенности проведения денежной реформы 1998 года?

1.4 Инфляция

1.4.1 Сущность и причины инфляции

Термин «инфляция» (от лат. inflatio) буквально означает «вздутие». Инфляция представляет собой обесценение денег, падение их покупательной способности, вызываемое повышением цен, товарным дефицитом и снижением качества товаров и услуг.

В экономической литературе этот термин появился в начале 20 века после перехода к массовому использованию правительствами многих стран бумажных денег. Инфляция существовала и в условиях металлического денежного обращения, что было связано с порчей монет, уменьшением их металлического содержания.

Причины инфляции находятся как в сфере производства, так и в сфере обращения. Первая группа объединяет факторы, которые ведут к первоначальному росту издержек и цен товаров (инфляция издержек). Ко второй группе относятся

факторы, вызывающие превышение денежного спроса над товарным предложением (инфляция спроса).

Инфляция спроса обуславливается «разбуханием» денежной массы и в связи с этим платежеспособного спроса при данном уровне цен в условиях недостаточно эластичного производства, т.е. производства, не способного быстро реагировать на потребности рынка:

- рост государственных расходов;
- милитаризация экономики и рост военных расходов;
- дефицит государственного бюджета;
- рост государственного долга;
- эмиссия бумажных денег;
- рост скорости обращения денег;
- увеличение кредитных вложений и пр.

Инфляция издержек рассматривают обычно с позиций роста цен под воздействием нарастающих издержек производства:

- рост заработной платы в отрыве от роста производства;
- монополизация экономики;
- необоснованное государственное регулирование (политика цен, налоговая политика);
- инфляционные ожидания;
- внешнеэкономическая деятельность (импортируемая инфляция) и пр.

Все это свидетельствует о том, что инфляция представляет собой сложное многофакторное явление, обусловленное непропорциональным развитием народного хозяйства. Кроме того, инфляция может развиваться и при стабильной массе денег в обращении в случае сокращения объема товаров и услуг при данной денежной массе.

1.4.2 Виды инфляции

Инфляция классифицируется в зависимости от темпов роста цен:

а) ползущая инфляция со среднегодовыми темпами прироста цен от 5 % до 10 %;

б) галопирующая инфляция (прирост цен на 10 % - 50 %);

в) гиперинфляция (прирост цен на 50 % - 100% в год).

В зависимости от продолжительности различают хроническую инфляцию и стагфляцию, когда инфляция сопровождается падением производства.

В зависимости от проявления инфляции, выделяют: открытую и подавленную (скрытую). Открытая инфляция проявляется через общее повышение товарных цен и понижение курса национальной валюты; скрытая – в дефицитности экономики, снижении качества товаров в условиях административного сдерживания цен.

1.4.3 Показатели инфляции

Для количественной оценки инфляции используется уровень и индекс инфляции.

1 Уровень инфляции показывает, на сколько процентов выросли цены за рассматриваемый период времени.

$$R = \Delta S/S * 100, \quad (1.3)$$

где R – уровень инфляции;

ΔS – сумма;

S – сумма, на которую надо увеличить сумму S для сохранения ее покупательной способности.

2 Сумма, покупательная способность которой с учетом инфляции должна соответствовать покупательной способности суммы S, будет равна

$$S_r = S + \Delta S = S + RS = S (1 + R). \quad (1.4)$$

3 Выражение (1.4) можно записать в виде

$$S = S * I_n, \quad (1.5)$$

где I_n - индекс инфляции.

5 Индекс инфляции определяется

$$I = 1 + R. \quad (1.6)$$

Индекс инфляции показывает, во сколько раз выросли цены за определенный период времени.

6 Индекс инфляции за рассматриваемый срок равен

$$I = (1 + R_1) * (1 + R_2) * (1 + R_3) * (1 + R_4) \dots (1 + R_n), \quad (1.7)$$

где n – количество периодов.

7 Если периоды и уровень инфляции равны, то индекс инфляции равен:

$$I = (1 + R_n)^n. \quad (1.8)$$

8 Уровень инфляции за весь срок на базе формулы (1.7) равен:

$$R = I_n - 1. \quad (1.9)$$

1.4.4 Социально-экономические последствия инфляции

Социально-экономические последствия инфляции выражаются в следующем:

а) искажение структуры потребительского спроса из-за стремления превратить обесценившиеся деньги в товары и валюту; вследствие этого ускоряется оборачиваемость денежных средств и увеличивается инфляционный процесс;

б) обесценение денежных накоплений населения, хозяйствующих субъектов и средств государственного бюджета; деньги перестают выполнять функцию накопления;

в) постоянно уплачиваемом инфляционном налоге, особенно получателями фиксированных денежных доходов;

г) неравномерном росте цен, что увеличивает неравенство норм прибыли в разных отраслях и усугубляет диспропорции воспроизводства;

д) сокращении объема кредитных вложений в экономику;

е) закреплении стагнации, снижении экономической активности, росте безработицы;

ж) активном развитии теневой экономики, ее «уходе» от налогообложения;

и) возрастании спекулятивной игры на ценах, валюте, процентах и пр.

1.4.5 Антиинфляционная политика

Антиинфляционная политика – это комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. В ответ на взаимодействие факторов инфляции спроса и инфляции издержек оформились две основные линии антиинфляционной политики – дефляционная политика (или регулирование спроса) и политика доходов.

Дефляционная политика – это методы ограничения денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизмы путем снижения государственных расходов, повышения процентной ставки за кредит, усиление налогового пресса, ограничения денежной массы и т.п.

Политика доходов предполагает параллельный контроль за ценами и заработной платы путем полного их замораживания или установлении пределов роста.

Таким образом, в соответствие приводится товарная и денежная массы, посредством либо увеличения товарного производства и наполнения рынка товарами либо контроля за ростом денежной массы.

1.4.6 Вопросы по теме 1.4

- 1 Что такое инфляция? В чем она проявляется?
- 2 Назовите основные виды инфляции, их особенности.
- 3 Основные причины инфляции.
- 4 Инфляция спроса и инфляция издержек.
- 5 С помощью каких показателей можно оценить темпы инфляции, ее глубину?
- 6 Какие связи отражает кривая Филипса? Какую роль играет эта кривая при выработке экономической политики?
- 7 Охарактеризуйте современный этап инфляционного процесса в России.
- 8 Почему по мнению экономистов невысокий уровень инфляции в экономике оказывает некоторое стимулирующее воздействие на экономических субъектов?
- 9 В чем проявляют себя негативные последствия инфляции?
- 10 Что такое импортируемая инфляция?
- 11 Инструменты регулирования инфляции в переходной экономике.

1.4.7 Задачи и тесты по теме 1.4

- 1 Изучите данные и определите тип инфляции:
 - а) за 1994г. цены увеличились на 3 %;
 - б) за 1995 г. цены увеличились на 5 %;
 - в) за 1996г. цены увеличились на 4 %.
- 2 Инфляция 5 % в месяц представляет собой:
 - а) подавленную;
 - б) ползучую;
 - в) галопирующую;
 - г) гиперинфляцию.
- 3 За год инфляция привела к росту цен в рамках национальной экономики в 1,5 раза. Масса денег в обращении увеличилась с 60 до 80 млн. ден. ед. В тоже время

положительные изменения в банковской системе страны вызвали увеличение скорости обращения вызвали увеличение скорости обращения денег на 10 %.
Найдите изменения в объеме продаж.

4 На фоне падения производства происходит следующий рост цен:

- май 1995г. – 50 %;
- июнь 1995г. – 80 %;
- август 1995г. – 70 %;
- сентябрь 1995г. – 40 %.

Какому типу инфляции присущ такой рост цен?

5 Почему некоторые экономисты сравнивают деньги в период гиперинфляции с «горячей картошкой», которую люди быстро передают друг другу?

6 Месячный уровень инфляции в течение года равен 3 %. Определить уровень инфляции за год.

7 К какому типу относится инфляция, если она находится под влиянием следующих факторов:

- а) на фоне монополизации экономики;
- б) бумажных денег выпускается больше, чем товаров, которые можно купить на них по сложившимся на рынке ценам.

8 Месячный уровень инфляции 10 %. Определить индекс инфляции за год и годовой уровень инфляции.

9 Подавленная инфляция проявляется:

- а) во все большем разрыве между ценой на товары, устанавливаемой государством, рыночной ценой на эти же товары, складывающейся под влиянием спроса и предложения;
- б) в потере стимулов для производителей повышать качество выпускаемой продукции;
- в) в потере стимулов для производителей увеличивать количество выпускаемой продукции;
- г) в дефиците товаров и услуг в стране;

- д) в принудительном курсе национальной валюты;
- е) правильный ответ включает все вышеназванное.

10 Открытая инфляция характеризуется:

- а) постоянным повышением цен;
- б) ростом дефицита;
- в) увеличением денежной массы.

11 Дефляция приводит к возрастанию:

- а) производства;
- б) занятости населения;
- в) покупательной способности денег;
- д) ни один ответ не подходит.

12 Инфляция спроса наблюдается в следующих случаях:

- а) роста общего уровня цен и безработицы;
- б) снижения уровня безработицы и роста общего уровня цен;
- в) роста уровня безработицы и снижения общего уровня цен;
- г) снижения общего уровня цен и безработицы;
- д) правильный ответ включает все вышеназванное.

13 Инфляция предложения наблюдается в следующих случаях:

- а) роста общего уровня цен и безработицы;
- б) снижения уровня безработицы и роста общего уровня цен;
- в) роста уровня безработицы и снижения общего уровня цен;
- г) снижения общего уровня цен и безработицы;
- д) правильный ответ включает все вышеназванное.

14 Показателем темпа инфляции в стране считается:

- а) индекс цен внешней торговли;
- б) номинальный обменный курс;
- в) индекс потребительских цен;
- г) паритет покупательной способности валют;
- д) ни один из этих показателей.

15 Инфляция выгодна:

- а) лицам, имеющим фиксированный доход;
- б) держателям облигаций;
- в) заемщикам;
- г) предпринимателям;
- д) ни одной из названных групп.

16 Процентная ставка в условиях инфляции:

- а) падает, так как снижается уровень занятости;
- б) растет, так как уменьшается стоимость денег;
- г) не меняется.

17 Почему по мнению экономистов невысокий уровень инфляции в экономике оказывает некоторое стимулирующее воздействие на экономических субъектов?

2 Кредит как экономическая категория

2.1 Кредит как форма движения ссудного капитала

2.1.1 Сущность ссудного капитала

Схема кругооборота (индивидуального и общественного) промышленного капитала в экономике

$$Д - Т \dots П \dots Т^* - Д^* - \text{промышленный капитал} \quad (2.1)$$

В этой схеме мы можем выделить три функциональные формы капитала:

- 1) производительный капитал;
- 2) товарный капитал;
- 3) денежный капитал.

Исторически произошло постепенное выделение и самостоятельное функционирование товарной формы капитала как помощника в кругообороте промышленного капитала

$$Д - Т - Д^* - \text{торговый капитал}, \quad (2.2)$$

а в последующем и его денежной формы

$$Д - Д^* - \text{ссудный капитал}. \quad (2.3)$$

Свободные денежные капиталы, временно высвобождающиеся у одних экономических субъектов и имеющие возможность временно использоваться другими субъектами, становятся ссудным капиталом.

Ссудный капитал – это денежный капитал, который предоставляется на условиях платности и возвратности. Источниками ссудного капитала могут быть:

- а) временно свободный основной капитал предприятия;
- б) временно свободный оборотный капитал предприятия;
- в) временно неиспользуемый фонд оплаты труда;
- г) временно неиспользуемая прибыль;
- д) временно неиспользуемые средства государства;
- е) временно неиспользуемые средства граждан.

Движение ссудного капитала происходит на рынке ссудного капитала, под которым в самом общем виде понимают механизм перемещения свободных

денежных средств от кредиторов к заёмщикам. Структура РСК по институциональному признаку (см. рисунок 2.1).

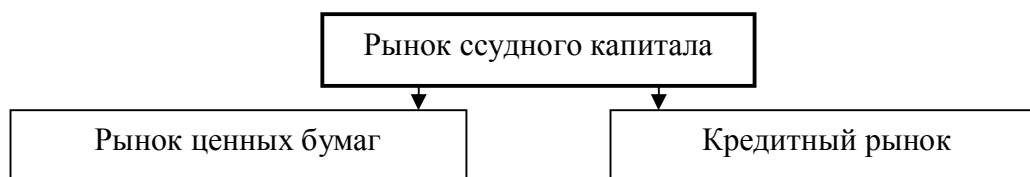


Рисунок 2.1 - Структура рынка ссудных капиталов по институциональному признаку

2.1.2 Ссудный процент

Ссудный процент представляет собой плату за пользование ссудным капиталом. Прибавочная стоимость, полученная функционирующим капиталистом от использования ссудного капитала, распадается на две части:

- а) предпринимательский доход, присваиваемый функционирующим капиталистом – заемщиком;
- б) ссудный процент, присваиваемый кредитором.

С помощью ссудного процента происходит распределение прибыли между заемщиком и кредитором. Платность кредита стимулирует заемщика к его наиболее продуктивному использованию. Ссудный процент имеет определенный уровень или норму. Норма процента представляет собой отношение годового дохода кредитора к величине капитала, отданного им в ссуду. Если, например, ссудный капитал равен 100000 долл., а годовой доход с него – 3000 долл., то норма процента составит 3 % ($3000 / 100000$). Величина ссудного процента оказывает значительное влияние на результаты деятельности предприятий, цену продукции, ее себестоимость, величину прибыли, размер выплат по дивидендам, а также на размеры кредитных вложений, объем инвестиций и уровень доходности кредитных операций. На величину ссудного процента оказывают влияние следующие факторы:

- 1) спрос на кредит;
- 2) срок кредита;
- 3) размер кредита;

- 4) степени обеспеченности ссуды;
- 5) степень риска;
- 6) форма кредита;
- 7) вид деятельности заемщика;
- 8) уровень инфляции.

Существует номинальная и реальная ставки ссудного процента. Номинальная ставка – это ставка, выраженная в деньгах. Реальная ставка – это номинальная ставка процента, скорректированная на темпы инфляции.

Помимо этих факторов уровень ссудного процента может регулироваться государством. Прежде всего, установление официальной ставки процента, по которой Центральный банк предоставляет кредиты коммерческим банкам.

Начисление ссудного процента возможно двумя способами:

1) простые проценты: $S = P (1 + ni / 100)$;

2) сложные проценты: $S = P (1 + i / 100)^n$,

где S – сумма к погашению с процентами;

P – первоначальная сумма;

i – ставка процента;

n – период использования ссуды.

При начислении сложных процентов сумма процентного дохода присоединяется к основной сумме долга и уже увеличенная сумма кредита служит базой для начисления дохода за следующий период.

2.1.3 Необходимость кредита

Кругооборот промышленного капитала неизбежно приводит к образованию временно свободного денежного капитала. Однако та часть промышленного капитала, которая временно оседает в виде свободного денежного капитала, перестает функционировать, превращается в праздное сокровище и, следовательно, перестает давать прибыль. В этом случае возникает противоречие между выделением свободных, праздное лежащих денежных капиталов и природой капитала как стоимости, находящейся в непрерывном движении и приносящем

прибавочную стоимость. Это противоречие разрешается с помощью кредита. Благодаря кредиту этот денежный капитал переходит к другому капиталисту, испытывающему временную потребность в дополнительных средствах, и продолжает функционировать в рамках воспроизводственного процесса.

Итак, необходимость кредита обусловлена тем, что у одних производителей временно высвобождаются средства в денежной форме, а другие производители испытывают временную потребность в средствах. Однако факт высвобождения средств в одном звене и наличия потребности в них на другом участке – это лишь потенциальная возможность возникновения кредитных отношений. Для того чтобы возможность кредитных отношений стала реальностью, нужны определенные условия:

- 1) юридическая самостоятельность кредитора и заемщика;
- 2) совпадение интересов между кредитором и заемщиком (по срокам, суммам, величине ссудного процента);
- 3) доверие между кредитором и заемщиком.

2.1.4 Сущность кредита

Сущность кредита проявляется в его функциях. В экономической литературе не сложилось еще единого мнения, как о самом понятии «функция», так и о функциях выполняемых кредитом. Мы будем отталкиваться от определения «функции», представленного в толковом словаре русского языка С.И. Ожегова, где функция – это явление, зависящее от другого и изменяющееся по мере изменения этого другого явления. В воспроизводственном взгляде на кредитные отношения, мы делаем акцент на раскрытии воспроизводственной функции кредита, а именно на взаимосвязи двух явлений: кредита и процесса воспроизводства. В нашем исследовании воспроизводственная функция кредита наглядно представлена как «меридиан» - воображаемая круговая линия, соединяющая два «полюса» – кредит и процесс воспроизводства, между которыми происходит взаимодействие (см. рисунок 2.2).

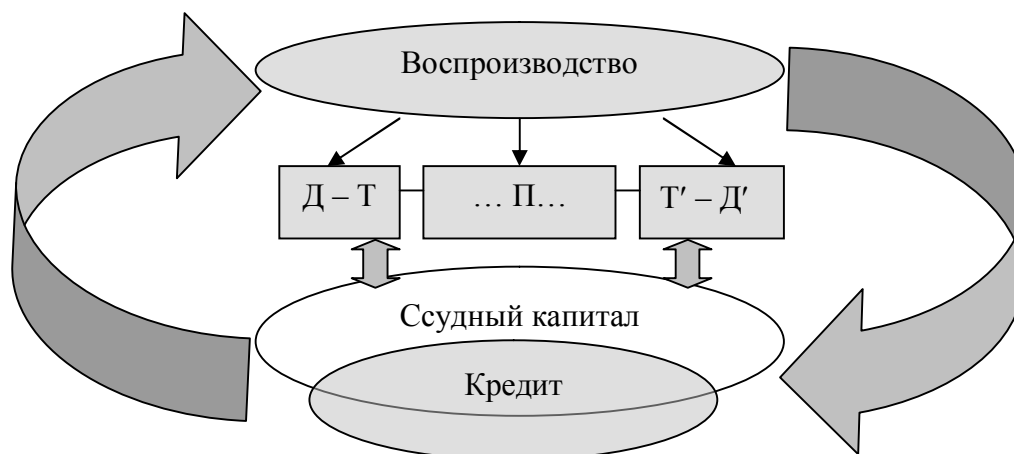


Рисунок 2.2 - Взаимосвязь кредита и процесса воспроизводства

Кредит как форма движения ссудного капитала, с одной стороны, есть производное от процесса воспроизводства капитала, с другой стороны, это есть фактор, оказывающий на него влияние. Во-первых, именно функционирующий промышленный капитал, в движении которого создается прибавочная стоимость, формирует базу для возникновения, функционирования и постоянного воспроизводства ссудного капитала. Во-вторых, кредит, устраняя дискретность в движении капитала, обеспечивает смену функциональных форм капитала – денежной на производительную и товарной на денежную в сфере обмена, сокращая, тем самым, непроизводительные издержки (издержки обращения) предприятия, через абсолютное и относительное уменьшение капитала обращения и через сокращение времени обращения. Последнее происходит потому, что обратный приток капитала в денежной форме становится, благодаря кредиту, независимым от времени действительного возврата как для промышленного капиталиста, так и для торговца.

Воспроизводственная функция кредита выступает как целевая функция, обеспечивающая целостность процесса воспроизводства и единство функциональных форм капитала в экономике, посредством устранения дискретности в движении индивидуальных капиталов. Необходимость производственной функции кредита проявляется в обеспечении непрерывности процесса воспроизводства, а ее сущность – во взаимодействии кредита как экономической категории с процессом воспроизводства, посредством разного рода кредитных продуктов.

2.1.5 Формы и виды кредита

Форма кредита – это проявление внутреннего содержания кредитных отношений, его структуры. Изменение содержания кредитных отношений приводит к появлению новой формы. Каждая форма делится на разновидности. В то же время разновидность кредита в процессе эволюции может сформироваться как самостоятельная форма. Отдельные формы кредита по мере угасания кредитных отношений могут трансформироваться в разновидность. Поэтому историческое развитие ссудного капитала и его движение выражается в изменении форм кредита. В своем развитии кредит принимал шесть основных форм:

- 1) ростовщический;
- 2) коммерческий;
- 3) банковский;
- 4) государственный;
- 5) потребительский;
- 6) международный.

Форма кредита характеризуется совокупностью следующих элементов:

- 1) субъекты кредитования (кредиторы и заемщики);
- 2) объект кредитования: цель;
- 3) величина ссудного процента;
- 4) экономическая роль кредита.

Ростовщический кредит исторически был первой формой кредита. Ростовщичество возникло еще в период разложения первобытно-общественного строя. С развитием общественного разделения труда, появлением частной собственности, ростом обмена в первобытной общине стал происходить процесс имущественной дифференциации. Деление первобытной общины на богатые и бедные семьи, накопление денежных богатств в руках одних и нужда в деньгах в руках других создали почву для возникновения ростовщического кредита. В качестве кредиторов-ростовщиков в рабовладельческом обществе выступали, прежде всего, купцы и храмы. В качестве крупных ростовщиков выступали, прежде всего, купцы. В широких размерах ростовщические операции вели итальянские купцы из Ломбардии, в связи с чем, ссуда под заклад движимого имущества

получила название ломбардной операции. Ростовщичеством занимались также церкви и монастыри. В качестве заемщиков - мелкие производители, главным образом крестьяне, феодальная знать. Крестьяне и ремесленники прибегали к ссудам из-за неустойчивости мелкого хозяйства, необходимости платить государству, ренты помещикам. Феодальная знать (короли, дворяне) прибегали к кредиту для ведения многочисленных войн и покупки предметов роскоши. Поскольку обращение к ростовщическому кредиту вызывалось крайней нуждой в деньгах и спрос на кредит был очень значителен, то процент по ссудам достигал весьма высокого уровня (от 30 % до 100 % годовых и выше). Ростовщический кредит использовался непроизводительно и не только не был фактором расширенного воспроизводства, но вел даже к упадку производства, т.к. значительная часть дохода феодалов, и особенно мелких производителей, поглощалась уплатой процентов ростовщикам и, следовательно, не могла быть вложена в собственное хозяйство. Ростовщический кредит вел к разорению крестьян и ремесленников. Возможность получения высоких доходов от ростовщических операций задерживала вложение денежных капиталов в промышленность. Вследствие необходимости развития товарно-денежных отношений кредит из ростовщической формы перешел в коммерческую форму.

Коммерческий кредит - это кредит, который предоставляется в товарной форме поставщиком покупателю в виде отсрочки платежа за поставленный товар. Субъектами кредитных отношений являются: кредитор – поставщик, заемщик – покупатель товара. Объект – товарный капитал. Источник уплаты процента – прибыль от коммерческой деятельности. Роль – ускорение процесса реализации товаров, а значит, ускорение получения заключенной в них прибыли. Разновидностями коммерческого кредиты являются:

- вексельная форма – характеризуется тем, что плательщик, получивший товар оформляет вексель, или акцептует вексель поставщика, с обязательством расплатиться через определенное время. В договоре между покупателем и поставщиком оговаривается срок, размер аванса, уровень процентной ставки, условия возврата, гарантия возврата;

- открытый счет – характеризуется тем, что поставщик не получает долгового обязательства от заемщика, а открывает ему счет задолженности, который

погашается периодически через оговоренный промежуток времени. Этот вид применяется, если между поставщиком и покупателем постоянные устойчивые связи.

Коммерческий кредит сыграл положительную роль в практике хозяйственного развития нашей страны, в развитии торговли. Он широко использовался в период восстановления народного хозяйства после гражданской войны и интервенции, в условиях НЭПа. При отсутствии полноценной кредитной системы и в условиях недостатка кредитных ресурсов коммерческий кредит обеспечивал непрерывность кругооборота и оборота средств в промышленности, торговле. Он использовался не только в сделках частных предприятий, но и при продаже продукции государственного сектора. Однако в ходе кредитной реформы 1930-1932 годов коммерческий кредит был ликвидирован. В то время считалось, что такая форма кредитных отношений является тормозом на пути развития планового народного хозяйства, поскольку практическое воздействие государства через банк на распространение кредитных ресурсов при этом ограничивалось. Коммерческий кредит не использовался в СССР до 1988 года. В настоящее время в России и других государствах бывшего СССР эта форма кредитных отношений разрешена. И фирмы активно используют эту форму реализации своей продукции – продажу с отсрочкой платежа, что говорит об ограниченности платежеспособности мелких и средних фирм, о росте стоимости товаров, о кредитных ограничениях. Отсрочку платежа используют не только мелкие, но и крупные фирмы, выступая, и как кредиторы, и как заемщики. В развитых странах на долю коммерческого кредита приходится 20-30 % всех кредитных сделок. При наличии развитой кредитной системы коммерческая форма кредитных отношений переплетается с банковской.

Банковский кредит – основная форма кредитных отношений, при которой денежные средства во временное пользование предоставляются банками. Субъекты банковского кредита: кредитор – банки; заемщик – юридические и физические лица. Объект – денежный капитал. Источник уплаты процентов – доходы заемщика. Роль – расширение производства. Кредитные отношения между банком и заемщиком строятся на основе кредитного договора. В основе кредитного договора лежат принципы кредитования:

- целевой характер (чтобы осуществить возможность возврата кредита необходимо узнать на какие цели требуется кредит). Данный принцип отражается в соответствующем разделе кредитного договора, устанавливающего конкретную цель выдаваемой ссуды, а также в процессе банковского контроля за соблюдением этого условия заемщиком при банковском кредитовании. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного ссудного процента. Цели кредита необходимо знать при определении процентной ставки за кредит. Например, процентную ставку можно определить как базовую ставку увеличенную на рисковую премию. Какой будет рискованная премия можно установить проанализировав на какие цели будет использован кредит. В зависимости от степени риска будет установлена различная ставка процента;

- срочность – нарушение данного принципа является для кредитора достаточным основанием для применения к заемщику экономических санкций в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке – предъявления финансовых требований в судебном порядке;

- платность – находит выражение через процент за кредит;

- возвратность, т.е. средства, выданные заемщику кредитором через определённый промежуток времени должны быть возвращены;

- обеспеченность – выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств и находит практическое выражение в таких формах кредитования, как ссуды под залог или под финансовые гарантии. Этот принцип особенно актуален в период экономической нестабильности;

- дифференцированный подход – данный принцип определяет дифференцированный подход со стороны кредитора к различным категориям потенциальных заемщиков (льготные условия, обычные условия, жесткие условия).

Виды банковского кредита:

а) в зависимости от срока: краткосрочные, среднесрочные, долгосрочные;

б) в зависимости от обеспечения: обеспеченные, необеспеченные;

в) по уровню процентной ставки: по обычной, льготной, повышенной и пр.

Государственный кредит - кредит, при котором заемщиком является государство, привлекающие ресурсы на рынке для покрытия государственных расходов на условиях платности и возвратности, а кредитором – юридические и физические лица. Объект - государственные расходы. Источник уплаты процента - доходы бюджета. Роль – покрытие дефицита государственного бюджета без использования денежной эмиссии.

Виды государственного кредита:

1) в зависимости от заемщика:

- централизованный (заемщик: федеральное правительство);
- децентрализованный (заемщик: муниципальные власти);

2) по месту получения:

- внутренний займ;
- внешний займ;

3) по форме:

- облигационный (путем выпуска облигаций);
- безоблигационный (выпуск казначейских векселей, казначейских бон).

Потребительский кредит – кредит на удовлетворение потребительских нужд населения. Он предоставляется, как правило, торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа и для удовлетворения личных потребностей. Таким образом, объектом этих отношений выступают потребительские нужды граждан. Потребительский кредит тесно связан с банковским кредитом, так как долговые обязательства покупателей торговые фирмы и финансовые компании используют для получения банковских ссуд. Потребительский кредит может быть использован на инвестиционные цели и на текущие потребности заемщиков – физических лиц. Потребительский кредит на текущие нужды носит краткосрочный характер. Он предоставляется на срок до 2 лет. Потребительский кредит на инвестиции является долгосрочным. Потребительский кредит играет большую роль в экономике любой страны, так как

повышает платежеспособный спрос населения, улучшает жизненный уровень граждан и ускоряет реализацию товаров и услуг. Виды потребительского кредита:

- 1) по целевому использованию:
 - кредит на оплату товаров и услуг;
 - инвестиционные кредиты;
 - на временные нужды;
- 2) по субъекту кредитных отношений:
 - банковские;
 - небанковские;
- 3) по форме:
 - товарной;
 - в денежной;
- 4) по способу погашения:
 - в рассрочку;
 - единовременно;
- 5) по сроку:
 - краткосрочные,
 - среднесрочные,
 - долгосрочные;
- 6) по обеспечению:
 - залоговые (ломбардные, ипотечные);
 - без обеспечения – бланковые;
 - со смешанным обеспечением.

Международный кредит – кредит, который предоставляется в иностранной валюте, или в виде товара, кредитором заемщику, причем одна из сторон кредитных отношений является иностранной (нерезидентом). Международный кредит существует в форме как коммерческого, так и банковского кредита. К объектам международной формы кредитных отношений относятся внешнеторговые связи, прямые и портфельные инвестиции, а также дефицит платежного баланса. Источником уплаты процентов по кредиту является прибыль от внешнеэкономической деятельности. Международные кредиты могут предоставляться в

валюте страны заемщика, в валюте третьей страны и в международной счетной валютной единице (СДР, евро). Виды международного кредита:

1) по назначению различают:

- внешнеторговые;
- инвестиционные (срок 30 лет);
- международные займы (эмиссия ценных бумаг);

2) по срокам:

- краткосрочные (до 1 года);
- среднесрочные (1-5 лет);
- долгосрочные (свыше 5 лет);

3) по обеспечению:

- залоговые;
- бланковые;

4) от кредитора:

- частные;
- коммерческие;
- банковские;
- правительственные;
- смешанные.

2.1.6 Вопросы по теме 2.1

1 Что такое ссудный капитал?

2 Основные источники ссудного капитала.

3 Кто предъявляет спрос на ссудный капитал?

4 Что понимается под ставкой или нормой ссудного процента?

5 Перечислите основные принципы кредита.

6 Функции кредита.

7 Дать определение банковского и коммерческого кредита.

8 В чем отличие банковского кредита от коммерческого ?

9 Что такое потребительский кредит?

2.1.7 Задачи, тесты по теме 2.1

1 Банк выдал кредит в сумме 500 тыс. р. на три квартала по простой ставке процентов, которая в первом квартале составила 40 % годовых, а в каждом последующем увеличивалась на 10 процентных пунктов. Определите погашаемую сумму и сумму процентов.

2 Принципы кредитования

- а) срочность, ликвидность, потребность;
- б) прибыльность, обеспеченность, срочность;
- в) срочность, платность, возвратность.

3 В настоящее время в России действует банковская система:

- а) 2-х уровневая;
- б) 3-х уровневая;
- в) 4-х уровневая.

4 Кредит, предоставляемый населению для оплаты потребительских товаров или услуг:

- а) коммерческий кредит;
- б) ростовщический кредит;
- в) потребительский кредит;
- в) банковский кредит;
- г) государственный кредит.

5 Срок кредита 8 месяцев под 3 % годовых. Сумма кредита 700 рублей. Определить сумму к погашению.

6 Кредит выдается 100 ед. Стоимость кредита 5 % годовых без учета инфляции. Инфляция составляет 10 % в год. Определит реальную стоимость кредита. Кто понесет убытки, а кто получит прибыль?

7 Предположим, сегодня я могу купить за 5 тыс. долл. машину, которая в следующем году позволит мне заработать дополнительно 10 тыс. долл., поскольку даст возможность получить работу разъездного продавца. Следует ли мне сегодня

брать ссуду у ростовщика под 90 % годовых, если никто больше ссуду мне не предоставит? Выиграю ли я или проиграю от того, что воспользуюсь таким кредитом?

8 Факторами, обусловившими необходимость кредита, являются:

- а) сезонность производства;
- б) обеспечение непрерывности производственного процесса;
- в) наличие временно свободных денежных средств;
- г) получение достаточного размера средств для начала или расширения производственной деятельности.

9 Условиями возникновения кредита являются:

- а) экономическая самостоятельность юридических и физических лиц;
- б) совпадение интересов;
- в) наличие лицензии для осуществления кредитной деятельности;
- г) все вышеперечисленное.

10 Экономической основой кредита являются:

- а) товарное производство;
- б) частная собственность;
- в) кругооборот и оборот капитала.

11 Кредит выдан на сумму 30000 д.е. со ставкой 50 % годовых. Сколько надо будет вернуть через год?

12 Ссуда 400000 д.е. выдана на 1,5 года под ставку 20 % годовых с ежеквартальным отчислением. Чему равна сумма погашения.

13 Кредит, предоставляемый поставщиком покупателю в виде отсрочки платежа за поставленный товар:

- а) коммерческий кредит;
- б) ростовщический кредит;
- в) потребительский кредит;
- г) банковский кредит.

14 Кредит выдается в сумме 100 д.е., под 5 % годовых без учета инфляции. Инфляция составляет 10 % . Определить реальную стоимость кредита. Кто понесет убытки, а кто получит прибыль?

15 Ваше предприятие получило кредит в коммерческом банке в сумме 50 тыс. р. на 3 года под 19 % годовых. Однако по истечении этого срока Вы не смогли погасить ссуду. Банк согласился продлить ее еще на 2 года, но уже под 23 % годовых. Какова будет окончательная сумма?

16 Ваш банк выдал кредит на сумму 2 млн. р. на срок 10 лет, ставка процента 20 % годовых. Допустим, что банку понадобились деньги раньше и стороны решили пересмотреть соглашение следующим образом: через 4 года выплата 600 тыс. р., а остальной долг гасится через 8 лет. Определите сумму окончательного платежа. Укажите возможные причины такой политики банка.

17 Рассчитайте сумму овердрафта и процентный платеж по нему. Остаток денежных средств на счете клиента в банке – 180 тыс. р. В банк поступили документы на оплату клиентом сделки на сумму 210 тыс. р. Процент за овердрафт составляет 30 % годовых. Поступление денег на счет происходит через 10 дней после оплаты указанной сделки.

2.2 Ценная бумага как форма движения ссудного капитала

2.2.1 Ценная бумага: понятие и виды

Ценная бумага – это форма существования капитала, отличная от его денежной, товарной и производительной форм, которая может передаваться вместо него самого как товар и приносить доход.

Классификация ценных бумаг:

а) по форме выпуска:

- документарные (наличие материального носителя);
- бездокументарные (право собственности фиксируется в реестре владельцев ценных бумаг).

б) по способу передачи:

- именные (требуют обязательной идентификации имени нового владельца);
- на предъявителя (обращение ценной бумаги не нуждается в регистрации);
- ордерные (владелец фиксируется на самой ценной бумаге).

в) по статусу эмитента:

- государственные;
- корпоративные;
- муниципальные.

г) по мотивам приобретения:

- долговые;
- долевыми.

Акция представляет собой эмиссионную ценную бумагу, закрепляющую права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов; на участие в управлении акционерным обществом; на часть имущества после ликвидации общества. Акции выпускаются только акционерными обществами и являются корпоративными ценными бумагами. Отражая долю участия их владельца в капитале корпорации, они считаются долевыми бумагами.

Облигация как эмиссионная бумага закрепляет права держателя на получение от эмитента в установленный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процентов от этой стоимости. Облигации могут быть как корпоративными, так и государственными, если их эмитирует государство. И в том и в другом случае они относятся к долговым бумагам, фиксируя величину и сроки задолженности эмитента.

Вексель – это письменное долговое обязательство строго установленной формы, удостоверяющее безусловное обязательство одной стороны уплатить в установленный срок определенную денежную сумму другой стороне и право последней требовать этой уплаты.

Свойства векселя:

- абстрактность, поскольку не оговариваются конкретные причины появления долгового обязательства;
- беспспорность, т.е. обязательство должника произвести платеж независимо от условий возникновения долга;
- обращаемость, позволяющая использовать вексель как средство обращения вместо наличных денег.

Депозитный сертификат – письменное свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада (депозита) и процентов по нему. Он может быть выдан только организации, являющейся юридическим лицом, зарегистрированным на территории Российской Федерации. Сберегательный сертификат – письменное долговое свидетельство банка о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада (депозита) и процента по нему. Он может быть выдан только гражданину Российской Федерации. Таким образом, депозитный и сберегательный сертификаты похожи друг на друга, отличаясь только статусом владельца. Так, владельцем депозитного сертификата может быть только юридическое лицо, а сберегательного – только физическое лицо.

Кроме основных ценных бумаг существуют и производные ценные бумаги (дериваты), выполнение обязательств по которым предполагает осуществление операций с другими ценными бумагами, валютой и товарами, составляющими их базисный актив. Подобные инструменты рынка ценных бумаг предоставляют возможность страхования финансовых рисков. Наиболее известными производными ценными бумагами являются инструменты срочных сделок: форвардные контракты, фьючерсы и опционы.

Форвардный контракт представляет собой внебиржевые срочные сделки о купле-продаже в будущем товара с исполнением в заранее оговоренный срок. Они заключаются для страхования сделки с соответствующим активом от неблагоприятного изменения его цены: при росте цены выигрывает приобретатель контракта, при ее снижении – продавец.

Фьючерс представляет собой биржевой контракт, обязывающий его владельца осуществить (или принять) поставку товара определенного вида, качества и количества по определенной цене в оговоренный момент в будущем. При фьючерсных сделках два участника принимают противоположные обязательства по купле и продаже товара в указанный срок по фиксированной в момент заключения сделки цене: одна сторона продает товар по определенной цене в указанный срок, другая – покупает товар по этой цене в тот же самый срок. В момент

заклучения сделки ничего не продается и не покупается: сделка завершается тем, что обе стороны принимают обязательства купить и продать товар.

Опцион предоставляет право выбора купить или продать определенное количество ценных бумаг по зафиксированной цене в оговоренный срок.

2.2.2 Рынок ценных бумаг: понятие, функции, структура

Рынок ценных бумаг представляет собой часть финансового рынка, а именно совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг. Ценные бумаги, опосредующие движение денежного капитала образуют фондовый рынок, а ценные бумаги, обслуживающие движение реального товара – рынок товарных ценных бумаг.

Функции рынка ценных бумаг:

1) общерыночные функции:

- информационная (информация об участниках рынка, объектах и условиях торговли);
- ценовая (формирование рыночных цен);
- коммерческая (получение прибыли);
- регулирующая (создание правил вхождения на рынок, органов регулирования);

2) специфические функции:

- перераспределительная (перемещение ссудного капитала);
- страховая (страхование рисков посредством оборота производных ценных бумаг).

Структура рынка ценных бумаг:

- первичный рынок ценных бумаг (впервые выпущенные ценные бумаги);
- вторичный рынок ценных бумаг (обращение ранее выпущенных ценных бумаг);
- организованный рынок (биржевой) (обращение ценных бумаг происходит в рамках системы законодательно установленных правил и инфраструктуры);
- неорганизованный (внебиржевой) (отсутствие специальных правил, постоянных участников и мест торговли).

2.2.3 Первичный рынок ценных бумаг

Первичный рынок – это рынок, на котором осуществляется размещение впервые выпущенных ценных бумаг. Основными его участниками являются эмитенты ценных бумаг и инвесторы. Именно на первичном рынке осуществляется мобилизация временно свободных денежных средств и инвестирование их в экономику. Эмитенты, нуждающиеся в финансовых ресурсах для инвестиций в основной и оборотный капитал, формируют спрос на ценные бумаги. В качестве эмитентов на первичном рынке могут выступать корпорации, федеральное правительство, муниципалитеты. Значение этих групп эмитентов на рынке определяется состоянием экономики в стране и общим уровнем ее развития. Хронические дефициты государственных бюджетов большинства стран обуславливают преобладающую роль государства на рынке ценных бумаг. Покупателями ценных бумаг могут являться индивидуальные и институциональные инвесторы.

Размещение ценных бумаг на первичном рынке осуществляется в двух формах:

- путем прямого обращения к инвесторам;
- через посредника.

2.2.4 Вторичный рынок ценных бумаг

Первичный рынок ценных бумаг предполагает обязательное существование вторичного рынка. Более того, существование первичного рынка в условиях отсутствия вторичного рынка практически не возможно. На вторичном рынке осуществляется обращение ценных бумаг в виде перепродажи ранее выпущенных. Основными участниками рынка являются не эмитенты и инвесторы, а спекулянты, преследующие цель получения прибыли в виде курсовой разницы. Таким образом, вторичный рынок в отличие от первичного не влияет на размеры инвестиций и накоплений в стране. Он обеспечивает лишь постоянное перераспределение уже аккумулированных через первичный рынок денежных средств между различными экономическими субъектами. Как правило, спекулянты продают ценные бумаги предприятий, исчерпавших свои возможности роста прибыли, и покупают ценные бумаги перспективных предприятий и отраслей хозяйства. Вторичный рынок обеспечивает также ликвидность ценных

бумаг, возможность их реализации по приемлемому курсу. Возможность в любой момент превратить ценные бумаги в форму наличных денег представляет собой обязательное условие инвестирования средств в ценные бумаги, ибо источник инвестируемого ссудного капитала – временно свободные денежные капиталы и средства, которые могут быть использованы только в соответствии с основными принципами кредита. Вторичный рынок ценных бумаг, концентрируя спрос и предложение обращающихся ценных бумаг, формирует равномерный курс ценных бумаг, что необходимо при перераспределении ссудного капитала между отраслями и сферами экономики, между хозяйствующими субъектами.

Традиционной формой вторичного рынка ценных бумаг выступает фондовая биржа – организованный, регулярно функционирующий рынок ценных бумаг и других финансовых инструментов. Фондовая биржа организует торговлю только между членами биржи. Другие участники рынка ценных бумаг могут только совершать операции на бирже исключительно при посредничестве членов биржи. Каждая биржа имеет строгие правила допуска ценных бумаг к торгам. В качестве критериев отбора бумаг могут выступать: объем чистого дохода, обеспечиваемый данной ценной бумагой; стоимость активов компании-эмитента; размер выпуска ценных бумаг. Таким образом, именно листинг позволяет оценить степень надежности ценных бумаг, степень надежности эмитента. Деятельность фондовой биржи регламентирована как правительственными документами, так и уставами бирж.

Внебиржевой рынок – это рынок, на котором операции купли-продажи ценных бумаг совершаются вне помещения биржи. Внебиржевой рынок в свою очередь принимает разнообразные формы организации. В зависимости от наличия установленных правил торговли различают организованный и неорганизованный (стихийный) внебиржевые рынки. Наиболее простой формой организации фондовой торговли выступает стихийный рынок. Здесь продавцы и покупатели, общаясь между собой, определяют уровень спроса и предложения на те или иные ценные бумаги и заключают сделки непосредственно друг с другом. Для стихийного рынка характерно: отсутствие единого курса ценных бумаг; отсутствие строгих правил совершения операций с ценными бумагами; высокая степень риска; большое число мошеннических операций; отсутствие всеобъемлющей информации о рынке. Организованный внебиржевой рынок – это рынок, основанный на современных компьютерных системах связи, которые обеспечивают совершение операций по

купле-продаже ценных бумаг в соответствии с жестко формализованными нормами, обязательными для участников данного рынка. Организованный внебиржевой рынок развивается под влиянием двух противоположных факторов. С одной стороны, его возникновению способствовало стремление участников фондового рынка создать систему торговли, являющуюся альтернативой биржевой торговле, так как многие компании были не удовлетворены правилами работы биржи: высокие комиссионные платежи, жесткие ограничения к допуску на биржу ценных бумаг, монопольное положение членов биржи и т.д. Поэтому параллельно биржевому рынку в западных странах начали создаваться организованные внебиржевые рынки ценных бумаг. На внебиржевом рынке, как правило, осуществляется торговля ценными бумагами эмитентов, не прошедших процедуру листинга на бирже из-за недостаточности капитала, короткого срока работы на рынке и т.п. Для того чтобы ценные бумаги были допущены к обращению на организованном внебиржевом рынке, они так же проходят процедуру листинга, но более мягкую, чем листинг на бирже. В настоящее время во внебиржевом обороте обращается преобладающая часть всех ценных бумаг. Это акции небольших фирм, действующих в традиционных отраслях экономики, потенциально способных превратиться в крупнейшие корпорации, ценные бумаги кредитных институтов, традиционно ограничивающих сферу обращения своих ценных бумаг внебиржевым оборотом, государственные и муниципальные ценные бумаги, новые выпуски акций.

2.2.5 Участники рынка ценных бумаг

Можно выделить три группы участников рынка ценных бумаг:

- 1) эмитенты: выпускающие ценные бумаги;**
- 2) инвесторы: покупающие ценные бумаги;**
- 3) профессиональные участники рынка ценных бумаг: брокерская, дилерская, депозитарная деятельность, а также деятельность по управлению ценными бумагами, по определению взаимных обязательств (клиринг), по ведению реестра владельцев ценных бумаг, по организации торговли (являются лицензируемыми видами деятельности).**

Брокер – профессиональный посредник на рынке ценных бумаг, к которому обращается клиент, желающий купить или продать ценные бумаги. Брокер осуществляет эти операции в интересах клиента и за его счет либо по договору поручения, либо по договору комиссии. Брокер может быть как физическим, так и юридическим лицом.

Дилер – профессиональный посредник на фондовом рынке, совершающий сделки купли – продажи от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией.

Клиринговой деятельностью называется деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами подготовка бухгалтерских документов по ним) и проведение зачета по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Депозитарная деятельность представляет собой комплекс мер по оказанию услуг, связанных с хранением сертификатов ценных бумаг и (или) учетом и переходом прав на ценные бумаги.

Деятельностью по ведению реестров владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и представление зарегистрированным лицам и эмитентам данных из системы ведения реестра. Реестр ведется только по именованным ценным бумагам с целью идентификации владельцев ценных бумаг. По предъявительским ценным бумагам система ведения реестра не ведется. В отличие от других профессиональных участников фондового рынка, деятельность по ведению реестра является исключительной и не подлежит совмещению с другими видами профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

2.2.6 Вопросы по теме 2.2

- 1 Что такое рынок ценных бумаг?
- 2 Участники рынка ценных бумаг.
- 3 Особенности первичного рынка ценных бумаг.
- 4 Вторичный рынок ценных бумаг.
- 5 Каковы характеристики внебиржевого рынка ценных бумаг?

- 6 Виды ценных бумаг.
- 7 Различие между долговыми и долевыми ценными бумагами.
- 8 Как регулируется рынок ценных бумаг?
- 9 Отличие акций от облигаций.
- 10 Отличие между фьючерсными и форвардными контрактами.
- 11 Охарактеризуйте основные виды государственных ценных бумаг.
- 12 Что такое фондовая биржа?
- 13 Какие операции являются спекулятивными?
- 14 Отличие биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг.

2.2.7 Задачи и тесты по теме 2.2

1 Номинальная цена акции - 16 рублей, дивиденд – 22 %, выплачивается раз в год. Рыночная стоимость акции 18 рублей. Предполагаемый период владения 1 год, прогнозная цена акции через год - 24 рубля. Рассчитать предполагаемую прибыль инвестора и доходность его вложений.

2 Вексель на сумму 50 тыс. р. был предъявлен в банк за 55 дней до срока погашения и был учтен по учетной ставке, равной 20 %. Рассчитать сумму, выплаченную владельцу векселя. Почему существует необходимость в совершении такой операции?

3 Уставный капитал АО (1 млн. р.) разделен на привилегированные и обыкновенные акции одинаковой номинальной стоимости в пропорции 25:75. По привилегированным акциям дивиденд установлен в размере 14 % к номинальной стоимости. Совет директоров АО рекомендовал направить на выплату дивидендов по всем акциям 110 тыс. р. чистой прибыли. Рассчитать дивиденд по обыкновенным акциям.

4 АО заключило форвардный контракт на поставку акций по цене 32 рубля за акцию, объем сделки - 100000 шт. Номинальная цена акции - 30 рублей. На момент исполнения контракта рыночная цена акции составила 21 рубль. Определить прибыль или убыток.

5 Почему акции компании IBM является активом для ее владельца и пассивом для самой компании?

6 Допустим, Вы подозреваете, что некая компания через год станет банкротом. Что Вы предпочтете владеть облигациями или акциями? Почему?

7 К какому типу ценных бумаг относится облигация:

- а) долевым;
- б) долговым;
- в) производным?

8 Рыночная цена облигации составляет 800 р., а номинальная – 1000 р. Рассчитать курс облигации.

9 К какому типу ценных бумаг относится акция:

- а) долевым;
- б) долговым;
- в) производным?

10 К какому типу ценных бумаг относится фьючерс:

- а) долевым;
- б) долговым;
- в) производным?

11 Впервые выпущенные ценные бумаги попадают на:

- а) первичный рынок ценных бумаг;
- б) вторичный рынок ценных бумаг;
- в) организованный рынок;
- г) неорганизованный.

12 Специфические функции рынка ценных бумаг:

- а) перераспределительная;
- б) информационная;
- в) ценовая;

- г) страховая;
- д) коммерческая;
- е) регулирующая.

13 Профессиональный посредник на фондовом рынке, совершающий сделки купли – продажи от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и продажи этих ценных бумаг по объявленным ценам:

- а) брокерская деятельность;
- б) дилерская деятельность;
- в) депозитарная деятельность;
- г) клиринговая деятельность;
- д) регистратор.

14 Профессиональный посредник на рынке ценных бумаг, к которому обращается клиент, желающий купить или продать ценные бумаги, работающий в интересах клиента и за его счет:

- а) брокерская деятельность;
- б) дилерская деятельность;
- в) депозитарная деятельность;
- г) клиринговая деятельность;
- д) регистратор.

15 Профессиональная деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами подготовка бухгалтерских документов по ним) и проведение зачета по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним:

- а) брокерская деятельность;
- б) дилерская деятельность;
- в) депозитарная деятельность;
- г) клиринговая деятельность;
- д) регистратор.

16 Профессиональная деятельность, представляющая собой комплекс мер по оказанию услуг, связанных с хранением сертификатов ценных бумаг и (или) учетом и переходом прав на ценные бумаги:

- а) брокерская деятельность;
- б) дилерская деятельность;
- в) депозитарная деятельность;
- г) клиринговая деятельность;
- д) регистратор.

17 Номинальная цена акции - 26 рублей, дивиденд – 25 %, выплачивается раз в год. Рыночная стоимость акции 28 рублей. Предполагаемый период владения 3 года, прогнозная цена акции через 3 года - 34 рубля. Рассчитать предполагаемую прибыль инвестора и доходность его вложений.

2.3 Кредитная система

2.3.1 Предпосылки возникновения банков

Банки – это неперенный атрибут товарно-денежного хозяйства. Исторически они шли «рука об руку»: начало обращения денежной формы стоимости можно считать и началом возникновения банковского дела, а степень зрелости, развития банковской деятельности всегда, так или иначе, соответствовала степени развитости товарно-денежных связей в экономике.

Первая родовая банковская операция появилась по причине временного разрыва двух актов: продажи и покупки товаров, которая обусловила потребность во временном хранении денег. Как результат, появляются посредники, выполняющие эту операцию – сберегательные кассы.

Вторая родовая банковская операция появилась по причине территориального разрыва двух актов: продажи и покупки товаров, которая обусловила потребность в перемещении денег. Как результат, появляются посредники, выполняющие эту операцию – расчетные конторы.

Третья родовая банковская операция обусловлена возникновением и развитием денежного обращения страны, что вызвало потребность в оценке предлагаемых монет и обмене денег при совершении товарных операций между территориями. Как результат, появляются посредники, выполняющие эту операцию – менялы. Само слово «банк» происходит от итальянского «banco», что означает «стол». Эти «стола» устанавливались на площадях, где проходила оживленная торговля товарами. За столами располагались специалисты – менялы, которые разбирались во множестве обращающихся монет и могли дать совет по их обмену или реально совершить этот обмен.

Четвертая родовая банковская операция обусловлена трудностью в реализации товаров и возникновением потребности в кредите. Как результат, появляются посредники, выполняющие эту операцию – ломбарды, кассы взаимопомощи, кредитные кооперативы.

Пятая родовая банковская операция явилась производной от четырех вышеназванных, в результате выпуска в оборот денежных, расчетных, кредитных титулов: векселя, сертификаты, чеки.

На стадии появления вышеназванных операций, наблюдалась специализация в деятельности посредников, совершающие каждую из них обособленно. Однако с развитием товарно-денежных отношений, произошла универсализация их деятельности и возникает единый посредник – банк, осуществляющий данные операции в совокупности. Итак, банковское дело – это многоотраслевой вид деятельности, включающий: депозитное дело, расчетное дело, меняльное дело, кредитное дело, эмиссионное дело.

2.3.2 Понятие кредитной системы

Кредитная система – это совокупность банков и кредитных учреждений, между которыми возникают определенные денежные отношения (см. рисунок 2.3).



Рисунок 2.3 - Структура кредитной системы

На современном этапе банком называется кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности: открытие ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Если кредитные учреждения выполняют лишь отдельные банковские операции, то их относят к парабанковской системе. Их называют почтибанками или специализированными финансово-кредитными институтами, деятельность которых концентрируется в большинстве

своим обслуживанием небольшого сегмента рынка и, как правило, предоставлении специализированных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг.

Страховые компании представляют собой особую сферу денежных отношений, где объектом купли-продажи является «специфический товар» - страховая услуга, формируются предложения и спрос на нее. Особенностью накопления капитала страховых компаний является поступление страховых премий от юридических и физических лиц, размер которых рассчитывается на основе страховых тарифов, или ставок.

Пенсионные фонды – достаточно новое явление на кредитно-банковском рынке, получившее свое развитие после второй мировой войны. Организационно структура пенсионного фонда отличается от структуры иных кредитно-финансовых учреждений тем, что не предусматривает какой-либо формы собственности, а создается при корпорациях, которые и являются их владельцами.

Инвестиционные компании – новая форма специализированных небанковских институтов, получившая наибольшее развитие в 70-80-е годы в США. Инвестиционные компании путем выпуска собственных акций привлекают денежные средства, которые затем вкладывают в государственные ценные бумаги и ценные бумаги корпораций.

Ссудо-сберегательные ассоциации представляют собой кредитные товарищества, созданные для финансирования жилищного строительства. Большинство ассоциаций было организовано после второй мировой войны для содействия расширения строительства жилья.

Финансовые компании – это особый тип специализированных небанковских институтов, действующих в сфере потребительского рынка.

Кредитные союзы представляют собой кооперативные сберегательные институты, организуемые обычно профсоюзами, работодателями или группой физических лиц, объединенных определенными материальными интересами.

К специализированным финансово-кредитным институтам относят также и различные благотворительные фонды. Приоритет в создании благотворительных фондов принадлежит США, однако в последние годы начали создаваться аналогичные фонды в странах Западной Европы и Японии.

Что же касается российской кредитно-банковской системы, то здесь специализированные небанковские институты занимают незначительное место. Это связано с тем, что реальное развитие в российской экономике получили только негосударственные страховые компании и негосударственные пенсионные фонды; однако на них приходится незначительная доля в общей стоимости активов всех кредитно-финансовых институтов России.

2.3.3 Вопросы по теме 2.3

1 Понятие банка как кредитного учреждения. Каковы его отличительные признаки?

2 Возникновение и развитие банков.

3 Банковская система РФ, ее структура.

4 Функции банков.

5 Операции банков: традиционные и нетрадиционные.

6 Виды банков, их место в банковской системе.

7 Банки и небанковские кредитные институты, отличие между ними.

8 Что понимается под двухуровневой банковской системой.

2.3.4 Задачи и тесты по теме 2.3

1 Кредитная система - это:

а) совокупность финансовых ресурсов, поступивших в распоряжение центральных или региональных органов власти и имеющих целевое назначение;

б) совокупность банковских и небанковских финансово-кредитных учреждений;

в) экономические отношения, возникающие в процессе общественного производства.

2 Являются ли банки юридическими лицами?

а) да;

б) нет.

3 На основе какой формы собственности могут образовываться банки?

а) частной;

б) государственной;

в) любой;

г) смешанной.

4 Банковская система включает:

а) Центральный банк, кредитные организации, биржи и инвестиционные фонды;

б) Центральный банк, кредитные организации;

в) Центральный банк, коммерческие банки.

5 В каком документе предусматривается перечень операций, выполняемых банком:

а) в уставе;

б) в лицензии, выдаваемой ЦБ;

в) в учредительном договоре.

6 Элементами банковской системы являются:

а) финансовые компании;

б) товарные биржи;

в) Центральный банк;

г) Сберегательные банки;

д) коммерческие банки.

7 Второй уровень банковской системы России представлен:

а) эмиссионными банками;

б) неэмиссионными банками.

8 Чем не имеют право заниматься коммерческие банки?

а) страхованием;

б) производством;

в) торговлей.

9 Банковская система, в качестве составной части, входит в кредитную систему:

а) да;

б) нет.

10 Если кредитные учреждения выполняют лишь отдельные банковские операции, то их относят к:

а) парабанковской системе;

б) банковской системе.

11 Банковское дело – это многоотраслевой вид деятельности, включающий:

- а) депозитное дело;
- б) расчетное дело;
- в) ювелирное дело;
- г) меняльное дело;
- д) кредитное дело;
- е) эмиссионное дело;
- ж) торговое дело.

12 Банковская операция, которая возникла по причине временного разрыва двух актов: продажи и покупки товаров и обусловлена потребностью во временном хранении денег:

- а) расчетное дело;
- б) депозитное дело;
- в) меняльное дело;
- г) кредитное дело;
- д) эмиссионное дело.

13 Банковская операция, которая возникла по причине территориального разрыва двух актов: продажи и покупки товаров и обусловлена потребностью в перемещении денег:

- а) расчетное дело;
- б) депозитное дело;
- в) меняльное дело;
- г) кредитное дело;
- д) эмиссионное дело.

14 Банковская операция, которая возникла по причине развития денежного обращения страны и обусловлена потребностью в обмене денег:

- а) расчетное дело;
- б) депозитное дело;
- в) меняльное дело;
- г) кредитное дело;
- д) эмиссионное дело.

15 Банковская операция, которая обусловлена потребностью в кредите:

- а) расчетное дело;
- б) депозитное дело;
- в) меняльное дело;
- г) кредитное дело;

д) эмиссионное дело.

16 Банковская операция, посредством которой в оборот попадают денежные, расчетные, кредитные титулы:

- а) расчетное дело;
- б) депозитное дело;
- в) меняльное дело;
- г) кредитное дело;
- д) эмиссионное дело.

17 «Начало обращения денежной формы стоимости, можно считать и началом возникновения банковского дела». Объясните это выражение.

2.4 Центральный банк

2.4.1 Возникновение и развитие центрального банка

Центральные банки возникли в процессе исторического развития банковских систем более 300 лет назад. Первоначально термин «центральный банк» подразумевал самый крупный банк, находящийся в центре банковской системы. Постепенно эти крупные банки монополизировали функцию эмиссии денег и утверждались в качестве центров национальных банковских систем.

Возникновение центральных банков исторически во многом было связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих наиболее надежных, пользовавшихся всеобщим доверием коммерческих банков, банкноты которых могли успешно выполнять функцию всеобщего кредитного орудия обращения. Затем они получили особые полномочия по обслуживанию правительств своих стран и расширили регулирующие воздействие на национальную банковскую систему.

Исторически наблюдались два пути образования центральных банков. В тех европейских странах, где капиталистические отношения возникли сравнительно рано, центральные банки приобрели свой статус и функции в процессе длительной исторической эволюции. В них из множества банков выделились крупные банки национального масштаба, которые постепенно приобретали черты современных

центральных банков, т.е. банков, монопольно осуществляющих эмиссию наличных денег и обслуживающих правительство. Вторым путем образования центральных банков характерен для стран, с опозданием вступивших на путь капиталистического развития. В этих странах центральные банки первоначально были утверждены как эмиссионные центры.

В России Государственный банк был учрежден в 1860 г. Основная его задача как ЦБ состояла в регулировании денежного обращения в России. В отличие от западно - европейских банков он возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а был учрежден государством.

2.4.2 Центральный банк: функции и операции

Центральный банк является главным звеном денежно-кредитной системы практически всех стран, имеющих банковские системы. Сущность центрального банка проявляется в его функциях, иначе говоря, функция – это предназначение, а операция – это действие, посредством которого осуществляется та или иная функция.

Традиционно центральный банк выполняет пять основных функций:

1) эмиссионная функция: монопольное право на выпуск банкнот и хранение золотовалютных резервов страны;

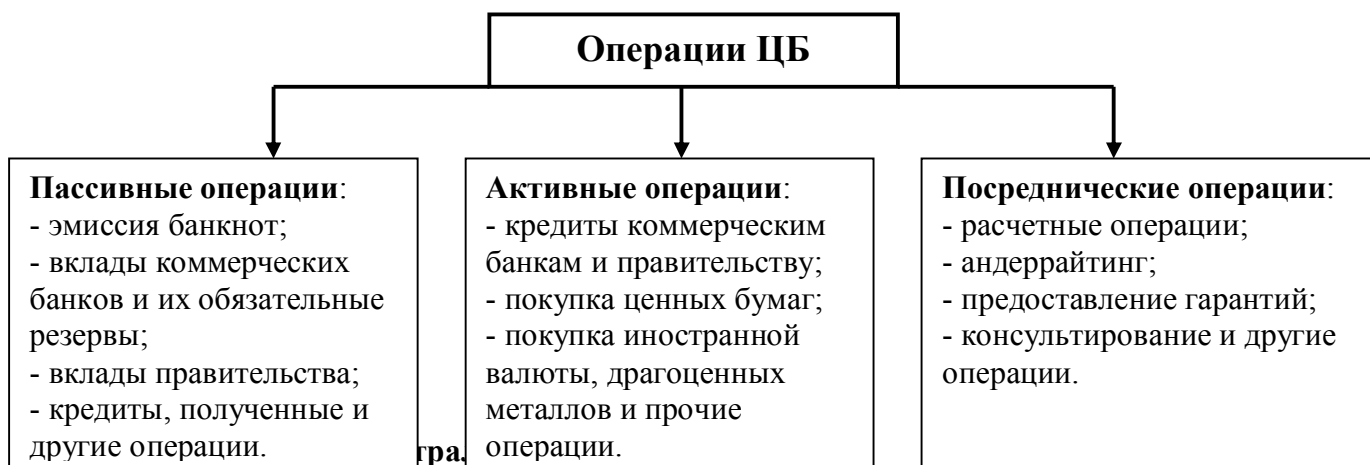
2) функция банка банков: кредитование коммерческих банков, выдача лицензий на осуществление банковской деятельности и текущий надзор за коммерческими банками, проведение расчетных операций между коммерческими банками, депозитные операции для коммерческих банков;

3) функция банка Правительства: обслуживание и контроль за внешним и внутренним государственным долгом, кредитование правительства, посредник в размещении государственных ценных бумаг;

4) функция денежно-кредитного регулирования: контроль за структурой денежной массы и ее объемом посредством использования инструментов денежно-кредитной политики;

5) международная функция: центральный банк представляет интересы государства в межгосударственных денежно-кредитных отношениях.

Свои функции центральный банк осуществляет через банковские операции – пассивные, активные, посреднические (см. рисунок 2.4).



2.4.3 Вопросы по теме 2.4

- 1 Основные функции Центрального банка.
- 2 Почему ЦБ называют «банк банков»?
- 3 Почему необходимо денежно-кредитное регулирование экономики? Каковы его цели?
- 4 Основные операции ЦБ.
- 5 Каковы основные инструменты и методы денежно-кредитной политики ЦБ России?
- 6 Как осуществляется кредитование ЦБ коммерческих банков?
- 7 Как реализуется надзорная функция ЦБ?
- 8 Какова роль РКЦ в системе денежных расчетов в России?

2.4.4 Задачи и тесты по теме 2.4

- 1 Эмиссию наличных денег осуществляет:
 - а) ЦБ РФ;
 - б) МВФ;
 - в) Пенсионный фонд;
 - г) нет правильного ответа.
- 2 Кто является главным заемщиком ЦБ?

- а) юридические лица;
- б) физические лица;
- в) коммерческие банки;
- г) нет правильного ответа.

3 Подразделение, подотчетное Главному управлению ЦБР на соответствующей территории, где сосредоточена конкретная деятельность по ведению корреспондентских счетов банков:

- а) РКЦ;
- б) казначейство;
- в) парабанки.

4 Банк банков - это:

- а) коммерческий банк;
- б) Центральный Банк;
- в) парабанки.

5 Денежно-кредитная политика, сопровождающаяся расширением кредитования, ослаблением контроля за приростом денежной массы, снижения налогов и учетной ставки:

- а) экспансионистская;
- б) рестрикционная;
- в) эмансипационная.

6 К функциям центрального банка относятся:

- а) эмиссия денежных знаков;
- б) эмиссия акций и облигаций;
- в) финансирование лизинга;
- г) предоставление кредитов коммерческим банкам.

7 Эмиссия банкнот – это ... операция центрального банка:

- а) пассивная;
- б) активная;
- в) посредническая.

8 Допустим, общая сумма вкладов в коммерческий банк составляет 100 тыс. р., общая сумма резервов - 37 тыс. р., а норма обязательных резервов – 10 %. Какой размер ссуд может выдать этот банк и вся банковская система в целом.

9 Какой из инструментов денежно-кредитного регулирования является более действенным и почему:

- а) изменение доходности по государственным ценным бумагам;
- б) изменение нормы обязательных ресурсов.

10 Эмиссия банкнот относится:

- а) к активным операциям;
- б) к пассивным операциям.

11 Центральный банк вправе:

- а) покупать государственные ценные бумаги;
- б) покупать корпоративные ценные бумаги;
- в) переучитывать коммерческие векселя.

12 Какие из перечисленных операций относятся к пассивным операциям центрального банка:

- а) эмиссия банкнот;
- б) покупка государственных облигаций ;
- в) прием вкладов государства;
- г) прием вкладов государства;
- д) покупка иностранной валюты;
- е) переучет векселей.

13 Какие из перечисленных операций относятся к активным операциям центрального банка:

- а) эмиссия банкнот;
- б) прием вкладов предприятий;
- в) покупка иностранной валюты;
- г) переучет векселей;
- д) покупка государственных облигаций.

14 Как изменится баланс Центрального банка при увеличении денежной массы на 3 млрд. рублей?

15 «Возникновение центральных банков исторически было обусловлено». Продолжите пояснение.

16 «Исторически выделение центрального банка России из системы коммерческих банков произошло в году. И, в отличие от западно-европейских банков, он возник не в результате рыночной конкуренции частных банков и банкирских контор, а Заполните пропущенные фразы.

17 Посреднические операции центрального банка – это:

- а) расчетные операции;
- б) андеррайтинг;
- в) предоставление гарантий;
- г) консультирование.

2.5 Коммерческие банки

2.5.1 Функции коммерческих банков

В функционирующем механизме банковской системы основная роль, безусловно, принадлежит коммерческим банкам, так как они аккумулируют в стране основную долю кредитных ресурсов и предоставляют клиентам полный комплекс банковского обслуживания.

Коммерческий банк – это институт банковской системы страны, организующий движение ссудного капитала с целью получения прибыли.

Сущность коммерческого банка проявляется в его функциях. Коммерческий банк выполняет следующие функции:

1) сберегательную функцию: мобилизация временно свободных денежных средств с рынка для обеспечения их движения в виде кругооборота ссудного капитала;

2) инвестиционная функция: посредством осуществления операций: кредитных (ссудных), инвестиционных, валютных и лизинговых, т.е. тех операций, в процессе проведения которых банк получает от клиентов проценты;

3) посредническая (агентская) функция посредством осуществления операций: расчетных, кассовых, консалтинговых (консультирование), инкассовых, т.е. тех операций, в процессе проведения которых банк получает комиссию.

2.5.2 Операции коммерческих банков

Функции коммерческого банка реализуются через его операции – пассивные, активные, посреднические (см. рисунок 2.5).



2.5.3 Вопросы по теме 2.5

- 1 Что такое коммерческие банки?
- 2 Каков правовой статус коммерческих банков?
- 3 Как осуществляется законодательное регулирование банковской деятельности России?
- 4 Основные виды банковских операций и сделок?
- 5 Какова роль коммерческих банков в системе денежных расчетов?
- 6 По каким основным признакам можно классифицировать банковские кредиты?
- 7 Почему банки предпочитают представлять обеспеченные кредиты?
- 8 В чем состоят кредитные риски коммерческих банков и какие меры принимаются для их снижения?

9 Какие виды операций с ценными бумагами могут осуществлять коммерческие банки?

10 В чем отличие депозитных ресурсов коммерческих банков от не депозитных привлеченных средств?

11 Какое место в активных операциях коммерческих банков принадлежит кредитным операциям и операциям с ценными бумагами?

2.5.4 Задачи и тесты по теме 2.5

1 Расположите следующие активы по порядку от наиболее ликвидных к наименее ликвидным:

- чековые счета;
- дома;
- наличные деньги;
- стиральные машины;
- сберегательные счета;
- акции на фондовом рынке.

2 Банковская операция, посредством которой банк по поручению своего клиента получает причитающиеся ему денежные средства от других предприятий на основе расчетных, товарных и денежных документов называется:

- а) простой вексель;
- б) акцепт;
- в) инкассо.

3 Операции по мобилизации средств:

- а) активные;
- б) пассивные;
- в) депозитные;
- г) охранные.

4 Купля-продажа условий будущих сделок (контрактов) с фиксацией их сроков:

- а) фьючерсные операции;
- б) опцион;
- в) депозитные операции.

5 О каком счете идет речь: клиент имеет право пользоваться лишь остатком средств на собственном счете?

- а) контокоррентный счет;
- б) депозитный счет до востребования.
- в) расчетный счет.

6 Отношение суммы ликвидных активов банка к сумме обязательств банка по счетам до востребования:

- а) норматив мгновенной ликвидности;
- б) норматив долгосрочной ликвидности;
- в) норматив текущей ликвидности.

7 Коммерческий банк функционирует на основании:

- а) разрешения;
- б) сертификата;
- в) приказа;
- г) лицензии.

8 Сумма денежных средств, которые коммерческие банки обязаны хранить на специальных счетах в ЦБ – это:

- а) денежные средства по ставке процента;
- б) норма обязательных резервов;
- в) выручка от продажи ценных бумаг;
- г) нет правильного ответа.

9 Ликвидность - это:

- а) вовремя заплатить долг;
- б) способность средств превратится в наличные;
- в) способность кредитования других банков.

10 Разделите операции КБ на активные, пассивные, посреднические: продажа золота, кредитование, продажа акций КБ, покупка валюты, депозитная

деятельность, продажа облигаций банка, расчетно-кассовое обслуживание, управление активами предприятия, лизинг, приобретение ценных бумаг.

11 Объяснить влияние резервных требований на деятельность коммерческих банков. Что произойдет с увеличением нормы резервных требований с 12 % до 20 %?

12 Объясните влияние на денежную массу учетной ставки и нормы резервных требований:

а) увеличение учетной ставки до 60 %, нормы резервных требований до 15 %;

б) снижение учетной ставки до 30 %, нормы резервных требований до 8 %.

13 Если норма резервных требований 12,5 %, то денежный мультипликатор равен:

а) 4;

б) 12,5;

в) 8;

г) 25.

14 Сумма депозитов - 1000 рублей, норма резервных требований 20 %. Найти массу наличных денег.

15 Объясните: «Могут ли использоваться материальные активы при формировании собственного капитала коммерческого банка?»

16 Что такое корреспондентский счет банка, и при каких условиях его открывают?

17 Что такое процентная маржа банка?

3 Финансы как экономические категории

3.1 Финансы и финансовая система

3.1.1 Финансы как экономическая категория

Экономические отношения разнообразны, они существуют на всех стадиях воспроизводственного процесса, на всех уровнях хозяйствования. При этом однородные экономические отношения, постоянно возникающие в какой-либо сфере социально-экономической деятельности, образуют содержание самостоятельной экономической категории (см. рисунок 3.1). Одной из таких категорий являются финансы.

Денежные отношения можно разделить на:

- товарно-денежные отношения;
- финансовые отношения;
- кредитные отношения.

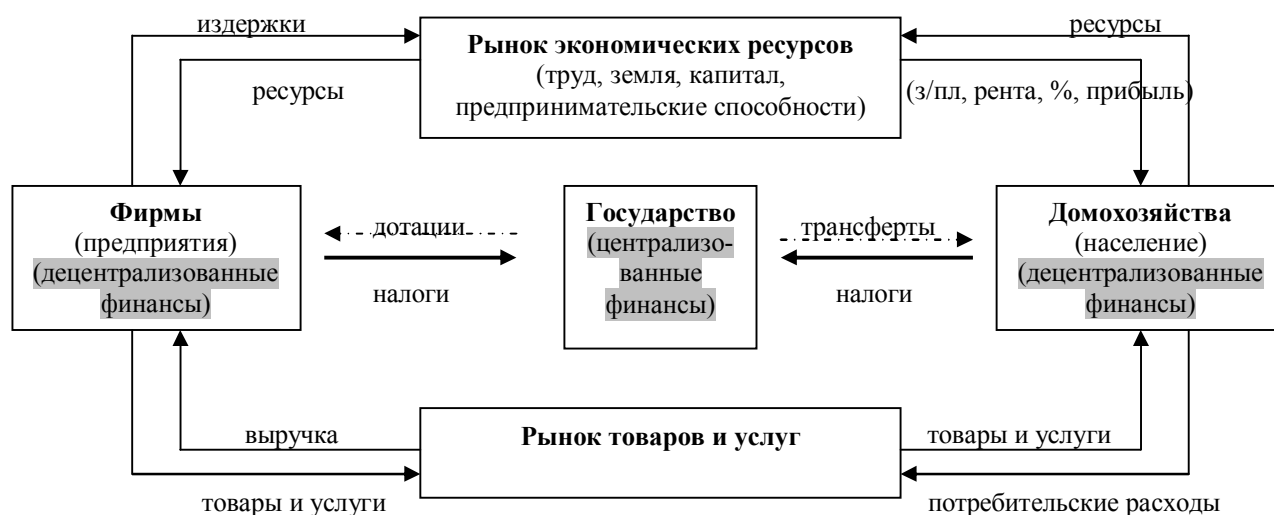


Рисунок 3.1 - Кругооборот ресурсов, расходов и доходов в экономике и государственном секторе

Финансы – это всегда денежные отношения, но не любое денежное отношение – всегда финансовое отношение. Областью возникновения финансов следует

считать вторую стадию процесса воспроизводства, на которой происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта.

Финансовые отношения, являясь частью денежных отношений, складываются после окончания первичного распределения доходов владельцев факторов производства и являются исключительно отношениями перераспределения. Характерными признаками финансов являются:

1) распределительный и перераспределительный характер отношений (отношения перераспределения уже распределенного совокупного общественного продукта в его денежной форме), который основан на правовых нормах и этике ведения бизнеса, связан с движением денег независимо (обособленно) от движения товаров;

2) как правило, односторонний (однонаправленный) характер движения денег (безвозмездный и безвозвратный характер платежей);

3) создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств (их формирование носит строго регламентированный характер). Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного самоуправления, называются централизованными фондами (бюджеты всех уровней, внебюджетные фонды), а денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов (фонды потребления, накопления, амортизации, заработной платы и пр.), домохозяйств (в форме заработной платы, предпринимательского дохода, дивидендов), - децентрализованными.

Основным материальным источником денежных доходов населения, хозяйствующих субъектов, государства и органов местного самоуправления является национальный доход. От его величины и характера распределения зависят возможности развития экономики, удовлетворения потребностей членов общества. Совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении населения, хозяйствующих субъектов, государства, органов местного самоуправления, представляют собой финансовые ресурсы. Источниками финансовых ресурсов выступают:

- на уровне хозяйствующих субъектов: прибыль, амортизация, банковский кредит, проценты, дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами;

- на уровне населения: заработная плата, премии, надбавки к заработной плате, выплаты социального характера, осуществляемые работодателем, доходы от предпринимательской деятельности, от участия в прибылях, от операций с личным имуществом, социальные трансферты, в т.ч. пенсии, пособия, стипендии, потребительский кредит;

- на уровне государства, органов местного самоуправления: доходы от государственных и муниципальных предприятий, доходы от приватизации имущества, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоговые доходы, государственный кредит, эмиссионный доход, доход от эмиссии ценных бумаг.

Таким образом, финансы как экономическая категория представляет собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта.

3.1.2 Финансы как историческая категория

Финансы – это историческая категория, т.к. для нее характерны стадии возникновения и развития, т.е. изменения во времени.

По вопросу происхождения термина «финансы» существуют разные точки зрения. Одни авторы утверждают, что этот термин возник в 13-15 вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между субъектами хозяйствования и государством по поводу образования фондов денежных средств. Другие авторы утверждают, что это понятие было введено французским ученым Ж. Боденом в 18 в.

(«Шесть книг о республике», 1755 г.). Однако в любом случае категория «финансы» появилась с возникновением и развитием государства, что предполагало установление определенных взаимоотношений по распределению и перераспределению создаваемых экономических благ между государством в лице верховной власти и остальными субъектами воспроизводственных отношений.

В обществах с преобладанием натуральных отношений перераспределительные процессы носили, прежде всего, характер натуральных налогов и различного рода личных повинностей. Развитие товарно-денежных отношений привело к изменению формы перераспределительных отношений, - они стали носить преимущественно денежный характер. Однако суть этих отношений принципиально не меняется. Категорию «финансы» можно отнести к этапу обособления государственной казны, возникновению государственного бюджета. Изначально «финансы» рассматривались только в плоскости формирования, а в дальнейшем и использования денежных фондов для удовлетворения государственных нужд. Позднее эта экономическая категория получила название «публичные финансы», которые стали включать в себя государственные и местные финансы (финансы органов местного самоуправления). Развитие крупномасштабного товарного производства, связанное с возникновением организаций корпоративного типа, повлекло за собой еще большее разнообразие финансовых отношений.

Итак, можно выделить, во-первых, три основных предпосылки возникновения финансов:

1) возникновение общегосударственного фонда денежных средств, 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;

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

Только на данном этапе развития государственности и денежных отношений стало возможным распределение созданного продукта в стоимостном выражении; во-вторых, два основных этапа развития финансов. Первый этап – неразвитая форма финансов. Она характеризуется непроизводительным характером финансов (2/3 бюджета расходовалась на военные цели и практически не оказывала воздействия на экономику) и узостью финансовой системы, так как она состояла из одного звена – бюджетного, и количество финансовых отношений было ограничено. По мере развития товарно-денежных отношений, государственности возникала необходимость в новых фондах денежных средств, как следствие, второй этап – развитая форма финансов (развитие централизованных и децентрализованных финансов).

3.1.3 Функции финансов

Сущность категории «финансы» раскрывается в ее функциях: распределительной, контрольной и регулирующей.

Распределительная функция финансов раскрывается в:

- 1) создании целевых фондов денежных средств на уровне хозяйствующих субъектов, населения, государства, органов местного самоуправления;
- 2) осуществлении внутривозвращенного, внутриотраслевого, межотраслевого перераспределения, а также как между производственной и непроизводственной сферами, так и внутри них, перераспределения между социальными группами;
- 3) реализации межтерриториального перераспределения, способствуя тем самым выравниванию экономического развития территорий страны.

Эффективность распределительной функции финансов можно оценить посредством контрольной функции финансов, показывающей сложившиеся пропорции в распределении национального дохода, эффективность деятельности хозяйствующих субъектов и пр., что говорит о необходимости координации функций при их реализации.

Регулирующая функция финансов проявляется в том, что, во-первых, распределительные процессы осуществляются не стихийно, а в соответствии с правовыми нормами, которые призваны регулировать финансовую деятельность и тем самым воздействовать на воспроизводственный процесс (территориальные, отраслевые пропорции в экономике, темпы экономического роста и т.д.), во-вторых, она имеет два возможных направления, с одной стороны, стимулирующее, с другой – сдерживающее, что характерно как для государства, так и для предприятий.

3.1.4 Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями

Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями определяется тем, что предпосылки перераспределения стоимости созданного продукта создаются уже на первой стадии процесса воспроизводства – само производство, дальнейшие воспроизводственные стадии лишь корректируют пропорции, заложенные в производстве.

Финансы и цена: Цена – это денежная форма выражения стоимости товара. Цена является исходным пунктом формирования финансовых отношений, т.к.:

- в цене заложены величина и пропорции первичных доходов владельцев факторов производства;
- в цене заложены косвенные налоги, которые при реализации товаров, подлежат зачислению в бюджет (НДС, акцизы);
- в цене заложены затраты, которые непосредственно не направлены на возмещение текущих расходов (амортизация, затраты на ремонт и пр.).

Таким образом, цена, не являясь финансовой категорией, уже потенциально содержит в себе механизм распределения и выступает основой для последующих финансовых отношений.

Финансы и заработная плата: заработная плата не относится к числу финансовых категорий, т.к. носит компенсационный характер (форма вознаграждения за труд). Однако по причине того, что момент начисления

заработной платы не совпадает с ее выплатой, она временно может являться устойчивым пассивом предприятия, пополняя тем самым его финансовую базу.

Финансы и кредит: кредит отличается от финансов своей возвратностью и платностью. В то же время в обоих случаях это движение денежных средств и до момента погашения кредита, деньги, находящиеся в обороте хозяйствующего субъекта, экономически рассматриваются как его финансовые ресурсы, трансформирующиеся в кредит только при наступлении срока его погашения. Кроме того, кредитные отношения складываются между субъектами экономики, а финансовые отношения как между субъектами, так и внутри них (межбюджетные отношения, финансовые отношения на предприятии, у домохозяйств).

3.1.5 Финансовая система и характеристика ее звеньев

Финансовая система – это форма организации финансовых отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно.

Финансовая система как форма организации финансовых отношений может быть подразделена на три взаимосвязанные подсистемы, обеспечивающие формирование и использование финансовых ресурсов соответственно:

- 1) у хозяйствующих субъектов;
- 2) у населения;
- 3) у государства и органов местного самоуправления.

Каждая из выделенных подсистем имеет собственное функциональное назначение и соответствующий финансовый механизм, ориентированный на достижение собственных целей каждого из субъектов экономических отношений. Финансовый механизм представляет собой систему организации, регулирования и планирования финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов. Существующие различия как в функциональном назначении

указанных подсистем, так и в методах и способах формирования и использования финансовых ресурсов делают целесообразным выделение обособленных систем финансовых отношений:

- финансы организаций (хозяйствующих субъектов),
- публичные финансы (государственные и муниципальные финансы),
- финансы домашних хозяйств (домохозяйств).

Эти подсистемы, в свою очередь подразделяются на отдельные звенья (частные подсистемы) в зависимости от механизма формирования и использования денежных фондов у конкретных экономических субъектов. Состав и классификация финансовой системы по сферам, подсистемам и звеньям приведены на рисунке 3.2.

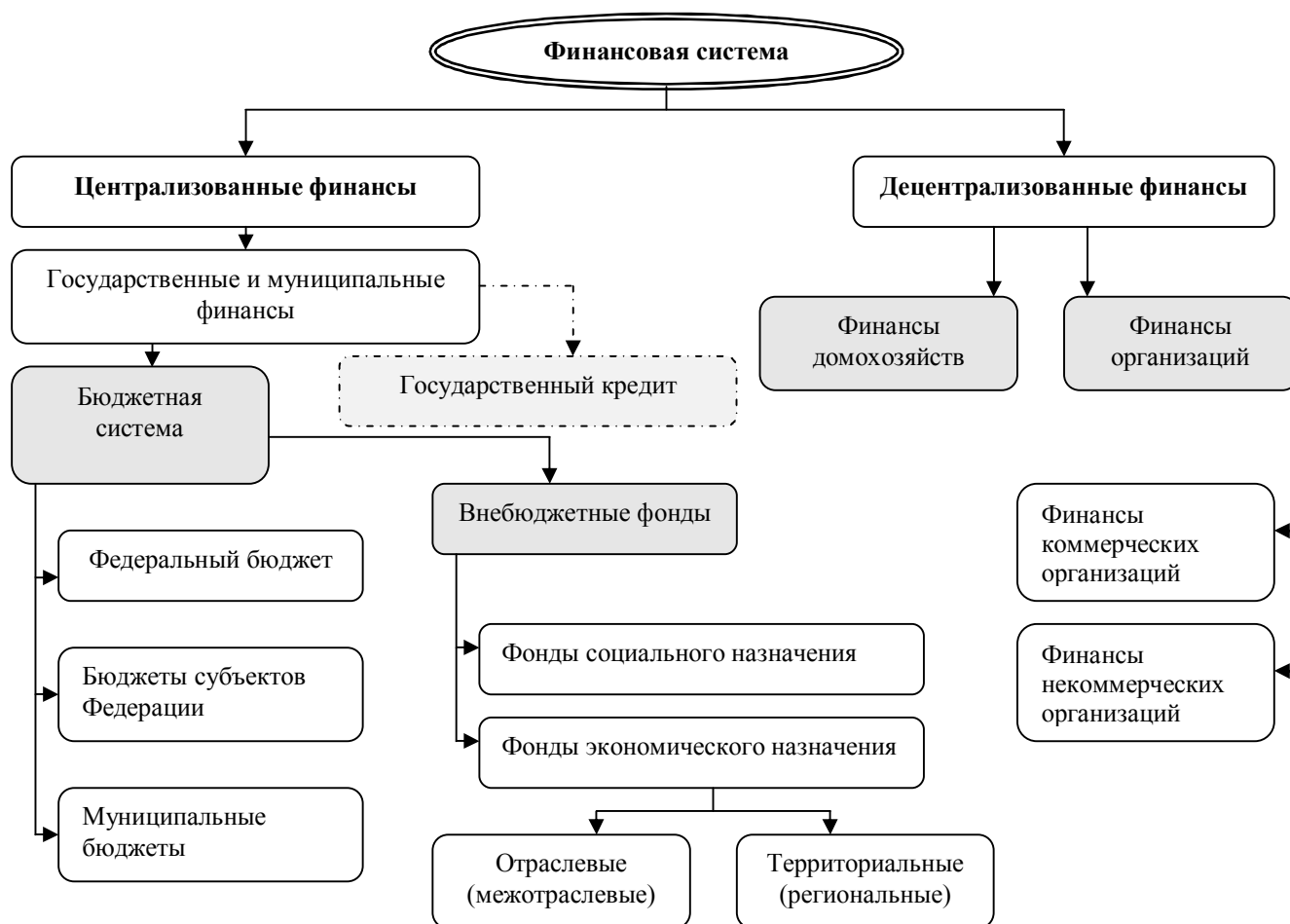


Рисунок 3.2 - Финансовая система России

Основой финансовой системы являются децентрализованные финансы (при этом ключевое место принадлежит финансам коммерческих организаций, в процессе производства которых создается прибавочная стоимость), поскольку именно в этой сфере формируется преобладающая доля финансовых ресурсов

государства. Часть этих ресурсов перераспределяется в соответствии с нормами финансового права в доходы бюджетов всех уровней и во внебюджетные фонды. При этом значительная часть указанных средств в дальнейшем направляется на финансирование бюджетных организаций; коммерческих организаций в виде субсидий, а также возвращаются населению в форме социальных трансфертов (пенсий, пособий, стипендий и т.п.).

Централизованные финансы представлены бюджетной системой. Последняя определяется как совокупность бюджетов всех уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов, регулируемая нормами права и основывающаяся на экономических отношениях. Функционирование бюджетной системы России регламентируется Бюджетным кодексом РФ. Бюджетная система России включает три уровня:

- 1) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- 2) бюджеты субъектов РФ и бюджеты региональных внебюджетных фондов;
- 3) бюджеты органов местного самоуправления (местные, муниципальные бюджеты).

В составе бюджетов могут создаваться целевые бюджетные фонды денежных средств, образуемые за счет целевых источников, используемых по отдельной смете.

Для целей планирования бюджетных ресурсов составляются консолидированные бюджеты. Федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов Федерации составляют консолидированный бюджет РФ. Бюджет субъекта РФ и бюджеты муниципальных образований, находящихся на его территории, составляют консолидированный бюджет субъекта РФ.

Государственные внебюджетные фонды – это фонды денежных средств, образуемые вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

В качестве самостоятельного звена в системе государственных и муниципальных финансов выделяют государственный и муниципальный кредиты. Такое отнесение является достаточно условным. Государственный кредит как экономическая категория находится на стыке двух видов отношений: финансов и кредита. Соответственно она несет в себе черты обеих категорий.

Таким образом, в каждой области финансовой системы процесс образования и использования фондов денежных средств имеет свои, присущие только ему характеристики. Роль, которую различные элементы финансовой системы играют в процессе ее формирования, определяет их особенности. Так, финансы предприятий являются основой финансовой системы, поскольку именно в предпринимательском секторе создается ВВП, распределяемый в ходе дальнейших финансовых отношений. Централизованные элементы финансовой системы играют важную роль в перераспределении денежных средств между отдельными отраслями, экономическими регионами, различными социальными группами населения. Финансы домашних хозяйств имеют свои особенности, которые отличают их от других элементов финансовой системы. Их деятельность в наименьшей степени регламентирована государством; домашние хозяйства самостоятельно принимают решение о необходимости и способе формирования денежных фондов, их величине и целевом назначении, о времени их использования.

3.1.6 Вопросы по теме 3.1

- 1 Дать понятие финансов, отличие экономических категорий: деньги и финансы, их взаимосвязь.
- 2 Функции финансов.
- 3 Какие денежные отношения относятся к финансовым отношениям?
- 4 Назовите материальный источник доходов государства.
- 5 Дать понятие финансовых ресурсов.
- 6 Какова роль финансов в расширенном воспроизводстве?
- 7 Кризисное состояние финансов России, пути выхода из кризиса?
- 8 Дать понятие финансовой системы.
- 10 Охарактеризуйте звенья финансовой системы.
- 11 Определить роль каждого звена финансовой системы в экономике.

3.1.7 Задачи и тесты по теме 3.1

1 Что такое финансы?

а) Финансы - это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда.

б) Финансы - это экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

в) Финансы - это денежные средства, выданные на определенный срок, под проценты.

2 Какие функции выполняют финансы?

а) накопительную;

б) распределительную;

в) выравнивающую;

г) контролирующую;

д) регулирующую,

е) расширяющую.

3 Источники формирования финансовых ресурсов.

а) средства аккумулируемые в государственной бюджетной системе;

б) средства внебюджетных фондов;

в) ресурсы, используемые самими предприятиями (прибыль, амортизация)

4 Среди предложенных вариантов выделите те, которые являются звеньями финансовой системы:

а) бюджет;

б) государственный кредит;

в) банки;

г) внебюджетные фонды;

д) частные предприятия.

5 Категория «финансы» появилась с возникновением и развитием:

- а) товарно-денежных отношений;
- б) государства;
- в) кредита.

6 Основа финансовой системы – это:

- а) государственные финансы;
- б) децентрализованные финансы;
- в) финансы домашних хозяйств.

7 Централизованные финансы представлены:

- а) бюджетной системой;
- б) внебюджетными фондами;
- г) государственным кредитом.

8 Децентрализованные финансы представлены:

- а) финансами предприятий;
- б) финансами домашних хозяйств;
- в) государственным кредитом;
- г) внебюджетными фондами.

9 Источниками финансовых ресурсов на уровне хозяйствующих субъектов выступают:

- а) прибыль;
- б) амортизация;
- в) банковский кредит;
- г) проценты, дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими

эмитентами.

10 Источниками финансовых ресурсов на уровне населения выступают:

- а) заработная плата;
- б) премии;
- в) надбавки к заработной плате;
- г) выплаты социального характера, осуществляемые работодателем;
- д) доходы от предпринимательской деятельности;
- е) доходы от участия в деятельности предприятий;

- ж) доходы от операций с личным имуществом;
- з) социальные трансферты, в т.ч. пенсии, пособия, стипендии;
- и) потребительский кредит.

11 Источниками финансовых ресурсов на уровне государства, органов местного самоуправления выступают:

- а) доходы от государственных и муниципальных предприятий;
- б) доходы от приватизации имущества;
- в) доходы от внешнеэкономической деятельности;
- г) налоговые доходы;
- д) государственный кредит;
- е) эмиссионный доход;
- ж) доход от эмиссии ценных бумаг.

12 Областью возникновения финансов следует считать:

- а) первую стадию процесса воспроизводства (производство);
- б) вторую стадию процесса воспроизводства (распределение);
- в) третью стадию процесса воспроизводства (обмен);
- г) четвертую стадию процесса воспроизводства (потребление).

13 Предпосылки возникновения финансов:

- а) возникновение общегосударственного фонда денежных средств, которым глава государства не мог единолично пользоваться;
- б) формирование и использование бюджета стало носить системный характер;
- в) налоги в денежной форме приобрели преимущественный характер.

14 Финансовая система – это:

- а) форма организации денежных отношений в стране, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно;
- б) форма организации финансовых отношений между всеми субъектами производственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта, сложившаяся исторически и закреплённая законодательно.

15 Публичные финансы – это:

- а) финансы организаций (хозяйствующих субъектов);
- б) государственные и муниципальные финансы;
- в) финансы домашних хозяйств (домохозяйств).

16 Финансы предприятий включают:

- а) финансы домохозяйств;
- б) финансы коммерческих организаций;
- в) финансы некоммерческих организаций.

17 Согласны ли Вы с таким выражением: «Финансы – это всегда денежные отношения, но не любое денежное отношение – всегда финансовое отношение» и почему?

3.2 Управление финансами

3.2.1 Управление финансами

Процесс перераспределения финансовых ресурсов между различными субъектами финансовой системы и внутри них всегда направлен на достижение определенных целей, поэтому он не может осуществляться стихийно и соответственно предполагает организацию некоторой схемы управления. В наиболее общем виде управление представляет собой целенаправленное формирование процесса какой-либо деятельности или целенаправленное влияние субъекта управления на объект управления.

В качестве объекта управления финансами выступают различные виды финансовых отношений, а в качестве субъекта управления в государственных, в муниципальных финансах, в финансах хозяйствующих субъектов выступает финансовый аппарат, а субъектами управления финансами домохозяйств выступают сами домохозяйства.

В качестве инструментов управления финансами выступают планирование, контроль, организация, информационное обеспечение. Планирование включает

различные фазы: определение целей, анализ проблем, прогнозирование, поиск альтернатив, оценка принятых решений. За планированием, как правило, следует этап, связанный с выполнением планов и соответственно контролем их исполнения, который предполагает установление расхождений между планом и фактом и установление причин этих расхождений. Результаты контроля и анализа дают информацию для последующего процесса планирования. Задача организации состоит в обеспечении оптимального достижения цели посредством использования специальных организационных моделей. Если планирование и контроль являются процессами, связанными с переработкой информации, то организация занимается структурированием информационных связей. Информационное обеспечение, включающее в себя переработку, учет, анализ и прогноз информации, представляет собой связующее звено между планированием, контролем и организацией.

Управление государственными финансами имеет целью обеспечение:

- относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц;
- бездефицитного государственного бюджета;
- устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях.

Методы государственного регулирования финансов делятся на косвенные, носящие опосредованный характер (государственное регулирование цен естественных монополистов, система государственной поддержки, система пенсионного обеспечения, формирование и поддержание конкурентной среды в экономике, в т.ч. ограничение монополизации рынка и др.) и прямые, имеющие административный характер (лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины, дотирование и др.).

На уровне управления государственными финансами главными структурами в России являются Федеральное Собрание, Президент и Правительство. Именно эти организации принимают окончательное решение при утверждении федерального бюджета и отчета об его исполнении.

Целенаправленная деятельность финансовых менеджеров предприятия может быть направлена на:

- выживание предприятия в условиях конкурентной борьбы;
- избежание банкротства и крупных финансовых неудач;
- лидерство в борьбе с конкурентами;
- максимизация рыночной стоимости предприятия;
- рост объемов производства и реализации;
- максимизация прибыли;
- минимизация расходов;
- обеспечение рентабельной деятельности и т.д.

На уровне хозяйствующего субъекта организационная структура управления финансами определяется его высшим руководством и зависит, прежде всего, от размеров предприятия и видов деятельности. Крупные компании соответственно имеют хорошо структурированный многочисленный штат финансового управления; в небольших предприятиях функции финансового менеджера, как правило, выполняет главный бухгалтер.

3.2.2 Финансовая политика

Система управления централизованными и децентрализованными финансами базируется соответственно на финансовой политике государства и предприятий.

Государственная финансовая политика – это часть социально-экономической политики государства по обеспечению сбалансированного роста финансовых ресурсов во всех звеньях финансовой системы страны. Игнорирование необходимости сбалансированного роста финансовых ресурсов, как показывает мировой опыт, ведет к деградации самой финансовой системы, упадку и развалу экономики.

Финансовая политика государства неразрывно связана с денежно-кредитной политикой государства, которая также представляет собой часть социально-

экономической политики, направленной на борьбу с инфляцией, безработицей и обеспечение стабильных темпов экономического роста.

В качестве важнейших составляющих финансовой политики государства выступают бюджетная, налоговая, инвестиционная, социальная, ценовая и таможенная политика. В разработке государственной политики в России участвуют все ветви государственной власти. Приоритет в ее разработке принадлежит Президенту РФ, который в ежегодных посланиях Федеральному Собранию определяет основные направления финансовой политики на текущий год и перспективу.

Бюджетная политика выражается в определении доли ВВП, концентрируемой в бюджете, во взаимоотношениях между федеральной властью и субъектами Федерации, в структуре расходной части бюджета, в распределении расходов между бюджетами разных уровней, в доле федерального бюджета из общей суммы консолидированного бюджета, в управлении государственным долгом, в определении путей покрытия дефицита бюджета и т.п. Приоритетом в бюджетной политике является направление денежных ресурсов на достижение целей, определяющих политику государства. Если цели требуют больше средств, чем обеспечивает национальная экономика, государство прибегает к чрезвычайным способам формирования дополнительных доходов: внутренним и внешним кредитам, продаже национальных богатств, сдаче богатств и имущества в аренду. Чрезвычайные меры пополнения доходной части бюджета могут привести к потере экономической независимости. Так, заимствования для решения сиюминутных проблем, не используемые для структурной перестройки экономики, лишь латают «бюджетные дыры», не изменяя ситуацию к лучшему.

Налоговая политика находит воплощение в построении той или иной налоговой системы. К основным принципам построения налоговых систем относят:

- а) горизонтальное и вертикальное равенство;
- б) удобство взимания налогов для правительства;
- в) минимальный дестимулирующий эффект от введения того или иного налога;

г) трудность уклонения от уплаты налога.

Налоговая система должна быть простой, открытой и эффективной. Увеличение числа налогов, объектов обложения, введение многоступенчатых налогов приводит к повышению расходов по сбору налогов, к росту недоимок и штрафов и, в конечном счете, к разрушению экономики путем ареста имущества, объявления неплательщика банкротом и т.д. Основой налоговой базы должны выступать прямые налоги (на доходы, имущество). Опасность косвенной системы налогов заключается в том, что у основной части населения изымаются накопления, приводя к обнищанию тех слоев, которые имеют доходы на уровне прожиточного минимума или даже на уровне социального выживания. Этот парадокс основан на относительно одинаковом уровне потребления при разных уровнях доходов. Косвенные налоги целесообразно вводить для ограничения потребления товаров, вредных для здоровья, а также на предметы роскоши, иногда на импортные товары и т.п. В период кризиса налоги должны быть установлены на минимально возможном уровне, что будет способствовать мобилизации внутреннего инвестиционного потенциала.

Инвестиционная политика связана с созданием условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций, прежде всего, в реальный сектор экономики.

Социальная политика охватывает следующие сферы: пенсионную, миграционную, финансовой помощи отдельным социальным группам населения и др. и связана, прежде всего, с решением задач финансового обеспечения прав граждан, установленных в Конституции РФ.

Ценовая политика государства выражается в корректировке цен и тарифов на монопольные товары и услуги. В монопольном владении государства сохранились недра, земля, водные пространства, железные дороги, электропередающие сети, нефте- и газопроводы. Рост цен на товары и услуги этих отраслей приводит к повышению цен во всех остальных отраслях народного хозяйства.

Таможенную политику можно рассматривать как симбиоз налоговой и ценовой политики, ограничивая или расширяя доступ на внутренний рынок товаров и услуг и поощряя либо сдерживая экспорт и импорт товаров и услуг из страны.

Наряду с государственной политикой существует и финансовая политика предприятий, представляющая собой целенаправленную деятельность финансовых менеджеров в соответствии с выработанной стратегией и тактикой развития предприятия.

3.2.3 Сущность, виды, формы и модели финансового контроля

Финансовый контроль призван обеспечить реализацию на практике контрольной функции финансов и является составляющей в управлении финансами.

Финансовый контроль представляет собой совокупность мероприятий по организации соблюдения финансового законодательства и финансовой дисциплины всех субъектов хозяйствования и управления, а также оценку эффективности финансовых операций и целесообразности произведенных расходов. Другими словами, финансовый контроль не только включает в себя оценку правомерности тех или иных финансовых действий, но имеет и аналитический аспект.

Финансовый контроль видоизменялся по мере эволюции финансовых отношений. Исторически он возник как государственный контроль над расходованием средств казны. Расширение сферы финансовых отношений требовало изменения и применения адекватных форм и методов организации финансового контроля.

В настоящее время наряду с государственным финансовым контролем существует и негосударственный финансовый контроль, который представлен:

- 1) внутрифирменным контролем;
- 2) контролем со стороны коммерческих банков за организациями;
- 3) независимым аудиторским контролем.

Конечные цели всех видов финансового контроля едины и заключаются в обеспечении соблюдения финансовой дисциплины, повышении эффективности распределения и использования финансовых ресурсов. В то же время задачи и соответственно функции государственного и негосударственного финансового контроля различны. Если главной задачей государственного контроля является содействие успешной реализации финансовой политики государства посредством соблюдения финансового законодательства, финансовой дисциплины, недопущения нецелевого использования бюджетных и внебюджетных средств, то основной задачей негосударственного контроля выступает повышения эффективности использования финансовых ресурсов экономических субъектов, обеспечение достоверности показателей финансовой отчетности.

Объектом финансового контроля выступают распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме централизованных фондов денежных средств.

Предметом финансового контроля выступают различные финансовые показатели: доходы и расходы бюджетов разных уровней, размеры налоговых платежей, доходы хозяйствующих субъектов, себестоимость и прибыль, доходы и расходы домохозяйств и др. Многие из контролируемых показателей являются расчетными, что обуславливает необходимость проверки достоверности и правильности их расчета в соответствии с действующими нормативными документами. Сферой финансового контроля являются все операции не только денежного оборота, но и бартерные сделки, а также различные формы взаимозачетов.

Результативность финансового контроля зависит как от его организации, так и от санкций, применяемых в отношении финансовых нарушений.

В мировой практике сложилось две основные модели финансового контроля: англосаксонская и французская. Если в англосаксонской модели контролирующие финансовые органы лишь осуществляют различные виды контроля и подготавливают по ним отчет, а вопрос о санкциях является прерогативой административных и судебных органов власти, то французская модель

предусматривает возможность предоставления отдельным контрольным органам некоторых судебных функций в определении виновности лиц в финансовых нарушениях, в требовании возмещения ущерба и т.п. В России органы налогового и таможенного контроля, Счетная палата имеют отдельные полномочия в части применения санкций в отношении лиц, нарушающих законность и финансовую дисциплину, наносящих государству прямой ущерб.

Мировое сообщество выработало определенные принципы, изложенные в Лимской декларации ИНТОСАИ (международной организации высших контрольных органов). Среди них:

- независимость финансового контроля должна обеспечиваться самостоятельностью контролирующего органа;
- объективность и компетентность предполагают неукоснительное соблюдение действующего законодательства, установление стандартов проведения различных видов контроля;
- гласность – предусматривает информирование общественности через средства массовой информации о результатах работы контролирующего органа.

Для каждого вида контроля и контролирующего органа предусмотрен соответствующий регламент, определяющий порядок, последовательность выполнения контрольных операций и форму отчетности.

Существуют и используются различные формы контроля, которые принято классифицировать по определенным признакам, приведенных в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Формы финансового контроля

Признак классификации	Форма финансового контроля
Регламент осуществления	Обязательный, инициативный, внешний и внутренний
Время проведения	Предварительный, текущий и последующий
Субъекты контроля	Государственный (в том числе президентский, органов законодательной и представительной власти), органов местного самоуправления, финансово-кредитных органов, ведомственный, внутрихозяйственный, независимый (аудиторский)
Объекты контроля	

Бюджетный, внебюджетных фондов, налоговый, кредитный, страховой, инвестиционный, таможенный, валютный

Обязательный контроль осуществляется государственными органами финансового контроля в соответствии с действующим законодательством в установленные сроки. К нему относятся, в частности, налоговые проверки, обязательный аудит годовой финансовой отчетности отдельных организаций и т.д. Инициативный контроль определяется соответствующими органами хозяйствующих субъектов и выступает в качестве неотъемлемой составляющей управления его финансами.

Предварительный контроль осуществляется на стадии рассмотрения и принятия бюджетов, финансовых планов хозяйствующих субъектов, смет доходов и расходов бюджетных организаций. Он предусматривает оценку обоснованности показателей различных финансовых планов. Данная форма контроля позволяет предупредить возможное нарушение действующего законодательства, выявить дополнительные резервы и источники возможных доходов, предотвратить нерациональное использование финансовых ресурсов и т.п. Текущий контроль осуществляется в ходе исполнения бюджетов всех уровней, финансовых планов. Данная форма контроля предусматривает не только соблюдение финансовой дисциплины в ходе осуществления финансово-хозяйственных операций, но и предполагает анализ финансовой деятельности хозяйствующих субъектов. Последующий контроль осуществляется в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов, подведения итогов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов по завершении отчетного периода и финансового года в целом. Он предназначен для оценки результатов исполнения бюджетов, выполнения финансовых планов и выработки тактики и стратегии на очередной и последующие финансовые годы.

3.2.4 Методы проведения финансового контроля

Различают следующие методы (способы, приемы) осуществления финансового контроля: проверки, обследования, надзор, анализ финансового состояния, наблюдения (мониторинг), ревизии.

Проверка производится по отдельным вопросам финансовой деятельности на основе отчетной документации и расходных документов. В случае выявления нарушения финансовой дисциплины намечаются меры по устранению их негативных последствий.

Обследование предполагает изучение отдельных аспектов функционирования предприятий, организаций с целью определения их финансового состояния и возможных направлений развития.

Надзор представляет собой контроль за осуществлением финансовых операций в целях их приведения в соответствии с нормами и требованиями, предъявляемыми действующим законодательством. Систематическое и грубое нарушение норм, требования влечет за собой в ряде случаев применение санкций, например в виде отзыва лицензии на выполнение каких-либо видов деятельности (операций).

Наблюдение (мониторинг) – это постоянный контроль за использованием финансовых ресурсов субъекта и его финансовым состоянием. Наблюдение может вводиться арбитражным судом при установлении признаков финансовой несостоятельности предприятия.

Анализ финансового состояния предполагает оценку результатов деятельности хозяйствующего субъекта, эффективности использования его капитала.

Ревизия выступает в виде наиболее распространенного и всеобъемлющего метода финансового контроля. По полноте охвата различают: полные, частичные, тематические и комплексные ревизии. Полная ревизия предусматривает проверку всех аспектов финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов. Частичная ревизия проводится с целью контроля отдельных аспектов финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов. Тематическая ревизия

предполагает контроль финансово-хозяйственной деятельности ряда однотипных экономических субъектов с целью выявления типичных недостатков, правонарушений по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности. Комплексная ревизия включает в себя проверку всех сторон финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, в том числе вопросов сохранности и эффективности использования факторов производства, соблюдения финансовой дисциплины, качества (достоверности, своевременности предоставления) финансовой отчетности. По степени охвата финансовых и хозяйственных операций в процессе ревизии различают сплошные ревизии, заключающиеся в проверке всех операций, всей первичной документации на определенном участке деятельности за весь проверяемый период времени и выборочные ревизии, суть которых состоит в проверке части первичных документов за определенный период времени. Наряду со сплошной и выборочной ревизиями применяются и комбинированные ревизии, заключающиеся в проверке отдельных участков деятельности экономического субъекта сплошным методом, а в других – выборочным, что позволяет ускорить проведение ревизии и обеспечить высокий уровень охвата контролируемых операций. Для проведения любого вида ревизии составляется и утверждается программа, в которой указываются цели ревизии, объект, конкретные аспекты контроля и основные вопросы ревизии. Результаты ревизии оформляются актом, являющимся основным финансовым документом, на основе которого разрабатываются мероприятия и принимаются меры по устранению нарушений и привлечению виновных лиц к ответственности.

3.2.5 Государственный финансовый контроль

Прежде всего, он охватывает контроль бюджетных правоотношений. Органами финансового контроля выступают специальные подразделения Администрации Президента, Совета Федерации, Правительства РФ, а также

соответствующие структуры представительных и исполнительных органов субъектов Федерации.

Особое место со стороны представительных органов в системе государственного финансового контроля принадлежит Счетной палате РФ, созданной в 1995 г. Она подотчетна лишь Федеральному Собранию РФ и ее деятельность связана с контролем за федеральной собственностью и контролем за расходованием федеральных средств.

Главным органом со стороны Администрации Президента является Главное контрольное управление Президента РФ. К числу основных функций данного управления относятся: контроль за деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти, а также подразделений Администрации Президента; рассмотрение жалоб и обращений юридических и физических лиц. В случае выявления финансовых нарушений, имеет право направлять предписания об их устранении, однако не имеет право применять какие-либо санкции.

Основными органами государственного финансового контроля со стороны исполнительной власти являются Межведомственный совет по государственному финансовому контролю, Министерство финансов РФ, а также финансовые органы субъектов Федерации. В Совет входят председатель Банка России, руководитель Федерального казначейства, руководители финансово-контрольных органов. К работе Межведомственного совета могут привлекаться представители Генеральной прокуратуры и силовых структур. Совет возглавляет министр финансов РФ. Министерство финансов РФ осуществляет финансовый контроль на всех стадиях формирования и использования федерального бюджета, внебюджетных фондов.

Органы Федерального казначейства призваны осуществлять государственный финансовый контроль за соблюдением исполнения федерального бюджета и федеральных внебюджетных фондов.

Наряду с указанными выше государственными органами финансового контроля отдельные функции государственного финансового контроля выполняют и другие государственные органы. К ним относятся: Министерство по налогам и

сборам, Центральный банк, Министерство государственного имущества, Министерство по антимонопольной политике и поддержке предпринимательства, Таможенный комитет и др.

По отношению к нарушителям бюджетного законодательства органы государственного контроля могут применять следующие меры: изъятие бюджетных средств, используемых не по целевому назначению; приостановление операций по счетам в кредитных организациях; наложение штрафов, сокращение или прекращение всех видов финансовой помощи и др.

3.2.6 Негосударственный финансовый контроль

Негосударственный финансовый контроль подразделяется на внутрифирменный (корпоративный), контроль со стороны коммерческих банков за организациями, клиентами и аудиторский контроль.

Внутрифирменный контроль может осуществляться финансово-экономическими подразделениями и ревизионными комиссиями предприятий. Органы внутреннего контроля контролируют как правомочность совершения тех или иных операций, так и осуществляют контроль эффективности и целесообразности затрат.

Коммерческие банки обязаны контролировать соблюдение организациями-клиентами установленного порядка ведения расчетно-кассовых операций и валютного законодательства.

Основной целью аудиторской деятельности является установление достоверности финансовой отчетности экономических субъектов, подлежащих аудиту, и соответствие совершаемых ими финансовых и хозяйственных операций нормативным актам, действующим в РФ. Под достоверностью финансовой отчетности понимается такая степень точности ее данных, которая позволяет компетентному пользователю делать на ее основе обоснованные выводы о результатах деятельности экономических субъектов и принимать соответствующие решения. Различают: внешний и внутренний, обязательный и инициативный аудит.

Внешний аудит проводится независимой аудиторской фирмой на договорной основе с целью оценки достоверности состояния бухгалтерского учета и отчетности. Внутренний аудит осуществляется специальным подразделением экономического субъекта. Среди основных задач, возлагаемых на подразделение внутреннего аудита, можно выделить следующие: проверка выполнения хозяйственных договоров, постановки и ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности, разработка и предоставление руководству организации предложений по улучшению организации бухгалтерского учета, организация подготовки к внешнему аудиту, к проверкам налоговых и других органов внешнего контроля.

Обязательная аудиторская проверка проводится в случаях, прямо установленных законодательными органами РФ, а также по поручению государственных органов дознания, следователя при наличии санкций прокурора, суда. Инициативная аудиторская проверка проводится по решению самого экономического субъекта.

3.2.7 Вопросы по теме 3.2

- 1 Что такое финансовый контроль?
- 2 Назвать органы осуществляющие финансовый контроль.
- 3 В чем заключается задачи государственного контроля?
- 4 Охарактеризуйте виды и формы финансового контроля.
- 5 Методы проведения финансового контроля.
- 6 Основные задачи аудиторского контроля.
- 7 Назвать органы осуществляющие управление финансами.
- 8 Каковы функции министерства финансов России.
- 9 Основные функции государственной налоговой службы.
- 10 Функции государственного таможенного комитета РФ.
- 11 Что такое финансовая политика.
- 12 Охарактеризовать финансовую политику РФ.

3.2.8 Задачи и тесты по теме 3.2

1 Инструменты управления финансами:

- а) планирование;
- б) контроль;
- в) организация;
- г) информационное обеспечение.

2 Управление государственными финансами имеет целью обеспечение:

- а) относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц;
- б) бездефицитного государственного бюджета;
- в) устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях.

3 Методы государственного регулирования финансов делятся на:

- а) косвенные;
- б) стимулирующие;
- в) прямые;
- г) суровые.

4 Лицензирование предпринимательской деятельности, установление квот на производство некоторых товаров, применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины, дотирование и др.

- а) косвенные методы государственного регулирования;
- б) прямые методы государственного регулирования.

5 Государственное регулирование цен естественных монополистов, система государственной поддержки, система пенсионного обеспечения, формирование и поддержание конкурентной среды в экономике, в т.ч. ограничение монополизации рынка и др.

- а) косвенные методы государственного регулирования;

б) прямые методы государственного регулирования.

6 Финансовая политика государства включает:

- а) бюджетную политику;
- б) налоговую политику;
- в) инвестиционную политику;
- г) социальную политику;
- д) денежно-кредитную политику;
- е) ценовую политику;
- ж) таможенную политику;
- з) военную политику.

7 Финансовый контроль представлен:

- а) государственным финансовым контролем;
- б) негосударственным финансовым контролем;
- в) все ответы верны.

8 Негосударственный финансовый контроль представлен:

- а) внутрифирменным контролем;
- б) контролем со стороны коммерческих банков за организациями;
- в) Президентский контроль;
- г) независимым аудиторским контролем.

9 Сравните модели финансового контроля, используемые в мировой практике.

10 Методы осуществления финансового контроля:

- а) проверка;
- б) обследование;
- в) надзор;
- г) анализ;
- д) наблюдение (мониторинг);
- е) ревизия.

11 Ревизия, которая предусматривает проверку всех аспектов финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов:

- а) полная;

- б) частичная;
- в) тематическая;
- г) комплексная.

12 Ревизия, которая проводится с целью контроля отдельных аспектов финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов:

- а) полная;
- б) частичная;
- в) тематическая;
- г) комплексная.

13 Ревизия, которая предполагает контроль финансово-хозяйственной деятельности ряда однотипных экономических субъектов с целью выявления типичных недостатков, правонарушений по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности:

- а) полная;
- б) частичная;
- в) тематическая;
- г) комплексная.

14 Ревизия, которая включает в себя проверку всех сторон финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, в том числе вопросов сохранности и эффективности использования факторов производства, соблюдения финансовой дисциплины, качества (достоверности, своевременности предоставления) финансовой отчетности:

- а) полная;
- б) частичная;
- в) тематическая;
- г) комплексная.

15 Различают.... аудит:

- а) внешний;
- б) внутренний;
- в) обязательный;

- г) физический;
- д) инициативный аудит.

16 ...контроль осуществляется на стадии рассмотрения и принятия бюджетов, финансовых планов хозяйствующих субъектов, смет доходов и расходов бюджетных организаций:

- а) текущий;
- б) последующий;
- в) предварительный.

17 ... контроль осуществляется в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов, подведения итогов финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов по завершении отчетного периода и финансового года в целом:

- а) текущий;
- б) последующий;
- в) предварительный.

3.3 Бюджет и бюджетная система

3.3.1 Социально-экономическая сущность бюджета

Центральное место в любой финансовой системе занимает бюджетная ее подсистема (бюджетная система), выступающая составной частью централизованных финансов. Поскольку государственные финансы – это система императивных денежных отношений, в процессе которых образуются и используются государственные централизованные денежные фонды, то и бюджет представляет собой систему денежных отношений, но более узкую. Следовательно, бюджет (от англ. budget – сумка, кошелек) – это система императивных денежных отношений, в процессе которых образуется и используется бюджетный фонд. Последний является одним из централизованных денежных фондов,

предназначенным для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления. Документ, в котором бюджет как система денежных отношений выражен количественно, определяется как бюджетный план (составляется, рассматривается, утверждается и исполняется именно бюджетный план – важнейший финансовый документ страны). Такой методологический подход к терминологии можно проиллюстрировать следующей схемой (см. рисунок 3.3).



Рисунок 3.3 - Соотношение понятий на уровне финансов и бюджета

Бюджет играет важную экономическую, социальную и политическую роль в воспроизводственном процессе. Используя средства бюджетного фонда на финансирование приоритетных отраслей хозяйства, государство оказывает влияние на перераспределение национального дохода между отраслями. Финансируя за счет бюджетного фонда учреждения и организации социальной сферы, государство способствует воспроизводству рабочей силы. Через бюджет перераспределяются доходы между федеральным уровнем и административными территориями (субъектами РФ). Из бюджета осуществляется финансирование непроизводственной сферы, куда входят: управление, оборона, образование культура, здравоохранение, социальное обеспечение.

Отметим, что с развитием общества социально-экономическая роль бюджета существенно меняется. В условиях планово-директивной экономики бюджет государства был единственным источником финансового обеспечения всех сторон жизни общества. Рыночная экономика изменила соотношение между централизованными и децентрализованными денежными фондами в пользу развития последних, при этом бюджетные средства все в большей степени стали сосредотачиваться на решении глобальных, общенациональных задач – структурной перестройке, научно-техническом развитии, социальных программ и т.п. Итак,

централизация денежных средств в бюджетах позволяет маневрировать финансовыми ресурсами и сосредотачивать их на решении важнейших государственных задач экономического и социального характера, в целом обеспечивая проведение государственной экономической политики.

3.3.2 Бюджетная система России

До 1991 года бюджетная система страны была чрезвычайно централизованной. Все бюджеты на территории Советского Союза находили отражение в государственном бюджете СССР, который включал:

- союзный бюджет;
- государственные бюджеты союзных республик;
- бюджет государственного социального страхования.

Таким образом, бюджетная система СССР насчитывала свыше 53 000 бюджетов. Экономические реформы предопределили пересмотр концепции бюджетного устройства России в направлении его децентрализации. Это обеспечивалось принятием ряда законодательных актов, предусматривающих расширение демократических принципов в построении бюджетной системы и усиление территориальных подходов в управлении.

Важным этапом в реорганизации бюджетной системы страны стал Закон РСФСР от 10 октября 1991 № 1734-1 «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР». В соответствии с этим законом бюджетная система представляет собой основанную на экономических отношениях и юридических нормах совокупность республиканского бюджета РФ, республиканских бюджетов республик в составе РФ, бюджетов национально – государственных и административно – территориальных образований РФ. В бюджетную систему РФ как самостоятельные части включаются:

- республиканский бюджет РФ;
- республиканские бюджеты республик в составе РФ;
- краевые, областные бюджеты краев и областей;
- городские бюджеты гг. Москвы и Санкт-Петербурга;

- областной бюджет автономной области;
- окружные бюджеты автономных округов;
- районные бюджеты районов;
- городские бюджеты городов;
- районные бюджеты районов в городах;
- бюджеты поселков и сельских населенных пунктов.

Новый этап бюджетной реформы связан с Бюджетным кодексом РФ, принятым в 1998 г. и вступившим в силу с 1 января 2000 г. В соответствии со ст. 6 Бюджетного кодекса РФ, бюджетная система Российской Федерации – это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Таким образом, бюджетная система Российской Федерации состоит из бюджетов трех уровней:

- первый уровень - федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- второй уровень - бюджеты субъектов Российской Федерации и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- третий уровень - местные бюджеты (бюджеты муниципальных образований).

Таким образом, Бюджетный кодекс РФ расширяет бюджетную систему, причисляя к ней кроме трех звеньев бюджета еще и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

3.3.3 Доходы и расходы бюджетов

3.3.3.1 Доходы бюджетов

Под доходами бюджета понимаются денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в

распоряжение органов государственной власти РФ, ее субъектов и органов местного самоуправления.

В рамках бюджетной классификации доходы группируются по источникам и способам их получения. Доходы бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых поступлений, а также безвозмездных перечислений.

К налоговым доходам относятся предусмотренные налоговым законодательством федеральные, региональные налоги и сборы субъектов РФ и местные налоги и сборы, а также пени и штрафы.

Следующий вид доходов бюджета – неналоговые доходы, к которым относятся:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, в т.ч. аренда госимущества, концессия (договор на сдачу в эксплуатацию на определенных условиях недр и участков земли, предприятий и других хозяйственных объектов, принадлежащих государству или муниципалитетам при сохранении права собственности на объект аренды), дивиденды по акциям, находящимся в госсобственности;

- доходы от продажи (приватизации) или иного возмездного отчуждения имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности;

- доходы от платных услуг, оказываемых соответствующими органами государственной власти, органами местного самоуправления, а также бюджетными учреждениями, находящимися в ведении соответственно федеральных органов исполнительной власти, органов исполнительной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления;

- средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в т.ч. штрафы, конфискации, компенсации и иные суммы принудительного изъятия;

- доходы в виде финансовой помощи и бюджетных ссуд, полученных от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ. Под финансовой помощью от бюджетов другого уровня бюджетной системы понимаются поступления в форме дотаций, субвенций и субсидий либо иной безвозвратной и безвозмездной передачи

средств. Дотации – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов. Субвенции – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов. Субсидии – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов;

- иные неналоговые доходы.

К безвозмездным перечислениям относятся:

а) безвозмездные перечисления от физических и юридических лиц, международных организаций и правительств иностранных государств;

б) безвозмездные перечисления по взаимным расчетам. Под взаимными расчетами понимаются операции по передаче средств между бюджетами разных уровней бюджетной системы РФ, связанные с изменениями в налоговом и бюджетном законодательстве, передачей полномочий по финансированию расходов или передачей доходов, произошедшими после утверждения решения о бюджете и не учтенными им.

По порядку и условиям зачисления в составе доходов бюджетов выделяют собственные и регулирующие доходы.

Собственные доходы бюджетов – виды доходов, закрепленные законодательством РФ на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами. К собственным доходам бюджетов относятся:

а) налоговые доходы, закрепленные законодательством РФ за соответствующими бюджетами и бюджетами государственных внебюджетных фондов;

б) неналоговые доходы;

в) безвозмездные перечисления. Финансовая помощь не является собственным доходом соответствующего бюджета, бюджета государственного внебюджетного фонда.

К регулирующим доходам бюджетов относятся федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в бюджеты субъектов РФ или местные бюджеты на очередной финансовый год, а также на долгосрочной основе (не менее чем на три года). Нормативы отчислений определяются законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который передает регулирующие доходы, либо законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который распределяет переданные ему регулирующие доходы из бюджета другого уровня.

3.3.3.2 Расходы бюджетов

Расходы бюджета – это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

В зависимости от экономического содержания расходы бюджетов делятся на капитальные и текущие.

Капитальные расходы бюджетов, предназначенные для обеспечения инновационной и инвестиционной деятельности, включают:

- а) расходы на инвестиции в действующие или вновь создаваемые структуры в соответствии с утвержденной инвестиционной программой;
- б) средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам;
- в) расходы на проведение капитального ремонта и иные расходы, связанные с расширенным воспроизводством;
- г) расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности РФ, ее субъектов или муниципальных образований;
- д) другие капитальные расходы.

Текущие расходы бюджетов предназначены для обеспечения текущего функционирования органов государственной власти, органов местного

самоуправления и бюджетных учреждений, а также оказания государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций.

В составе капитальных расходов бюджетов может быть сформирован бюджет развития, а в составе текущих расходов – резервные фонды.

Формы расходов бюджетов:

- ассигнации на содержание бюджетных учреждений;
- средства на оплату товаров, работ и услуг, выполняемых физическими и юридическими лицами по государственным или муниципальным контрактам;
- трансферты населению (пенсии, стипендии, пособия и другие социальные выплаты);
- ассигнования на осуществление отдельных государственных полномочий, передаваемые на другие уровни власти;
- ассигнования на компенсацию дополнительных расходов, возникших в результате решений, принятых органами государственной власти, приводящих к увеличению бюджетных расходов или уменьшению бюджетных доходов;
- бюджетные кредиты юридическим лицам;
- субвенции и субсидии физическим и юридическим лицам;
- бюджетные ссуды, дотации, субвенции и субсидии бюджетам других уровней бюджетной системы РФ, государственным внебюджетным фондам;
- кредиты иностранным государствам;
- средства на обслуживание и погашение долговых обязательств.

Направление расходов различных бюджетных уровней жестко регламентировано. Так, существуют расходы, финансируемые исключительно из федерального бюджета (например, обеспечение деятельности Президента, Федерального Собрания РФ, Счетной палаты, национальная оборона, обслуживание госдолга и др.), исключительно из бюджетов субъектов РФ (например, обеспечение функционирования органов законодательной и исполнительной власти субъектов РФ, обеспечение реализации региональных целевых программ, оказание финансовой помощи местным бюджетам и др.), исключительно из местных

бюджетов (например, содержание органов местного самоуправления, содержание и развитие учреждений образования, здравоохранения, культуры, спорта, содержание дорог местного значения и др.), совместно за счет средств бюджетов трех уровней (например, поддержка отраслей промышленности, обеспечение социальной защиты населения, обеспечение охраны окружающей среды и пр.).

3.3.3.3 Сбалансированность бюджетов

Идеальное исполнение бюджета предполагает полное покрытие расходов доходами. Превышение расходов над доходами называется профицитом бюджета. Согласно бюджетному законодательству бюджеты всех уровней должны составляться без профицита. Если в процессе составления или рассмотрения бюджета обнаруживается превышение расходов над доходами, до утверждения бюджета следует осуществить сокращение профицита в следующей последовательности:

- сократить привлечение доходов от продажи государственной или муниципальной собственности;
- сократить привлечение доходов от реализации государственных запасов и резервов (для федерального бюджета);
- предусмотреть направление бюджетных средств на дополнительное погашение долговых обязательств;
- увеличить расходы бюджета, в том числе за счет передачи части доходов бюджетам других уровней.

Если эти меры по каким-то причинам осуществлять нецелесообразно, следует сократить налоговые доходы бюджета путем внесения изменений и дополнений в налоговое законодательство.

Дефицит бюджета – это превышение расходов бюджета над его доходами.

Причины, которые приводят к бюджетному дефициту:

- 1) чрезвычайные обстоятельства, связанные с войнами, стихийными бедствиями;
- 2) кризис экономики, который выражается в спаде производства и высокой инфляции;
- 3) осуществление крупных государственных вложений в экономику.

В случае принятия бюджета на очередной финансовый год с дефицитом соответствующим законом (решением) о бюджете утверждаются источники финансирования дефицита бюджета.

Размер дефицита федерального бюджета, утвержденный федеральным законом о федеральном бюджете, не может превышать суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации в соответствующем финансовом году.

Размер дефицита бюджета субъекта Российской Федерации, утвержденный законом субъекта Российской Федерации о бюджете на соответствующий год, не может превышать 15 процентов объема доходов бюджета субъекта Российской Федерации без учета финансовой помощи из федерального бюджета.

Размер дефицита местного бюджета, утвержденный нормативным актом представительного органа местного самоуправления о бюджете на соответствующий год, не может превышать 10 процентов объема доходов местного бюджета без учета финансовой помощи из федерального бюджета и бюджета субъекта Российской Федерации.

В соответствии с действующим законодательством установлены следующие источники финансирования дефицита федерального бюджета РФ:

- 1) внутренние источники в следующих формах: кредиты, полученные Российской Федерацией от кредитных организаций в валюте Российской Федерации; государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации; поступления от продажи имущества, находящегося в государственной собственности др.;

2) внешние источники в следующих формах: государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации; кредиты правительств иностранных государств, банков и фирм, международных финансовых организаций, предоставленные в иностранной валюте, привлеченные Российской Федерацией.

В отличие от первого уровня бюджетной системы, второму и третьему уровням доступны только внутренние источники финансирования дефицита бюджета. Кредиты Банка России, а также приобретение Банком России долговых обязательств Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований при их первичном размещении не могут быть источниками финансирования дефицита бюджета.

3.3.4 Вопросы по теме 3.3

- 1 Дать определение госбюджета с юридической и экономической точек зрения.
- 2 Основные функции бюджета.
- 3 Каковы состав и структура бюджетной системы РФ.
- 4 Задачи бюджетной политики в РФ.
- 5 Принципы построения бюджетной системы РФ.
- 6 Состав и структура доходов Федерального бюджета РФ.
- 7 Дать определение налогов.
- 8 Что вы понимаете под прямыми и косвенными налогами?
- 9 Что представляет собой налоговая система?
- 10 Что такое бюджетный дефицит и бюджетный профицит?
- 11 Каковы источники финансирования бюджетного дефицита в РФ?

3.3.5 Задачи и тесты по теме 3.3

1 Сумма расходов бюджета Оренбургской области - 450 тыс. р., дефицит бюджета - 60 тыс. р., закрепленные доходы - 180 тыс. р. Рассчитать сумму регулируемых доходов бюджета области.

2 Определить сальдо платежного баланса и сделайте выводы о кредитоспособности страны по следующим данным:

- экспорт товаров - 700 у е;
- экспорт капитала - 50 у.е.;
- импорт товаров - 6000 у.е.;
- расходы, произведенные за границей - 200 у.е.;
- переводы, полученные из-за границы - 100 у.е.;
- займы, полученные за рубежом - 300 у.е.;
- импорт капитала - 20 у.е.

3 Финансовый план государства используемый для перераспределения финансовых ресурсов – это:

- а) финансовая система;
- б) секвестр расходов;
- в) бюджетная система;
- г) бюджет;
- д) бюджетный план.

4 Верно ли, что бюджетный дефицит способствует формированию рациональной структуры общественного производства, улучшению пропорций, более эффективному использованию государственных средств? Почему?

- а) да;
- б) нет.

5 За счет каких средств финансируются комплексные целевые программы, структурная перестройка экономики, наращивание научно-технического потенциала, ускорение социального развития и социальная защищенность наименее обеспеченных слоев населения?

- а) средств государственного бюджета;
- б) средств благотворительных фондов;

в) чистая прибыль коммерческих предприятий;

г) нет верного ответа.

6 Бюджетный фонд – это:

а) система императивных денежных отношений;

б) централизованный денежный фонд;

в) документ, в котором бюджет как система денежных отношений выражен количественно.

7 «Расходы бюджета не должны осуществляться на основе принципов возвратности, нецелевого расходования средств». Верно ли это утверждение?

а) да;

б) нет.

8 Денежные затраты государства, связанные с финансированием инновационной и инвестиционной деятельности представляют собой:

а) текущие расходы бюджета;

б) расходы по обслуживанию государственного долга;

в) капитальные бюджетные расходы;

г) расходы на управление;

д) нет верного ответа.

9 По своей роли в процессе воспроизводства расходы бюджета классифицируются на:

а) расходы на финансирование социально-культурных мероприятий;

б) затраты связанные с содержанием непромышленной сферы;

в) расходы на финансирование обороны страны;

г) затраты связанные с финансированием производства;

д) все вышеперечисленное;

е) нет верного ответа.

10 Экономические отношения, возникающие в процессе формирования фондов денежных средств представляют собой:

а) профицит бюджета;

б) дефицит бюджета;

- в) доходы бюджета;
- г) расходы бюджета;
- д) нет верного ответа.

11 Бюджетный процесс – это период, в течение которого действует утвержденный бюджет.

Верно ли это утверждение?

- а) да;
- б) нет.

12 Совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны – это:

- а) территориальный бюджет;
- б) бюджетное устройство;
- в) бюджетный процесс;
- г) нет верного ответа.

13 Бюджетная система России:

- а) двухуровневая;
- б) трехуровневая;
- в) четырехуровневая;
- г) нет правильного ответа.

14 Источники покрытия бюджетного дефицита бюджета субъекта Федерации:

- а) внешние;
- б) внутренние;
- в) внутренние и внешние.

15 По порядку и условиям зачисления в составе доходов бюджетов выделяют:

- а) собственные и регулирующие доходы;
- б) налоговые и неналоговые;
- в) внутренние и внешние.

16 Доходы от продажи (приватизации) или иного возмездного отчуждения имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, относятся к:

- а) налоговым доходам;

- б) неналоговым доходам;
- в) безвозмездным перечислениям.

17 Размер дефицита местного бюджета не может превышать:

- а) суммарный объем бюджетных инвестиций и расходов на обслуживание государственного долга Российской Федерации в соответствующем финансовом году;
- б) 15 процентов объема доходов бюджета;
- в) 10 процентов объема доходов бюджета.

3.4 Внебюджетные фонды

3.4.1 Сущность и назначение внебюджетных фондов

Внебюджетные фонды представляют собой одно из звеньев системы финансов.

Государственный внебюджетный фонд – это фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенный для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь.

Специфика внебюджетных фондов заключается в том, что:

- 1) происходит четкое закрепление за ними доходных источников и строго целевое использование этих средств;
- 2) их работа осуществляется параллельно с деятельностью бюджетной системы (управляются автономно от бюджета).

Внебюджетные фонды выступают в качестве стабильного, прогнозируемого на длительный период источника денежных средств, используемых для финансирования конкретных потребностей общегосударственного значения, что позволяет усилить контроль за целевым использованием финансовых ресурсов. В ряде случаев внебюджетные фонды выступают в качестве своеобразного

«кредитора» государственных бюджетов посредством приобретения государственных ценных бумаг.

Чрезмерная дифференциация финансовых ресурсов по фондам усложняет и снижает эффективность их деятельности.

Система классификации фондов:

- по срокам действия специальные фонды подразделяются на постоянные и временные, которые прекращают свое существование после выполнения возложенных на них задач;

- по принадлежности различают государственные, местные, межгосударственные (например, Бюджетная комиссия Европейского сообщества) фонды;

- по правовому положению специальные фонды делятся на внебюджетные специальные фонды, бюджетные целевые фонды и фонды, обладающие частичной самостоятельностью;

- по целям выделяют социальные фонды, фонды личного и имущественного страхования, экономические, кредитные, инвестиционные, конъюнктурные, экологические, военно-политические.

Внебюджетные фонды как институциональные структуры являются самостоятельными финансовыми, а иногда и финансово-кредитными учреждениями, зачастую имея цель получение дополнительных доходов.

3.4.2 История возникновения государственных внебюджетных фондов

Специальные фонды появились задолго до возникновения единого государственного бюджета. Количество и перечень специальных фондов не были постоянными: одни открывались, другие аннулировались; число их росло в связи с увеличением задач, стоящих перед государством. Как правило, это были операции

временного характера. Поскольку они не утверждались, правительство могло использовать эти средства бесконтрольно. Расширение деятельности государства привело к созданию большого числа специальных фондов, названия которых, как правило, объясняли и цель расходования средств. Однако такое множество фондов усложняло деятельность государства. Поэтому на основе объединения различных фондов был создан государственный бюджет. Несмотря на это, многие внебюджетные фонды сохранили свое значение и продолжали существовать наряду с государственным бюджетом. Специальные фонды или счета были распространены в Германии, Франции, Англии, Японии, США и целом ряде государств. За счет их средств финансировалось в отдельные периоды 50 % и более государственных расходов.

В западных странах накоплен огромный опыт создания внебюджетных фондов. В особенности это относится к экономическим фондам. Они расширяют возможности государственного влияния на развитие хозяйственной и социальной жизни общества. Первые фонды экономического содействия возникли в годы мирового экономического кризиса (1929-1933 гг.) для оказания финансовой поддержки частному бизнесу. После второй мировой войны подобные фонды были созданы во всех развитых странах мира. В частности, во Франции с момента окончания войны действует Фонд модернизации, который после объединения с рядом других фондов был преобразован в Фонд экономического и социального развития. В США существует Фонд перестройки и развития экономики. С начала 60-х годов в развитых странах мира большое внимание уделяется созданию научно-технических фондов. Для формирования доходной части этих фондов используются как бюджетные средства (поступления из бюджетов, ссуды государства, бессрочные авансы, субсидии и т.п.), так и средства крупных компаний, взносы университетов и другие источники. В последнее десятилетие в промышленно развитых странах значительно возросли (в 5-8 раз) фонды социального назначения, что позволяет государственным властям проводить активную социальную политику.

В России в отличие от зарубежных государств исторически сложилась иная система осуществления государственных расходов. Составлялись два вида бюджетов: обыкновенный и чрезвычайный. Обыкновенный бюджет формировался из традиционных, относительно постоянных доходов и направлялся на финансирование расходов, связанных с осуществлением основных функций государства. Чрезвычайный бюджет фактически выполнял функции специальных фондов, он не утверждался, не публиковался и содержался в тайне. За счет его средств погашался государственный долг, покрывались убытки, вызванные войной, стихийными бедствиями и т.д. Кроме того, за счет средств чрезвычайного бюджета покрывался дефицит обыкновенного бюджета. Бюджетная система СССР предусматривала существование одного государственного бюджета. Впервые целевые внебюджетные фонды стали создаваться в России в период перехода к новым экономическим отношениям на основе Закона РСФСР от 1991 г. «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР». Их создание было обусловлено необходимостью безотлагательного решения отдельных жизненно важных задач как социального, так и экономического характера. Среди них ведущую роль заняли социальные внебюджетные фонды. При создании системы социальных внебюджетных фондов ставилась задача освободить бюджет от существенной доли социальных расходов, которые в рамках бюджета финансировались с большим напряжением. Одновременно с социальными создаются и многочисленные иные внебюджетные фонды. Впоследствии, исчерпав положительный ресурс от функционирования целого ряда внебюджетных фондов и убедившись в их неэффективном и бесконтрольном использовании, Правительство РФ приняло решение о консолидации их в бюджет, при этом была сохранена определенная автономность этих фондов. Они были включены в бюджет отдельными статьями, т.е. трансформированы в целевые бюджетные фонды (например, дорожные, экологические фонды, фонд развития таможенной системы, фонды воспроизводства минерально-сырьевой базы, фонд восстановления и охраны водных объектов, фонд борьбы с преступностью, фонд службы налоговой полиции, по атомной энергетике и пр.). Социальные фонды сохранили статус внебюджетных.

3.4.3 Внебюджетные фонды социального назначения

В состав государственных внебюджетных фондов социального назначения в России входят:

- Пенсионный фонд РФ;
- Фонд социального страхования РФ;
- Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования РФ (см. таблицу 3.2).

Эти фонды аккумулируют средства для реализации важнейших социальных гарантий: пенсионного обеспечения, оказание бесплатной медицинской помощи, поддержки в случае потери трудоспособности, во время отпуска по беременности и родам, санаторно-курортного обслуживания и т.д. С 1991 по 2000 г. в России действовал Государственный фонд занятости, средства которого предназначались для финансирования мероприятий, связанных с разработкой и реализацией государственной политики занятости населения. С 2001 г. финансирование расходов, связанных с выполнением основных функций Государственного фонда занятости, осуществляется через бюджеты разных уровней бюджетной системы РФ.

Таблица 3.2 - Российские внебюджетные фонды социального назначения

Фонд	Период создания	Период ликвидации	Цели и задачи	Поступления	Расходование
1	2	3	4	5	6
Пенсионный фонд	22.12.90г.	-	ПФ РФ создан в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения в РФ. Задачи: -создание условий для регулярной выплаты пенсий в виде трудовых, военных и	1) страховые взносы работодателей; 2) ассигнования из государственного бюджета; 3) доходы от капитализации временно свободных денежных средств;	1) выплата государственных пенсий; 2) выплата пособий по уходу за ребенком в возрасте старше полутора лет; 3) материальная помощь престарелым и нетрудоспособным гражданам;

			социальных пособий, а также пенсий по инвалидности; -выплаты пособий по уходу за ребенком в возрасте от 1,5 до 6 лет, за выслугу лет, пособий по случаю потери кормильца, компенсационных выплат; -организация и ведение индивидуального учета застрахованных лиц и др.	4) кредиты; 5) средства, взыскиваемые с работодателей, в результате предъявления регрессивных требований; 6) добровольные взносы физ. и юр. лиц и др.	4) финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности фонда и др.
--	--	--	---	---	--

1	2	3	4	5	6
Фонд Социального страхования	07.08.92г.	-	ФСС создан в целях обеспечения государственных гарантий в системе социального страхования и повышения контроля за правильным и эффективным расходованием средств социального страхования. Задачи: -обеспечение гарантированных государством пособий по временной	1) страховые взносы работодателей; 2) доходы от капитализации временно свободных денежных средств; 3) ассигнования из государственного бюджета; 4) добровольные взносы физ. и юр. лиц; 5) средства, взыскиваемые с	Выплата пособий: 1) по временной нетрудоспособности работника; 2) на санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, оплата проезда к месту лечения и отдыха; 3) на погребение; 4) семьям, имеющим детей, а именно: а) пособие по беременности и

			<p>нетрудоспособности, беременности и родам, женщинам вставшим на учет в ранние сроки беременности, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также социального пособия на погребение, санаторно-курортное обслуживание работников и их детей;</p> <p>-участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников и др.</p>	<p>работодателей, в результате предъявления регрессивных требований и др.</p>	<p>родам;</p> <p>б) единовременные пособия женщинам, вставшим на учет в медицинских учреждениях в ранние сроки беременности;</p> <p>в) единовременные пособия при рождении ребенка;</p> <p>г) ежемесячные пособия на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет;</p> <p>д) ежемесячные пособия на ребенка до достижения им 16 лет, а на учащиеся общеобразовательных школ – до ее окончания, но не старше 18 лет и др.</p>
--	--	--	---	---	--

1	2	3	4	5	6
Фонд обязательного медицинского страхования	28.06.91г.	-	<p>ФОМС создан для реализации государственной политики в области обязательного медицинского страхования. Задачи:</p> <p>-предоставление минимальных гарантий гражданам при возникновении страхового случая на получение медицинской помощи;</p> <p>-финансирование профилактических мероприятий и др.</p>	<p>1) страховые взносы работодателей;</p> <p>2) ассигнования из государственного бюджета;</p> <p>3) доходы от капитализации временно свободных денежных средств;</p> <p>4) средства, взыскиваемые с работодателей, в результате предъявления</p>	<p>1) финансирование целевых программ обязательного медицинского страхования и отдельных мероприятий по здравоохранению;</p> <p>2) финансирование материально-технического и лекарственного обеспечения учреждений здравоохранения федерального</p>

			целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования и др.	регрессивных требований (штрафы, пени и прочие санкции); б) добровольные взносы физ. и юр. лиц и др.	уровня и др.
Фонд занятости населения	19.04.91г.	2000г.	Цель – реализация государственной политики занятости населения. Задачи: -профессиональная подготовка и переподготовка граждан, включая содержание учебных заведений и выплату стипендий обучающимся; -выплата пособий по безработице, а также оказание материальной и иной помощи членам семьи безработного, находящимся на его иждивении; -оплата временной нетрудоспособности безработным гражданам и др.	1) страховые взносы работодателей; 2) ассигнования из государственного бюджета; 3) доходы от капитализации временно свободных денежных средств; 4) кредиты; 5) средства, взыскиваемые с работодателей, в результате предъявления регрессивных требований; б) добровольные взносы физ. и юр. лиц и др.	1) финансирование мероприятий по профориентации безработных граждан; 2) выплаты пособий по безработице; 3) расходы по анализу рынка труда и др.

3.4.4 Вопросы по теме 3.4

1 Дать понятие внебюджетных фондов.

2 Отличительные особенности внебюджетных фондов по сравнению с другими звеньями финансовой системы.

3 Принципы создания внебюджетных фондов.

4 Каковы источники образования экономических внебюджетных фондов?

5 По каким направлениям расходуются средства внебюджетных фондов?

6 Какова роль внебюджетных фондов в финансовой системе РФ?

7 Какие целевые бюджетные фонды существуют в РФ?

8 Какие внебюджетные фонды существуют в РФ?

9 Каковы задачи пенсионного фонда?

10 По каким направлениям расходуются средства ФСС?

11 Почему было принято решение об устранении фонда занятости?

12 «В противоположность частным пенсионным фондам государственные пенсионные фонды недофинансируются редко». Верно ли это утверждение? Объясните свой ответ.

3.4.4 Задачи и тесты по теме 3.4

1 Внебюджетные фонды представляют собой подсистему:

- а) централизованных финансов;
- б) децентрализованных финансов.

2 Цель формирования государственных внебюджетных фондов:

- а) четкое закрепление за ними доходных источников и строго целевое использование этих средств;
- б) усиление контроля за целевым использованием финансовых ресурсов;
- в) своеобразный «кредитор» государственных бюджетов;
- г) расширяют возможности государственного влияния на развитие хозяйственной и социальной жизни общества.

3 Чрезмерная дифференциация финансовых ресурсов по внебюджетным фондам:

- а) улучшает их деятельность и повышает эффективность работы;
- б) усложняет и снижает эффективность их деятельности.

4 Специальные фонды подразделяются на постоянные и временные в силу их классификации по:

- а) правовому положению;
- б) принадлежности;
- в) срокам действия;
- г) целям.

5 Специальные фонды подразделяются на государственные, местные, межгосударственные фонды в силу их классификации по:

- а) правовому положению;
- б) принадлежности;
- в) срокам действия;
- г) целям.

6 Специальные фонды подразделяются на внебюджетные специальные фонды, бюджетные целевые фонды и фонды, обладающие частичной самостоятельностью в силу их классификации по:

- а) правовому положению;
- б) принадлежности;
- в) срокам действия;
- г) целям.

7 Специальные фонды подразделяются на социальные фонды, фонды личного и имущественного страхования, экономические, кредитные, инвестиционные, конъюнктурные, экологические, военно-политические в силу их классификации по:

- а) правовому положению;
- б) принадлежности;
- в) срокам действия;
- г) целям.

8 Специальные фонды появились:

- а) задолго до возникновения единого государственного бюджета;
- б) вместе с возникновением государственного бюджета;
- г) после возникновения государственного бюджета.

9 Какая историческая специфика в создании государственных внебюджетных фондов характерна для России?

10 В состав государственных внебюджетных фондов социального назначения в России входят:

- а) Пенсионный фонд РФ;
- б) Фонд социального страхования РФ;
- в) фонды НИОКР;

г) Федеральный и территориальные фонды обязательного медицинского страхования РФ.

11 Покажите взаимосвязь единого социального налога с работой государственных внебюджетных фондов.

12 Работа внебюджетных фондов:

а) автономна от бюджета;

б) зависит от бюджета.

13 Строго целевое использование средств внебюджетных фондов:

а) обязательно;

б) необязательно.

14 Внебюджетные фонды как институциональные структуры являются:

а) самостоятельными финансовыми учреждениями;

б) финансово-кредитными учреждениями.

15 Расширение деятельности внебюджетных фондов связано с:

а) экономическими кризисами;

б) демографической ситуацией;

в) политической обстановкой;

г) другими причинами.

16 В каком случае правительство принимает решение о консолидации внебюджетных фондов в бюджет?

17 Выявите тенденцию в работе российских внебюджетных фондов за последнее десятилетие.

3.5 Финансы предприятий

3.5.1 Сущность финансов предприятий

Предприятие представляет собой самостоятельный хозяйствующий субъект, созданный для ведения хозяйственной деятельности, которая осуществляется с целью извлечения прибыли и удовлетворения общественных потребностей. Организация хозяйственной деятельности требует

соответствующего финансового обеспечения, т.е. первоначального капитала (уставного капитала), который направляется на приобретение основных фондов и формирование оборотных средств в размерах, необходимых для ведения нормальной хозяйственной деятельности, создания продукции. После реализации продукции вновь созданная стоимость приобретает денежную форму в виде выручки от реализации. Выручка – это еще не доход, но источник возмещения затраченных на производство продукции средств и формирования денежных фондов и резервов предприятия. Все издержки по производству продукции принимают форму себестоимости. В том случае, если выручка превышает себестоимость, то предприятие получает чистый доход от своей деятельности в виде прибыли. Итак, финансы предприятий – это сфера финансовой системы, охватывающая денежные отношения, связанные с формированием и использованием капитала, доходов, денежных фондов предприятий. Все эти отношения в той или иной степени регламентированы государством и охватывают процесс распределения и перераспределения ВВП. Совокупность финансовых отношений предприятия могут быть сгруппированы по трем основным денежным потокам в зависимости от вида деятельности: текущая деятельность (поступления: выручка от реализации товаров, работ, оказания услуг; авансы, полученные от покупателей (заказчиков); прочие поступления; расходы: оплата приобретенных товаров, работ, услуг; расчеты с бюджетом; прочие выплаты); инвестиционная деятельность (поступления: продажа основных средств и нематериальных активов; дивиденды, проценты по финансовым вложениям; прочие поступления; расходы: оплата долевого участия в строительстве; приобретение основных средств; долгосрочные финансовые вложения; выплата дивидендов, процентов); финансовая деятельность (поступления: продажа краткосрочных ценных бумаг; размещение собственных краткосрочных ценных бумаг; расходы: приобретение краткосрочных ценных бумаг; краткосрочные (до 1 года) финансовые вложения).

Для осуществления хозяйственной деятельности предприятия должны располагать производственными фондами – совокупность основных и оборотных фондов.

Основные производственные фонды – участвуют в процессе производства в течение длительного времени и постепенно, частями по мере износа переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции. Основные фонды осуществляют хозяйственный кругооборот, который состоит из следующих стадий: износ основных фондов, амортизация, накопление средств для их полного восстановления, замена основных фондов путем осуществления капитальных вложений. Любые объекты основных фондов подвержены физическому и моральному износу. Физический износ частично восстанавливается путем ремонта, реконструкции и модернизации основных фондов. Вследствие морального износа основных фондов периодически возникает необходимость замены основных фондов, особенно их активной части. Амортизация есть процесс перенесения стоимости изношенных основных фондов на произведенный с их помощью продукт. Методы начисления амортизации:

- 1) линейный способ;
- 2) способ уменьшаемого остатка;
- 3) способ списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования;
- 4) способ списания стоимости пропорционально объему продукции.

Годовая сумма начисления амортизационных отчислений определяется:

- при линейном способе – исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и нормы амортизации, исчисленной из полезного срока полезного использования этого объекта;

- при способе уменьшаемого остатка – исходя из остаточной стоимости объекта основных средств, на начало года и нормы амортизации, исчисленной из срока полезного использования;

- при способе списания стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования - исходя из первоначальной стоимости объекта основных средств и

годового соотношения, где в числителе – число лет, остающееся до конца службы объекта, а в знаменателе - сумма чисел лет срока службы объекта;

- при способе списания стоимости пропорционально объему продукции, происходит исходя из натурального показателя объема продукции в отчетном периоде и соотношения первоначальной стоимости объекта основных средств и предполагаемого объема продукции за весь срок полезного использования объекта основных средств.

Оборотные фонды – полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции, изменяя первоначальную форму в процессе производственного цикла. Различают оборотные средства в сфере производства (материальные производственные запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и оборотные средства в сфере обращения (готовая продукция, товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность).

3.5.2 Принципы организации финансов предприятий

1) принцип хозяйственной самостоятельности в области финансов – предприятия самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли. Однако речь не идет о полной самостоятельности, т.к. отдельные стороны деятельности предприятий регламентируются государством;

2) принцип плановости – основывается на выборе стратегии и тактики развития исходя из поставленной цели деятельности предприятия;

3) принцип финансового соотношения сроков – обеспечивает минимальный разрыв между получением и использованием средств;

4) принцип рациональности – вложение капитала в инвестиции должно иметь более высокую эффективность по сравнению с достигнутым уровнем и обеспечивать минимальные риски;

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

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

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

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

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

Перечисленные принципы наиболее полно реализуются на предприятиях сферы материального производства. При реализации данных принципов необходимо учитывать: сферу деятельности (материально производство, непромышленная сфера); отраслевую принадлежность (транспорт, торговля, сельское хозяйство); виды (направления) деятельности; организационно-правовые формы предпринимательской деятельности (АО, государственные предприятия, хозяйственные товарищества, производственные кооперативы).

3.5.3 Доходы, расходы и прибыль предприятия

В процессе хозяйственной деятельности предприятия осуществляют довольно сложный комплекс денежных затрат. Исходя из экономического содержания, их можно подразделить на следующие группы:

- затраты, связанные с извлечением прибыли – включает затраты на обслуживание производственного процесса, на реализацию продукции, производство работ, оказание услуг, инвестиции;

- затраты не связанные с извлечением прибыли – расходы потребительского характера, на благотворительные и гуманитарные цели, поощрительные выплаты работникам предприятия, отчисления в негосударственные страховые и пенсионные фонды, на развитие социально – культурной сферы;

- принудительные затраты – налоги и налоговые платежи, отчисления в государственные внебюджетные фонды, расходы по обязательному страхованию, созданию резервов, штрафные санкции.

В зависимости от связи затрат с объемом производства выделяют: постоянные и переменные. Постоянные – не зависят от изменения объема продукции. К ним относятся расходы на отопление, освещение помещений, з/пл. управленческого персонала, амортизационные отчисления, арендная плата и т.п. Переменные – расходы прямо пропорциональны объему производства. К ним относятся затраты на сырье, материалы, з/пл. производственных работников и т.п.

В зависимости от способов отнесения на себестоимость – затраты прямые и косвенные.

По степени однородности затраты подразделяются на элементные (группировка по каждому виду продукции) и комплексные (группировка по экономическому назначению – общезаводские, расходы по содержанию и эксплуатации оборудования и т.д.).

Затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) занимают наибольший удельный вес во всех расходах предприятия. Все затраты на производство и реализацию продукции (работ, услуг) составляют их полную себестоимость. Себестоимость продукции – денежное выражение или стоимостная

оценка использованных в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии и др. затрат на ее производство и реализацию. Затраты, включаемые в себестоимость продукции (работ, услуг), в соответствии с их экономическим содержанием группируются по следующим элементам: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных фондов, прочие затраты.

Затраты на реализуемую продукцию возмещаются за счет выручки, поступающей от реализации продукции. Выручкой от реализации продукции (работ, услуг) – называются денежные средства, поступившие на расчетный счет предприятия за отгруженную продукцию. Выручка используется на оплату счетов поставщиков сырья, материалов, запасных частей, топлива, энергии и т.п. Из выручки производятся отчисления налогов в бюджет, отчисления во внебюджетные фонды, выплата заработной платы в установленные сроки, возмещается износ основных производственных фондов, финансируются расходы, предусмотренные финансовым планом и не включаемые в себестоимость продукции. Оставшаяся после возмещения производственных затрат и выплаты заработной платы часть выручки представляет чистый доход хозяйствующего субъекта, т.е. прибыль.

Прибыль как экономическая категория представляет собой чистый доход предприятия, созданный в сфере материального производства в процессе предпринимательской деятельности. Прибыль характеризует финансовый результат деятельности предприятия. Для выявления финансового результата необходимо сопоставить выручку с затратами на производство и реализацию, которые принимают форму себестоимости продукции. Когда выручка превышает себестоимость, финансовый результат свидетельствует о получении прибыли. Цель предпринимательской деятельности – получение прибыли, но не всегда этого можно достичь. Если выручка равна себестоимости, то удалось лишь возместить затраты на производство и реализацию продукции. При затратах, превышающих выручку, предприятие получает убытки.

На величину прибыли оказывает влияние субъективные и объективные факторы. Субъективные – затраты на производство и реализацию продукции,

уровень цен на готовую продукцию, конкурентоспособность продукции, организационно-технический уровень управления предпринимательской деятельностью. Объективные – уровень цен на потребляемые материальные и энергоресурсы, нормы амортизационных отчислений, конъюнктура рынка.

Конечный финансовый результат работы предприятия отражается в его балансе, поэтому информативным показателем прибыли является балансовая (валовая) прибыль. Балансовая прибыль в дальнейшем на предприятии подвергается распределению: в первую очередь направляется на выполнение финансовых обязательств перед бюджетом (налоги и др. обязательные платежи). Прибыль, оставшаяся в распоряжении предприятия является чистой прибылью и распределяется по усмотрению предприятия в зависимости от формы собственности (как правило – фонд накопления, потребления, резервный фонд). Кроме того, для АО – фонд выплаты дивидендов по привилегированным акциям облигациям, фонд выплаты дивидендов по обыкновенным акциям и резерв по сомнительным долгам.

Виды показателей рентабельности подразделяются на три группы:

- рентабельность продукции = $(\text{прибыль} / \text{затраты}) * 100 \%$;
- рентабельность производственных фондов = $(\text{балансовая прибыль} / \text{ср. год. стоимость ОПФ и материальных оборотных средств}) * 100 \%$;
- рентабельность вложений в предприятие = $(\text{балансовая прибыль} / \text{стоимость имущества предприятия}) * 100 \%$.

3.5.4 Вопросы по теме 3.5

- 1 Что представляют собой финансы коммерческих предприятий и организации?
- 2 Факторы, влияющие на организацию финансов предприятий.
- 3 Назвать принципы организации финансов предприятий.
- 4 Основные средства предприятия.

5 Какова роль выручки от реализации продукции в процессе хозяйственной деятельности?

6 Дать понятие амортизации и ускоренной амортизации.

7 Что такое прибыль предприятия, каковы факторы ее роста?

8 Как распределяется прибыль предприятия?

9 Виды рентабельности и их назначения.

10 Оборотные фонды предприятия.

3.5.5 Задачи и тесты по теме 3.5

1 Что такое амортизация?

а) передача средств в аренду;

б) перенос стоимости основных фондов по мере износа на готовую продукцию;

в) перенос стоимости на основные средства;

г) перевод средств с одного счета на другой.

2 Виды амортизации?

3 Прибыль это:

а) разность между выручкой от реализации и затратами;

б) разность между ценой продукции и доставкой;

в) разность между выручкой от реализации и валовой прибылью.

4 Виды производственных фондов:

а) основные;

б) нейтральные;

в) оборотные;

г) конечные;

д) входные.

5 Малое предприятие приобрело оборудование стоимостью 14 тыс. руб., срок полезного использования 5 лет. Рассчитать ежегодные суммы амортизации

линейным способом, способом уменьшаемого остатка, по сумме чисел лет срока полезного использования.

6 Акционерный капитал предприятия образуется путем:

- а) мобилизация свободных денежных средств;
- б) выпуска акций, добровольных денежных и материальных взносов учредителей АО;
- в) привлечения денежных средств путем займа.

7 Все финансовые отношения, связанные с организацией производства, реализацией продукции, формированием финансовых ресурсов, представляют собой финансы предприятий. Верно ли это определение?

- а) да;
- б) нет;
- в) не все, а только связанные с формированием финансовых ресурсов.

8 Финансы предприятий выполняют следующие функции:

- а) платежную;
- б) распределительную;
- в) расчетную;
- г) контрольную;
- д) кредитную;
- е) все вышеперечисленные;

9 «С помощью контрольной функции финансов происходит учет затрат на производство и реализацию продукции». Верно ли данное утверждение?

- а) да;
- б) нет.

10 На каких из приведенных ниже принципах строятся финансовые отношения предприятий?

- а) плановости;
- б) самофинансирования;
- в) обеспечения финансовыми резервами;

г) все вышеперечисленное;

д) нет верного ответа.

11 «Через полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, осуществляется принцип хозяйственной самостоятельности». Верно ли это утверждение?

а) да;

б) нет.

12 Величина резервного фонда, формирующегося в акционерных обществах, составляет не менее 15 % оплаченного уставного капитала. Верно ли это утверждение?

а) да;

б) нет.

13 Рассчитать норматив оборотных средств по основным материалам, по следующим данным:

1) среднее время пребывания в пути материалов при движении на склад 6 дней;

2) среднее время движения денежных средств - 3 дня;

3) время на погрузку груза и доставку на склад - 1 день;

4) сушка материалов - 3 дня;

5) средняя длительность между 2-мя смежными поставками - 7 дней.

Расход материалов за 1 квартал - 160000 рублей.

14 Рентабельность продукции предприятия рассчитывается, как:

а) отношение прибыли к затратам;

б) отношение затрат к прибыли;

в) произведение прибыли и затрат.

15 Расходы предприятия на отопление, освещение помещений, заработную плату управленческого персонала, амортизационные отчисления, арендная плата и т.п. относятся к:

а) постоянным;

б) переменным;

в) комплексные;

г) прямые;

д) косвенные.

16 Затраты предприятия на обслуживание производственного процесса, на реализацию продукции, производство работ, оказание услуг относятся к:

- а) затратам, не связанным с извлечением прибыли;
- б) затратам, связанным с извлечением прибыли;
- в) принудительным затратам.

17 Налоги и налоговые платежи, отчисления в государственные внебюджетные фонды, расходы по обязательному страхованию, созданию резервов, штрафные санкции относятся к:

- а) затратам, не связанным с извлечением прибыли;
- б) затратам, связанным с извлечением прибыли;
- в) принудительным затратам.

3.6 Финансы домашних хозяйств

3.6.1 Социально-экономическая сущность финансов домашних хозяйств

В макроэкономическом анализе под домашним хозяйством понимают группу лиц, совместно принимающих экономическое решение. В системе экономических отношений домашние хозяйства имеют исключительно важное значение, поскольку они являются собственниками факторов производства. В экономической системе домашние хозяйства играют следующие роли:

- а) выступают на рынке в качестве покупателей товаров и услуг, производимых фирмами;
- б) предоставляют тем же фирмам факторы производства;

в) сберегают часть формируемого в экономике совокупного дохода, приобретая реальные и финансовые активы.

Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики не может находиться вне финансовых отношений, оно постоянно вступает в эти отношения, возникающие как внутри домашнего хозяйства, так и с внешними по отношению к домашнему хозяйству рыночными субъектами.

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

Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства (см. рисунок 3.3) включает финансовые отношения:

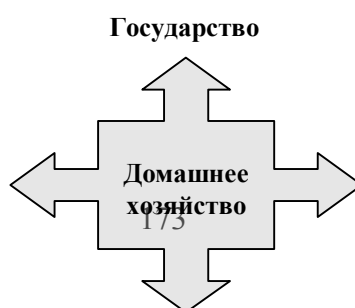
а) с другими домашними хозяйствами по поводу формирования и использования совместных денежных фондов;

б) с предприятиями, работающими в различных сферах материального производства или производства услуг и выступающими в качестве работодателей по отношению к участникам домашнего хозяйства по поводу распределения части произведенного ВВП в его стоимостной форме;

в) с коммерческими банками по поводу привлечения потребительских кредитов; по поводу размещения временно свободных денежных средств на банковские счета;

г) со страховыми организациями по поводу формирования и использования различного рода страховых фондов;

д) с государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов.



Иные субъекты финансовых отношений

Рисунок 3.3 - Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства

Итак, финансы домашнего хозяйства – это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности. Отметим, что домашние хозяйства участвуют не только в первичном распределении национального дохода, но и в процессе его вторичного распределения, когда государство через систему прямых налогов, пенсионную систему, систему социальных трансфертов перераспределяет доходы между различными домашними хозяйствами.

Финансы, выполняя распределительную функцию на уровне домашних хозяйств, обеспечивают материальными ресурсами непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы – как одного из производственных факторов. Контрольная функция на уровне домашних хозяйств реализуется посредством контроля за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за целевым использованием средств этих фондов. Регулирующая функция на уровне домашних хозяйств представлена в основном саморегулированием, так как государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домашних хозяйств.

В структуру финансовых ресурсов домашнего хозяйства входят:

а) денежные средства, предназначенные для текущих расходов – расходы на приобретение продуктов питания, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обувь, одежда и т.п.), плата за периодически потребляемые услуги и др.;

б) денежные средства, предназначенные для капитальных расходов – приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно

длительных промежутков времени (мебель, жилье, транспортные средства и т.д.), оплата услуг, достаточно редко потребляемых участниками домашнего хозяйства (образование, медицинская операция, туристическая путевка);

в) денежные сбережения;

г) денежные средства, вложенные в движимое и недвижимое имущество.

Финансовые решения в домашнем хозяйстве зависят от многих факторов, среди которых основными являются:

- текущие и перспективные цели (экономические цели: рост доходов домохозяйств, экономия затрат и др.; социальные цели: воспитание детей, повышение образовательного уровня, обеспечение условий для полноценного отдыха и др.);

- отношения между членами домашнего хозяйства;

- уровень доходов домашнего хозяйства;

- предпочтения и склонность к риску членов домашнего хозяйства;

- внешняя среда, в которой действует домашнее хозяйство.

3.6.2 Бюджет домашних хозяйств

3.6.2.1 Доходная часть бюджета домашнего хозяйства

Доходы домашних хозяйств можно разделять по различным критериям. Прежде всего можно выделить доходы в денежной и натуральной формах. К последним относят продукты, полученные в личном подсобном хозяйстве, садоводствах, огородничествах, а также натуроплату от сельскохозяйственных предприятий, которые потребляются в домашнем хозяйстве. В России традиционно роль натуральных доходов по некоторым видам продуктов, в частности по картофелю, овощам, фруктам и ягодам, была и остается высокой.

Денежные доходы домашних хозяйств подразделяются чаще всего по источникам поступлений:

1) заработная плата вместе с различными начислениями и доплатами;

В соответствии с системой национальных счетов к ней относят: начисленную заработную плату по сдельным расценкам, тарифным ставкам и должностным окладам; выплаты за работу в особых условиях; доплаты за сверхурочную работу и работу в ночное время, в выходные и праздничные дни; премии и единовременные поощрительные выплаты; плата за выслугу лет; оплату ежегодных и дополнительных отпусков; доходы от участия в прибылях (например, дивиденды по акциям); командировочные расходы и подъемные; стоимость выданной спецодежды, спецобуви и спецпитания и др.;

2) пенсии (по старости, инвалидности, по случаю потери кормильца, за выслугу лет), пособия (детские пособия: пособие по беременности и родам, единовременное пособие женщинам, вставшим на учет в медицинских учреждениях в ранние сроки беременности, единовременное пособие при рождении ребенка, ежемесячное пособие на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, ежемесячное пособие на ребенка; пособие по безработице), стипендии и другие страховые (страховые суммы, выплачиваемые при наступлении страховых случаев по имущественному, личному, медицинскому страхованию, страхованию ответственности) и социальные выплаты (например, возмещение затрат в связи с добровольным переездом в другую местность для трудоустройства по предложению органов службы занятости);

3) доходы от предпринимательской деятельности – это любые формы доходов, которые возникают как результат осуществления частного бизнеса (доходы от регулярной реализации части продукции, полученной в личных подсобных хозяйствах; репетиторские услуги; ремонт квартир, машин и др.) и достигаются не за счет уменьшения накопленного имущества домашних хозяйств (как, например, при продаже квартиры, с покупкой менее качественного жилья или с меньшим метражом);

4) доходы от операций с личным имуществом и денежными средствами возникают в результате вложения денежных средств домашних хозяйств в личное движимое и недвижимое имущество, банковские вклады, ценные бумаги и на покупку иностранной валюты; продажи и аренды жилых помещений, принадлежащих домашним хозяйствам, а также продажи земельных участков, автомобилей и др.;

5) случайные доходы граждан, например, выигрыши в лотерею, доходы от непредусмотренных дарений, а также доходы, полученные с нарушением закона (суммы, полученные в результате ухода от налогов, доходы от незаконных валютных и других финансовых операций, например от предоставления кредитов другим гражданам под ростовщические проценты, от операций по «строительству финансовых пирамид», от продажи запрещенных товаров (оружия, наркотиков и т.п.)).

Необходимо принимать во внимание, что различаются понятия заработанных доходов, т.е. полученных в результате трудовой деятельности работника, и полученных доходов (трансфертные платежи, которые включают выплаты по социальному обеспечению и от несчастных случаев, пособия по безработице и нетрудоспособности и некоторые другие виды социальной помощи). Для измерения доходов домашних хозяйств используют понятия совокупных, располагаемых, номинальных и реальных доходов населения. Под совокупными доходами понимают общую сумму денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов, натуральных доходов по средним ценам реализации соответствующих товаров на рынке. Располагаемые доходы, или доходы, остающиеся в распоряжении домашних хозяйств, которые образуются из совокупных доходов путем вычета налогов и обязательных платежей. Номинальные доходы – доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме. При этом можно выделить начисленные номинальные доходы и фактически полученные. Первые отличаются от фактических на величину начисленных в данном периоде, но не выплаченных доходов, а также доходов, полученных в

результате погашения задолженности государства и организаций за прошлые периоды. Реальные доходы домашних хозяйств определяется двумя факторами – располагаемыми доходами (темпы роста располагаемых доходов) и ценами на товары и услуги (индекс потребительских цен за определенный период).

3.6.2.2 Расходная часть бюджета домашнего хозяйства

В зависимости от функционального назначения расходов, осуществляемых домашними хозяйствами, выделяют следующие основные группы в расходной части бюджета домашних хозяйств.

1 Обязательные платежи.

Обязательные платежи домашнего хозяйства сокращают его реальные доходы. Их можно разделить на две основных группы:

- налоги и сборы с физических лиц: применяя налоги и сборы с физических лиц в качестве одного из инструментов экономической политики, государство, во-первых, обеспечивает необходимые поступления в бюджеты различных уровней; во-вторых, оказывает влияние на структуру бюджетов домашних хозяйств путем стимулирования рационального для общества использования получаемых доходов; и, в-третьих, перераспределяет часть доходов в пользу наименее социально защищенных слоев населения. Кроме прямых налогов домашние хозяйства при покупке товаров выплачивают и косвенные налоги, содержащиеся в цене приобретаемого товара (см. рисунок 3.4);

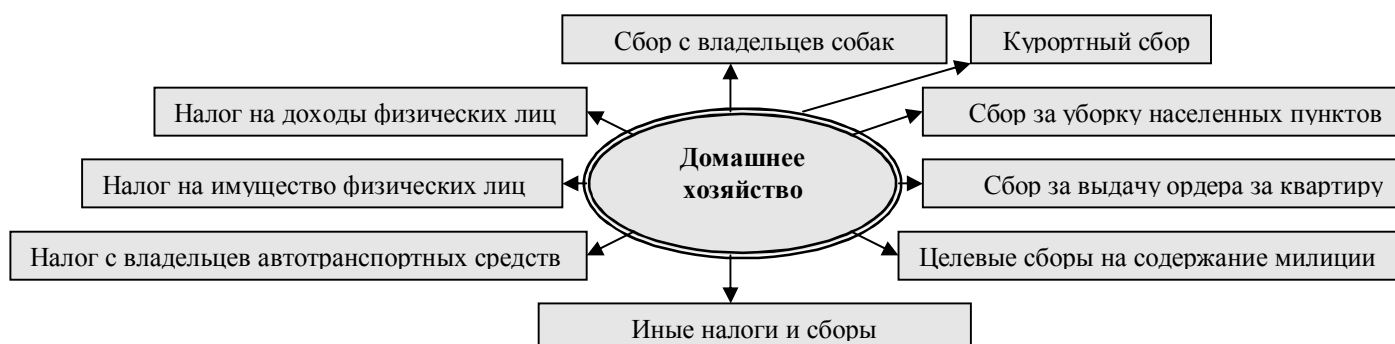


Рисунок 3.4 - Основные налоги и сборы, включаемые в расходную часть бюджета домашних хозяйств

- коммунальные и другие платежи населения: коммунальные платежи зависят от места нахождения домашнего хозяйства. Так, жители крупных городов потребляют большее количество коммунальных услуг, чем жители небольших населенных пунктов. Кроме коммунальных платежей домашние хозяйства должны ежемесячно оплачивать потребленное ими электричество, услуги городской и междугородной телефонной связи.

Кроме того, к обязательным платежам домашнего хозяйства следует отнести возврат основной суммы полученного в банке кредита и выплаты процентов по нему, а также страховые взносы.

2 Расходы на потребление.

В соответствии с функционально-временным критерием расходы домашнего хозяйства на потребление можно подразделить на две группы: текущие и капитальные расходы.

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

Капитальные расходы включают в себя затраты на приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на мебель, приобретение жилья, транспортных средств и т.д.). К этой же статье следует отнести затраты на услуги, которые участники домашнего хозяйства потребляют достаточно редко, а результат этих услуг, напротив, оказывает на них существенное влияние и определяет их жизнь в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на образование, на медицинскую операцию, на туристическую путевку и т.д.). На потребление расходуется основная часть доходов домашнего хозяйства в России (60 % - 80 %

совокупного дохода усредненного домашнего хозяйства России), при этом текущие расходы составляют основной удельный вес.

3 Денежные сбережения.

Денежные фонды домашнего хозяйства возникают в результате сбережения или накопления населением денежных средств. Источником их формирования является располагаемый доход домашнего хозяйства. Целевое назначение этих фондов может быть различным. Можно выделить, как минимум, три мотивационные установки, определяющие процесс сбережения в домашних хозяйствах:

- создание страхового резерва для поддержания обычного уровня текущего потребления в случае снижения по тем или иным причинам величины располагаемого дохода;

- создание денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов, связанных с приобретением дорогостоящих предметов длительного пользования или услуг;

- создание денежного фонда для его дальнейшего инвестирования с целью повышения уровня дохода домашнего хозяйства (вложение средств в акции, облигации и т.д.) – индивидуальное накопление.

Цель, которую домашние хозяйства пытаются достигнуть в процессе сбережения, во многом определяет и форму денежных сбережений населения. Выделяют две основные формы сбережений:

- а) неорганизованные сбережения (денежные средства на руках у населения в рублях и иностранной валюте);

- б) организованные сбережения (денежные средства населения, размещенные на счетах по вкладам в коммерческих банках, вложенные в акции, облигации различных предприятий и другие финансовые инструменты).

Общая величина сбережений домашних хозяйств, а также пропорции, в которых они делятся на организованные и неорганизованные, определяются:

- факторами внутреннего характера, связанными с приоритетами в потребительских расходах, их уровнем и структурой;

- факторами внешнего характера: уровень доверия населения к банковской системе, совершенство государственной системы страхования частных вкладов, уровень законодательного обеспечения операций на рынке ценных бумаг, банковских операций, пенсионного обеспечения, страхового дела.

3.6.3 Вопросы, задачи, тесты по теме 3.6

1 Домашние хозяйства в экономической системе играют следующую роль:

а) выступают на рынке в качестве покупателей товаров и услуг, производимых фирмами;

б) предоставляют тем же фирмам факторы производства;

в) сберегают часть формируемого в экономике совокупного дохода, приобретая реальные и финансовые активы.

2 Отношения, возникающие между участниками по поводу формирования семейных денежных фондов, имеющих различное целевое назначение: страхового резерва для поддержания уровня текущего потребления; денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов; денежного фонда с целью его дальнейшего инвестирования и др. относятся к:

а) внутренним финансам домашнего хозяйства;

б) внешним финансам домашнего хозяйства.

3 Система внешних финансовых отношений домашнего хозяйства включает финансовые отношения:

а) с другими домашними хозяйствами по поводу формирования и использования совместных денежных фондов;

б) с предприятиями, работающими в различных сферах материального производства или производства услуг и выступающими в качестве работодателей по отношению к участникам домашнего хозяйства по поводу распределения части произведенного ВВП в его стоимостной форме;

в) по формированию семейных денежных фондов;

г) с коммерческими банками по поводу привлечения потребительских кредитов; по поводу размещения временно свободных денежных средств на банковские счета;

д) со страховыми организациями по поводу формирования и использования различного рода страховых фондов;

е) с государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов.

4 Случайные доходы граждан включают:

- а) выигрыши в лотерею;
- б) заработную плату;
- в) доходы от непредусмотренных дарений;
- г) доходы от предпринимательской деятельности.

5 В зависимости от функционального назначения расходов, осуществляемых домашними хозяйствами, выделяют следующие основные группы в расходной части бюджета домашних хозяйств:

- а) обязательные платежи;
- б) расходы на потребление;
- в) денежные сбережения.

6 Обязательные платежи домашнего хозяйства включают:

- а) налоги;
- б) расходы на потребление;
- в) коммунальные платежи;
- г) проценты по кредиту.

7 Расходы на потребление включают:

- а) расходы на приобретение продовольственных товаров;
- б) расходы на приобретение непродовольственных товаров;
- в) коммунальные платежи;
- г) расходы на мебель, приобретение жилья, транспортных средств.

8 Общая величина сбережений домашних хозяйств определяется следующими факторами внутреннего характера:

- а) уровень доверия населения к банковской системе;
- б) уровень и структура потребительских расходов;
- в) приоритеты в потребительских расходах;
- г) уровень законодательного обеспечения операций на рынке ценных бумаг;
- д) уровень пенсионного обеспечения.

9 Общая величина сбережений домашних хозяйств определяется следующими факторами внешнего характера:

- а) уровень доверия населения к банковской системе;
- б) уровень и структура потребительских расходов;
- в) приоритеты в потребительских расходах;
- г) уровень законодательного обеспечения операций на рынке ценных бумаг;
- д) уровень пенсионного обеспечения.

10 Структурируйте доходную часть своего семейного бюджета. Укажите факторы ее определяющие.

11 Структурируйте расходную часть своего семейного бюджета. Укажите факторы ее определяющие.

12 Финансы домашних хозяйств являются подсистемой:

- а) централизованных финансов;
- б) децентрализованных финансов.

13 Определите систему факторов, определяющих финансовые решения в домашнем хозяйстве.

14 Укажите виды денежных пособий, которые могут быть получены домашними хозяйствами.

15 Можно ли продукты, полученные в личном подсобном хозяйстве, отнести к доходной части домашних хозяйств?

16 Выплаты по социальному обеспечению и от несчастных случаев, пособия по безработице и нетрудоспособности и некоторые другие виды социальной помощи относятся к:

- а) заработанным доходам;
- б) полученным доходам.

17 Заработная плата и премиальные относятся к:

- а) заработанным доходам;
- б) полученным доходам.

Список использованных источников

1 Финансы и кредит : учеб. для студентов вузов / под ред. М. В. Романовского, Г. Н. Белоглазовой ; Санкт-Петербург. гос. ун-т экономики и финансов.- 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт : Высш. образование, 2009. – 610 с.

2 Брегель, Э.Я. Денежное обращение и кредит капиталистических стран / Э. Я. Брегель.- 3-е изд., перераб. - М. : Финансы, 1973. - 376 с.

3 Рынок ценных бумаг: теория и практика : учеб. для студ. эконом. специальностей / под ред. В. А. Галанова ; Рос. эконом. акад. им. Г. В. Плеханова. - М. : Финансы и статистика, 2010. - 752 с.

4 Деньги, кредит, банки: учебник для вузов / под ред. Г. Н. Белоглазовой ; Санкт-Петербург. гос. ун-т экономики и финансов. - М. : Высшее образование, 2010. - 621 с.

5 Денежное обращение и кредит при капитализме : учебник для вузов / под ред. Л. Н. Красавиной .- 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Финансы и статистика, 1989. - 365 с.

6 Ценные бумаги : учебник для эконом. специальностей вузов / под ред. В. И. Колесникова, В. С. Торкановского . - М. : Финансы и статистика, 2001. - 416 с.

7 Международные валютно- кредитные и финансовые отношения: учеб. для вузов / под ред. Л. Н. Красавиной .- 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Финансы и статистика, 2007. - 608 с.

8 Деньги. Кредит. Банки : учеб. для вузов / под ред. Е. Ф. Жукова .- 4-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 784 с.

9 Боровиков, В. И. Денежное обращение, кредит и финансы : курс лекций / В. И. Боровиков . - М. : Центр, 2002. – 224 с.

10 Вахрин, П. И. Финансы, денежное обращение, кредит : учеб. для вузов / П. И. Вахрин, А. С. Нешиной. - М. : Дашков и К, 2002. - 656 с.

11 История денежно-кредитной системы России : учеб. пособие для вузов / под ред. Н. И. Парусимовой. - Оренбург : ОГУ, 2004. - 350 с.

12 Кузнецова, Л. Г. Структура и операции финансового рынка: теоретический и институциональный анализ : монография / Л. Г. Кузнецова . - Хабаровск : РИОТИП, 2005. - 416 с.

13 Гинзбург, А. И. Рынки валют и ценных бумаг / А. И. Гинзбург, М. В. Михайко . - СПб. : Питер, 2004. - 251 с.

14 Общая теория денег и кредита / под ред. Е. Ф. Жукова .- 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити, 2001. - 423 с.

15 Красавина, Л. Н. Регулирование инфляции: мировой опыт и российская практика / Л. Н. Красавина, В. Я. Пищик ; Финансовая акад. при Правительстве Рос. Федерации, Центр фундамент. и приклад. исследований. - М. : Финансы и статистика, 2009. - 280 с.

16 Финансы : учеб. для вузов / под ред. Н. Ф. Самсонова . - М. : Высш. образование : Юрайт, 2009. - 592 с.

17 Деева, А. И. Финансы : учебное пособие / А. И. Деева . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Экзамен, 2004. - 416 с.

18 Берлин, С. И. Теория финансов : учебное пособие / С. И. Берлин . - М. : Приор, 2000. - 256 с.

19 Государственные и муниципальные финансы : учебник / под ред. С. И. Лушина, В. А. Слепова . - М. : Экономистъ, 2006. - 763 с.

20 Шеремет, А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ : учеб. пособие для вузов / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова; Моск. гос. ун-т им. М.В. Ломоносова, экон. фак. - М. : ИНФРА-М, 2004. - 538 с.

21 Критика современных буржуазных теорий финансов, денег и кредита . - М. : Финансы, 1978. - 288 с.

22 Сайт Центрального банка Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.cbr.ru>.

23 Сайт министерства финансов Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.minfin.ru>.

24 Сайт федеральной налоговой службы. Режим доступа: <http://www.nalog.ru>.

25 Сайт Правительства Российской Федерации. Режим доступа: <http://www.pravitelstvo.gov.ru>.