



**Министерство образования и науки
Российской Федерации
Рубцовский индустриальный институт (филиал)
ФГБОУ ВО «Алтайский государственный технический
университет им. И.И. Ползунова»**

Д.В. Ремизов

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Учебно-методическое пособие для студентов дневного
отделения специальности
«Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)»

Рубцовск 2016

ББК 65.26

Финансы, денежное обращение и кредит: Учебно-методическое пособие для студентов дневного отделения специальности «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)» / Рубцовский индустриальный институт. – Рубцовск, 2016. – 69 с.

Методическая разработка предназначена для студентов гуманитарно-экономического факультета очной формы обучения специальности «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)».

Рассмотрено и одобрено
на заседании НМС РИИ.
Протокол № от

Рецензенты:

© Рубцовский индустриальный институт, 2016

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 5 |
| 1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ. СТРУКТУРА ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ | 6 |
| 1.1. Сущность и функции финансов | 6 |
| 1.2. Финансовая система | 9 |
| 2. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА | 12 |
| 2.1. Сущность и основные задачи финансовой политики | 12 |
| 2.2. Финансовое планирование | 14 |
| 2.3. Управление финансами в Российской Федерации | 15 |
| 3. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА И ОСНОВЫ БЮДЖЕТНОГО УСТРОЙСТВА | 16 |
| 3.1. Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства | 16 |
| 3.2. Структура бюджетной системы и бюджетное устройство | 18 |
| 3.3. Бюджетный процесс | 19 |
| 4. ФИНАНСЫ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ | 20 |
| 4.1. Финансы коммерческих организаций | 20 |
| 4.2. Финансы некоммерческих организаций | 22 |
| 5. СТРАХОВАНИЕ | 24 |
| 5.1. Сущность и значение процесса страхования | 24 |
| 5.2. Сферы, отрасли и формы страхования | 25 |
| 6. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ | 26 |
| 6.1. Сущность и происхождение денег | 26 |
| 6.2. Функции денег | 28 |
| 6.3. Виды денег | 30 |
| 7. ТЕОРИИ ДЕНЕГ И ЭВОЛЮЦИЯ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ | 31 |
| 7.1. Рационалистическая концепция происхождения денег | 31 |
| 7.2. Эволюционная концепция происхождения денег | 32 |
| 7.3. Металлистическая теория денег | 34 |
| 7.4. Номиналистическая теория денег | 35 |
| 7.5. Количественная теория денег | 36 |

| | |
|--|----|
| 8. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА | 38 |
| 8.1. Понятие денежного обращения | 38 |
| 8.2. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег | 39 |
| 8.3. Денежная система и ее элементы | 40 |
| 9. НЕОБХОДИМОСТЬ НАЛИЧИЯ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА | 42 |
| 9.1. Возникновение и необходимость кредитных отношений | 42 |
| 9.2. Сущность, объект и субъекты кредита | 44 |
| 9.3. Функции и принципы кредита | 45 |
| 10. КРЕДИТНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ | 47 |
| 10.1. Механизм функционирования кредитной системы | 47 |
| 10.2. Структура кредитной системы Российской Федерации | 48 |
| 10.3. Банковская система РФ | 48 |
| 10.4. Коммерческие банки, их функции, роль, задачи, источники денежных средств | 50 |
| 10.5. Расчетно-кассовые центры, их место в банковской системе | 51 |
| 11. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ | 52 |
| 11.1. Ценные бумаги: понятие и классификация | 52 |
| 11.2. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации | 56 |
| ГЛОССАРИЙ | 57 |
| ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ | 60 |
| ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ» | 66 |
| УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ | 68 |

ВВЕДЕНИЕ

Учебное пособие «Финансы, денежное обращение и кредит» представляет собой курс лекций по анализу российской модели финансовых и денежно-кредитных отношений.

«Финансы, денежное обращение и кредит» – это одна из общих профессиональных дисциплин, обеспечивающая подготовку специалистов по специальности 080110 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)».

В курсе «Финансы, денежное обращение и кредит» студенты получают представление о государственных финансах и бюджетной политике государства, о сегментах финансового рынка:

- рынок ссудного капитала;
- рынок ценных бумаг;
- структура кредитной системы и внебюджетных фондов.

Основное внимание уделено раскрытию сущности современной денежно-кредитной и валютной политики России.

Изучение современной денежно-кредитной модели и финансовых отношений России поможет правильно ориентироваться в современной, экономической политике, принимать решения, адекватные экономической ситуации в стране.

В процессе изучения дисциплины «Финансы и кредит» студенты приобретают фундаментальные экономические знания в области организации денежного обращения и финансов, основ организации и функционирования финансовой системы страны в целом, ее отдельных сфер и звеньев, а также кредита, основ и особенностей реализации кредитных отношений на внутреннем и международном рынках.

По результатам изучения дисциплины студент должен:

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

1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ. СТРУКТУРА ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

1.1. Сущность и функции финансов

1.2. Финансовая система

1.1. Сущность и функции финансов

Финансы представляют собой экономическую категорию, существующую в различных общественно-экономических формациях. Они имеют единую абстрактную сущность, но принципиально новое содержание в каждой из них. Сущность финансов, их роль в общественном воспроизводстве определяются экономическим строем общества, природой и функциями государства. Чтобы понять значение этой экономической категории, необходимо рассмотреть в первую очередь историю возникновения финансовых отношений.

Исторически первые финансовые отношения возникли с разделением общества на классы и появлением государства. В условиях рабовладельчества и феодализма финансы играли относительно незначительную роль в формировании денежных доходов государства, так как в указанных формациях господствовали натуральные отношения.

Главными видами доходов государства в тот период были дань и грабежи покоренных народов, натуральные подати, сборы и различные трудовые повинности. Отличительной особенностью финансов в рассматриваемый период был их частноправовой принцип, поскольку казна государства была одновременно и казной главы государства.

С развитием капиталистического способа производства расширялась сфера товарно-денежных отношений. Доходы и расходы государства отделились от казны государя. Доля натуральных отношений резко сократилась. Натуральные подати были заменены налогами в денежной форме. Возник общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, которым глава государства не мог распоряжаться единолично. Формирование и использование бюджета стали носить системный характер, т.е. возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением. Будучи связаны с формированием доходов и расходов государства, финансы становятся выразителями стоимостных (денежных) отношений. Вместе с тем характерной чертой этого периода была узость финансовой системы: она состояла из одного звена – бюджетного, и количество финансовых отношений было ограничено. Все они были связаны с формированием и использованием бюджета.

Таким образом, можно сделать вывод, что *финансы – это объективная экономическая категория, связанная с закономерностями развития материального производства в определенных условиях; при этом в роли организатора конкретных финансовых отношений выступает государство.*

Термин «финансы» произошел от латинского слова «*financia*» – денежный платеж. Таким образом, финансы непосредственно связаны с деньгами. Однако

финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги – это строго определенная экономическая категория с четко выраженной сущностью и функциями, особый товар, служащий всеобщим эквивалентом. Финансы – это определенные экономические отношения, возникающие в момент движения денег, когда происходит их передача или перечисление наличным или безналичным путем. Следовательно, финансовые отношения – это прежде всего денежные отношения. Однако не все денежные отношения могут рассматриваться как финансовые.

Сущность финансов, как и любой экономической категории, проявляется в их функциях. Финансы выполняют две основные функции: распределительную и контрольную. Эти функции осуществляются параллельно во времени, поскольку каждая финансовая операция включает, с одной стороны, распределение общественного продукта и национального дохода, а с другой – контроль за распределением.

Распределительная функция финансов связана с распределением ВВП и его основной части – национального дохода. Без участия финансов национальный доход не может быть распределен.

Финансовые отношения возникают на стадиях распределения и перераспределения национального дохода. Первичное распределение осуществляется по месту создания национального дохода, т.е. в сфере материального производства. Предположим, предприятие получило выручку от реализации. Это обезличенная денежная сумма, из которой отнюдь не вытекает порядок ее распределения на составные элементы (возмещение израсходованных средств производства, заработная плата, прибыль и т.д.). Распределение происходит посредством финансов на основе ряда параметров, устанавливаемых государством: ставки, нормы, тарифы, платежи, отчисления и т.д.

В результате первичного распределения национального дохода среди участников материального производства образуются следующие виды доходов: зарплата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, других категорий работников, занятых в сфере материального производства, а также доходы предприятий сферы материального производства.

Однако доходы, образуемые в результате первичного распределения, не образуют общественных денежных фондов, необходимых для развития приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Поэтому необходимо дальнейшее распределение или перераспределение национального дохода, связанное с наличием непромышленной сферы, в которой национальный доход не создается (просвещение, здравоохранение, социальное страхование, управление), с межотраслевым и межтерриториальным перераспределением средств, содержанием наименее обеспеченных слоев населения – пенсионеров, студентов, одиноких и многодетных матерей и др.

Распределительные процессы имеют место и внутри предприятия.

Например, прибыль, будучи источником формирования таких децентрализованных фондов, как фонд производственного и социального развития, резервный фонд и др., является объектом распределения третьего порядка. На этом уровне можно говорить о снижении роли государства в распределительных отношениях (но ни в коем случае не об их отмене).

Контрольная функция финансов тесно связана с распределительной. С помощью финансов государство распределяет общественный продукт не только в натурально-вещественной форме, но и по стоимости.

В связи с этим становится возможным и необходимым контроль за обеспечением стоимостных и натурально-вещественных пропорций в процессе расширенного воспроизводства.

Финансы осуществляют контроль на всех стадиях создания, распределения и использования общественного продукта и национального дохода. Главное назначение контроля – способствовать наиболее рациональному использованию централизованных и децентрализованных фондов денежных средств с целью повышения эффективности общественного производства.

В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, он разделяется на общегосударственный, ведомственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый (аудиторский).

Общегосударственный (вневедомственный) финансовый контроль осуществляют органы государственной власти и управления (Президент, Правительство РФ, Федеральное собрание, Министерство финансов, Министерство по налогам и сборам и др.). Контролю подлежат объекты независимо от их ведомственной подчиненности. Общегосударственный финансовый контроль проводят также законодательные органы власти, финансовые, налоговые, кредитные учреждения, госкомитеты, министерства и ведомства, отделы местных органов власти. Важнейшей функцией законодательных органов является контроль за состоянием финансов, за расходованием государственных средств.

Ведомственный финансовый контроль осуществляют контрольно-ревизионные отделы министерств, ведомств. Они проверяют финансово-хозяйственную деятельность подведомственных предприятий и учреждений.

Внутрихозяйственный финансовый контроль проводят финансовые службы предприятий, учреждений (бухгалтерии, финансовые отделы). В их функции входит проверка производственной и финансовой деятельности предприятия и его структурных подразделений.

Общественный финансовый контроль осуществляют неправительственные организации. Объект контроля зависит от стоящих перед ними задач.

Независимый финансовый контроль (аудит) проводят аудиторские фирмы и службы. Объектом контроля является деятельность всех экономических субъектов.

Необходимость создания независимого финансового контроля – аудита – была обусловлена развитием рыночных отношений и созданием акционерных форм собственности. Аудит представляет собой независимую экспертизу и

анализ финансовой отчетности хозяйствующего субъекта с целью определения ее достоверности, полноты и реальности, соответствия действующему законодательству и требованиям, предъявляемым к составлению финансовой отчетности.

В зависимости от сроков проведения финансовый контроль разделяется на предварительный, текущий и последующий.

Предварительный финансовый контроль проводится на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов предприятий, смет бюджетных организаций, кредитных и кассовых заявок, финансовых разделов бизнес-планов, проектов бюджетов и т.д. Он предшествует осуществлению хозяйственных операций и призван не допускать нерационального расходования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, тем самым предотвращая нанесение прямого или косвенного ущерба деятельности предприятия.

Текущий финансовый контроль осуществляется в процессе выполнения финансовых планов, в ходе самих хозяйственно-финансовых операций. Его задача – своевременный контроль правильности, законности и целесообразности произведенных расходов, полученных доходов, полноты и своевременности расчетов с бюджетом. Он проводится повседневно финансовыми службами с тем, чтобы своевременно обнаружить и установить допущенные ошибки.

Последующий финансовый контроль организуется в форме проверок и ревизий правильности, законности и целесообразности произведенных финансовых операций. Основные его задачи – выявление недостатков и упущений в использовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов, возмещение нанесенного ущерба, привлечение к административной и материальной ответственности виновных лиц, принятие мер по предотвращению случаев нарушения финансовой дисциплины.

Механизм финансового контроля совершенствуется и развивается. Перед ним ставятся новые задачи, направленные на финансовое оздоровление экономики и совершенствование системы финансов.

1.2. Финансовая система

Финансовая система – это совокупность различных сфер (звеньев) финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями формирования и использования фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве.

Финансовая система Российской Федерации включает следующие звенья финансовых отношений: государственный бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, фонды страхования, фондовый рынок, финансы предприятий различных форм собственности. Все перечисленные финансовые отношения можно разбить на две подсистемы: *общегосударственные финансы*, за счет которых обеспечиваются потребности расширенного воспроизводства на макроуровне, и *финансы хозяйствующих субъектов*, используемые для

обеспечения воспроизводственного процесса денежными средствами на микроуровне (рисунок 1).



Рисунок 1. Структура финансовой системы российской Федерации

Разделение финансовой системы на отдельные звенья обусловлено различиями задач каждого звена, а также методов формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств: общегосударственные централизованные фонды денежных средств создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства; децентрализованные фонды денежных средств образуются из денежных доходов и накоплений самих предприятий.

Основой единой финансовой системы являются финансы предприятий, поскольку они непосредственно участвуют в процессе материального производства. Источником централизованных государственных фондов денежных средств является национальный доход, создаваемый в сфере материального производства.

Общегосударственным финансам принадлежит ведущая роль в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей народного

хозяйства, перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, между производственной и непроизводственной сферами, а также между формами собственности, отдельными группами и слоями населения.

Государственный бюджет – главное звено финансовой системы. Он представляет собой форму образования и использования централизованного фонда денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти. Государственный бюджет является основным финансовым планом страны, утверждаемым Федеральным собранием как закон. Посредством госбюджета государство концентрирует у себя значительную долю национального дохода для финансирования народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, укрепления обороны страны и содержания органов государственной власти и управления.

Одним из звеньев общегосударственных финансов являются *внебюджетные фонды* – средства федерального правительства и местных властей, связанные с финансированием расходов, не включаемых в бюджет. Формирование внебюджетных фондов осуществлялось за счет единого социального налога (ЕСН), введенного в действие с 1 января 2001 г. С 1 января 2010 года – ЕСН отменен, вместо него установлены прямые страховые взносы работодателей (страхователей) в три внебюджетных фонда – ПФР, ФОМС и ФСС. С 2011 года размер совокупных взносов возрос до 34%, из которых 26% составляют отчисления по обязательному пенсионному страхованию.

Государственный кредит отражает кредитные отношения по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств предприятий, организаций и населения на началах возвратности для финансирования государственных расходов. Кредитором выступают физические и юридические лица, заемщиком – государство в лице его органов. Дополнительные финансовые ресурсы государство привлекает путем продажи на финансовом рынке облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ценных бумаг.

Фонд страхования обеспечивает возмещение возможных убытков от стихийных бедствий и несчастных случаев, а также способствует их предупреждению.

Задача фондового рынка – обеспечение процесса перелива капитала в отрасли с высоким уровнем дохода. Фондовый рынок служит для мобилизации и эффективного использования временно свободных денежных средств. Участники фондового рынка рассчитывают на получение более высокого дохода, чем доход при вложении денег в банк.

Финансы предприятий различных форм собственности являются основой единой финансовой системы страны. Они обслуживают процесс создания и распределения общественного продукта и национального дохода и являются главным фактором формирования централизованных денежных фондов. От состояния финансов предприятий зависит обеспеченность централизованных денежных фондов финансовыми ресурсами.

2. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

2.1. Сущность и основные задачи финансовой политики

2.2. Финансовое планирование

2.3. Управление финансами в Российской Федерации

2.1. Сущность и основные задачи финансовой политики

Финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций. Она включает:

- разработку общей концепции, основных направлений, определение целей и главных задач;

- создание адекватного финансового механизма;

- управление финансовой деятельностью государства и его субъектов.

Выделяют три основных вида финансовой политики:

- классическая;

- регулирующая;

- планово-директивная.

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

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

В 70-х годах в основу финансовой политики положена неоконсервативная стратегия, ограничивающая вмешательство государства в экономику. Регулирование становится многоцелевым:

- экономический рост и занятость;

- денежное обращение;

- валютный курс;
- социальные факторы;
- структурная перестройка хозяйства.

Финансовый механизм исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижение бюджетного дефицита, стимулирование роста сбережений как источника инвестиций. Стоит задача сокращения числа налогов и прогрессивности их шкалы.

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

Действовал двухканальный механизм изъятия чистого дохода у предприятий:

- вначале при помощи налога с оборота;
- затем при помощи индивидуальных отчислений от прибыли (взносов свободного остатка прибыли).

При этом определялся предельный размер всех расходов предприятия за счет чистой прибыли.

Регулирование использования денежных доходов населения осуществлялось при помощи подоходного налога, путем размещения фактически принудительных государственных займов.

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

Основа современной финансовой политики РФ:

- признание свободы предпринимательства;
- введение разнообразных форм хозяйствования;
- приватизация государственной собственности и переход к смешанной экономике;
- отказ государства от директивного управления;
- переход отношений предприятий и государства на налоговую основу.

В зависимости от длительности периода и характера решаемых задач, финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия – это долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач. В процессе разработки прогнозируются основные

тенденции развития финансов, формируются концепции их использования, намечаются принципы организации финансовых отношений. Выбор долговременных целей и составление целевых программ финансовой политики необходимы для концентрации финансовых ресурсов на главных направлениях экономического и социального развития.

Финансовая тактика направлена на решение задач конкретного этапа развития общества, путем своевременного изменения способов организации финансовых связей, а также перегруппировке финансовых ресурсов.

Наиболее динамичной частью финансовой политики является финансовый механизм. *Финансовый механизм* представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений. Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

Директивный – предусматривает детальную проработку всей системы организации финансовых отношений, в которых участвует государство: налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование.

Регулирующий финансовый механизм применяется в сегменте финансов, не затрагивающем прямо интересы государства, и предусматривает установление только основных правил.

2.2. Финансовое планирование

Финансовое планирование – один из важнейших элементов системы управления финансами. В экономической литературе советского периода этот элемент управления финансами относили лишь к социалистической системе хозяйствования. Однако объективно финансовое планирование осуществляется во всех государствах, во многих из них поставлено на высокий технический и научный уровень и имеет краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный характер.

Бюджетное планирование является важнейшей частью финансового планирования. Оно представляет собой процесс определения объема той части финансовых ресурсов, которая за планируемый период может быть мобилизована в государственный бюджет и использована на общегосударственные цели. Одновременно определяются параметры распределения и перераспределения ресурсов между отдельными звеньями бюджетной системы, что связано с особенностями бюджетной политики государства. Состав расходов каждого вида бюджета зависит от распределения государственных функций между отдельными уровнями государственной власти. Состав и объем доходов зависит от особенностей налоговой политики и налоговой системы государства, а также от особенностей системы бюджетного регулирования.

Рыночная экономика по сравнению с плановой более гибка, маневренна, и в этом ей помогает ориентирование на прогнозы и программы. Отсюда возникает – проблема взаимосвязей прогнозирования и планирования

финансовых ресурсов и их использование в процессе управления финансами.

И прогнозные и плановые расчеты финансовых показателей базируются на использовании различных методов; к числу наиболее важных из них относятся: метод экстраполяции, нормативный, математического моделирования, балансовый.

Метод экстраполяции состоит в определении финансовых показателей на основе выявления их динамики. *Нормативный метод* основан на использовании установленных норм и нормативов. *Метод математического моделирования* заключается в построении финансовых моделей, имитирующих течение реальных экономических и социальных процессов, согласования направлений использования финансовых ресурсов с источниками их формирования, увязки всех видов финансовых планов между собой применяется *балансовый метод*.

2.3. Управление финансами в Российской Федерации

Общее управление финансами в Российской Федерации возложено на Федеральное собрание и две его палаты – Государственную думу и Совет Федерации. В их задачи входит:

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

Оперативное управление осуществляет финансовый аппарат.

Министерство финансов организует и обеспечивает:

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

Оргструктура Министерства финансов:

бюджетный департамент (составляет проект федерального бюджета);

- отраслевые департаменты финансирования промышленности, строительства и строительной индустрии, транспортных систем и связи, сельского хозяйства и т.д.;
- департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- департамент налоговых реформ;

- департамент государственных ценных бумаг и финансового рынка;
- Главное управление федерального казначейства (отвечает за кассовое исполнение бюджета).

Контроль за правильным исчислением, полнотой и своевременностью взносов в бюджет всех обязательных платежей, подготовка предложений по совершенствованию налогового законодательства возложены на *Государственную налоговую службу* и ее органы на местах – налоговые инспекции.

Предупреждением, выявлением и пресечением налоговых преступлений, оперативно – розыскная деятельность и контроль за выполнением налогового законодательства, а также обеспечением безопасности деятельности налоговых инспекций, защитой их сотрудников, пресечением коррупции в налоговых органах занимается *Федеральная служба налоговой полиции РФ*.

За соблюдением налогового законодательства при пересечении товарами границы РФ, правильностью исчисления и уплаты таможенных пошлин ответственность несет *Государственный таможенный комитет РФ*.

Каждое звено финансовой системы имеет свой аппарат оперативного управления.

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

Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые отделы и службы предприятий.

3. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА И ОСНОВЫ БЮДЖЕТНОГО УСТРОЙСТВА

3.1. Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства

3.2. Структура бюджетной системы и бюджетное устройство

3.3. Бюджетный процесс

3.1. Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства

В любой стране государственный бюджет – ведущее звено финансовой системы. Он объединяет главные доходы и расходы государства. Бюджет утверждается законодательным органом власти – парламентом.

Федеральный бюджет России – главное звено бюджетной системы страны. Он выражает экономические денежные отношения, опосредствующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства, и утверждается Федеральным собранием Российской Федерации как закон. Через этот бюджет мобилируются средства предприятий различных форм собственности и частично доходы населения. Они направляются на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, укрепление обороноспособности страны, на содержание органов государственного управления, финансовую поддержку бюджетов субъектов

Федерации, на погашение государственного долга, создание государственных материальных и финансовых резервов и др.

Основными функциями бюджета являются:

- перераспределение национального дохода и ВВП;
- государственное регулирование и стимулирование экономики;
- финансовое обеспечение социальной политики.

Через расходы и налоги бюджет выступает важным инструментом регулирования и стимулирования экономики и инвестиций, повышения эффективности производства. Государственная поддержка оказывается передовым отраслям хозяйства – авиастроению, космическим программам, атомной промышленности, энергомашиностроению и некоторым другим. Такая поддержка связана также с реализацией высокоэффективных и быстрокупаемых проектов. Для регулирования экономики должна активно использоваться налоговая политика путем применения соответствующего налогового механизма.

Государственный бюджет строится по балансовому методу, т.е. его доходы равны расходам.

Расходы государственного бюджета стран с развитой рыночной экономикой включают 5 групп:

– *военные расходы*: прямые – включают затраты на производство новейших наступательных стратегических вооружений, содержание и обучение личного состава вооруженных сил, научные исследования; косвенные – к ним относится часть %, уплачиваемых по государственному долгу, пенсии и пособия инвалидам войны и семьям погибших.

– *расходы по вмешательству в экономику* – затраты на НИОКР, на экономическую и социальную инфраструктуру, поддержку с/х, государственных отраслей экономики, на стимулирование экспорта.

– *расходы на государственный аппарат управления* – затраты на содержание органов законодательной и исполнительной власти, суда, прокуратуры, полиции, министерств, ведомств.

– *затраты на социальные цели* – расходы на образование, здравоохранение, социальное страхование, социальное обеспечение.

– *субсидии и кредитование* – предоставление заемных средств развивающимся странам.

Основными доходами в РФ, как и в странах с развитой рыночной экономикой, являются налоги.

Налоги, обеспечивающие наибольшее поступление в бюджет, закреплены за государственным бюджетом. Налоговые доходы составляют более 80% доходов федерального бюджета.

К ним относят:

- налог на доход физических лиц;
- налог на прибыль (НП);
- налог на добавленную стоимость (НДС);
- акцизы;
- таможенные пошлины.

Полностью в РФ поступают:

- таможенные пошлины;
- налог на операции с ценными бумагами;
- платежи за пользование природными ресурсами.

К неналоговым доходам относятся доходы от имущества, находящегося в федеральной собственности, от приватизации, от внешнеэкономической деятельности.

После анализа доходов и расходов бюджета возможно выявить три его состояния:

- профицит – превышение доходов бюджета над его расходами;
- дефицит – превышение расходов бюджета над его доходами;
- сбалансированный – равенство доходов и расходов.

3.2. Структура бюджетной системы и бюджетное устройство

Бюджетное устройство – организованные принципы построения БС, ее структура и взаимосвязь объединенных в ней бюджетов.

Бюджетная система – совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны.

Бюджетное устройство определяется государственным устройством. В унитарных государствах бюджетная система включает 2 звена:

- госбюджет;
- многочисленные местные бюджеты.

В федеративных государствах бюджетная система состоит из 3 звеньев:

- госбюджет;
- бюджеты членов федерации;
- местные бюджеты.

В унитарных государствах местные бюджеты своими доходами и расходами не входят в госбюджет, а в федеративных государствах – не включаются в бюджеты членов федерации, доходы и расходы которых не входят в федеральный бюджет.

Бюджетное устройство РФ основывается на определенных принципах, характеристика которых представлена в таблице 1.

Также в структуре бюджетной системы имеет место консолидированный бюджет – свод бюджетов всех уровней на соответствующей территории, который не имеет законной силы и составляется только для анализа.

Принципы бюджетного устройства Российской Федерации

| Принцип | Характеристика |
|-------------------|--|
| Единство | Обеспечивается единой правовой базой, использованием единой бюджетной классификации и формы бюджетной документации |
| Полнота | Означает, что каждому звену БС доходы и расходы должны отражаться в их полном объеме |
| Реальность | Отражает необходимость обеспечения правдивости бюджетных показателей |
| Гласность | Требует публикации утвержденных бюджетов, отчетов об их использовании, бюджетных посланий Президента РФ |
| Самостоятельность | Обеспечивается наличием собственных источников доходов и правом определять направление их использования |

3.3. Бюджетный процесс

Бюджетный процесс – как главная форма бюджетного планирования представляет собой регламентированную законом деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и использованию центрального и региональных бюджетов. Его содержание определяется государственными и бюджетным устройством страны, бюджетными правами соответствующих органов власти и юридических лиц.

Бюджетный процесс охватывает несколько стадий бюджетной деятельности:

- 1) составление проекта бюджета;
- 2) рассмотрение проекта бюджета;
- 3) утверждение бюджета;
- 4) исполнение бюджета;
- 5) составление отчета об использовании бюджета и его утверждение.

Все стадии взаимосвязаны. Продолжительность всех стадий различна по странам, но для большинства процесс длится > 3 лет.

Продолжительность бюджетного процесса в РФ составляет:

- составление, рассмотрение и утверждение (более года);
- исполнение (с 1 января по 31 декабря);
- составление отчета об использовании и утверждение (полгода).

Для завершения использования бюджета кроме бюджетного периода предоставляется льготный период (1 месяц), в течение которого заканчиваются

операции по обязательствам, принятым в рамках исполнения бюджета. Бюджетный год вместе с льготным периодом носит название – счетный период.

Задачи бюджетного периода:

1) Максимальное выявление всех материальных и финансовых резервов в целях достижения существенного прогресса на пути к сбалансированному рынку;

2) Определение дохода бюджета по отдельным налоговым и другим платежам, а также общего объема в соответствии с прогнозами и целевыми программами социально-экономического развития;

3) Установление расходов бюджета по целевому назначению, а также общего объема, исходя из потребности бесперебойного финансирования всех мероприятий общероссийского значения, предусматриваемых бюджетом;

4) согласование бюджета с общей программой финансовой стабилизации, направленной на преодоление инфляционных процессов в экономике и обеспечение устойчивости национальной денежной единицы;

5) Сокращение и ликвидация бюджетного дефицита за счет экономически оправданных источников;

6) Осуществление бюджетного регулирования в целях сбалансированности бюджетов разных уровней путем перераспределения источников дохода в государстве между ними и между сферами хозяйства и экономическими регионами;

7) Повышение роли перспективы бюджетного планирования, что должно обеспечить сбалансированность всех крупномасштабных социально-экономических программ;

8) Усиление контроля за финансовой деятельностью юридических лиц и доходами отдельных граждан при выполнении ими налоговых обязательств;

9) Автоматизация процесса составления и использования бюджета через систему автоматизации финансовых расчетов с широким использованием ЭВМ.

4. ФИНАНСЫ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СУБЪЕКТОВ

4.1. Финансы коммерческих организаций

4.2. Финансы некоммерческих организаций

4.1. Финансы коммерческих организаций

Финансовые ресурсы предприятия – это все денежные доходы и поступления, аккумулируемые субъектом хозяйствования и используемые им для осуществления всевозможных видов деятельности (выполнение финансовых обязательств, осуществление затрат по расширенному воспроизводству, экономическому стимулированию работающих и т.д.).

Первоначальное формирование финансовых ресурсов происходит в момент учреждения предприятия, когда образуется уставный фонд. Его источниками в зависимости от организационно-правовых форм хозяйствования

выступают: акционерный капитал, паевые взносы членов кооперативов, отраслевые финансовые ресурсы (при сохранении отраслевых структур), долгосрочный кредит, бюджетные средства.

Основным источником финансовых ресурсов на действующих предприятиях выступает стоимость реализованной продукции (оказанных услуг).

Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений. Наряду с ними источниками финансовых ресурсов выступают: доходы от продажи имущества и других имущественных прав, устойчивые пассивы, различные целевые поступления (плата за содержание детей в дошкольных учреждениях и т.д.) и т.д.

Значительные финансовые ресурсы, особенно по вновь создаваемым и реконструируемым предприятиям, могут быть мобилизованы на финансовом рынке. Формами их мобилизации являются: продажа акций, облигаций и других видов ценных бумаг, выпускаемых данным предприятием, кредитные инвестиции.

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

- платежи органам финансово-банковской системы (налоговые платежи в бюджет, уплата процентов банкам за пользование кредитами, погашение взятых ранее ссуд, страховые платежи и т.д.);

- инвестирование собственных средств в капитальные затраты (реинвестирование), связанное с расширением производства и техническим его обновлением, переходом на новые прогрессивные технологии и т.д.;

- инвестирование финансовых ресурсов в ценные бумаги, приобретаемые на рынке;

- направление финансовых ресурсов на образование денежных фондов поощрительного и социального характера;

- использование финансовых ресурсов на благотворительные цели, спонсорство и т.п.

Финансовые отношения коммерческих организаций и предприятий строятся на определенных принципах, связанных с основами хозяйственной деятельности:

- принцип хозяйственной самостоятельности заключается в том, что хозяйствующий субъект самостоятельно принимает решения по поводу привлечения источников финансирования, сферы экономической деятельности, способов использования полученных финансовых ресурсов.

- принцип самофинансирования – способ ведения финансово-хозяйственной деятельности, при котором предприятие способно компенсировать затраты на производство и реализацию продукции, создавать условия для расширения своей деятельности, обеспечивать расходы будущих периодов из собственных источников.

– принцип материальной заинтересованности обуславливается целью предпринимательской деятельности – извлечением прибыли. Помощь в реализации этого принципа может оказать государство, применяя сбалансированную налоговую политику, экономически обоснованную амортизационную политику, создавая экономические условия для развития производства.

– принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности за фактические результаты работы, своевременное выполнение обязательств перед потребителями, поставщиками, банками, государством.

– принцип обеспечения финансовыми резервами основывается на необходимости страховой защиты предпринимателя, деятельность которого сопряжена с определенными рисками невозвращения вложенных в бизнес средств.

4.2. Финансы некоммерческих организаций

Некоммерческая организация не ставит в качестве основной цели своей деятельности получение и извлечение прибыли. Однако некоммерческая деятельность не исключает возможности получения учреждением определенных доходов, то есть некоммерческая организация обладает правом заниматься предпринимательской деятельностью в пределах, необходимых для выполнения ее уставных целей.

К некоммерческим организациям относятся общественные и религиозные организации, некоммерческие партнерства, учреждения, социальные, благотворительные фонды, ассоциации и союзы.

Сюда относится большая часть учреждений здравоохранения и образования, культуры и искусства, фундаментальная наука, охрана природы и т.п. Помимо организаций и учреждений социально-культурного назначения к нерыночному сектору экономики относятся такие виды деятельности, как государственное управление, охрана общественного порядка, оборона. Их финансирование осуществляется полностью за счет бюджетных средств.

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций – это денежные средства, мобилизуемые ими из различных источников на осуществление и расширение своей деятельности.

В настоящее время для финансирования учреждений и организаций, оказывающих разнообразные услуги социально-культурного характера, используются следующие источники:

– бюджетные средства, выделяемые учреждениям и организациям на основе установленных нормативов;

– денежные средства государственных и муниципальных, частных и кооперативных предприятий, общественных организаций, граждан, поступающие за выполненные работы (услуги), проведенные платные мероприятия;

– поступления от оказания платных услуг населению и другим потребителям (от проведения различных смотров, конкурсов, фестивалей, продажи билетов на зрелищные представления и т.д.) и продажи изделий собственного производства (например, лекарственных средств, продукции учебно-производственных мастерских и др.);

– выручка от сдачи в аренду помещений, сооружений, оборудования; добровольные взносы и безвозмездно передаваемые учреждениям и организациям материальные ценности, поступающие от государственных предприятий, кооперативов, общественных организаций, благотворительных и других общественных фондов, отдельных граждан (включая средства попечителей);

– прочие денежные поступления.

Денежные средства, поступившие из всех источников, образуют фонд финансовых ресурсов (доход) учреждения; используются они на выплату заработной платы, возмещение материальных и приравненных к ним затрат, расчёты с другими организациями и банками, создание фондов экономического стимулирования.

Все учреждения, осуществляющие некоммерческую деятельность, если они имеют самостоятельный баланс и расчетный счет, имеют право пользоваться банковским кредитом.

Мобилизация и использование финансовых ресурсов в учреждениях и организациях нерыночного сектора экономики осуществляется по-разному – в зависимости от методов ведения хозяйства. Различают сметное финансирование и полную самокупаемость.

При сметном финансировании основные услуги потребителям предоставляются бесплатно. Главным источником формирования финансовых ресурсов выступают бюджетные средства, предусматриваемые в смете расходов и доходов (по некоторым учреждениям социально-культурного назначения продолжает составляться смета расходов). Наряду с бюджетными ассигнованиями учреждения и организации используют и внебюджетные средства.

Для составления смет в качестве исходных данных используются контрольные цифры и экономические нормативы.

Контрольные цифры состоят из показателей, отражающих специфику деятельности соответствующего учреждения и определяющих перспективы его развития. Например, по учебным заведениям используются показатели числа студентов в среднегодовом исчислении, количества ставок профессорско-преподавательского состава.

5. СТРАХОВАНИЕ

5.1. Сущность и значение процесса страхования

5.2. Сферы, отрасли и формы страхования

5.1. Сущность и значение процесса страхования

Страхование – это экономическая категория, входящая в состав категории финансов. Можно выделить признаки, характеризующие специфику страхования:

1) При страховании возникает денежное перераспределение отношений, обусловленное наличием вероятности поступления непредвиденных событий, т.е. страховых случаев.

2) При страховании осуществляется раскладка нанесенного ущерба между участниками страхования, которое всегда носит замкнутый характер.

3) Страхование предусматривает перераспределение ущерба.

Таким образом, страхование – это совокупность своеобразных замкнутых перераспределений отношений между его участниками по поводу формирования за счет целевых взносов, предназначенных для возмещения возможного ущерба, нанесенного субъектом хозяйствования.

Самострахование предусматривает децентрализованное накопление материальных резервов на случай непредвиденных ситуаций. Однако самострахование не может в достаточной мере решить эту задачу из-за ее неопределенности.

Создание централизованного страхового фонда в большей степени присуще социалистической экономике. Централизация общественных ресурсов в СССР позволила регулировать ее пропорции и сбалансированное развитие. До 1998 года в стране существовал централизованный страховой фонд государственного, имущественного и личного страхования, государственного социального страхования, страхования внешних экономических интересов.

Экономические отношения между страховщиком и страхователем регулируются специальным договором страхования, при этом страхование по одному договору может осуществляться совместно несколькими страховщиками. Такое совместное страхование называется – соцстрахование. Уменьшение страхового риска может осуществляться и путем перестрахования, в этом случае страховщик свои договоренные обязательства перед страхователем полностью или частично страхует у другого страховщика, который называется перестраховщиком, таким образом, страховые компании оказываются связанными взаимными обязательствами по возмещению ущерба перед страхователем, а страховщик выдает страхователю страховой полис, который подтверждает договор страхования, период его действия называется сроком страхования. Договор страхования вступает в силу с момента уплаты страхователем первого страхового взноса, предоставляющий собой плату за страхование.

5.2. Сферы, отрасли и формы страхования

Всю совокупность страховых отношений можно разделить на пять отраслей:

- 1) имущественная,
- 2) социальная,
- 3) личная,
- 4) страхование ответственности,
- 5) страхование риска.

В имущественном страховании в качестве объектов выступают материальные ценности.

В социальном уровень дохода гражданина, в личном – его жизнь, здоровье и трудоспособность. Социальное и личное страхование могут быть объединены в более крупную отрасль, а именно страхование семейных доходов. Если в связи с последствиями определенных событий уровень семейных доходов снижается, то на помощь приходит страхование. При страховании ответственности в качестве субъектов выступают обязанности страхователей выполнять договоренные условия по поставкам продукции, погашения задолженности кредиторам или возмещения материального или иного ущерба, если он был нанесен другим лицом (например, если при аварии владелец транспортного средства нанес ущерб транспорту и здоровью другого лица, то в силу законодательства по возмещению вреда он обязан оплатить соответствующие расходы пострадавшего, при страховании ответственности возмещение ущерба производит страховая организация).

Такой же порядок принят при страховании ответственности по погашению задолженности. Объектом страхования в предпринимательских рисках является риск на получение прибыли или образования убытков.

В зависимости от форм собственности, имущественное страхование делится на несколько подотраслей:

- 1) страхование имущества государственного предприятия, колхозов, арендаторов, кооперативов, общественных организаций;
- 2) социальное страхование включает страхование пособия, пенсии, льгот, медицинское страхование;
- 3) личное страхование включает страхование жизни и страхование от несчастных случаев.

По страхованию ответственности подотраслями выступают:

- страхование задолженности;
- страхование на случай возмещения труда, которое также называют страхованием гражданской ответственности.

Подотраслями страхования предпринимательских рисков являются различные сферы коммерческой деятельности: производственная, брокерская, маклерская, банковская, биржевая и др. деятельности по извлечению доходов или прибыли.

В целях непосредственной организации страховых отношений, подотрасли делятся на виды страхования. Такими конкретными видами имущественного

страхования являются: страхование строений, домашнего хозяйства, средств транспорта, животных, с/х урожая и др.

В качестве вида социального страхования выступают страхования: пенсии по возрасту, по инвалидности, по случаю потери кормильца.

По личному страхованию проводятся такие виды страхования: смешанное страхование жизни, страхование на случай смерти и утраты трудоспособности, страхование детей.

По страхованию ответственности осуществляется страхование непогашенного кредита или другой задолженности, страхование гражданской ответственности владельцев источников повышенной опасности.

По страхованию предпринимательских рисков выделяют следующие виды: страхование на случай снижения оговоренного уровня рентабельности или дохода, страхование на случай непредвиденных убытков, страхование от простоя оборудования и др.

6. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ

6.1. Сущность и происхождение денег

6.2. Функции денег

6.3. Виды денег

6.1. Сущность и происхождение денег

Общественное разделение труда (выделение земледелия и скотоводства, а затем и ремесел) потребовало постоянного обмена продуктами труда.

Товар – это продукт труда, произведенный для продажи. Товары обладают потребительной стоимостью и стоимостью. В этом их противоречие: закон единства и борьбы противоположностей.

Обмен, т.е. движение товаров от одного товаропроизводителя к другому, предполагает соизмерение различных по виду, качеству, назначению товаров. Основой соизмерения товаров является их *стоимость* – т.е. общественно необходимый труд, затраченный на производство товара. С целью обеспечения сопоставимости различных затрат труда появляется понятие меновой стоимости. *Меновая стоимость* – это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

Существуют две концепции происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Первое упоминание о *рационалистической теории* происхождения денег дается в работе Аристотеля, которая называется “Нахомахова этика”. Эта теория объясняет появление денег как результат соглашения (или сговора) людей, убедившихся в том, что для продвижения стоимости в меновом обороте необходимы специальные инструменты. Эта теория безраздельно господствовала вплоть до XVIII века. Согласно второй, *эволюционной теории*, деньги появились в результате эволюционного процесса. В “Капитале” К. Маркс, на основе анализа товарного обращения, это

убедительно доказывает. Эволюция обмена товаров предполагает развитие форм стоимости:

1) *Простая*, или *случайная*, форма стоимости. Например, встретились земледелец и скотовод: 1 овца = 1 мешку зерна. Особенности: потребительная стоимость зерна для скотовода служит формой проявления стоимости овцы; индивидуальный труд земледельца выражает свою противоположность – общественный труд; конкретный труд, заключенный в зерне, служит формой проявления абстрактного труда.

2) *Развернутая* форма стоимости: 1 мешок зерна = 1 овце, 1 аршину холста, 1 топору.

3) *Всеобщая* форма стоимости: всеобщий общепризнанный эквивалент = 1 овце, 1 топору, 1 аршину холста, мешку зерна.

4) *Денежная форма* стоимости. Для превращения товара в деньги необходимо:

а) общее признание за этим товаром роли всеобщего эквивалента;

б) длительное выполнение этим товаром роли всеобщего эквивалента;

в) наличие особых физических свойств, пригодных для постоянной обмениваемости.

Наиболее пригодными для выполнения роли денег оказались золото и серебро.

Деньги по своему происхождению – это товар. Они также обладают двумя свойствами товара:

- *потребительной стоимостью* (в виде украшения – удовлетворяют эстетическую потребность, в виде молотка – потребность в забивании гвоздей);

- *стоимостью*, поскольку на добывание золота также затрачивается определенное количество общественно необходимого труда.

Деньги – это особенный товар:

– кроме потребительной стоимости (см. выше) они обладают *всеобщей потребительной стоимостью*, поскольку с помощью денег человек может удовлетворить любую потребность;

– стоимость денег имеет внешнюю форму проявления до их обмена на рынке, тогда как стоимость обычного товара скрыта и проявляется только в момент покупки-продажи, т.е. если товар покупается, то труд, затраченный на его производство, признается обществом, становится общественно необходимым; следовательно, товар обладает стоимостью.

Деньги разрешили противоречие товарного производства: между потребительной стоимостью и стоимостью, то есть один и тот же товар для одного человека не может обладать одновременно и потребительной стоимостью и стоимостью. С появлением денег товарный мир раскололся на две части:

– это деньги как товар и все остальные товары. Потребительная стоимость сконцентрирована на стороне всех товаров, а стоимость – на стороне денег. Деньги становятся выразителем потребительных стоимостей всех товаров через свою стоимость.

6.2. Функции денег

Деньги выполняют следующие пять функций: – мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги.

Функция денег как меры стоимости.

Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Соизмеримыми все товары делает общественно необходимый труд, затраченный на их производство.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Для сравнения цен разных по стоимости товаров необходимо свести их к одному масштабу, т.е. выразить их в одинаковых денежных единицах. Масштабом цен при металлическом обращении называется весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех других товаров. Первоначально весовое содержание денежной единицы совпало с масштабом цен, что нашло отражение в названиях некоторых денежных единиц. Так, английский фунт стерлингов действительно весил фунт серебра.

При золотом обращении масштаб цен предполагал установление денежной единицы, приравненной к определенному количеству золота.

В России с 1992 г. официальное соотношение рубля и золота не предусмотрено. В современных условиях произошел процесс *демонетизации золота*, т.е. утрата ими функций денег, в том числе и функции меры стоимости.

Золото вытеснено из внутреннего и внешнего оборота неразменными (на золото) кредитными деньгами (вексель, чеки), и определение покупательной способности денег в условия плавающих курсов строится на основе так называемых потребительских корзин.

Таким образом, при современных кредитных деньгах, неразменных на золото, цена товара находит свое выражение не в одном специфическом денежном товаре, а во всех других товарах, напоминая развернутую форму стоимости.

Функция денег как средства обращения.

При прямом товарообмене (Т-Т) (товар на товар) купля и продажа совпадали во времени и пространстве и разрыва между ними не было. Товарное обращение (Т-Д-Т) включает два самостоятельных акта, разделенных во времени и пространстве. Роль посредника, позволяющего преодолеть разрыв во времени и пространстве и обеспечить непрерывность процесса производства, выполняют деньги.

К особенностям денег как средству обращения следует отнести прежде всего реальное присутствие денег в обращении и мимолетность их участия в обмене. В связи с этим функцию обращения могут выполнять неполноценные деньги – бумажные и кредитные.

Функция денег как средство накопления и сбережения.

Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, т.е. обеспечивая их владельцу получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства, и у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению.

При металлическом обращении эта функция денег выполняла роль стихийного регулятора денежного оборота: лишние деньги уходили в сокровища, недостаток наполнялся из сокровища.

В условиях расширенного товарного воспроизводства аккумуляция (т.е. накопление и сбережение) временно свободных денежных средств является необходимым условием грузооборота капитала. Создание денежных резервов сглаживает неравномерность и особенности хозяйственной жизни.

В масштабе государства требовалось создание золотого запаса. В связи с изъятием золота из обращения величина золотого запаса свидетельствует о богатстве страны и обеспечивает доверие резидентов и нерезидентов к национальной денежной единице.

Для выполнения функции денег как средства накопления и сбережения деньги должны сохранять свою стоимость длительное время. И, как мы убедились, лучше всего для этой цели подходит золото, позволяющее обезопасить сбережения от обесценивания, или наиболее стабильная валюта, например, доллар.

С отменой золотого обращения кредитные деньги, т.е. знаки стоимости, утратили функцию регулятора денежного обращения.

Функции денег как средство платежа.

Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую, не связанную со встречным движением товаров, схему движения (Т-ДО-Д):

товар – срочное долговое обязательство – деньги.

По такой схеме в условиях развитого товарного производства связаны между собой множество товарладельцев, и разрыв в одном из звеньев платежной цепи порождает цепочку неплатежей.

Функция мировых денег.

В роли мировых деньги функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Мировыми деньгами выступало золото как средство регулирования платежного баланса и кредитные деньги отдельных государств, разменные на золото: в основном доллар США и английский фунт стерлингов.

Международный валютный фонд с целью ослабления проблем международной ликвидности ввел (SDR) *специальные права заимствования*. Стоимость единицы SDR определяется на основе средневзвешенного курса пяти ведущих валют.

Для стран-участниц Европейской валютной системы с марта 1979 г. введена ЭКЮ. ЭКЮ – безбумажные денежные единицы в виде записей на счетах в центральных банках стран-членов. Стоимость ЭКЮ определяется на основе средневзвешенного курса валют 12 стран-членов. Для определения доли той или иной валюты в ЭКЮ сопоставляют ВВП (внутренний национальный

продукт) стран-участниц. В настоящее время единой европейской валютой является *евро*.

6.3. Виды денег

Деньги в своем развитии выступали в двух видах: действительные деньги и знаки стоимости (заменители, заместители).

Действительные деньги – деньги, номинальная (обозначенная на них) стоимость которых соответствует их реальной стоимости, т.е. стоимости металла, из которого они изготовлены (лицевая сторона монеты – аверс, оборотная – реверс, обрез – гурт). Первые монеты появились почти 26 веков назад в Древнем Китае и Древнем Лидийском государстве. В Киевской Руси первые чеканные монеты относятся к IX-X вв. К золотому обращению страны перешли во 2-й половине XIX века. Для действительных денег характерна устойчивость, обеспечиваемая определенным и неизменным золотым содержанием денежной единицы, свободным перемещением золота между странами. Золотое обращение просуществовало до Первой мировой войны.

Заместители действительных денег (знаки стоимости) – деньги, номинальная стоимость которых выше реальной, т.е. затраченного на их производство общественного труда. К ним относятся: – *металлические знаки стоимости* (стершиеся золотые монеты и биллонная монета, т.е. мелкая монета, изготовленная из меди и алюминия); *бумажные знаки стоимости*, сделанные, как правило, из бумаги. Различают бумажные деньги и кредитные деньги.

Бумажные деньги появились как заместители находившихся в обращении золотых монет. В России с 1769 г. право выпуска бумажных денег принадлежит государству. Разность между номинальной стоимостью выпущенных денег и стоимостью их выпуска образует эмиссионный доход казны, являющийся существенным элементом государственных поступлений. Избыточный выпуск денег для покрытия бюджетного дефицита ведет к их обесцениванию. Бумажные деньги выполняют две функции: средство обращения и средство платежа. Они обычно неразменны на золото и наделены государством принудительным курсом.

Кредитные деньги. Их появление связано с функцией денег как средства платежа, где деньги выступают обязательством, которое должно быть погашено через оговоренный срок действительными деньгами. Кредитные деньги прошли следующий путь развития: вексель, акцептованный вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

Вексель – письменное безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму в заранее оговоренный срок и в установленном месте. В СССР векселя применялись во внутреннем обороте с 1922 по 1930 гг. и с 1991 г. по настоящее время. Различают *простой* и *переводной* вексель, отличие которых в том, что плательщиком по простому векселю является лицо, выдавшее вексель, а по переводному – какое-то третье лицо. *Казначейские векселя* – векселя, выпускаемые государством для покрытия дефицита бюджета

и кассового разрыва. *Коммерческий вексель* – вексель, выдаваемый под залог товара. *Банковский вексель* – вексель, выдаваемый банком своему клиенту.

Банкнота – бессрочное долговое обязательство, обеспеченное гарантией центрального (эмиссионного) банка страны. Первоначально банкноты имели золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Банкноты выпускаются строго определенного достоинства, и по существу они являются национальными деньгами на всей территории государства. В РФ эмитентом банкнот является Центральный банк России.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате держателю чека определенной суммы. Впервые чеки появились в XVI-XVII вв. в Великобритании и Голландии. Различают три основных вида чеков: *именной* – на определенное лицо без права передачи; *предъявительский* – без указания имени получателя; *ордерный* – на определенное лицо, но с правом передачи по индоссаменту. В соответствии с “Положением о чеках” от 1929 г. также различают: *расчетные чеки* – это письменное поручение банку произвести денежный платеж со счета чекодателя на счет чекодержателя, т.е. служащие для осуществления безналичных расчетов; *денежные чеки* – чеки, предназначенные для получения в кредитных учреждениях наличных денег.

С 1 марта 1992 г. принято новое “Положение о чеках”, определяющее порядок чекового обращения в стране.

С помощью *электронных денег*, т.е. на основе безбумажных носителей в виде электронных сигналов, осуществляется подавляющая часть межбанковских операций.

Внедрение ЭВМ создало условия для замены чеков и чековых книжек на основе бумажных носителей пластиковыми *карточками* на основе электронных микросхем. Карточки все шире применяются в розничной торговле и сфере услуг (в т.ч. и в метро).

7. ТЕОРИИ ДЕНЕГ И ЭВОЛЮЦИЯ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

7.1. Рационалистическая концепция происхождения денег

7.2. Эволюционная концепция происхождения денег

7.3. Металлистическая теория денег

7.4. Номиналистическая теория денег

7.5. Количественная теория денег

7.1. Рационалистическая концепция происхождения денег

Рационалистическая концепция происхождения денег исторически возникла первой. В ней для объяснения появления денег и развития их форм используется *субъективистско-психологический подход*: утверждается, что деньги были сознательно придуманы и введены людьми для облегчения процесса обмена, более рациональной организации обменных операций.

Таким образом, данная теория объясняет возникновение денег внеэкономическими причинами, рассматривая их появление как *результат психологического акта, субъективного решения людей*, которое либо приняло форму соглашения между людьми, либо выразилось в принятии государством соответствующего закона. Предполагается, что на определенном этапе развития товарного обмена люди поняли неудобство прямых бартерных сделок и изобрели деньги как инструмент, облегчающий обмен и сокращающий его издержки.

Для ранних этапов развития западной денежной теории была характерна абсолютизация роли государства в возникновении денег: государство создает деньги в процессе их эмиссии и законодательно наделяет их покупательной силой – следовательно, деньги являются творением государственной власти. Современные западные экономисты уже не придерживаются чисто правовой трактовки происхождения денег и рассматривают закон только как одну из причин их возникновения. Они считают, что затруднения при обмене в бартерной экономике привели к заключению соглашения между людьми об использовании единицы счета, стандартного средства обращения, а затем это соглашение было закреплено государственным законом.

Объясняя появление денег недостатками прямого товарного обмена, западные экономисты выделяют две основные проблемы бартерных сделок:

1) *поиск двойного совпадения*, то есть двух товаропроизводителей, взаимно заинтересованных в приобретении продукции друг друга;

2) *определение цен товаров и услуг*.

С развитием производства и увеличением масштабов торговли прямой бартер все больше усложнял обмен между производителями продукции. Эти затруднения и привели к тому, что люди стали использовать деньги для облегчения процесса обмена, в результате чего резко сократилось количество необходимых обменных операций и используемых цен, оптимизировались издержки обращения.

Таким образом, по мнению западных экономистов, деньги были придуманы людьми для использования их в качестве технического инструмента обмена для снижения издержек и повышения эффективности товарного обращения. Согласно рационалистической концепции, деньги являются продуктом сознания людей, а не объективного развития процессов производства и обмена.

7.2. Эволюционная концепция происхождения денег

Эволюционная концепция происхождения денег была впервые разработана К. Марксом. Для объяснения необходимости денег он использовал *историко-материалистический подход*, согласно которому в процессе производства люди независимо от своей воли вступают в определенные необходимые производственные отношения, развивающиеся по объективным законам. С этих позиций происхождение денег объясняется объективными закономерностями развития воспроизводства.

Эволюционная концепция доказывает, что деньги появились не одновременно, в силу закона или соглашения, а стихийно, в результате длительного процесса развития обменных отношений. Другими словами, *деньги являются объективным результатом развития процесса товарного обмена*, который сам по себе, независимо от желания людей, постепенно привел к стихийному выделению из общей массы товаров специфического товара, который начал выполнять денежные функции.

В данной концепции появление денег связывается с началом перехода от натурального хозяйства к товарному, с развитием форм стоимости (форм выражения стоимости). Объектом исследования является товар как единство потребительной и меновой стоимостей.

Анализируя исторический процесс развития обмена, К. Маркс выделил четыре формы стоимости.

Простая (случайная) форма стоимости соответствует самой ранней стадии развития обмена, когда он носил случайный характер, а объектом меновых сделок становились, как правило, продукты, которые по каким-либо причинам оказывались в избытке.

Полная (развернутая) форма стоимости соответствует этапу развития обмена, когда он стал уже достаточно регулярным, но процесс образования постоянно функционирующих региональных рынков еще не был завершен.

В отличие от простой формы стоимости, где пропорции обмена могут оказаться случайными, в полной форме стоимости становится очевидной зависимость меновых пропорций от величины стоимости товаров.

Всеобщая форма стоимости соответствует этапу развития обмена, когда на региональных рынках произошло выделение специфических товаров, за которыми закрепились функции всеобщего эквивалента.

В качестве всеобщего эквивалента у разных народов и в разные периоды времени использовались различные товары – в зависимости от природных условий, национальных традиций, характера производственной деятельности и т.д.

Денежная форма стоимости пришла на смену всеобщей форме с развитием региональных рынков и международной торговли, когда в качестве всеобщего эквивалента стали использовать благородные металлы, в основном золото и серебро.

Итак, согласно эволюционной концепции, деньги появились в результате развития форм стоимости (менной стоимости).

Предпосылками появления денег являются общественное разделение труда и экономическая обособленность товаропроизводителей. Переход от одной формы стоимости к другой связан с расширением обмена и углублением внутренних противоречий товара – между общественным и частным трудом, между потребительной стоимостью и стоимостью. Выделение в процессе обмена товара-эквивалента было обусловлено необходимостью стоимостного учета общественного труда, затрачиваемого на производство товаров.

Роль государства в развитии денежных отношений является формальной и отражает объективную потребность в совершенствовании форм денег.

Благородные металлы стали всеобщим стоимостным эквивалентом в силу объективных закономерностей развития товарного производства, покупательная способность монет из этих металлов определялась их внутренней стоимостью, а не волей государства.

7.3. Металлистическая теория денег

Металлистическая теория денег возникла в XVI-XVII вв., в эпоху первоначального накопления капитала, и основывалась на воззрениях меркантилистов, которые отождествляли богатство с деньгами, а деньги – с драгоценными металлами. Согласно представлениям меркантилистов, богатство нации представляет собой накопление золота и серебра, а источником богатства страны является внешняя торговля, позволяющая обеспечить приток драгоценных металлов.

Основные положения металлистической теории денег сводятся к следующему:

- деньги тождественны товарам, а денежное обращение – товарному обмену;

- деньгами являются только благородные металлы;

- деньги – это техническое орудие обмена;

- стоимость денег выступает естественным свойством драгоценных металлов;

- металлические деньги выполняют три основные функции: меры стоимости, образования сокровищ и мировых денег.

Для металлистических воззрений характерно непонимание сущности бумажных и кредитных денег. Представители раннего металлизма (Т. Мэн, У. Стэффорд, А. Монкретьен и др.) отрицали возможность их обращения; представители позднего металлизма (К. Книс, В. Лексис и др.) признавали, но при обязательном условии размена этих денежных знаков на металлы.

Когда с развитием промышленности и сельского хозяйства возникла необходимость в формировании национального рынка, металлистическая теория денег, как и меркантилизм, стала подвергаться критике. Ее противники утверждали, что источником богатства общества является действующий капитал (производство), а использование металлических денег во внутреннем обращении приводит к непроизводительным издержкам.

В XIX в. металлистическая теория денег в трактовке, признающей обращение бумажных и кредитных денег при условии обязательного размена их на металлы, получила очень широкое распространение. Ее положения применялись при проведении денежных реформ, направленных на борьбу с инфляцией.

В настоящее время металлистические воззрения встречаются очень редко. Можно выделить два направления их развития. Представители первого направления считают, что денежное обращение сохраняет устойчивость только при условии восстановления системы золотого стандарта, вплоть до введения обратимости национальных валют в золото. Сторонники второго направления

не видят необходимости в полном восстановлении золотого стандарта и полагают, что для стабилизации мировой валютной системы необходимо восстановить размен валют на золото при международных расчетах, а также обязать страны использовать золото для погашения дефицитов платежных балансов и формирования своих официальных резервов.

7.4. Номиналистическая теория денег

Номиналистическая теория денег зародилась при рабовладельческом строе и получила систематическое развитие в XVII-XVIII вв. Причиной появления номиналистических воззрений стал переход от использования слитков драгоценных металлов к обращению монет, которые принимались при обмене не по весу, а по номиналу. При этом возникала возможность отклонения нарицательной стоимости монеты от стоимости содержащегося в ней металла.

Обращение порченных или истершихся монет способствовало тому, что деньги стали восприниматься как условные знаки, покупательная сила которых декретируется государством или устанавливается в результате соглашения людей. С появлением бумажных и кредитных денег номиналистическая теория получила широкое распространение, а с уходом золота из обращения стала доминировать в западной экономической науке.

Основные положения номиналистической теории:

- любые деньги представляют собой лишь условные номинальные знаки, лишенные внутренней стоимости;
- покупательная сила денег, выраженная в индексах цен, устанавливается государством и регулируется их количеством в обращении;
- основной функцией денег является функция средства обращения, в которой деньги выступают лишь как посредник при обмене товаров, техническое орудие обмена.

Таким образом, сторонники номиналистической теории сводят сущность денег к идеальному масштабу цен, показателям меновых пропорций, отрицая тем самым их роль всеобщего эквивалента в измерении стоимости обмениваемых товаров.

За время развития номиналистических воззрений подходы к трактовке сущности денег в рамках этой теории претерпели некоторую эволюцию. Ранние номиналисты, наиболее известными представителями которых были английские экономисты Д. Стюарт, Д. Беркли, Д. Беллерс, Н. Барбон, рассматривали деньги как идеальные денежные единицы, условные знаки, которые не имеют ничего общего с товарами.

Широкое распространение получила *государственная теория денег*, являющаяся разновидностью номинализма. Наиболее подробно эта теория разработана немецким ученым Г. Кнаппом. Деньги им рассматриваются как явление, имеющее чисто правовую природу. Государство создает деньги (этот процесс рассматривается как их эмиссия) и наделяет их покупательной способностью, то есть определяет, по мнению Г. Кнаппа, их стоимость. При этом не имеет значения, какая материальная субстанция используется – металл

или бумажный денежный знак, так как это только носитель единицы стоимости, установленной законодательно.

Государственная теория денег получила дальнейшее развитие в работах австрийского экономиста Ф. Бендиксена, который, в отличие от юридического варианта Г. Кнаппа, попытался разработать экономический вариант этой теории. Он рассматривал деньги как условные знаки стоимости, свидетельствующие об оказании услуги одним лицом другому и поэтому дающие право на получение встречных услуг.

Английский экономист Дж. М. Кейнс, в первой трети XX в. создавший теорию государственно-монополистического регулирования рыночной экономики, был сторонником государственной теории денег и рассматривал обращение бумажных денег как идеальное по эластичности, дающее возможность увеличивать денежную эмиссию в соответствии с возникающей потребностью в деньгах без ограничения имеющимся запасом благородных металлов.

Современные западные экономисты также придерживаются по большей части номиналистических взглядов на природу денег. Рассматривая товарные формы денег, они используют следующие подходы: деньги на начальных этапах развития имели лишь форму товара, но при этом товаром не были; деньги возникли как товар, но потом изменили свою сущность; формально признают товарный характер денег, а по существу трактуют их сущность как условную счетную единицу. Наиболее широко распространена точка зрения, согласно которой деньги – это условные номинальные знаки, не имеющие внутренней стоимости и используемые как посредник при обмене и для погашения задолженности.

7.5. Количественная теория денег

Количественная теория денег возникла в XVI в., когда в Европе значительно увеличилось количество драгоценных металлов за счет золота и серебра, вывезенного из Америки. Это привело к так называемой "революции цен" – резкому возрастанию уровня цен на товары.

В связи с этим ранние представители количественной теории Ш. Монтескье (Франция) и Д.Юм (Англия) пришли к выводу, что меркантилисты ошибались в том, что накопление драгоценных металлов увеличивает богатство нации: рост запасов золота и серебра приводит к их обесценению и соответствующему повышению цен на товары. Действительное же богатство нации может увеличиваться только путем развития промышленного производства.

Основные положения классической количественной теории:

- все формы денег, включая металлические деньги, лишены внутренней стоимости;
- стоимость любых форм денег и уровень товарных цен зависят от количества денег в обращении;
- главной функцией денег является функция средства обращения.

Большой вклад в разработку количественной теории денег внес американский экономист И. Фишер (1867-1947 гг.), который разработал так называемый транзакционный вариант этой теории и ее упрощенную модель – уравнение обмена

$$M \cdot V = P \cdot Y,$$

где M – количество денег в обращении; V – скорость оборота денег; P – уровень цен; Y – уровень реального объема производства.

По сути дела данное уравнение является тождеством, поскольку обе его части являются выражением одной и той же величины – суммы денежных платежей за товары и услуги за определенный промежуток времени.

Наряду с транзакционным вариантом количественной теории И. Фишера широкое распространение получил кембриджский вариант этой теории (теория кассовых остатков), разработанный английскими экономистами А. Маршаллом (1842-1924 гг.) и А. Пигу (1877-1959 гг.). Уравнение, выражающее упрощенную модель кембриджского варианта, аналогично уравнению И. Фишера.

Как и И. Фишер, представителя кембриджского направления считали, что уровень цен определяется количеством денег в обращении. Это видно из уравнения, поскольку k в нем рассматривается как константа (в силу того что постоянной величиной является скорость обращения). Различие двух этих подходов заключается в трактовке спроса на деньги.

В обоих вариантах количественной теории спрос на деньги пропорционален совокупному номинальному доходу. Однако, в отличие от транзакционного варианта, отрицающего возможность изменения спроса на деньги на краткосрочных интервалах под воздействием колебаний процентной ставки, кембриджская школа допускает влияние ставки процента на спрос, так как решение об использовании денег в качестве средства сохранения богатства зависит от ожидаемой доходности других активов, также выполняющих функцию средства сохранения богатства.

Ошибочность ряда положений количественной теории проявилась на практике в 20-30-е годы XX в., после чего она перестала пользоваться популярностью. Затем она получила новое развитие и значительно модифицировалась в рамках широко распространенной неоклассической концепции – *монетаризма*. Родоначальником монетаризма был М. Фридмен, который в 1956 г. опубликовал статью "Количественная теория денег: новая формулировка".

К характерным особенностям монетаристского варианта количественной теории можно отнести следующие положения:

– тезис об определяющем влиянии денежного обращения на развитие общественного хозяйства;

– признание скорости обращения денег переменной величиной, которая изменяется под воздействием двух основных факторов – процентной ставки и ожидаемого темпа инфляции;

- представление о денежной массе как экзогенной величине, контролируемой государственными органами, которая должна
- увеличиваться равномерными годовыми темпами независимо от состояния экономики, фазы делового цикла и других воспроизводственных факторов;
- допущение определенного запаздывания во взаимосвязях между денежной массой, номинальным ВВП, реальным ВВП и абсолютным уровнем цен;
- использование теории спроса на финансовые активы для анализа спроса на деньги.

8. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

8.1. Понятие денежного обращения

8.2. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег

8.3. Денежная система и ее элементы

8.1. Понятие денежного обращения

Движение денег при выполнении ими своих функций представляет собой денежное обращение.

Денежное обращение осуществляется в наличной и безналичной формах.

Налично-денежное обращение – движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими двух функций: средства платежа и средства обращения. Наличные деньги используются: для оплаты товаров, работ, услуг; для расчетов, не связанных с движением товаров и услуг (расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, стипендий, пенсий, по выплате страховых возмещений по договорам страхования, при оплате ценных бумаг и выплате дохода по ним, по платежам населения, на хозяйственные нужды, на оплату командировок, на представительские расходы, на закупку сельхозпродукции и т.д.). Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, чеков, кредитных карточек). В России предпринимаются попытки ограничить налично-денежное обращение, т.к. оно позволяет уходить от контроля государства за деятельностью юридических и физических лиц.

Безналичное обращение – движение стоимости без участия наличных денег. Высокий уровень безналичных расчетов в любой стране говорит о правильной, грамотной организации всего денежного оборота.

Между наличным и безналичным обращением существует тесная взаимосвязь: деньги постоянно переходят из одной сферы обращения в другую, они образуют общий денежный оборот, в котором действуют единые деньги.

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения: по товарным операциям, т.е. безналичные расчеты за

товары и услуги; по финансовым обязательствам, т.е. платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями. Значение безналичных расчетов состоит в том, что они ускоряют оборачиваемость средств, сокращают абсолютную величину наличных денег в обороте, сокращаются издержки на печатание и доставку наличных денег.

В 1993 г. ЦБ РФ начал работу по внедрению автоматической системы межбанковских расчетов на базе расчетно-кассовых центров РКЦ и коммерческих банков, что позволяет отказаться от пересылки бумажных документов и ускоряет расчеты (счет идет на часы и минуты, и в идеале работа может происходить в режиме реального времени).

Безналичный оборот в России характеризуется обязательным открытием расчетного или текущего счета в учреждении банка; платежи производятся с согласия покупателя или по поручению плательщика; основанием для перечисления средств являются финансовые платежные документы (платежные поручения, расчетные чеки, договора); при нарушении условий договора существует возможность полного или частичного отказа от оплаты в соответствии с “Правилами осуществления безналичных расчетов”; наличные деньги в кассе предприятия находятся в пределах установленных лимитов; самостоятельность в расходовании средств на счетах в соответствии с “Порядком ведения кассовых операций в РФ” от 1993 г.

В России в соответствии с правилами Банка России определено, что расчеты предприятий по своим обязательствам, а также между юридическими и физическими лицами за товарно-материальные ценности производятся в безналичном порядке через учреждения банка.

Определены следующие формы безналичных расчетов: расчеты платежными поручениями; расчеты платежными требованиями-поручениями; инкассовые расчеты; расчеты с применением аккредитивов; расчеты с использованием чеков; расчеты с использованием векселей; клиринговые расчеты; расчеты с помощью пластиковых карточек.

8.2. Закон денежного обращения. Денежная масса и скорость обращения денег

Закон денежного обращения устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа.

При металлическом обращении количество денег в обороте и устойчивость денежного обращения обеспечивались стихийно через функцию денег как средства накопления и образования сокровищ. В условиях бумажно-денежного обращения роль регулятора денежного обращения принадлежит государству. Денежная масса – это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Переход денег из безналичного оборота в наличный вызывает нехватку наличных денег в стране; ведет к возникновению теневой экономики;

способствует уклонению предприятий от уплаты налогов; свидетельствует о снижении возможности государства влиять на реальные хозяйственные процессы.

На денежную массу влияют два фактора: количество денег в обращении и скорость их оборота. Количество денег в обращении определяется государством, исходя из потребностей товарного оборота и дефицита Федерального бюджета. На скорость обращения денег влияют длительность технологических процессов (тяжелая промышленность или легкая), структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), уровень развития кредитных операций и взаиморасчетов, уровень процентных ставок за кредит, использование электронных технологий в банковском деле.

Скорость движения определяется отношением валового национального продукта к денежной массе.

Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется отношением суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении

8.3. Денежная система и ее элементы

Денежная система – устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством. Сформировалась в XVI-XVII вв. с утверждением централизованного государства и национального рынка.

Различают денежные системы двух типов:

– система металлического обращения, которая базируется на действительных деньгах (золотых и серебряных), выполняющих все 5 функций, а обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на действительные деньги (золото и серебро);

– система бумажно-кредитного обращения, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные, либо кредитные деньги.

При системе металлического денежного обращения выделяют два вида денежных систем: биметаллизм; монометаллизм.

Биметаллизм – роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами: золотом и серебром. Предусматривается неограниченное обращение и свободная чеканка, установление двух цен на один товар. Эта система существовала в XVI-XVIII вв., а в ряде стран Западной Европы действовала и в XIX в. Система не обеспечивала устойчивости денежного обращения.

Монометаллизм – роль всеобщего эквивалента закреплена за одним металлом. Серебряный монометаллизм существовал в России (1843-1852 гг.), Индии (1852-1893 гг.), Китае (до 1935 г.). Золотое обращение России – с 1897 г.

Различают три разновидности, т.е. стандарта, золотого монометаллизма: золотомонетный; золотослитковый; золотодевизный.

Золотомонетный стандарт характеризовался свободной чеканкой монет, беспрепятственным обменом банкнот на золото, незапрещенным движением золота между странами. Этот стандарт требовал наличия золотых запасов в эмиссионных центрах. Первая мировая война привела к отмене золотомонетного стандарта в большинстве стран.

После Первой мировой войны в Великобритании и Франции введен золотослитковый стандарт, при котором банкноты обменивались на золотые слитки; в Германии, Австрии, Дании, Норвегии – золотодевизный стандарт, при котором банкноты обменивались на девизы, т.е. платежные средства в иностранной валюте, разменные на золото. В результате мирового экономического кризиса 1929-1933 гг. утвердилась система обращения бумажно-кредитных денег, не разменных на действительные деньги. Система предусматривает господствующее положение банкнот, выпускаемых эмиссионными центрами стран.

Элементы денежной системы

Элементами денежной системы являются: денежные единицы; масштаб цен; виды денег, являющихся законным платежным средством; эмиссионная система; государственный аппарат регулирования денежного обращения.

Денежные единицы – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг. В большинстве стран действуют десятичные системы деления: например: 1 доллар = 100 центам, 1 руб. = 100 коп.

Масштаб цен – средство выражения стоимости через весовое содержание денежного металла в выбранной денежной единице (это определение утратило экономическое значение, т.к. кредитные деньги не имеют собственной стоимости и не могут быть выразителем стоимости других товаров). А в 1961 г. 1 руб. приравнялся к 0.98741 г золота.

Виды денег, являющиеся законными платежными средствами, – это прежде всего кредитные деньги и банкноты, разменная монета, а также бумажные деньги (казначейские билеты).

Эмиссионная система – законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков. Эмиссионные операции осуществляет Центральный банк (выпуск банковских билетов) и казначейство (выпуск казначейских билетов, мелкокупюрных бумажно-денежных знаков). Эмиссия банкнот осуществляется тремя путями: предоставлением кредитов кредитным учреждениям в форме переучета коммерческих векселей; кредитованием казны под обеспечение государственных ценных бумаг; выпуском банкнот путем их обмена на иностранную валюту.

Мерой регулирования прироста денежной массы и кредита является таргетирование, т.е. установление целевых ориентиров, на которые должны ориентироваться центральные банки. Центральный банк по согласованию с государственными органами определяет сумму увеличения денежной массы, ограничивая ее приростом в реальном исчислении. Однако эффективность такой меры невелика.

9. НЕОБХОДИМОСТЬ НАЛИЧИЯ И СУЩНОСТЬ КРЕДИТА

9.1. Возникновение и необходимость кредитных отношений

9.2. Сущность, объект и субъекты кредита

9.3. Функции и принципы кредита

9.1. Возникновение и необходимость кредитных отношений

Предпосылкой появления кредитных отношений послужило имущественное расслоение общества в период разложения первобытнообщинного строя. Первоначально кредит возник как случайное явление, но по мере становления и развития товарно-денежных отношений сфера функционирования кредитных отношений расширялась, необходимость в кредите постепенно приобретала устойчивый характер – кредитные отношения стали выражать постоянные связи между участниками процесса воспроизводства.

Таким образом, *общеэкономической причиной* возникновения и развития кредитных отношений, как и других стоимостных отношений, является товарное производство. В то же время кредитные отношения возникают не в сфере производства, они только опосредствуют его в той или иной форме. *Экономической основой функционирования кредита выступает движение стоимости в сфере товарного обмена.* При этом возможность возникновения кредитных отношений связана прежде всего с эквивалентностью обмена в процессе товарного производства, обусловленной экономическим обособлением товаропроизводителей рамками собственности.

Непосредственные причины развития кредитных отношений связаны с необходимостью обеспечения непрерывности процесса воспроизводства, а именно – обеспечения непрерывности смены функциональных форм общественного продукта в процессе его движения.

К закономерностям кругооборота и оборота средств в воспроизводственном процессе, которые создают возможность возникновения кредитных отношений, можно отнести:

- последовательную смену функциональных форм общественного продукта в процессе воспроизводства, одновременное его пребывание во всех трех формах;

- неравномерность движения основных и оборотных средств в процессе воспроизводства, приводящую к образованию их временного недостатка у одних экономических субъектов и в то же время временного избытка у других.

Индивидуальные кругообороты и обороты средств хозяйствующих субъектов взаимосвязаны в рамках единого воспроизводственного процесса. При этом высвобождение средств и дополнительная потребность в них, как правило, не совпадают по субъектам образования, по времени и количественно (в одно и то же время у одних предприятий образуется временный избыток денежных средств, а у других – временный их недостаток). В связи с этим появляется *возможность восполнить временный недостаток средств одних*

хозяйствующих субъектов за счет временного позаимствования избытка средств других. Процесс аккумуляции временно свободных денежных средств и их перераспределение во временное пользование осуществляется при помощи кредита. Таким образом разрешается противоречие между временным высвобождением средств из хозяйственного оборота и необходимостью их эффективного использования.

Особенности индивидуальных кругооборотов и оборотов средств экономических субъектов и их взаимосвязь в процессе общественного воспроизводства создают возможность возникновения кредитных отношений. Для реализации этой возможности необходимы определенные *экономико-правовые условия.*

Во-первых, *участники кредитных отношений должны быть юридически самостоятельными лицами, способными материально гарантировать выполнение своих обязательств по кредитной сделке.*

Во-вторых, *обязательным условием возникновения кредита является совпадение экономических интересов кредитора и заемщика.*

Таким образом, необходимость кредита в своей основе содержит ряд общих и специфических причин и условий его функционирования. Кредитные отношения выражают единый целостный процесс временного высвобождения средств и возникновения временной потребности в ходе общественного воспроизводства. Опосредствуя смену функциональных форм валового национального продукта и обеспечивая тем самым непрерывность его движения, кредитные отношения являются необходимой частью экономических отношений общества.

В исследовании сущности кредита четко прослеживаются натуралистическая и капиталотворческая теории. *Натуралистическая теория кредита* первоначально обоснована видными английскими экономистами А. Смитом (1723-1790) и Д. Рикардо (1772-1823). Этой теории придерживались представители так называемой исторической школы Германии и Австрии, французские экономисты Ж. Оэй, Ф. Бастиа, американский Д. Мак Куллох. Основные положения экономистов натуралистической теории заключались в следующем:

– объектом кредита являются натуральные, т.е. неденежные вещественные блага;

– кредит представляет собой движение натуральных благ, и поэтому это лишь способ перераспределения существующих в данном обществе материальных ценностей;

– ссудный капитал тождественен действительному, и поэтому накопление ссудного капитала есть проявление накопления действительного капитала, а движение первого полностью совпадает с движением производительного капитала.

Основные же концепции другой теории кредита – капиталотворческой – были сформулированы английским экономистом Дж. Ло (1671-1729). Согласно его взглядам, кредит занимает положение, не зависимое от процесса воспроизводства, и ему принадлежит решающая роль в развитии экономики. Из

этого основного положения вытекали все последующие элементы капиталотворческой теории. Кредит отождествлялся с деньгами и богатством. По мнению Дж. Ло, кредит способен привести в движение все неиспользуемые производственные возможности страны, создавать богатство и капитал. Банки он рассматривал не как посредников, а как создателей капитала. Дж. Ло принадлежит идея об организации эмиссионного банка, с помощью которого можно привести в движение все производительные силы общества и обогатить страну.

По мере развития кредитной системы, акционерных обществ, внедрения чекового обращения идеи Дж. Ло были развиты английскими и французскими экономистами. Так, английский экономист Г. Макмод (1821-1902) стал наиболее крупным последователем капиталотворческой теории. Его концепция сводилась к тому, что деньги и кредит, имея покупательную силу, являются богатством. Кредит приносит прибыль и поэтому является "производительным капиталом", а банки – это "фабрики кредита", ибо они создают кредит, а значит и капитал.

Последователями и теоретиками капиталотворческой концепции в начале XX века стали западные экономисты И. Шумпетер (Австрия), А. Ган (Германия), Дж. Кейнс и Ф. Хоутри (Англия). А. Ган и И. Шумпетер считали банки всемогущими, поскольку кредит создает депозиты, а значит и капитал. Они полагали, что кредит может быть безграничным, и поэтому безграничны создаваемые им депозиты и капитал.

Кризис 1923-1933 гг. показал полную несостоятельность капиталотворческой теории. Однако "рациональные зерна" этой теории были использованы Дж. Кейнсом и его последователями после кризиса 1929-1933 гг. и Второй мировой войны. В целом, базируясь на капиталотворческой теории, Дж. Кейнс и его последователи обосновали принципы кредитного регулирования экономики, согласно которым кредит определяет экономическое развитие. Поэтому, для того чтобы стимулировать производство и потребительский рынок, необходимо способствовать расширению инвестиций путем снижения ссудного процента, что в конечном итоге увеличивает производственный и потребительский спрос, снижает безработицу.

Теоретические концепции Дж. Кейнса, принятые правящими кругами в качестве методов регулирования, способствовали выводу экономики капиталистических стран из кризиса 1929-1933 гг., ослабили глубину спадов в послевоенные годы, содействовали формированию системы государственного регулирования. Однако они не смогли разрешить социально-экономических противоречий.

9.2. Сущность, объект и субъекты кредита

Кредит – это категория, выражающая экономические отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком по поводу сделки ссуды, т.е. передачи средств во временное пользование с обязательством возврата в

определенный срок. Иными словами, кредит есть отношения по поводу возвратного движения стоимости.

Участниками любой кредитной сделки, то есть субъектами кредитных отношений, являются кредитор и заемщик.

Кредитор – это субъект кредитного отношения, предоставляющий стоимость во временное пользование.

Заемщик – субъект кредитного отношения, получающий ссуду и обязанный ее возвратить в установленный срок.

Объект кредитной сделки. Кредитор передает во временное пользование заемщику стоимость в денежной или товарной форме, которая в силу присущего ей своеобразия получила название ссуженной стоимости.

Ссуженная стоимость – объект кредитной сделки, по поводу которого возникает кредитное отношение. Она обладает специфическими чертами, характеризующими ее как объект именно кредитных отношений.

Во-первых, движение ссуженной стоимости носит возвратный характер.

Во-вторых, ссуженной стоимости присущ, как правило, авансирующий характер.

В-третьих, ссуженная стоимость временно прекращает движение у кредитора и продолжает его в хозяйстве заемщика.

В-четвертых, использование ссуженной стоимости позволяет обеспечивать непрерывность производства и на этой основе ускорять воспроизводственный процесс.

В самом общем виде можно выделить такие виды кредитных отношений или виды движения ссудного капитала, как кредитование государственных предприятий и коммерческих учреждений в форме учета коммерческих векселей, кредитование экспортной и импортной деятельности, кредитование инвестиционной деятельности предприятия, предоставление кредитов другим банковским учреждениям, иные формы национальных и интернациональных кредитных операций по отношению к предприятиям и коммерческим учреждениям, кредитование частных лиц, выдача персональных кредитов, предоставление потребительских кредитов, кредитование владельцев кредитных карточек и др.

9.3. Основные функции и принципы кредита

Функция представляет собой специфическое проявление сущности экономической категории, выражает ее назначение. Она характеризует особенности экономической категории, отличие последней от других экономических явлений. Функция имеет объективный характер и реализует назначение категории независимо от степени познания ее сущности.

Перераспределительная функция

В условиях рыночной экономики рынок ссудных капиталов выступает в качестве своеобразного насоса, откачивающего временно свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и

направляющего их в другие. Одна из важнейших задач государственного регулирования кредитной системы – рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те отрасли или регионы, ускоренное развитие которых объективно необходимо с позиции национальных интересов, а не исключительно текущей выгоды отдельных субъектов хозяйствования.

Экономия издержек обращения

С помощью кредита происходит восполнение временного недостатка собственных оборотных средств, используемое практически всеми категориями заемщиков и обеспечивающее существенное ускорение оборачиваемости капитала, а следовательно, и экономию общих издержек обращения.

Обслуживание товарооборота

В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, чеки, кредитные карточки и т.д., он обеспечивает замену наличных расчетов безналичными операциями, что упрощает и ускоряет механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках.

Ускорение научно-технического прогресса

Наиболее наглядно роль кредита в ускорении НТП может быть отслежена на примере процесса финансирования деятельности научно-технических организаций, спецификой которых всегда являлся больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции. Именно поэтому нормальное функционирование большинства научных центров (за исключением находящихся на бюджетном финансировании) немислимо без использования кредитных ресурсов.

Выделяют следующие принципы кредита:

- платность;
- срочность;
- возвратность;
- целевой характер;
- обеспеченность.

10. КРЕДИТНАЯ И БАНКОВСКАЯ СИСТЕМЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

10.1. Механизм функционирования кредитной системы

10.2. Структура кредитной системы Российской Федерации

10.3. Банковская система РФ

10.4. Коммерческие банки, их функции, роль, задачи, источники денежных средств

10.5. Расчетно-кассовые центры, их место в банковской системе

10.1. Механизм функционирования кредитной системы

Кредитная система функционирует через кредитный механизм. Он представляет собой, во-первых, систему связей по аккумуляции и мобилизации денежного капитала между кредитными институтами и различными секторами экономики, во-вторых, отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала, в-третьих, отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами.

Кредитный механизм включает также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, консультативной, аккумуляционной, перераспределительной деятельности кредитной системы в лице ее институтов.

Кредитная система играет важнейшую роль в поддержании высокой нормы народнохозяйственного накопления, что характерно для большинства промышленно развитых стран. Он занимает важное место в разрешении проблемы реализации товаров и услуг на рынке. Большой рост потребительского и жилищно-ипотечного кредитования населения в значительной мере расширил рынок для потребительских товаров длительного пользования и сыграл заметную роль в быстром развитии соответствующих отраслей промышленности и строительства.

Международные условия воспроизводства также в большой мере формируются в связи с развитием кредитных отношений в различных формах и с деятельностью банков на мировой арене. Эти факторы способствовали росту международной торговли, который, в свою очередь, подталкивал производство.

Широкая сеть специализированных кредитно-финансовых учреждений позволила собрать свободные денежные капиталы и сбережения и предоставить их в распоряжение торгово-промышленных корпораций и государства. Таким образом, развитие кредитной системы явилось одной из важнейших предпосылок обеспечения относительно высокой нормы накопления капитала, что способствовало росту производства и реализации научно-технической революции.

10.2. Структура кредитной системы Российской Федерации

Структура кредитной системы Российской Федерации:

– Центральный банк (1-й уровень банковской системы)

Второй уровень банковской системы:

– Коммерческие банки, сберегательные банки, ипотечные банки.

– Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты: страховые компании, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, финансово-строительные компании, проч.

Новая структура кредитной системы стала в большей степени отражать потребности рыночного хозяйства и все больше приспосабливаться к процессу новых экономических реформ.

Процесс становления кредитной системы выявил определенные недостатки. Они выразились в нарушениях во всех звеньях: продолжают образовываться и существовать мелкие учреждения (банки, страховые компании, инвестиционные фонды), которые из-за слабой финансовой базы не могут справляться с потребностями клиентов. Коммерческие банки и другие учреждения в основном проводят краткосрочные кредитные операции, недостаточно инвестируя свои средства в промышленность и другие отрасли.

10.3. Банковская система РФ

Банки – одно из центральных звеньев системы рыночной структуры. Развитие их деятельности – необходимое условие создания реального рыночного механизма. Устойчивость банков существенно влияет на эффективность экономики страны. Двухуровневая банковская система играет важнейшую роль в обеспечении функционирования народного хозяйства. Осуществляя расчетные, вкладные, кредитные и др. операции, банки выполняют общественно необходимые функции.

Созданию современной кредитно-банковской системы РФ предшествовал длительный период. Она возникла еще в царской России и существовала в основном на двух уровнях: государственном и частном. Длительный период кредитно-банковская России система функционировала в условиях командно-административного строя плановой экономики. В то время кредит по существу перестал играть роль активного инструмента воздействия на научно-техническое обновление экономики. Большая часть кредитов исполняла роль второго бюджета, т.к. кредит по большей части предприятия не возвращали. Нынешняя кредитно-банковская система приближена к модели, функционирующей в большинстве промышленно развитых стран, хотя в России ситуация осложнена несовершенством рынка ценных бумаг. Наименее развитое звено кредитной системы страны – специализированные небанковские институты.

Роль Банка России в реализации денежно-кредитной политики государства

Центральный банк – прежде всего посредник между государством и остальной экономикой через банки. В качестве такого учреждения он призван

регулировать денежные и кредитные потоки с помощью инструментов, которые закреплены за ним в законодательном порядке и реже по традиции. Инструментарий денежно-кредитной политики развитых капиталистических государств необычайно широк. Инструменты имеют следующую классификацию: кратко- и долгосрочные, прямые и косвенные, общие и селективные, рыночные и нерыночные.

Краткая характеристика основных инструментов денежно-кредитной политики:

Официальная учетная ставка – относительно редко изменяемая ставка ЦБ, по которой он готов учитывать векселя или предоставлять кредиты другим банкам в качестве кредитора последней инстанции.

Обязательные резервы – часть ресурсов банков, внесенных по требованию властей на беспроцентный счет в ЦБ.

Операции на открытом рынке – операции ЦБ по купле-продаже коммерческих и казначейских векселей, государственных облигаций и прочих ценных бумаг, а также краткосрочные операции с ценными бумагами с совершением позднее обратной сделки.

Моральное воздействие – рекомендации, заявления, собеседования традиционно играют важную роль в денежно-кредитной политике многих развитых стран.

Разумный банковский надзор – различные методы контроля за функционированием банков с точки зрения обеспечения их безопасности на основе сбора информации, требования соблюдения определенных балансовых коэффициентов.

Контроль за рынком капиталов – порядок выпуска акций и облигаций, включая стандартные правила-требования, очередность эмиссии, официальный предел внешних заимствований относительно самофинансирования, квоты выпуска облигаций и др.

Допуск к рынкам – регулирование открытия новых банков, разрешение операций иностранным банковским учреждениям.

Специальные депозиты – часть прироста депозитов или кредитов коммерческих банков, изъятая на беспроцентные счета в ЦБ.

Количественные ограничения – потолки ставок, прямое ограничение кредитования, периодическое “замораживание” процентных ставок.

Валютные интервенции – купля-продажа валюты для воздействия на курс и, следовательно, на спрос и предложение денежной единицы.

Управление госдолгом. Эмиссия гособлигаций нейтрализует ликвидность банков, связывает их средства, и поэтому масштабы госдолга, техника его эмиссии, форма размещения имеют большое значение для контроля за денежным обращением.

Таргетирование – установление целевых ориентиров роста одного или нескольких показателей денежной массы.

Регулирование фондовых и фьючерских операций путем установления обязательной маржи.

Нормы обязательного инвестирования в государственные ценные бумаги для банков и инвестиционных институтов.

Эти инструменты денежно-кредитной политики могут быть эффективными только в условиях тесной увязки с фискальной политикой и законодательством.

10.4. Коммерческие банки, их функции, роль, задачи, источники денежных средств

Коммерческий банк – коммерческое учреждение, созданное для привлечения денежных средств юридических и физических лиц и размещения их от своего имени на условиях возвратности, платности срочности, а также осуществления иных банковских операций. Банк, как и любое другое предприятие, создается для удовлетворения интересов собственника банка (акционеров) и общественных интересов (клиентуры). Одновременно банк – предприятие особого вида, которое организует и осуществляет движение ссудного капитала, обеспечивая получение прибыли собственникам банка.

Коммерческие банки можно классифицировать по ряду признаков: характеру собственности (государственные, акционерные, кооперативные, частные, муниципальные и смешанные); видам операций (универсальные и специализированные); территориальному признаку (международные, республиканские, региональные и обслуживающие несколько регионов страны); отраслевой ориентации (промышленные, сельскохозяйственные, строительные, торговые).

Основными функциями коммерческих банков являются: мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал; кредитование предприятий, государства, населения; выпуск кредитных денег; осуществление расчетов и платежей в хозяйстве; эмиссионно-учредительская функция; консультирование, представление экономической и финансовой информации.

В современных условиях возрастает влияние банков на экономику. Деятельность кредитных учреждений не ограничивается аккумуляцией и размещением растущей массы денежных средств компаний, предприятий и части населения. Они способствуют накоплению капитала, не только активно вмешиваясь во все стороны хозяйственной жизни, но и непосредственно участвуя в деятельности функционирующего капитала или осуществления контроля над ним. Благодаря банкам действует механизм распределения и перераспределения капитала по сферам и отраслям производства, который в значительной степени обеспечивает развитие народного хозяйства в зависимости от объективных потребностей производства. Финансируя дополнительные потребности предприятий промышленности, транспорта, сельского хозяйства в инвестициях, расширении производства, банки имеют возможность воздействовать на создание прогрессивной воспроизводственной структуры народного хозяйства.

Формирование банковской системы, соответствующей развитой рыночной экономике, в России началось с 1987 г. и в дальнейшем сопровождалось ростом числа коммерческих банков.

В развитых странах благодаря банкам действует механизм распределения и перераспределения капитала по сферам и отраслям производства, который в значительной степени обеспечивает развитие народного хозяйства в зависимости от объективных потребностей производства. Финансируя дополнительные потребности предприятий промышленности, транспорта, сельского хозяйства в инвестициях, расширении производства, банки имеют возможность воздействовать на создание прогрессивной воспроизводственной структуры народного хозяйства.

В настоящее время деятельность коммерческих банков РФ по кредитованию предприятий недостаточно эффективно воздействует на структурную и инвестиционную политику. В деятельности многих коммерческих банков кредитование занимает не главное место. Необходимость качественного совершенствования кредитования требует увеличения ресурсов коммерческих банков, направляемых на инвестиционные цели, внедрения в банковскую практику новых форм кредитования.

В период преобразования российской экономики регулирование депозитной эмиссии стало особенно острой проблемой. Нестабильность денежного обращения, инфляция в значительных размерах потребовали от Центрального банка РФ проведения политики ограничения предложения кредитных ресурсов коммерческим банкам. Ограничителями возможностей коммерческих банков увеличивать денежную массу являются, прежде всего, резервные требования и уровень процентной ставки ЦБ при кредитовании коммерческих банков. Кроме того, ЦБ установил лимиты на рост централизованных кредитов и направляет их в приоритетные отрасли народного хозяйства.

10.5. Расчетно-кассовые центры, их место в банковской системе

Расчетная сеть Банка России - совокупность расчетно-кассовых центров, на которые возложены функции обеспечения проведения платежей в банковской системе.

Каждый коммерческий банк должен иметь корреспондентский счет в каком-либо РКЦ.

Расчетно-кассовые центры являются посредниками при проведении расчетных операций между банками. Кроме проведения расчетов РКЦ занимаются кредитованием банков, кассовым обслуживанием, финансированием инвестиций за счет бюджетных средств и др.

Расчеты между самими коммерческими банками фиксируются по их корреспондентским счетам, открытым в РКЦ.

Если счета плательщика и получателя открыты в разных банках, обслуживаемых одним РКЦ, то банк списывает сумму со счета плательщика и

дает поручение РКЦ о списании средств со своего счета для зачисления их на счет банка предприятия-поставщика.

Наиболее сложной является ситуация, при которой банки предприятия-поставщика и предприятия-плательщика обслуживаются разными расчетно-кассовыми центрами. В этом случае используется система счетов межфилиальных оборотов (МФО), в которой РКЦ присваиваются определенные номера счетов по МФО, по которым фиксируются расчетные операции с клиентами, обслуживаемыми в других РКЦ.

Расчеты по межфилиальным оборотам осуществляются посредством авизо по МФО, которые составляются и отправляются расчетно-кассовыми центрами в адрес других РКЦ для завершения межфилиальной операции. РКЦ, принимающие авизо, в свою очередь дают ответные проводки на всю сумму адресованных им авизо, за исключением дефектных. В случае отсутствия принадлежности авизо к определенному корсчету, его сумма отражается по счету средств, подлежащих выяснению. После проверки неправильно адресованные авизо возвращаются в РКЦ, откуда они поступили.

Средства зачисляются на счета предприятий и организаций лишь при условии проведения данных операций по корреспондентским счетам их банков в обслуживающих их РКЦ. Осуществление расчетных операций по корсчетам ежедневно подтверждается выписками по ним со стороны расчетно-кассовых центров.

Таким образом, не исключена ситуация, когда клиент банка, располагая необходимыми ресурсами на своем расчетном счете, не может осуществить платеж из-за недостатка средств на корсчете кредитного учреждения. Чтобы исключить задержку расчетов клиента, банки должны обеспечивать своевременное поступление необходимых средств на свои корреспондентские счета, поддерживать сумму средств на счетах в размере, необходимом для бесперебойной работы по расчетам с другими банками.

11. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

11.1. Ценные бумаги: понятие и классификация

11.2. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации

11.1. Ценные бумаги: понятие и классификация

На рынке ценных бумаг обращаются средне- и долгосрочные ценные бумаги. Под *ценной бумагой* понимается документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности.

Ценные бумаги принято называть фиктивным капиталом по той причине, что они являются представителями реального капитала (реальных фондов) и в определенной мере отражают их величину.

В России к ценным бумагам относят акции, облигации, депозитный и сберегательный сертификаты, чеки, векселя, различные государственные ценные бумаги, приватизационные чеки (ваучеры), опционы, фьючерсы и другие документы.

В рыночной экономике функционирует множество видов ценных бумаг. Их можно классифицировать по нескольким признакам.

Один из них – различные группы эмитентов. Обычно выделяют три такие группы: государство, частный сектор и иностранные субъекты. Государственные ценные бумаги выпускаются и гарантируются правительством, министерствами и ведомствами или муниципальными органами власти.

Ценные бумаги частного сектора принято делить на корпоративные и частные. Корпоративные ценные бумаги выпускаются негосударственными предприятиями и организациями. Частные ценные бумаги могут выпускаться физическими лицами (например, векселя или чеки).

Иностранные ценные бумаги эмитируют нерезиденты страны. Ценные бумаги можно разделить на именные и предъявительские. Имя владельца ценной бумаги регистрируется в специальном реестре, который ведется эмитентом или внешним независимым реестродержателем. Ценная бумага на предъявителя не регистрируется на имя владельца у эмитента.

В зависимости от субъекта имущественных прав ценные бумаги классифицируются на предъявительские, именные и ордерные. В таблице 2 отмечены основные отличительные признаки этих видов ценных бумаг.

Еще один признак классификации ценных бумаг – по их экономической природе. В этом случае выделяются: свидетельства о собственности (акции, чеки, денежные сертификаты); свидетельства о займе (облигации, векселя); контракты на будущие сделки (фьючерсы, опционы).

Все эти три вида ценных бумаг существуют и обращаются в России.

Ценные бумаги с нефиксированным доходом – это прежде всего акции, т.е. ценные бумаги, удостоверяющие владение паем в капитале акционерного общества и дающие право на получение части прибыли в виде дивиденда. По российскому законодательству акция – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее владельца (акционера) на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, остающегося после его ликвидации.

Ценные бумаги с фиксированным доходом (их также называют долговыми обязательствами) представлены облигациями, депозитными и сберегательными сертификатами, чеками и векселями.

Сравнительная характеристика ценных бумаг по субъекту имущественных прав

| Наименование группы (вида) | Субъект прав | Порядок передачи прав | Ответственность сторон |
|----------------------------|---|---|--|
| Предъявительские | Предъявитель ценной бумаги | Путем вручения ценной бумаги другому лицу | Передающая сторона не отвечает за действительность права и за его исполнение |
| Именные | Названное в ценной бумаге лицо | Посредством цессии (ст. 146 ГК РФ) | Передающая сторона отвечает за действительность права, но не за его исполнение |
| Ордерные | Названное в ценной бумаге лицо, которое может само осуществить права или назначить приказом другое лицо | Посредством индоссамента | Передающая сторона отвечает за существование права и за его исполнение |

Облигации – долговые обязательства государства, органов местного самоуправления, предприятий, различных фондов и организаций, выпускаемые обычно большими партиями. Они являются свидетельством того, что выпустивший их орган является должником и обязуется выплачивать владельцу облигации в течение определенного времени проценты по ней, а по наступлении срока выплаты – погасить свой долг перед владельцем облигации. В любом случае облигация представляет собой долг, а ее держатель является кредитором (но не совладельцем, как акционер). По российскому законодательству облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право держателя этой бумаги на получение от эмитента облигации в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

Депозитный сертификат – финансовый документ, выпускаемый кредитными учреждениями. Он является свидетельством этого учреждения о депонировании денежных средств, удостоверяющим право вкладчика на получение депозита. Различаются депозитные сертификаты до востребования и срочные, на которых указан срок изъятия вклада и размер причитающегося процента. Депозитные сертификаты повсеместно принимаются инвесторами, различными компаниями и учреждениями.

Сберегательный сертификат – письменное обязательство о депонировании денежных средств физическим лицом в кредитном учреждении, удостоверяющее право вкладчика на получение вклада и процента по нему. Различают сберегательные сертификаты именные и на предъявителя.

Чек – денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ чекодателя кредитному учреждению о выплате его держателю указанной в чеке суммы. Как правило, плательщиком по чеку выступает банк или другое кредитное учреждение, имеющее такое право.

Вексель – необеспеченное обещание выплатить в назначенный срок долг и процент по нему. Этот вид ценных бумаг стоит на последнем месте среди долговых обязательств фирмы. Как и чеки, векселя выпускаются и частными лицами.

Государственные ценные бумаги – это долговые обязательства правительства. Они различаются по датам выпуска, срокам погашения, размерам процентной ставки. В определенном смысле это альтернатива денежной эмиссии и, следовательно, инфляции в случае дефицита государственного бюджета.

В настоящее время в большинстве стран обращаются государственные ценные бумаги нескольких видов: первый – это казначейские векселя со сроком погашения, как правило, 91 день; второй – казначейские обязательства со сроком погашения до 10 лет; третий – казначейские облигации со сроком погашения от 10 до 30 лет. Эти виды ценных бумаг выпускают для кредитования кратко-, средне- и долгосрочного государственного долга. Соответственно различаются и процентные выплаты по ним. Так, в США в 90-х гг. они составили: по казначейским векселям – порядка 6%, по казначейским облигациям – порядка 7%. В России в 90-е гг. выпускались:

- государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО) с 1993 г. Эмитентом выступает Министерство финансов РФ. ГКО выпускаются на срок 3, 6 и 12 мес. и размещаются через учреждения Центробанка РФ;

- казначейские обязательства (КО) в бездокументальной форме в виде записи на счетах, так же как и ГКО;

- облигации федерального займа (ОФЗ) с 1995 г., обращающиеся в единой системе вместе с ГКО в безналичной форме, с переменным купонным процентом и сроком действия более одного года;

- облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ) на предъявителя с 1995 г., предназначенные главным образом для населения;

- облигации внутреннего валютного займа (ОВВЗ), являющиеся средством реструктуризации внутреннего валютного долга.

Наряду с центральным правительством и его органами ценные бумаги для кредитования задолженности выпускают местные органы власти. Это уже иной тип ценных бумаг – муниципальные облигации. Как и другие облигации, они представляют собой обязательства по возмещению долга к определенному сроку с выплатой фиксированных процентов. Муниципальные облигации выпускаются и в России.

11.2. Рынок ценных бумаг в Российской Федерации

Для возникающих в странах с переходной экономикой рынков ценных бумаг, к числу которых принадлежит и фондовый рынок России, характерны многие общие проблемы. Вместе с тем, российский рынок фондовых ценностей обладает рядом специфических черт.

Во-первых, обычно развитие эффективных рынков ценных бумаг сопровождается ростом всей национальной экономики. В России же зарождение и становление фондового рынка, его определенное развитие происходило на фоне постоянного спада производства. Такое различие в эволюции рынка ценных бумаг и общеэкономических процессов вызывает серьезные кризисные явления на этом рынке, о чем свидетельствует опыт 1998-1999 гг. В то же время недоразвитость и несовершенство самого фондового рынка препятствуют преодолению тенденции к сужению воспроизводства.

Во-вторых, «непрозрачность» рынка (т.е. недостаточность или неточность информации о компаниях и банках, выпускающих ценные бумаги), рискованность операций на нем, преобладание (вплоть до 1999 г.) долговых обязательств государства для покрытия бюджетного дефицита вызвали доминирование краткосрочных ценных бумаг. А это, в свою очередь, отвлекает свободные средства от долгосрочного инвестирования, которое всегда является важнейшим фактором экономического роста.

В-третьих, дестабилизирующее влияние на российский рынок ценных бумаг оказывают инфляция и инфляционные ожидания. Риск обесценивания денег сдерживает инвесторов от долгосрочных вложений стратегического характера.

Зарубежный опыт свидетельствует, что негативные воздействия инфляции в определенной мере преодолеваются путем выпуска индексируемых ценных бумаг. Доход по таким бумагам индексируется с поправкой на темп инфляции. В России рынок индексируемых фондовых инструментов пока не создан, что усугубляет пагубное воздействие инфляции на рынок ценных бумаг.

Постепенно развивается и инфраструктура этого рынка, повышается уровень квалификации его участников. Создана Профессиональная ассоциация участников фондового рынка (ПАУФОР), регулирующая торговлю ценными бумагами. Действует Российская торговая система (РТС), разрабатывающая единые правила операций. Таким образом, наряду с совершенствованием государственного воздействия на фондовый рынок появляются ростки его саморегулирования, характерного для стран с развитой рыночной экономикой.

ГЛОССАРИЙ

Аккредитив - поручение банку о выплате определенной суммы физическому или юридическому лицу при выполнении указанных в аккредитивном письме условий.

Активы предприятия - собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. В основном существуют три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги; 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

Акциз - вид косвенного налога, взимаемого в цене товаров. Акцизы были широко распространены уже в XIX веке. Развитие акцизного обложения привело к появлению универсального акциза в виде налога с оборота, налога с продаж, налога на добавленную стоимость. Различают индивидуальные акцизы (по отдельным видам и группам товаров) и универсальные (например, налог на добавленную стоимость).

Акционерное общество - компания, являющаяся юридическим лицом, капитал которой состоит из взносов пайщиков-акционеров и учредителей. Форма организации производства на основе привлечения денежных средств путем продажи акций. Существуют закрытые и открытые акционерные общества.

Акционерный капитал - основной капитал акционерного общества, размер которого определяется его уставом. Образуется за счет заемных средств и эмиссии (выпуска) акций.

Акция - ценная бумага, выпускаемая акционерным обществом, дающая право ее владельцу, члену акционерного общества, участвовать в его управлении и получать дивиденды из прибыли.

Акция именная - акция с указанием ее владельца. Распространяется в порядке открытой подписки. Может быть простой и привилегированной.

Акция обыкновенная - акция с нефиксированным дивидендом, размер которого определяется общим собранием акционеров после уплаты фиксированного процента держателям привилегированных акций.

Акция на предъявителя - акция, содержащая имя ее держателя. Может быть простой и привилегированной.

Акция привилегированная - акция, дивиденд которой фиксируется в виде твердого процента, выплачиваемого в первоочередном порядке независимо от величины прибыли компании. Эта акция не дает права голоса, ее владелец не участвует в управлении компанией.

Аудиторский контроль - независимый вневедомственный финансовый контроль, проводимый аудиторской фирмой, имеющей лицензию на осуществление аудиторской деятельности. Основная задача - установление достоверности, полноты и реальности бухгалтерской и финансовой отчетности и соблюдение финансового законодательства.

Баланс - основной комплексный документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценке средств предприятия (активов) и источниках их покрытия (пассив).

Банковский кредит - кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.

Безналичный денежный оборот - часть денежного оборота, в которой движение денег осуществляется в виде перечислений по счетам в кредитных учреждениях и зачетов взаимных требований.

Биржевой курс - продажная цена ценной бумаги на фондовой бирже.

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

Бюджетная классификация РФ - группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов.

Бюджетная система Российской Федерации - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная ссуда - бюджетные средства, предназначенные другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

Бюджетное планирование - централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями бюджетной системы на основе общенациональной социально-экономической программы развития страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

Бюджетное право - совокупность юридических норм, определяющих основы бюджетного устройства страны и порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в бюджетную систему страны.

Бюджетное регулирование - перераспределение средств с целью обеспечения территориальным бюджетам минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

Бюджетное устройство - организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством. В унитарных (единых, слитных) государствах бюджетная система включает два звена: государственный бюджет и многочисленные местные бюджеты, которые своими доходами и расходами не входят в государственный бюджет. В федеративных государствах бюджетная система включает три звена: государственный и федеральный бюджеты, бюджеты членов федерации.

Бюджетные ассигнования - средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, обороны страны, содержание органов государственной власти и управления.

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

Валовой внутренний продукт (ВВП) - обобщающий макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны независимо от национальной принадлежности функционирующих в ее народном хозяйстве юридических и физических лиц за определенный период времени. ВВП - модификация другого макроэкономического показателя - *валового национального продукта* (ВНП), от которого отличается на величину сальдо расчетов с зарубежными странами.

Вексель - вид ценной бумаги, письменное долговое обязательство установленной формы, наделяющее его владельца (векселедержателя) безоговорочным правом требовать с векселедателя безусловной уплаты указанной суммы денег к определенному сроку. Различают простой и *переводный* (тратта) векселя. Простой вексель выписывает должник, а переводный, применяемый при кредитовании внешней торговли, - кредитор.

Внебюджетные специальные фонды - денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечении дополнительными ресурсами

приоритетных отраслей экономики. Важнейшие социальные фонды: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования.

Внешний долг - обязательства, возникающие в иностранной валюте.

Внутренний долг - обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации.

Государственные доходы - денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур. Применяются три основных метода мобилизации государственных доходов: *налоги, государственные займы, эмиссия* (бумажно-денежная и кредитная).

Государственные займы - экономические отношения между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами - с другой, при которых заемщиком выступает государство.

Государственные расходы - денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства. Финансируются государственные расходы в трех формах: самофинансирования, *бюджетного финансирования, кредитного обеспечения*.

Государственные финансы - сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжение государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления. Государственные финансы функционируют на федеральном, региональном и местном уровнях и включают бюджет, внебюджетные фонды, государственный кредит, финансы государственных и муниципальных предприятий.

Государственный кредит - денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов. Основными формами государственного кредита являются *займы и казначейские ссуды*.

Денежная единица - установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг, являющийся элементом денежной системы.

Денежная масса - совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству. Изменение денежной массы измеряется денежными агрегатами.

Клиринг - система безналичных расчетов за товары, ценные бумаги и услуги. Основан на зачете взаимных требований и обязательств.

Коммерческий банк - кредитная организация, имеющая лицензию на осуществление банковских операций в целях извлечения прибыли.

Коммерческий кредит - товарная форма кредита, возникающая при отсрочке платежа, долговое обязательство, оформленное векселем.

Консолидированный бюджет - свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории.

Косвенные налоги - налоги, взимаемые в виде надбавки к цене товара.

Кредит - движение ссудного капитала, осуществляемое на началах обеспеченности, срочности, возвратности и платности. Выполняет функции перераспределения средств между хозяйственными субъектами; содействует экономии издержек обращения; ускоряет концентрацию и централизацию капитала и стимулирует научно-технический прогресс.

Кредитование - одна из форм финансового обеспечения воспроизводственных затрат, при которой расходы субъекта хозяйствования покрываются за счет банковских ссуд, предоставляемых на началах платности, срочности и возвратности.

Курс акций, облигаций и других ценных бумаг - цена акции, других ценных бумаг на фондовой бирже. Курс прямо пропорционален размерам дивиденда, процента и находится в обратной зависимости от величины ссудного процента.

Местные налоги и сборы - налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с федеральными законами.

Налично-денежное обращение - движение наличных денег в сфере обращения и выполнения ими двух функций: средств обращения и средств платежа.

Налог - обязательный взнос плательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки.

Налоговая система - совокупность разных видов налогов, в построении и методах исчисления которых реализуются определенные принципы.

Налоговые каникулы - определенный период времени, в течение которого плательщику предоставляется льгота в виде освобождения от уплаты налога.

Облигации - ценные бумаги, приносящие доход в форме процента. Выпускаются государственными органами для покрытия бюджетного дефицита и акционерными обществами в целях мобилизации капитала. В отличие от акций на облигациях указан срок их погашения.

Опцион - право покупки или продажи акций по фиксированной цене в течение установленного срока.

Пенсия - гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

Переводный вексель (тратта) - письменное распоряжение одного лица (векселедателя) другому лицу (плательщику) о выплате по требованию или на определенную дату указанной в векселе суммы денег третьему лицу (бенефициару) или предъявителю данного векселя.

Планирование - процесс, обеспечивающий сбалансированное взаимодействие отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, устанавливающий пропорции и темпы роста.

Пособие - регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

Пошлина - один из видов косвенных налогов.

Преференция - льгота или предоставление особого налогового режима для группы хозяйствующих субъектов, позволяющее им в течение указанного времени не нести часть налоговых обязательств.

Самострахование - совокупность мер, направленных на предотвращение рисков, создание резервных фондов материальных и финансовых ресурсов и др.

Самофинансирование - один из методов финансового обеспечения производственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов.

Сберегательный банк - кредитно-финансовое учреждение, предназначенное для аккумуляции сбережений населения и средств предприятий и их эффективного размещения для получения прибыли.

Социальное страхование - система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

Субвенция - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов;

Субсидия - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов;

Страхование - система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни (достижения определенного возраста, утраты трудоспособности, смерти и т.д.).

Страховая сумма - величина денежных средств, на которую фактически застрахованы имущество, жизнь и здоровье граждан.

Страховое возмещение - сумма, выплачиваемая страховщиком по имущественному страхованию и страхованию ответственности в покрытие ущерба при наступлении страхового случая.

Страховой тариф - выраженная в рублях и копейках ставка платежей по страхованию с единицы страховой суммы за определенный период.

Таможенные пошлины - налоги, взимаемые при ввозе, вывозе и провозе товаров через территорию данного государства.

Финансовый контроль - элемент системы управления финансами, особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

Финансовый механизм - совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества. В соответствии со структурой финансовой системы финансовый механизм подразделяется на *финансовый механизм предприятий* (организаций, учреждений), *страховой механизм*, *бюджетный механизм* и т.д. В каждом из них согласно функциональному назначению можно выделить такие звенья: мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование, стимулирование и др.

Финансы - система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширения воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей общества.

Ценные бумаги - денежные документы, свидетельствующие о предоставлении займа (*облигации*) или приобретении владельцем ценной бумаги права на часть имущества (*акция*).

Чек - вид ценной бумаги, денежный документ строго установленной формы, содержащий приказ владельца счета (чекодателя) о выплате определенному лицу или предъявителю чека (чекодержателю) указанной в нем суммы.

ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Тестовые задания

1. *Финансы всегда:*

- а) имеют денежную форму выражения;
- б) представляют как всеобщий эквивалент;
- в) регулируют процесс демонетизации золота.

2. *Главное назначение финансов:*

- а) быть на службе предприятий;
- б) собирать налоги;
- в) обеспечивать потребности государства в денежных средствах.

3. *Финансы - это...*

- а) исторический продукт форм собственности;
- б) совокупность денежных отношений по формированию и использованию фондов денежных средств.

4. *Финансовая система - это...*

- а) государственные мероприятия, направленные на мобилизацию финансовых ресурсов;
- б) множество сфер и звеньев финансовых отношений с различной ролью в общественном воспроизводстве.

5. *Выберите функции финансов:*

- а) контрольная, распределительная
- б) обобщающая, контрольная
- в) обобщающая, распределительная

6. *Какие органы осуществляют общегосударственный контроль?*

- а) финансовые службы предприятий;
- б) аудиторские фирмы;
- в) органы государственной власти и управления;

7. *Централизованные финансы – это экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных средств:*

- А: федеральных органов власти
- Б: региональные органы власти
- В: местные органы власти
- Г: предприятия
- Д: населения

8. *Метод _____ состоит в распространении на будущее тенденций, сложившихся в ретроспективе*

9. _____ - это наиболее всеобъемлющий метод финансового контроля

10. *Государственный кредит – это кредит, при котором государство выступает:*

- А: заемщиком
- Б: кредитором
- В: гарантом

Г: посредником при предоставлении кредита

11. Основными задачами Министерства финансов являются:

А: разработка и реализация стратегических направлений финансовой политики:

Б: составление проекта исполнения федерального бюджета

В: противодействует легализации доходов, добытых преступным путем

Г: обеспечение устойчивости государственных финансов

Д: концентрация финансов на приоритетных направлениях экономики

12. Направлениями финансовой политики являются:

А: бюджетная политика

Б: налоговая политика

В: валютная политика

Г: страховая политика

Д: формирование законодательной базы

13. К звеньям финансовой системы относятся:

А: бюджетная система

Б: финансы предприятий

В: финансы населения

Г: государственный кредит

Д: валютная система

14. _____ - это процесс разработки и составления прогнозов (научно обоснованных гипотез) о вероятном будущем состоянии экономической системы и экономических объектов, а также характеристик этого состояния.

15. Выделяют следующие виды финансового прогнозирования:

А: долгосрочное

Б: среднесрочное

В: краткосрочное

Г: бессрочное

16. В чем состоят результаты финансовой политики?

а) бездефицитность бюджета;

б) рост ВВП;

в) развитие реального сектора;

г) рост благосостояния населения;

д) увеличение роста экспорта наукоемкой продукции.

Верно ли данное выражение (ответьте «да» или «нет»).

1. Финансы - это совокупность денежных отношений, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для решения экономических, социальных и политических проблем.

2. Главное условие роста финансовых ресурсов - увеличение национального дохода.

3. Финансам не присуща функция контроля.

4. Основная задача финансового менеджмента по мобилизации и

использованию денежных фондов корпораций состоит в минимизации реальных пассивов и активов корпораций.

5. Сложившаяся в настоящее время система управления финансами получила развитие в процессе экономических реформ перехода к планово-централизованной экономике.

6. Базовой конструкцией стратегии финансовой политики должно стать укрепление рубля, повышение доверия к финансовым, банковским и кредитным институтам.

7. Всякие денежные отношения выражают финансовые.

8. Финансы выполняют три функции: 1) распределительную; 2) стимулирующую; 3) контрольную.

9. Главное условие роста финансовых ресурсов - уменьшение национального дохода.

10. Децентрализованные финансы - это экономические денежные отношения, связанные с формированием и использованием фондов денежных средств государства, сосредоточенных в государственной бюджетной системе и правительственных внебюджетных фондах.

11. Финансовая политика направлена на формирование максимально возможного объема финансовых ресурсов, т. к. они являются материальной базой любых преобразований.

12. К централизованным финансам относятся государственный бюджет и внебюджетные фонды.

13. Основоположником регулирующей политики является А. Смит.

14. Управление финансами при планово-директивной политике осуществлялось из единого центра - Министерства финансов, которое занималось всеми вопросами использования финансового механизма в народном хозяйстве.

15. Основа современной финансовой политики – это признание свободы предпринимательской деятельности, введение разнообразных форм хозяйствования, приватизация государственной собственности и переход к смешанной экономике, базирующейся на сочетании частных и государственных предприятий.

Проблемные вопросы

Задание 1.

Известно, что финансы выполняют две основные функции – распределительную и контрольную. В связи с этим ответьте на вопросы:

1. На какие функции денег опираются названные функции финансов? Есть ли между ними связь?

2. Каким сортом (обособленно или во взаимосвязи) действуют распределительная и контрольная функции финансов? Как они влияют на состояние экономики?

3. Ведет ли к изменению функции финансов стремительное развитие коммерческой банковской деятельности в России? Назовите позитивные и негативные последствия этого процесса для финансовой сферы.

Задание 2.

Используя модель потока доходов и расходов из курса "Микроэкономика", объясните:

1. Почему деньги в этой модели перемещаются в одном направлении, а факторы производства, товары и услуги – в противоположном? Что здесь является финансовыми потоками, и у каких субъектов формируются при этом финансовые резервы?

2. Опираясь на модель потока доходов и расходов, раскройте смысл утверждения: "Расходы одних субъектов – это доходы других субъектов". Назовите этих субъектов, докажите, что в любом случае расходы равны доходам.

3. Что бы означал "кризис неплатежей" для функционирования данной модели? Что бы конкретно произошло?

4. Как сказало бы каждое из следующих событий в финансовой сфере на уровне цен на товарном рынке в рамках модели поток доходов и расходов?

– миллионы людей отказали бы в доверии банкам и решили хранить свои деньги дома;

– правительство решило бы увеличить оборонные расходы на 10% (альтернатива: сократить на 10%);

– в спекулятивных целях магазины увеличили бы свои финансовые средства.

При ответах на все эти вопросы найдите аналогии в российской истории и сегодняшней практике.

Задание 3.

Ответьте на вопросы:

- Какие денежные отношения относятся к финансовым?

- В чем вы видите кризисное состояние финансов России и пути выхода из кризиса?

Задание 4.

Приведите конкретный пример реализации базовых функций финансов на уровне конкретного предприятия, определите субъектов управления в рамках этого процесса.

Задание 5.

Раскройте сущность финансовой политики государства, общие и специфические черты на отдельных этапах в XX в.

Задание 6.

Каковы основные черты финансовой политики в 1992–2000 гг.? Каковы причины финансового кризиса в 1998 г.? Можно ли было предотвратить этот кризис, и если можно, то какие меры нужно было предпринять правительству и Центральному банку РФ (лучше регулировать курс рубля, не допускать роста внутреннего государственного долга, проявить больше профессионализма в защите интересов России при сотрудничестве с МВФ и Мировым банком, регулировать депозитные и кредитные ставки ЦБ)?

Задание 7.

Дайте характеристику финансовой стратегии России в начале XXI в.

ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ИТОГОВОГО КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»

1. Теории и история возникновения и развития денег.
2. Виды денег.
3. Сущность современных денег.
4. Функции и роль денег в современной экономике.
5. Понятие денежного обращения, его виды.
6. Закон и показатели денежного обращения.
7. История развития и сущность финансов.
8. Функции финансов.
9. Сущность кредита, его формы.
10. Функции кредита и его роль.
11. Понятие о финансовой системе и принципы ее построения.
12. Состав и структура финансовых ресурсов, направления их использования.
13. Содержание финансового регулирования, его формы и методы.
14. Содержание финансовой политики и финансового механизма.
15. Органы управления финансами, их функции и задачи.
16. Значение и методы финансового планирования.
17. Роль, задачи и организация финансового контроля.
18. Сущность финансов коммерческих организаций.
19. Финансовые ресурсы коммерческих организаций, механизм их формирования в условиях рынка.
20. Финансы некоммерческих организаций.
21. Формирование и использование финансовых ресурсов бюджетных учреждений.
22. Экономическая сущность страхования, его функции.
23. Формы и отрасли страхования и их значение.
24. Основы формирования и направления использования страхового фонда.
25. Содержание государственных и муниципальных финансов.
26. Государственные и муниципальные доходы, методы их мобилизации.
27. Государственные и муниципальные расходы, их значение.
28. Бюджетное устройство и бюджетная система РФ.
29. Основы организации бюджетного процесса в РФ.
30. Сущность государственного бюджета.
31. Понятие внебюджетных фондов, их значение.
32. Формы государственного и муниципального кредита. Классификация займов.
33. Сущность и структура современной кредитной системы.
34. Кредитная система РФ: эволюция и современное состояние.
35. Формы организации и основные функции Центральных банков.
36. Пассивные операции Центральных банков.

37. Активные операции Центральных банков.
38. Понятие коммерческого банка.
39. Принципы и цели деятельности коммерческого банка.
40. Функции коммерческого банка.
41. Классификация банковского кредита.
42. Инструменты рынка ценных бумаг.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Галанов В.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник ссузов [текст]/ В.А. Галанов,2011.-416 с.
2. Нешиной А.С. Финансы и кредит: [текст]: учебник/ А.С. Нешиной,2013.-576 с.
3. Финансы и кредит: Учебник: [текст]/ Ред. Т.М. Ковалева,2013.-360 с.
4. Финансы: Учебник: [текст]/ Ред. А.Г. Грязнова,2012.-496 с.
5. Ремизов Д.В. Финансы, денежное обращение и кредит [текст]: Учебно-методическое пособие для студ. дневного отделения спец. 080110 "Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)"/ Д.В. Ремизов,2011.-63 с.

Ремизов Денис Валерьевич

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Учебно-методическое пособие
для студентов дневного отделения специальности
«Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)»

Редактор Е.Ф. Изотова

Подготовка оригинала-макета О.В. Щекотихина

Подписано к печати 11.04.04. Формат 60x84 /16.
Усл. печ. л. 3,93. Тираж 50 экз. Заказ 11-978. Рег. №66.

Отпечатано в РИО Рубцовского индустриального института
658207, Рубцовск, ул. Тракторная, 2/6.