

**ИНСТИТУТ СОЦИАЛЬНЫХ И ГУМАНИТАРНЫХ ЗНАНИЙ  
КАФЕДРА ФИНАНСОВ И КРЕДИТА**



**0124.02.01**

**Мазитова Ч.Б.**

# **ФИНАНСЫ**

**УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ**

**для специальностей 060400 «Финансы и кредит»,  
060500 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»**

*3-е издание, пересмотренное*



**УДК 336**  
**ББК 65.26**  
**М13**

**Рецензенты:** к.э.н., заведующий кафедрой финансов и кредита ИСГЗ  
**В.А. Цибульский,**  
к.э.н., доцент кафедры банковского дела КГФЭИ **О.В. Андреева**

**Мазитова Ч.Б.**

**М13**      **Финансы:** Учебное пособие для специальностей 060400 «Финансы и кредит», 060500 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит» / Мазитова Ч.Б. — 3-е изд., пересмотр. — Казань: Изд-во «Юниверсум», 2013. — 116с.

Учебное пособие «Финансы и кредит» составлено в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 080105 «Финансы и кредит». Дисциплина входит в федеральный компонент специальных дисциплин и является обязательной для изучения.

**УДК 336**  
**ББК 65.26**

© Мазитова Ч.Б., 2009  
© Институт социальных и гуманитарных знаний, 2013  
© Оформление. Издательство «Юниверсум», 2013

## СОДЕРЖАНИЕ

Рабочая программа .....	4
Государственный образовательный стандарт высшего профессионального образования Специальность 080105 — «Финансы и кредит» .....	5
Содержание курса .....	6
Краткий курс лекций .....	11
Планы семинарских (практических) занятий .....	74
Самостоятельная работа студентов .....	87
Контроль знаний студентов .....	90
Литература .....	114

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

### Цели и задачи дисциплины

Учебный курс «Финансы и кредит» в соответствии с государственным стандартом является обязательной дисциплиной для студентов высших учебных заведений экономического специальностям.

Курс направлен на создание у студентов четкого представления о системе государственных финансов, необходимости укрепления денежного обращения в стране и роли кредитной системы в дальнейшем развитии народного хозяйства; усвоение законов денежного обращения; ознакомление студентов с основами бюджетной системы РФ, с функциями кредита и функционированием банковской системы.

### Требования к уровню освоения дисциплины

В результате изучения дисциплины студенты **должны знать:**

- основные финансово-кредитные категории,
- понятия денежного обращения, денежной системы, ее элементов,
- сущность инфляции и формы ее проявления,
- основы управления финансами и финансовой политики,
- бюджетное устройство и бюджетную систему РФ,
- направления развития и совершенствования банковской системы страны.
- основные финансово-кредитные категории;

В результате изучения дисциплины студенты **должны уметь:**

- анализировать современные проблемы в области финансов и кредита,
- учитывать законы денежного обращения и влияния инфляции в ходе производственно-экономических расчетов,
- использовать преимущества коммерческого кредита при организации финансовой деятельности предприятия,
- рассчитывать доходность и стоимость ценных бумаг и других финансовых инструментов.

Перечень дисциплин, усвоение которых необходимо для изучения дисциплины:

- Экономическая теория,
- Статистика,
- Бухгалтерский учет,
- Экономика предприятия.

К моменту начала изучения дисциплины студенты должны иметь представление об основных положениях курса экономической теории, а также статистических методах, используемых в экономическом анализе.

**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЙ СТАНДАРТ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
СПЕЦИАЛЬНОСТЬ 080105 — «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**

*Специальные дисциплины*

**Финансы (СД.01)**

Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства. Основы использования финансов в общественном воспроизводстве. Финансовая политика; управление финансами; финансовое планирование и прогнозирование; финансовый контроль. Финансовая система страны, ее сферы и звенья. Принципы организации финансов экономических субъектов в разных сферах деятельности; основы функционирования финансов коммерческих предприятий; финансы организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. Страхование как финансовая категория, ее специфика; сферы, отрасли (пенсионное, медицинское и др.) и формы страхования, их особенности. Государственные и муниципальные финансы, влияние на их организацию функциональных особенностей и уровней управления. Бюджетная система страны, модели ее построения в федеративных и унитарных государствах; бюджетное устройство и бюджетный процесс. Государственный и муниципальный кредит. Внебюджетные фонды. Воздействие финансов на экономику и социальную сферу; усиление влияния финансовых рычагов и стимулов по мере развития рыночных отношений, пути повышения их эффективности. Роль финансов в развитии международного сотрудничества; финансы и глобализация экономики. Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых странах.

## СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

### **Тема 1. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства**

Социально-экономическая сущность и функции финансов. Роль финансов в процессе общественного воспроизводства. Централизованные и децентрализованные финансы.

### **Тема 2. Финансовая система страны, ее сферы и звенья**

Финансовая система, ее элементы. Финансовые отношения, формируемые государством и финансовые отношения, регулируемые государством. Роль государственных финансов в рыночной экономике. Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых странах.

### **Тема 3. Финансовая система РФ**

Формирование и развитие финансовой системы РФ. Особенности финансовой системы РФ. Финансы РФ в условиях управления рыночных реформ. Система управления финансами в РФ. Финансовый аппарат.

### **Тема 4. Управление финансами**

Система управления финансами в современной рыночной экономике. Основные инструменты управления финансами на предприятии. Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовое регулирование социально-экономических процессов.

### **Тема 5. Финансовый контроль**

Сущность финансового контроля. Виды, формы и методы государственного финансового контроля и органы, его осуществляющие. Негосударственный финансовый контроль.

### **Тема 6. Финансовая политика государства**

Содержание и значение финансовой политики. Государственные финансы как инструмент регулирования экономики. Финансовый механизм, его роль в реализации финансовой политики. Особенности современной финансовой политики. Стратегия финансовой политики. Воздействие финансов на экономику и социальную сферу; усиление влияния финансовых рычагов и стимулов по мере развития рыночных отношений, пути повышения их эффективности.

### **Тема 7. Территориальные финансы**

Сущность и роль территориальных финансов в экономическом и социальном развитии административно-территориальных образований. Законодательные основы территориальных финансов. Структура территориальных финансовых ресурсов. Закрепленные и регулирующие доходы, дотации, субсидии. Региональные и местные бюджеты: содержание, функции, методы формирования доходов

и направление расходования средств. Дефицитность региональных бюджетов. Внешние заимствования.

### **Тема 8. Финансы хозяйствующих субъектов**

Содержание финансов хозяйствующих субъектов. Принципы организации финансов предприятий. Финансовые отношения предприятий. Денежные фонды предприятий. Управление потоками денежных средств. Финансовый менеджмент. Содержание и механизм функционирования. Инвестиционная деятельность предприятий. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм. Организация финансовой работы предприятия.

### **Тема 9. Финансы коммерческих организаций и предприятий**

Понятие финансов предприятий, их место в финансовой системе. Роль финансов в реализации государственной финансовой политики. Финансы в формировании и использовании оборотных средств. Распределение и использование прибыли. Инвестиционная деятельность предприятий. Особенности финансов предприятий различных организационно-правовых форм. Организация финансовой работы предприятия.

### **Тема 10. Финансы организаций осуществляющих некоммерческую деятельность**

Источники финансовых ресурсов учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. Финансовый механизм в сфере некоммерческой деятельности. Финансовое планирование.

### **Тема 11. Финансовый анализ и финансовая стратегия предприятия**

Финансовый анализ: предмет, цель, задача. Приемы и методы финансового анализа. Общий анализ: ликвидности баланса, финансового состояния, финансовой устойчивости, финансовых результатов. Финансовая стратегия предприятия. Цели, задачи финансовой стратегии.

### **Тема 12. Организация международных финансовых отношений**

Содержание международных финансовых отношений. Цели и функции международных финансовых организаций. Характеристика основных международных организаций. Международный валютный фонд. Всемирный банк. Европейский банк реконструкции и развития. Участие России в международных финансовых организациях.

### **Тема 13. Международные валютно-финансовые отношения**

Валютные отношения и валютная система. Мировая валютная система и ее эволюция. Современная мировая валютная система. Валютная система РФ. Валюты и их конвертируемость. Валютные рынки: принципы организации и структура. Валютные курсы и их виды. Валютная политика: формы и методы. Валютная политика современной России.

#### **Тема 14. Платежный баланс**

Платежный баланс: понятие и основные статьи. Платежный баланс России.

#### **Тема 15. Международные финансы**

Международный кредит: сущность, основные формы и функции. Современный мировой рынок ссудных капиталов. Международные финансовые потоки и мировые рынки. Международные финансовые институты. Проблемы внешней задолженности России. Роль финансов в развитии международного сотрудничества; финансы и глобализация экономики.

#### **Тема 16. Бюджет государства**

Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства. Бюджетная классификация. Основные виды расходов государственного (федерального) бюджета. Состав и структура доходов федерального бюджета. Бюджетный дефицит и методы его финансирования. Понятие бюджетного планирования и бюджетного процесса. Основы организации бюджетного процесса в РФ.

#### **Тема 17. Бюджетная система России, понятие, уровни и принципы функционирования**

Понятие бюджетной системы. Уровни бюджетной системы. Бюджетная система в унитарных и федеративных государствах. Бюджетное устройство РФ. Бюджетный федерализм, межбюджетные отношения в РФ.

#### **Тема 18. Государственный кредит**

Сущность и функции государственного кредита. Особенности государственного кредита. Классификация государственных займов. Государственный внутренний и внешний долг. РФ как гарант и кредитор.

#### **Тема 19. Внебюджетные фонды**

Социально-экономическая сущность внебюджетных доходов. Классификация внебюджетных доходов. Социальные и другие внебюджетные фонды РФ.

#### **Тема 20. Страхование как финансовая категория, ее специфика**

Участники страховых отношений и их интересы. Личное страхование, имущественное страхование, страхование ответственности. Ставки страхования. Финансовые аспекты страховой деятельности. Перестрахование, сострахование. Некоммерческие организации в сфере страхования. Понятие риска в страховании и страховая защита. Понятие и сущность страхования. Формы страхового фонда. Страхование как экономическая категория. Функции страхования. Современный страховой рынок. Системы страхования. Этапы развития страхового дела в России.



### **Тема 21. Классификация в страховании**

Системы классификации. Формы организации страхования. Отрасли страхования: виды и разновидности страхования. Принципы обязательного и добровольного страхования.

### **Тема 22. Кредитная система, ее организация. Банковская система РФ**

Кредитная система. Двухуровневая банковская система. Современная банковско-кредитная система. Особенности банковско-кредитной системы в условиях плановой экономики. Кредитная система и ее развитие в период перехода к рынку. Государственное регулирование. Характеристика элементов банковской системы. Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты. Банковская реформа, становление и развитие банковской системы в современной России. Банковский кризис 1998г. Проблемы и перспективы развития банковской системы современной России.

### **Тема 23. Центральный банк и его функции**

Центральные банки. Задачи и функции центральных банков. Активные и пассивные операции центральных банков. Баланс центрального банка. Взаимоотношения центрального и коммерческих банков. Денежно-кредитное регулирование. Основные инструменты денежно-кредитной политики. Центральный банк России и его функции. Экономические нормативы, устанавливаемые для коммерческих банков. Основные функции Центрального банка. Основные экономические методы регулирования деятельности коммерческих банков со стороны ЦБ.

### **Тема 24. Сущность кредита. Формы и виды кредита**

Необходимость, сущность и функции кредита. Основные этапы развития кредитных отношений. Кредит как форма движения ссудного капитала. Рынок ссудных капиталов: сущность, эволюция, функции. Взаимодействие кредита и денег. Роль кредита в становлении и развитии рыночной экономики. Субъекты кредитных отношений. Формы и виды кредита. Принципы кредитования.

### **Тема 25. Ссудный процент**

Ссудный процент: его природа и факторы, влияющие на величину ссудного процента. Виды ссудного процента. Теории кредита: натуралистическая, капиталотворческая и теория кредитной экспансии.

### **Тема 26. Коммерческий банк как основное звено банковской системы**

История возникновения и развитие банков. Банк и его функции. Принципы деятельности коммерческих банков. Банковская прибыль. Организационное устройство банка. Характеристика банков. Виды коммерческих банков.

### **Тема 27. Коммерческие банки и их операции**

Обязательные экономические нормативы в деятельности коммерческих банков. Методика расчета собственных средств кредитной организации. Виды банковских операций. Пассивные операции коммерческих банков. Активные операции коммерческих банков. Комиссионные и трастовые операции банков.

### **Тема 28. Основные понятия финансового рынка**

Понятие финансового рынка. Структура финансового рынка. Роль государственных органов в регулировании финансового рынка. Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.

### **Тема 29. Рынок ценных бумаг**

Рынок ценных бумаг как составная часть финансового рынка. Инфраструктура рынка ценных бумаг. Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Информационное обеспечение рынка ценных бумаг.

### **Тема 30. Ценные бумаги**

Понятие ценной бумаги. Основные виды ценных бумаг. Назначение их выпуска. Получение дохода по ценным бумагам. Доходность, рыночная стоимость ценных бумаг. Первичный, вторичный рынок ценных бумаг. Фондовая биржа, ее органы. Виды биржевых сделок.

## КРАТКИЙ КУРС ЛЕКЦИЙ

### Тема 1. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства

Финансы возникли в условиях становления товарно-денежных отношений под влиянием развития государства и его потребностей в ресурсах. Впервые термин стал применяться в XIII–XV веках в Италии. Финансы являются частью экономических отношений. Они опосредствуют процесс общественного воспроизводства, возникают на второй стадии воспроизводства совокупного общественного продукта, когда появляется его денежная форма. Обеспечивают распределение, и перераспределение общественного продукта позволяют сформулировать ресурсы государства, организаций и населения. Финансы как экономическая категория совокупности экономических отношений возникают в процессе образования, распределения и использования определенных фондов денежных средств, предназначенных для обеспечения общественного воспроизводства. Субъекты финансовых отношений: организации, ПБОЮЛ, работающее население, государство. Финансовые отношения носят денежный характер, так как возникают на основе денежного оборота. Имеют распределительный характер — стоимость общественного продукта распределяется по целевому назначению и субъектам финансовых отношений. Материальной основой финансовых отношений являются финансовые ресурсы, которые образуются у субъектов, хозяйств и государства, за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений. Используются через денежные фонды размещение, воспроизводство, материальное стимулирование работников, на удовлетворение социальных и других потребностей общества. Финансы — это денежные отношения, возникающие в процессе распределения валового общественного продукта в связи с формированием денежных доходов у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, стимулирование работающих, удовлетворение социальных и др. потребностей общества. Финансы отличаются от зарплаты, др. доходов, кредита тем, что финансы — это неэквивалентные отношения, выражают одностороннее движение стоимости (зарплата — двустороннее движение; кредит- возвратные отношения).

С помощью финансов удовлетворяются различные государственные и общественные потребности:

- образование;
- наука;
- военные потребности;
- затраты на социальные цели;
- улучшение воспроизводства капитала;
- охрана окружающей среды и т.д.

Финансовые отношения могут быть поделены на три сферы:

- финансы предприятий, страхования и государственные финансы.

На уровне микроэкономики (на предприятиях и в домашних хозяйствах) образуются первичные финансы. Первичные финансы на уровне макроэкономики служат базой вторичных финансов государства. Они образуются в результате последующего распределения (или перераспределения) доходов главным образом в виде налогов. Налоги - обязательные платежи предприятий населения, которые государство взимает с учетом величины первичных доходов.

Сущность финансов, как элемента категории проявляется в их функциях

– Формирование денежных фондов — государство через финансовую систему, с помощью налогов мобилизует денежные средства для нужд государства, отдельных регионов.

– Распределительная — по средствам финансов происходит перераспределение валового продукта и национального дохода между сферой материального производства и социально-культурной сферой, регионами, отраслями, членами общества, на уровне предприятия формируются фонды. Через эту функцию реализуется общественное назначение финансов — обеспечение каждого субъекта хозяйствования необходимыми ему финансовыми ресурсами. Субъектами при финансовом методе распределения выступают юридические и физические лица: государство, предприятия, граждане. С помощью распределительной функции создаются бюджетные резервы, страховые и внебюджетные фонды; данные фонды используются для устранения пропорций в экономике; обеспечиваются общегосударственные потребности.

– Контрольная. Контроль за формированием и использованием денежных фондов. Необходимо для определения своевременного поступления средств, выявление нерационального использования денежных ресурсов, поиска резервов. Благодаря этой функции финансов общество знает: как складываются пропорции в распределении денежных средств; насколько своевременно финансовые ресурсы поступают в распоряжение субъектов хозяйствования, насколько экономно и эффективно они используются.

Финансы — это денежные отношения, возникающие в процессе распределения валового общественного продукта в связи с формированием денежных доходов у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, стимулирование работающих, удовлетворение социальных и др. потребностей общества. С помощью финансов удовлетворяются различные государственные и общественные потребности: образование; наука; оборона; затраты на социальные цели; улучшение воспроизводства капитала и т.д.

## **Тема 2. Финансовая система страны, ее сферы и звенья**

Финансовые отношения могут быть поделены на три сферы: финансы предприятий, страхование и государственные финансы.

Внутри каждой из сфер выделяются звенья. В сфере финансов предприятий можно выделить следующие звенья: финансы предприятий, функционирующих на коммерческих началах; финансы учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность и финансы общественных объединений.

В страховой сфере в качестве звеньев выступают: социальное страхование, имущественное страхование, личное страхование и страхование рисков.

Звенья сферы государственных финансов: государственный бюджет, внебюджетные фонды и государственный кредит.

Сферы и звенья финансовых отношений взаимосвязаны и образуют финансовую систему. Каждое звено финансовой системы подразделяется на подзвенья в соответствии с внутренней структурой. Так, в составе финансов предприятий, действующих на коммерческой основе в зависимости:

1) от отраслевой направленности могут быть вычленены финансы промышленных, сельскохозяйственных, торговых, транспортных предприятий;

2) от формы собственности: финансы государственных, частных, акционерных предприятий, и т.д.

В сфере страховых отношений каждое из звеньев делится далее в зависимости от вида страхования. В составе государственных финансов деление внутри звеньев осуществляется в соответствии с уровнем государственного управления: федеральный, субъектов федерации, местный.

Финансовая система — это совокупность сфер и звеньев финансового отношения, взаимосвязанных между собой, посредством которых осуществляется формы финансового и воспроизводственного процесса.

Цель государственных финансов — формирование центральных ресурсов для финансирования потребностей финансов и кредитов, формируются доходы части бюджетов домашних хозяйств, бюджетными сферы.

Фонды страхования предназначены для возмещения ущерба нанесенного стихийными бедствиями, выплаты застрахованными лицам материальная обеспеченность при наступлении страховых случаев.

Цель финансов предприятий формирование финансовых ресурсов для использования в процессе текущей производственной деятельности, обеспечивают в предстоящем периоде, формирует доходы части домохозяйств и государства.

Цель финансов домохозяйств — формируются доходы части общественного бюджета и их использование для текущего потребления и накопления.

### **Тема 3. Финансовая система РФ**

Субъектами общего управления финансами в Российской Федерации являются высшие федеральные органы власти — Президент РФ, Федеральное Собрание РФ, Правительство РФ.

Президент РФ — регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает бюджетный план, имеет право «вето» на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием.

Федеральное Собрание РФ (состоит из двух палат: Совет Федерации и Государственная Дума) — устанавливает налоги, сборы, неналоговые платежи, утверждает федеральный бюджет, принимает финансовое законодательство (Бюджетный и Налоговые кодексы и др.)

Правительство РФ — рассматривает федеральный бюджет, выступает как единый центр управления финансами. Центральным органом, осуществляющим реализацию финансовой политики, является Министерство финансов РФ. Оно обеспечивает единство финансовой, кредитно-денежной и валютной политики в РФ, координирует деятельность других федеральных органов исполнительной власти.

Министерство финансов РФ (МФ РФ):

- осуществляет методическое руководство в сфере финансового планирования и финансирования отраслей хозяйства;
- развивает бюджетный федерализм;
- разрабатывает проект федерального бюджета;
- составляет отчет о выполнении федерального бюджета;
- составляет консолидированный бюджет;

На Министерство финансов возложены следующие функции:

- участие в разработке прогнозов социально-экономического развития РФ на долгосрочный период, среднесрочную и краткосрочную перспективы;
- подготавливает предложения и реализует мероприятия по совершенствованию бюджетной системы и механизма межбюджетных отношений
- участвует в подготовке предложений по основным направлениям кредитно-денежной политики;
- проведение мероприятий по контролю за целевым исполнением федерального бюджета и за исполнением целевых средств бюджета;

Министерство по налогам и сборам РФ (МНС РФ) и Федеральная служба налоговой полиции (ФСНП РФ) осуществляют контроль за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет государственных налогов и других платежей, установленных Российской Федерацией; МНС РФ также осуществляет валютный контроль.

Федеральная служба по финансовым рынкам контролирует деятельность участников фондового рынка, способствуя тем самым увеличению поступлений в бюджетный фонд.

Система Центрального банка Российской Федерации (ЦБ РФ) является важным органом реализации денежно-кредитной политики. ЦБ РФ осуществляет наряду с Федеральным казначейством кассовое исполнение бюджета, контролирует деятельность других кредитных институтов.

Счетная палата Российской Федерации — это специальный контрольный орган, который осуществляет контроль за состоянием федеральной собственности и контроль за расходованием федеральных денежных средств. Счетная палата независима от Правительства и подотчетна Федеральному собранию.

Субъектом оперативного управления финансами является финансовый аппарат: МФ РФ, Счетная палата, финансовые органы субъектов Федерации, налоговые органы и таможенная служба, страховые организации, дирекции внебюджетных фондов, финансовые отделы и службы предприятий, организаций и учреждений, а также банки.

Финансовый механизм — система установленная государством форм, видов и методов организации финансовых отношений. В зависимости от степени

регулирования со стороны государства выделяют следующие типы финансового механизма:

– директивный — связан с отношением, в котором непосредственно участвует государство (налоги, государственный кредит, бюджет и т.д.)

– регулирующий — определяет основное направление использования хозяйственных отношений не затрагивающие интересы государства.

В состав финансового механизма входят: финансовые инструменты (денежные средства, ценные бумаги, кредитные ресурсы); финансовые методы — способ воздействия, финансовые отношения на хозяйствующий процесс. Влияет на движение финансовых ресурсов и развитие коммерческих отношений (планирование, прогнозирование, кредитование, налогообложение, системы расчетов, материальное стимулирование и ответственность страхование, лизинг, залоговые операции, трансфертные операции) и финансовые рычаги и приемы воздействия финансовых механизма, прибыль, доход, финансовые санкции, арендная плата, дивиденды, проценты ставки по ссудам, дисконтирование, инвестиции, формы расчетов, виды кредитов.

Правовое обеспечение — законодательные акты, постановления, письма.

Нормативное обеспечение — инструментальные нормативы, нормы, методики, указания и т.д.

Информационное обеспечение состоит из разного рода и вида экономической, финансовой и прочей информации.

#### Тема 4. Управление финансами

Конкретными методами и формами управления финансами служат:

- финансовое планирование;
- прогнозирование;
- программирование;
- финансовое регулирование;
- оперативное управление;
- финансовый контроль.

**Финансовое планирование** занимает важное место в системе управления финансами. Именно в ходе планирования любой субъект хозяйствования всесторонне оценивает состояние своих финансов, выявляет возможности увеличения финансовых ресурсов, направления их наиболее эффективного использования. Управленческие решения в процессе планирования принимаются на основе анализа финансовой информации, которая в связи с этим должна быть достаточно полной и достоверной. Достоверность и своевременность получения информации обеспечивают принятие обоснованных решений. Финансовая информация базируется на бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности.

Применительно к государственному управлению финансами финансовое планирование — это деятельность по сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов. Сбалансированность означает оптимальное соотношение

между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися в руках хозяйствующих субъектов. Пропорциональность — рациональное соотношение между величиной дохода до уплаты налога и после уплаты по предприятиям, отраслям хозяйства, регионам, субъектам федерации. Государство через увеличение или уменьшение этого соотношения может стимулировать либо ограничивать их развитие.

Финансовое планирование представляет собой составную часть народно-хозяйственного планирования, базируется на показателях плана социально-экономического развития, направлено на координацию деятельности всех органов финансовой системы.

**Финансовое прогнозирование** — предвидение возможного финансового положения, обоснование показателей финансовых планов. Финансовое прогнозирование предшествует стадии составления финансовых планов, вырабатывает концепцию финансовой политики на определенный период развития. Целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объема финансовых ресурсов, источников формирования и их использования в прогнозируемом периоде. Прогнозы позволяют наметить разные варианты развития и совершенствования системы финансов, формы и методы реализации финансовой политики.

Финансовое прогнозирование предполагает применение различных методов:

- построение эконометрических моделей, описывающих динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, определяющих или влияющих на экономические процессы;
- корреляционно-регрессионный анализ;
- метод экспертной оценки.

**Финансовое программирование** — метод финансового планирования, использующий программно-целевой подход, в основе которого заложены четко сформулированные цели и средства их достижения, предполагает:

- установление приоритетов расходов по направлениям;
- повышение эффективности расходования средств;
- прекращение финансирования в соответствии с выбором альтернативного варианта.

**Финансовое регулирование** социально-экономических процессов представляет собой организуемую государством деятельность по использованию всех аспектов финансовых отношений в целях корректировки параметров воспроизводства. Субъектами финансового регулирования выступают государственные структуры, а объектами — доходы и расходы участников общественной системы.

Основная задача, решаемая в ходе финансового регулирования, связана с установлением пропорций распределения накопления, обеспечивающих максимально возможное удовлетворение потребностей общества, как на макро-, так и на микроуровне.

Финансовыми регуляторами рыночного хозяйства являются:

- налоги и неналоговые платежи в бюджет;



- финансовые льготы и санкции;
- общие и целевые субсидии;
- доходы и расходы внебюджетных фондов;
- доходы и расходы государственных предприятий и организаций.

Финансовому воздействию присущи прямые, косвенные и смешанные формы регулирования.

## **Тема 5. Финансовый контроль**

Финансовый контроль является формой контрольной функции финансов. Финансовый контроль — это совокупность действий и операций по проверке финансовой деятельности субъектов хозяйствования и управления. В зависимости от субъектов, осуществляющих контроль, различают: государственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый(аудиторский) контроль. Государственный контроль реализуется через общегосударственный и ведомственный. Общегосударственный осуществляют органы государственной власти и управления. Ведомственный проводят контрольно-ревизионные отделы министерств, концернов и т.д. Внутрихозяйственный финансовый контроль осуществляется экономическими службами предприятий. Независимый контроль осуществляют аудиторские фирмы. Субъектами финансового контроля являются органы и организации, наделенные контрольными функциями. При законодательных органах создаются контрольные палаты. В составе министерства финансов функционируют контрольно-ревизионные управления. Госкомиссии, министерства и ведомства проводят контроль ревизорским аппаратом. Органы оперативного финансового контроля- налоговые инспекции. Аудиторские фирмы осуществляют аудиторский контроль.

Финансовый контроль, с одной стороны — одна из завершающих стадий управления финансами, а с другой он выступает необходимым условием эффективности управления ими.

Финансовый контроль, являясь формой реализации контрольной функции финансов, представляет собой совокупность действий и операций за соблюдением финансово-экономического законодательства и финансовой дисциплиной в процессе формирования и использования денежных фондов на макро- и микроуровне с целью обеспечения целесообразности и эффективности финансово-хозяйственных операций.

Объектом финансового контроля являются денежные отношения, перераспределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме денежных фондов на всех уровнях и во всех звеньях хозяйства.

Финансовый контроль включает:

- проверку соблюдения экономических законов (оптимальности распределения и перераспределения национального дохода);
- составления и исполнения бюджетного плана (бюджетный контроль);

- эффективности использования трудовых, материальных и финансовых ресурсов предприятий и организаций, бюджетных учреждений;
- налоговый контроль.

Финансовый контроль преследует следующие задачи:

- содействие сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных фондов;
- обеспечение своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом;
- выявление внутрипроизводственных резервов увеличения финансовых ресурсов.

Важную роль в обеспечении качества финансового контроля играет уровень организации учета в стране — бухгалтерского, бюджетного, налогового. Отчетная документация — главный объект финансового контроля. Успешное и эффективное проведение финансового контроля зависит от уровня организации и видов контроля, форм и методов его проведения.

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

- общегосударственный контроль, проводится органами государственной власти. Главная цель — обеспечить интересы государства и общества по поступлению доходов и при расходовании государственных средств;
- ведомственный контроль, осуществляется контрольно-ревизионными управлениями, другими структурами министерств и ведомств, охватывает деятельность подотчетных им предприятий, учреждений и организаций;
- внутрихозяйственный контроль проводится экономическими и финансовыми службами предприятий и организаций. Объект контроля — хозяйственная и финансовая деятельность;
- общественный контроль осуществляют неправительственные организации. Объект контроля зависит от стоящих перед ними задач;
- независимый контроль проводится специальными органами: аудиторскими фирмами и другими службами.

К методам финансового контроля относятся:

- Проверка производится по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов. В процессе проверки выявляются нарушения финансовой дисциплины и намечаются мероприятия по их устранению.
- Обследование охватывает отдельные стороны деятельности предприятий, организаций и учреждений.
- Надзор проводится контролирующими органами за экономическими субъектами, получившими лицензию на определенный вид финансовой деятельности: страховую, банковскую и др. Он предполагает контроль за соблюдением нормативов и правил.
- Экономический анализ, как разновидность финансового контроля, имеет целью детальное изучение периодической или годовой финансовой и бухгалтерской отчетности с целью общей оценки результатов хозяйственной деятельности,

финансового состояния и обоснования возможностей их эффективного использования.

– Ревизия — наиболее распространенная форма финансового контроля, представляющая собой взаимосвязанный комплекс проверок финансово-хозяйственной деятельности предприятий, учреждений и организаций. Ревизия проводится для установления целесообразности, обоснованности, экономической эффективности совершенных хозяйственных операций, проверки финансовой дисциплины, достоверности данных бухгалтерского учета и отчетности — для выявления нарушений и недостатков в деятельности ревизуемого объекта.

Контроль осуществляют законодательные органы власти, исполнительные органы управления, финансовые, налоговые и кредитные учреждения, страховые организации, госкомитеты, министерства и ведомства; финансовые службы предприятий, организаций и учреждений.

## **Тема 6. Финансовая политика государства**

Финансовая политика — совокупность методологических принципов, практических форм организаций и методов использования финансов, направленных на достижение эффективности в мобилизации, распределении и использовании финансовых ресурсов общества с целью выполнения государством его функций, поставленных целей и конкретных задач. Основными методологическими принципами проведения финансовой политики, т.е. управления финансами, являются:

- зависимость от конечной цели;
- макроэкономическая сбалансированность всех отраслей хозяйства;
- соответствие интересам всех членов общества;
- использование экономических законов;
- учет внутренних и внешних экономических условий на основе реальных возможностей.

Финансовая политика — это самостоятельная сфера деятельности государства в области финансовых отношений, которая направлена на реализацию государственной программы не только экономического развития, но и социального. Под социальным развитием понимается не только развитие просвещения, культуры, здравоохранения и других социальных потребностей, но и социального устройства общества.

Как правило, в составе финансовой политики выделяют как относительно самостоятельные бюджетную и кредитно-денежную политики.

Бюджетная политика государства определяется Конституцией РФ, Бюджетным кодексом РФ, сводом других законов, устанавливающих функции отдельных органов власти в бюджетном процессе и законотворчестве.

Бюджетная политика решает такие задачи, как определение:

- источников формирования доходов государственного бюджета;
- структуры расходной части бюджета;
- сумм расходов, распределяемых между бюджетами разных уровней;

- доли федерального бюджета из совокупной суммы консолидированного бюджета;
- задач управления государственным долгом;
- дефицита или профицита бюджета;

В свою очередь, в составе бюджетной политики приобретают относительную самостоятельность:

- **налоговая политика**, которая направлена на формирование налоговой системы, определяет выбор состава налогов, размера налоговых ставок, льгот и санкций по каждому виду налогов. Она решает следующие задачи: фискальные (мобилизация денежных средств в бюджеты всех уровней); экономические или регулирующие (стимулирование или ограничение развития сфер экономики, деловой активности внутри страны); контролирующие (организация контроля при помощи систем и методов налогообложения за деятельностью хозяйствующих субъектов и граждан). Главной целью налоговой политики является обеспечение бюджетов всех уровней финансовыми ресурсами.

- **таможенная политика**, которая представляет собой специфическую область налоговой и ценовой политики со своими специфическими формами и методами влияния на экономику государства в зависимости от конкретных экономических целей при взаимодействии с другими государствами. Государство, используя определенный арсенал инструментов таможенной политики, может ограничивать или расширять доступ на внутренний рынок импорт товаров и услуг и сдерживать или поощрять экспорт товаров и услуг из страны.

- **инвестиционная политика;**
- **политика управления государственным долгом;**
- **политика бюджетного федерализма.**

В **кредитно-денежной политике** относительную самостоятельность приобретают:

- **денежная политика** — обеспечение устойчивости денежного обращения (через управление эмиссией), регулирование инфляции, стабилизацию национальной валюты;

- **кредитная политика** — обеспечение своевременности и бесперебойности расчетов в народном хозяйстве и в различных звеньях финансовой системы (через регламентацию и регулирование деятельности банковской системы);

- **финансовая политика на рынке ценных бумаг** — управление деятельностью финансового рынка (через регламентацию, эмиссию и размещение государственных и корпоративных ценных бумаг и регулирование их оборота (курс покупки и продажи); через упреждающее повышение или понижение Центральным банком ставок рефинансирования, что влияет на уровень доходности на рынке ГКО-ОФЗ, и регулирование уровня доходности при репатриации капиталов нерезидентов);

- **ценовая политика** — регулирование и корректировка цен и тарифов на товары (работы и услуги) предпринимательских структур- монополистов; формирование и утверждение цен на использование или реализацию естественных ресурсов страны — недр, земли, водных, лесных и других ресурсов.

Все большее значение приобретает международная финансовая политика. В ее основе лежит управление валютно-финансовыми и кредитными отношениями в сфере международных отношений, связанных как с международным разделением труда, с формированием и погашением государственного долга, так и с участием в деятельности международных организаций, в том числе, и в международных финансовых организациях.

Задачами финансовой политики являются:

- обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- установление рационального, с точки зрения государства, распределения и использования финансовых ресурсов;
- организация, регулирование и стимулирование экономических и социальных процессов финансовыми методами;
- выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами.

Типы финансовой политики.

### **1. Классическая**

Такая финансовая политика была основана на трудах классиков политэкономии А. Смита и Д. Рикарда, и их последователей. Основное ее направление — невмешательство государства в экономику, достижение полной свободы рыночных отношений, использование рыночного механизма как главного регулятора хозяйственных процессов. Следствием этого было ограничение государственных расходов и исполнение равновесного бюджета. Система налогообложения должна была создать необходимое поступление средств для обеспечения сбалансированного бюджета.

### **2. Регулирующая**

В основу этого типа финансовой политики положена экономическая теория Дж. М. Кейнса, которая исходит из того, что государство должно вмешиваться в развитие экономики с помощью определенных финансовых инструментов (государственные расходы). Финансовая политика наряду с ее традиционными задачами стала преследовать цель использовать финансовый механизм для регулирования экономики и социальных отношений в целях обеспечения полной занятости населения. Система налогов в условиях регулирующей финансовой политики изменилась. Главным механизмом регулирования становится подоходный налог, использующий прогрессивные ставки. Большое внимание в финансовом механизме уделяется системе государственного кредита, на основе которого проводится политика дефицитного финансирования. Рынок ссудных капиталов становится вторым по значению источником доходов бюджета, а дефицит бюджета используется для регулирования экономики. Изменяется система управления финансами: вместо единого органа управления возникает несколько самостоятельных специализированных органов.

### **3. Неоклассическая**

Концепция этого типа финансовой политики не отказывалась от регулирующей роли государства, но ограничивала степень его вмешательства в экономику и социальную сферу. В действительности степень вмешательства государства не уменьшалась, а скорее усиливалась, т.к. это вмешательство осуществлялось теперь не только непосредственно через доходы или расходы государственного бюджета, и через регулирование денежного обращения, валютного курса, рынка ссудных капиталов и ценных бумаг. Финансовый механизм в этих условиях исходит из необходимости сокращения объема перераспределения национального дохода через финансовую систему, снижения бюджетного дефицита, стимулирования роста сбережений как источника производственного инвестирования. Ставится задача сокращения налогов и уменьшения степени их прогрессивности обложения.

### **4. Планово-директивная**

Планово-директивная финансовая политика применяется в странах, использующих административно-командную систему управления экономикой. Основанная на государственной собственности на средства производства, плановая система управления позволяет осуществлять прямое директивное руководство всеми сферами экономики и социальной жизни, в том числе и финансами. Цель финансовой политики в этих условиях — обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для последующего перераспределения в соответствии с основными направлениями государственного плана. Основной задачей финансового механизма было создание инструментов, при помощи которых производится изъятие всех неиспользуемых в соответствии с государственным планом финансовых ресурсов. Расходы бюджетов определялись исходя из приоритетов, устанавливаемых государственным планом. Управление финансами осуществлялось из единого центра — Министерства финансов, которое занималось всеми вопросами использования финансового механизма в народном хозяйстве. Государство полностью финансировало из бюджета потребности экономики и социальной сферы, непосредственно и монопольно регламентировало ценообразование, денежное обращение, систему расчетов и кредитные отношения. Таким образом, государство непосредственно руководило всеми сферами общественной деятельности при помощи государственных планов экономического и социального развития.

## **Тема 7. Территориальные финансы**

Основное место в финансовой системе РФ отводится финансовым отношениям, опосредующим бюджетные фонды РФ. Рассмотрим бюджетную систему Российской Федерации.

Первый уровень — это федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов; второй — бюджеты субъектов Федерации; третий — местные бюджеты.

На первом и втором уровнях бюджеты утверждаются в форме федеральных законов или законов субъектов Федерации. Местные бюджеты утверждаются нормативными актами представительных органов местного самоуправления.

Федеральному бюджету и бюджетам других уровней принадлежит центральная роль в системе государственных финансов.

Наряду с самостоятельными бюджетами каждого уровня управления в целях получения обобщенных данных составляются консолидированные бюджеты.

Источниками государственного (федерального) бюджета являются: прямые и косвенные налоги; государственные займы; эмиссия.

Региональные бюджеты являются одним из главных каналов доведения до населения конечных результатов общественного производства. Через эти бюджеты общественные фонды потребления распределяются между отдельными административно-территориальными единицами и социальными группами населения. Кроме того, из таких бюджетов финансируется развитие отраслей производственной сферы.

Экономическая сущность региональных бюджетов проявляется в их назначении. Эти бюджеты выполняют следующие функции: формирование денежных фондов; распределение и использование этих фондов между отраслями народного хозяйства; контроль за финансово хозяйственной деятельностью предприятий, организаций и учреждений, подведомственных органам власти.

К доходам региональных бюджетов можно отнести следующие:

- процентные отчисления вышестоящих бюджетов;
- дотации, т.е. средства, передаваемые в твердой сумме из вышестоящих бюджетов в нижестоящие;
- субвенции, т.е. средства, передаваемые в твердой сумме из вышестоящих бюджетов в нижестоящие на строго определенные цели;
- средства, полученные из вышестоящего бюджета в процессе исполнения бюджета.

Региональные бюджеты пополняются и из других источников.

Нормативы отчислений, регулирующих доходы, утверждаются вышестоящими региональными органами власти в зависимости от общей суммы расходов регионального бюджета и объема их закрепленных доходов.

Местные финансы и местный бюджет муниципальных образований регулируются Федеральным законом «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».

Доходная часть местных бюджетов состоит из собственных доходов и поступлений от регулирующих доходов.

К собственным доходам относятся местные налоги, сборы и штрафы, доли федеральных налогов и доли налогов субъектов РФ, закрепленные за местными бюджетами на постоянной основе.

К другим собственным доходам относятся:

- доходы от приватизации и реализации муниципального имущества;

- не менее 10% доходов от приватизации государственного имущества, находящегося на территории муниципального образования;
- доходы от сдачи в аренду муниципального имущества;
- платежи за пользование недрами и природными ресурсами;
- штрафы, подлежащие перечислению в местные бюджеты;
- государственная пошлина;
- не менее 50% процента налога на имущество предприятий (организаций);
- подоходный налог с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью без образования юридического лица.

Существуют и другие источники доходов.

Расходная часть местных бюджетов включает расходы, связанные с решением вопросов местного значения, осуществлением отдельных государственных полномочий, обслуживанием и погашением долга по муниципальным займам и муниципальному долгу по ссудам и др., предусмотренные уставом муниципального образования.

Органы местного самоуправления самостоятельно распоряжаются средствами местных бюджетов. Сумма превышения доходов над расходами не подлежит изъятию органами государственной власти.

## **Тема 8. Финансы хозяйствующих субъектов**

Организация финансов хозяйствующих субъектов — составление денежных фондов организации, порядок их использования, соотношения между размерами фондов и взаимоотношения предприятий с финансово-кредитной системой. Задачей организации финансов является рациональное размещение средств, их эффективное использование, и поиск дополнительного источника для финансирования. Организация финансов предприятий строится на следующих принципах:

- полной хозяйственной самостоятельности;
- самофинансирования;
- материальная ответственность за результаты финансовой деятельности;
- заинтересованность в результативной деятельности;
- обеспеченность финансовых ресурсов;
- финансовая дисциплина.

Все принципы организации финансов находятся в постоянном развитии. Для их реализации в каждой конкретной экономической ситуации применяются различные формы и методы.

Финансовые ресурсы — совокупность конкретных видов денежных доходов и поступлений находящихся в распоряжении субъектов хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования и предназначенных для осуществления расширения воспроизводства и экономического стимулирования работающих. Перед организацией стоит задача распределения финансовых ресурсов по видам деятельности и во времени. Финансовые ресурсы образуются за счет собственных (внутренних) и привлеченных (внешних) источников.



Собственные финансовые ресурсы включают:

- прибыль от реализации продукции, работ, услуг, основных средств, прочих активов, других видов дохода. Часть прибыли поступающей в бюджет в виде налогов, остальная часть прибыли остается в распоряжении организации и используется для накопления и потребления

- амортизационные отчисления включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции возвращаются на расчетный счет производителя

- целевые поступления

- взносы родителей за содержание детей в дошкольных учреждениях

- взносы учредителей и членов трудового коллектива

- Устойчивые пассивы — кредиторская задолженность по оплате труда и отчислениям во внебюджетные фонды

- Резервы предстоящих расходов

- Мобилизация внутренних расходов

Привлеченные источники:

- ресурсы мобилизованные на финансовом рынке

- привлечение кредитов и займов

- ресурсы поступившие в порядке перераспределения:

- от страховых организаций — страховое возмещение по не наступившим искам

- финансовые ресурсы от совместной деятельности

- взносы других предприятий в уставный капитал

- дивиденды и % по ценным бумагам

- бюджетное ассигнование, предназначенное для инвестирования государственных заказов, инвестиций, программ государственной поддержки предприятия

## **Тема 9. Финансы коммерческих организаций и предприятий**

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.

Прибыль — чистый доход предприятия, равный общей выручке за вычетом издержек. Прибыль является источником финансирования потребностей предприятия и государства и зависит от след. факторов:

- технологии;
- режима экономии во всех звеньях производства;
- снижения издержек и ускорения оборачиваемости.

Чистая прибыль формирует фонд накопления и фонд потребления предприятия.

Цель предприятия — не только получение прибыли, но и обеспечение высокой рентабельности. Рентабельность — это степень доходности предприятия. Три вида рентабельности:

- рентабельность продукции — процентное отношение прибыли от реализации продукции к затратам на ее изготовление
- рентабельность производственных фондов — процентное отношение балансовой прибыли к среднегодовой стоимости основных фондов и оборотных средств
- рентабельность вложений в предприятие — процентное отношение чистой прибыли к стоимости имущества предприятия.

В условиях становления рынка важной задачей является не только выполнение обязательств перед бюджетом, банками, поставщиками, персоналом. Другая важная задача — разработка финансовой стратегии и тактики организации. Цель — стабильная платежеспособность (ликвидность) предприятия, устойчивость, рентабельность.

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 денных бумаг, выпускаемых данным предприятием, кредитные инвестиции.

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

- платежи органам финансово-банковской системы. Сюда относятся: 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: хозяйственная самостоятельность; самофинансирование; материальная заинтересованность и материальная ответственность; обеспечение финансовыми резервами.

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. Самофинансирование — способ ведения финансово-хозяйственной деятельности, в 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.

Факторы, влияющие на организацию финансов предприятия: организационно-правовая форма и технико-экономические особенности отрасли.

Положительные фин. результаты свидетельствуют об эффективности применяемых форм и методов управления фин. ресурсами.

Выручка от реализации продукции является основным источником возмещения затраченных средств; своевременное поступление выручки обеспечивает непрерывность кругооборота средств.

Производственные фонды — основные и оборотные средства.

Собственные средства предприятия — первоначальные взносы учредителей, амортизационные отчисления и прибыль. Привлеченные средства — средства от продажи акций. Заемные средства — долгосрочные ссуды коммерческих банков. Средства федерального бюджета — на возвратной или безвозвратной основе.

Оборотные фонды — орудия труда, техника.

Формирование производственных фондов является основой для начала производственной деятельности, результат которой — вновь созданная стоимость, то есть зарплата работников и прибыль.

## **Тема 10. Финансы организаций осуществляющих некоммерческую деятельность**

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 относятся 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, медицинских препаратов, 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.

Экономические нормативы, используемые в финансовом планировании, включают в свой состав норматив:

- бюджетного финансирования действующего учреждения,
- образования фонда заработной платы;
- образования фонда производственного и социального развития;
- образования фонда валютных отчислений за счет валютной выручки.

## **Тема 11. Финансовый анализ и финансовая стратегия предприятия**

Предмет финансового анализа, т.е. то, что изучается в рамках данной науки, — финансовые ресурсы и их потоки. Содержание и основная целевая установка финансового анализа — оценка финансового состояния и выявление возможностей повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Достижение этой цели осуществляется с помощью присущего данной науке метода. Метод финансового анализа — это система теоретико-познавательных категорий, научного инструментария и регулятивных принципов исследования финансовой деятельности, субъектов хозяйствования

Анализ финансового состояния преследует несколько целей:

- идентификацию финансового положения;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызвавших изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций в финансовом состоянии.

Финансовый анализ проводится с помощью различного типа моделей, позволяющих структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Можно выделить три основных типа моделей: дескриптивные, предикативные и нормативные.

Для того чтобы охарактеризовать финансовое положение предприятия необходимо оценить:

- размещение, состав и использование средств (активов);
- состояние источников их формирования (пассивов) по принадлежности (собственные или привлеченные) и срокам погашения обязательств (долгосрочные и краткосрочные).

Для обобщения структуры активов и пассивов строится сравнительный аналитический группировочный баланс, где активы представлены с учетом их степени ликвидности, а пассивы с учетом права собственности на них хозяйствующего субъекта. Чтение баланса по систематизированным группам ведется с использованием метода горизонтального и вертикального анализа.

Также используется: построение системы отчетных балансов, представление финансовой отчетности в различных аналитических разрезах, вертикальный и горизонтальный анализ отчетности, система аналитических коэффициентов, аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

В основе вертикального анализа лежит иное представление бухгалтерской отчетности — в виде относительных величин, характеризующих структуру обобщающих итоговых показателей. Обязательным элементом анализа служат динамические ряды этих величин, что позволяет отслеживать и прогнозировать структурные сдвиги в составе хозяйственных средств и источников их покрытия.

Горизонтальный анализ позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности. В основе этого анализа лежит исчисление базисных темпов роста балансовых статей или статей отчета о прибылях и убытках.

Система аналитических коэффициентов — ведущий элемент анализа финансового состояния, применяемый различными группами пользователей: менеджеры, аналитики, акционеры, инвесторы, кредиторы и др. Известны десятки этих показателей, поэтому для удобства они подразделяются на несколько групп. Чаще всего выделяют пять групп показателей по следующим направлениям финансового анализа.

1. Анализ ликвидности. Показатели этой группы позволяют описать и проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. В основу алгоритма расчета этих показателей заложена идея сопоставления текущих активов (оборотных средств) с краткосрочными пассивами.

В результате расчета устанавливается, в достаточной ли степени обеспечено предприятие оборотными средствами, необходимыми для расчетов с кредиторами по текущим операциям. Поскольку различные виды оборотных средств обладают различной степенью ликвидности (способностью и быстрой конвертации в абсолютно ликвидные средства — денежные средства), рассчитывают несколько коэффициентов ликвидности.

2. Анализ текущей деятельности. С позиции кругооборота средств деятельность любого предприятия представляет собой процесс непрерывной трансформации одних видов активов в другие:

Эффективность текущей финансово-хозяйственной деятельности может быть оценена протяженностью операционного цикла, зависящей от оборачиваемости средств в различных видах активов. При прочих равных условиях ускорение оборачиваемости свидетельствует о повышении эффективности. Поэтому основными показателями этой группы являются показатели эффективности использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов: выработка, фондоотдача, коэффициенты оборачиваемости средств в запасах и расчетах.

3. Анализ финансовой устойчивости. С помощью этих показателей оцениваются состав источников финансирования и динамика соотношения между ними. Анализ основывается на том, что источники средств различаются уровнем цены капитала, степенью доступности, уровнем надежности, степенью риска и др.

4. Анализ рентабельности. Показатели этой группы предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в данное предприятие. В отличие от показателей второй группы здесь абстрагируются от конкретных видов активов, а анализируют рентабельность капитала в целом. Основными показателями поэтому являются рентабельность совокупного капитала и рентабельность собственного капитала.

5. Анализ положения и деятельности на рынке капиталов. В рамках этого анализа выполняются пространственно-временные сопоставления показателей, характеризующих положение предприятия на рынке ценных бумаг: дивидендный выход, доход на акцию, ценность акции и др. Этот фрагмент анализа выполняется главным образом в компаниях, зарегистрированных на биржах ценных бумаг и реализующих там свои акции. Любое предприятие, имеющее временно свободные денежные средства и желающее вложить их в ценные бумаги, также ориентируется на показатели данной группы.

В условиях рыночных отношений, самостоятельности предприятия, ответственности за результаты своей деятельности возникает объективная необходимость определения тенденций финансового состояния, ориентации в финансовых возможностях и перспективах, оценки финансового состояния других хозяйствующих субъектов. Решению этих вопросов служит финансовая стратегия предприятия.

Финансовая стратегия — это генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами. Финансовая стратегия предприятия охватывает все стороны деятельности предприятия, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчёты,

налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг. Особое внимание при разработке финансовой стратегии уделяется полноте выявления денежных доходов, мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, правильному распределению и использованию прибыли, определению потребности в оборотных средствах, рациональному использованию капитала предприятия. Финансовая стратегия разрабатывается с учётом риска неплатежей, скачков инфляции и других форс — мажорных обстоятельств. Контроль за реализацией финансовой стратегии обеспечивает проверку поступления доходов, экономное и рациональное их использование. Важной частью финансовой стратегии является разработка внутренних нормативов. Разработке финансовой стратегии предприятия предшествует анализ финансового состояния предприятия. Различают генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач. Главной стратегической целью финансов является обеспечение предприятия необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами. Одними из главных задач финансовой стратегии являются: обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно — хозяйственной деятельности; обеспечение эффективного вложения временно свободных денежных средств с целью получения максимальной прибыли; определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами.

## **Тема 12. Организация международных финансовых отношений**

Международные валютно-финансовые организации создаются путем объединения финансовых ресурсов странами-участниками для решения определенных задач в области развития мировой экономики.

Этими задачами могут быть:

- операции на международном валютном и фондовом рынке с целью стабилизации и регулирования мировой экономики, поддержания и стимулирования международной торговли;
- межгосударственные кредиты — кредиты на осуществление государственных проектов и финансирование бюджетного дефицита;
- инвестиционная деятельность/кредитование в области международных проектов (проектов, затрагивающих интересы нескольких стран, участвующих в проекте как напрямую, так и через коммерческие организации-резиденты)
- инвестиционная деятельность/кредитование в области «внутренних» проектов (проектов, непосредственно затрагивающих интересы одной страны или коммерческой организации-резидента), осуществление которых способно оказать благоприятное воздействие на международный бизнес (например, инфраструктурные проекты, проекты в области информационных технологий, развития транспортных и коммуникационных сетей и т.п.)
- благотворительная деятельность (финансирование программ международной помощи) и финансирование фундаментальных научных исследований.



В качестве примеров международных финансовых организаций можно назвать Банк международных расчетов, Международный банк реконструкции и развития, Международная ассоциация развития, Европейский инвестиционный банк, Международный Валютный Фонд, Мировой Банк, Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная Финансовая Корпорация.

Для осуществления своих функций международные валютно-финансовые организации используют весь спектр современных технологий финансового и инвестиционного анализа и управления рисками, от фундаментального исследования потенциального инвестиционного проекта (для чего, чаще всего, привлекаются специализированные команды или институты экспертов международной квалификации, международные аудиторские фирмы и инвестиционные банки) до операций на глобальных фондовых рынках (рынках производных ценных бумаг).

Международный валютный фонд (МВФ) создан в целях поддержания стабильности в международных валютных отношениях. Официальными его задачами, изложенными в Уставе МВФ, являются сотрудничество в международных валютных вопросах, содействие в стабилизации валют, устранение валютных ограничений и создание многосторонней системы расчетов между странами, предоставление странам-членам валютных ресурсов для устранения временных нарушений их платежных балансов. С начала 80-х гг. МВФ стал предоставлять средне- и долгосрочные кредиты (на 7–10 лет) на «структурную перестройку экономики» странам-членам, осуществляющим радикальные экономические и политические реформы.

МВФ начал свои операции в марте 1947 г. в качестве специализированного органа ООН. Место нахождения центрального аппарата, г. Вашингтон, имеет свои отделения и представительства в ряде стран. Учредителями МВФ были 44 страны, в 1999 г. его членами являлись 182 государства.

МБРР, более известный как Мировой или Всемирный банк, был создан в 1944 г. с целью оказания помощи в восстановлении и развитии экономики западноевропейских стран, хозяйство которых было подорвано Второй мировой войной. С середины 50-х гг. после восстановления положения в этих странах основное внимание МБРР было переключено на содействие экономическому развитию государств, освободившихся от колониальной зависимости. Мировой банк как специализированный институт ООН оказывает развивающимся странам финансовую помощь, выступает в роли советника в разработке программ их экономического развития, координирует действия промышленно развитых стран и развития международных экономических организаций, оказывающих техническое содействие этим государствам.

Европейский Банк Реконструкции и Развития (ЕБРР) был создан в 1991. ЕБРР насчитывает 60 членов (58 государств, Европейское Экономическое Сообщество и Европейский Инвестиционный банк), включая 26 стран Центральной и Восточной Европы и Содружества Независимых государств (СНГ).

Уставной капитал Банка составляет 10 миллиардов ECU (30% процентов оплачено). В апреле 1996 Совет Управляющих согласился увеличивать его до 20

миллиардов ECU. Банк также заимствует в различных валютах на мировых финансовых рынках.

Штаб-квартира ЕБРР расположена в Лондоне.

### **Тема 13. Международные валютно-финансовые отношения**

Валютный рынок — это сфера экономических отношений, проявляющихся при осуществлении операций по купле — продаже иностранной валюты и ценных бумаг в инвалюте, а также операций по инвестированию валютного капитала,

Субъектами валютных отношений на валютном рынке являются резиденты и нерезиденты.

К резидентам относятся — граждане, которые имеют постоянное местожительство в России, юридические лица, созданные на территории РФ в соответствии с законодательством РФ, предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, но созданные на территории РФ, дипломатические представительства; РФ, филиалы и представительства резидентов за пределами РФ.

Нерезиденты — граждане, имеющие постоянное местожительство за пределами РФ, юридические лица, созданные за пределами РФ по законодательству иностранных государств, предприятия и организации, не являющиеся юридическими лицами, созданные по законодательству иностранных государств, находящиеся; в РФ иностранные дипломатические представительства, филиалы и представительства нерезидентов, находящиеся на территории РФ.

На валютном рынке происходит согласование интересов продавца и покупателя валютных ценностей. Их действия на рынке связаны в коммерческом риском.

По отношению к степени коммерческого риска на валютном рынке действуют предприниматели, инвесторы, спекулянты и игроки. Предприниматель — вкладывает свой собственный капитал, при определенном приемлемом для себя риске,  $i$

Инвестор — это тот, кто при вложении капитала, большей частью чужого стремится всего о минимизации риска. Он является посредником инвестирования капитала. К инвесторам относятся финансовые брокеры. Спекулянт — готов идти на определенный заранее рассчитанный риск в пределах его возможностей (дилер). Игрок — кто готов идти ради максимальной прибыли на любой риск.

Валютные рынки классифицируются по сфере распространения:

1. Международный валютный рынок — охватывает валютные рынки всех стран мира (азиатский, европейский, американский);

2. Внутренний валютный рынок — рынок, функционирующий внутри одной страны состоит и 'внутренних региональных валютных рынков. Их центры — в Москве, Питере, Владивостоке. Россия — член международного ВР по отношению к валютным ограничениям (система государственных мер по установлению порядка проведения операций с валютными ценностями. Они вклю-

чают в себя меры по целевому регулированию платежей и переводов национальной и иностранной валюты за границу, полное или частичное разрешение на куплю-продажу валюты: несвободные — с валютным ограничением; свободные — без ограничений.

По видам применяемых валютных курсов: рынок с одним режимом — это валютный рынок со свободными курсами, котировка которых устанавливается на биржевых торгах; рынок с двойным режимом — это рынок с одновременным применением фиксированного и плавающего курса валюты; по степени организации: биржевой- организованный рынок, представлен валютной биржей; внебиржевой — организуется дилерами.

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов: валютного механизма — правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровне; валютные отношения — включают в себя повседневные связи, в которых вступают частные лица, банки, фирмы на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

Элементами национальной валютной системы являются: национальная валюта; объем и состав валютных резервов; условия конвертируемости валюты; статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота.

Первая мировая валютная система стихийно сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме золотомонетного стандарта. Юридически она была оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г., которое признало золото единственной формой мировых денег. В условиях, когда золото непосредственно выполняло все функции денег, денежная и валютная системы — национальная и мировая — были тождественны, с той лишь разницей, что монеты, выходя на мировой рынок, сбрасывали, по выражению К. Маркса, «национальные мундиры» и принимались в платежи по весу.

Парижская валютная система базировалась на следующих структурных принципах.

1. Ее основой являлся золотомонетный стандарт.

2. Каждая валюта имела золотое содержание В соответствии с золотым содержанием валют устанавливались их золотые паритеты. Валюты свободно конвертировались в золото. Золото использовалось как общепризнанные мировые деньги.

3. Сложился режим свободно плавающих курсов валют с учетом рыночного спроса и предложения, но в пределах золотых точек. Если рыночный курс валюты падал ниже паритета, основанного на их золотом содержании, то должники предпочитали расплачиваться по международным обязательствам золотом, а не иностранными валютами.

Вторая мировая валютная система была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Генуэзской международной экономической конференции в 1922 г.

Генуэзская валютная система функционировала на следующих принципах.

1. Ее основой являлись золото и девизы — иностранные валюты. В тот период денежные системы 30 стран базировались на золото-девизном стандарте. Национальные кредитные деньги стали использоваться в качестве международных платежно-резервных средств. Однако в межвоенный период статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой, а фунт стерлингов и доллар США оспаривали лидерство в этой сфере.

2. Сохранены золотые паритеты. Конверсия валют в золото стала осуществляться не только непосредственно (США, Франция, Великобритания), но и косвенно, через иностранные валюты (Германия и еще около 30 стран).

3. Восстановлен режим свободно колеблющихся валютных курсов.

4. Валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики, международных конференций, совещаний.

На валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. были установлены правила организации мировой торговли, валютных, кредитных и финансовых отношений и оформлена третья мировая валютная система. Принятые на конференции Статьи Соглашения (Устав МВФ) определили следующие принципы Бреттонвудской валютной системы.

1. Введен золото-девизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах — долларе США и фунте стерлингов.

2. Бреттонвудское соглашение предусматривало четыре формы использования золота как основы мировой валютной системы: а) сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ; б) золото продолжало использоваться как международное платежное и резервное средство; в) опираясь на свой возросший валютно-экономический потенциал и золотой запас, США приравнивали доллар к золоту, чтобы закрепить за ним статус главной резервной валюты; г) с этой целью казначейство США продолжало разменивать доллар на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене, установленной в 1934 г., исходя из золотого содержания своей валюты (35 долл. за 1 тройскую унцию, равную 31,1035 г).

Предусматривалось введение взаимной обратимости валют. Валютные ограничения подлежали постепенной отмене, и для их введения требовалось согласие МВФ.

3. Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в долларах. Девальвация свыше 10% допускалась лишь с разрешения Фонда. Установлен режим фиксированных валютных курсов: рыночный курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах ( $\pm 1\%$  по Уставу МВФ и  $\pm 0,75\%$  по Европейскому валютному соглашению). Для соблюдения пределов колебаний курсов валют центральные банки были обязаны проводить валютную интервенцию в долларах.

4. Впервые в истории созданы международные валютно-кредитные организации МВФ и МБРР. МВФ предоставляет кредиты в иностранной валюте для покрытия дефицита платежных балансов в целях поддержки нестабильных валют, осуществляет контроль за соблюдением странами-членами принципов мировой валютной системы, обеспечивает валютное сотрудничество стран.

Под давлением США в рамках Бреттонвудской системы утвердился долларовой стандарт — мировая валютная система, основанная на господстве доллара. Доллар — единственная валюта, конвертируемая в золото, стал базой валютных паритетов, преобладающим средством международных расчетов, валютой интервенции и резервных активов.

Кризис Бреттонвудской валютной системы породил обилие проектов валютной реформы. Соглашение (январь 1976 г.) стран—членов МВФ в Кингстоне (Ямайка) и ратифицированное требуемым большинством стран-членов в апреле 1978 г. второе изменение Устава МВФ оформили следующие принципы четвертой мировой валютной системы.

1. Введен стандарт СДР вместо золото-девизного стандарта. Соглашение о создании этой новой международной счетной валютной единицы (по проекту О. Эммингера) было подписано странами — членами МВФ в 1967 г. Первое изменение Устава МВФ, связанное с выпуском СДР, вошло в силу 28 июля 1969 г.

2. Юридически завершена демонетизация золота: отменены его официальная цена, золотые паритеты, прекращен обмен долларов на золото. По Ямайскому соглашению золото не должно служить мерой стоимости и точкой отсчета валютных курсов.

3. Странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса.

4. МВФ, сохранившийся на обломках Бреттонвудской системы, призван усилить межгосударственное валютное регулирование.

Однако Ямайская валютная система периодически испытывает кризисные потрясения. Ведутся поиски путей ее совершенствования в целях решения основных валютных проблем.

## **Тема 14. Платежный баланс**

Платежный баланс — это статический документ, в котором в систематизированном виде отражены все внешнеэкономические операции страны с другими государствами за определенный период времени. Платежный баланс характеризует соотношение платежей, поступающих в страну из-за границы, и платежей, произведенных ею за границей.

Платежный баланс — балансовый счет международных операций — это стоимостное выражение всего комплекса внешнеэкономических связей страны в форме соотношения поступлений и платежей. Балансовый счет международных операций представляет собой количественное и качественное стоимостное выражение масштабов, структуры и характера внешнеэкономических операций страны, ее участия в мировом хозяйстве. На практике принято пользоваться термином «платежный баланс», а показатели валютных потоков по всем операциям обозначать как платежи и поступления.

Платежный баланс имеет следующие разделы:

– торговый баланс, т.е. соотношение между вывозом и ввозом товаров.

Экономическое значение актива или дефицита торгового баланса применительно к конкретной стране зависит от ее положения в мировом хозяйстве,

характера ее связей с партнерами и общей экономической политики. Пассивный торговый баланс считается нежелательным и обычно оценивается как признак слабости внешнеэкономических позиций страны. Это правильно для развивающихся стран, испытывающих нехватку валютных поступлений.

### **Баланс услуг и некоммерческих платежей (баланс «невидимых» операций)**

Баланс услуг включает платежи и поступления по транспортным перевозкам, страхованию, электронной, телеграфной, телефонной, почтовой и другим видам связи, международному туризму, обмену научно-техническим и производственным опытом, экспертным услугам, содержанию дипломатических, торговых и иных представительств за границей, передаче информации, культурным и научным обменам, различным комиссионным сборам, рекламе, ярмаркам и т.д. Услуги представляют собой динамично развивающийся сектор мировых экономических связей; его роль и влияние на объем и структуру платежей и поступлений постоянно возрастают.

### **Баланс движения капиталов и кредитов**

Баланс движения капиталов и кредитов выражает соотношение вывоза и ввоза государственных и частных капиталов, предоставленных и полученных международных кредитов. По экономическому содержанию эти операции делятся на две категории: международное движение предпринимательского и ссудного капитала.

Платежный баланс имеет прямую и обратную связь с воспроизводством. С одной стороны, он складывается под влиянием процессов, происходящих в воспроизводстве, а с другой — воздействует на него, так как влияет на курсовые соотношения валют, золото — валютные резервы, валютное положение, внешнюю задолженность, направление экономической, в том числе валютной, политики, состояние мировой валютной системы. Платежный баланс дает представление об участии страны в мировом хозяйстве, масштабах, структуре и характере ее внешнеэкономических связей.

В платежном балансе отражаются:

Структурные диспозиции экономики, определяющие разные возможности экспорта и потребности импорта товаров, капиталов и услуг;

Изменения в соотношении рыночного и государственного регулирования экономики;

Конъюнктурные факторы (степень международной конкуренции, инфляции, изменения валютного курса и др.).

На состояние платежного баланса влияет ряд факторов:

1. Неравномерность экономического и политического развития стран, международная конкуренция.

2. Циклические колебания экономики. В платежных балансах находят выражение колебания, подъемы и спады хозяйственной активности в стране, так как от состояния внутренней экономики зависят ее внешнеэкономические операции. Колебания платежного баланса, обусловленные механизмом про-

мышленных циклов, способствуют перенесению внутриэкономических циклических процессов из одной страны в другие. Рост производства вызывает увеличение импорта топлива, сырья, оборудования, а при замедлении темпов экономического роста ввоз товаров сокращается. Экспорт товаров, капиталов, услуг в большей степени реагирует на изменения условий мирового рынка. При вялом хозяйственном развитии вывоз капитала обычно увеличивается. При ускоренном развитии экономики, когда растут прибыли, усиливается кредитная экспансия в стране, повышается процентная ставка, темп вывоза капитала падает. В силу асинхронности современного экономического цикла его колебания влияют на платежный баланс зачастую косвенно. Мировые экономические кризисы приводят к крупномасштабным дефицитам платежных балансов то одних, то других стран.

3. Рост заграничных государственных расходов. Тяжелым бременем для платежного баланса являются внешние правительственные расходы, которые преследуют разнообразные экономические и политические цели.

4. Милитаризация экономики и военные расходы. Косвенное воздействие военных расходов на платежный баланс определяется их влиянием на условия производства, темпы экономического роста, а также масштабами изъятия из гражданских отраслей ресурсов, которые могли бы использоваться для капиталовложений, в частности в экспортные отрасли. Если экспортные отрасли загружены военными заказами, а средства, которые можно применить для расширения вывоза товаров, направляются на военные цели, это приводит к сокращению экспортных возможностей страны.

Гонка вооружений вызывает увеличение импорта военно-стратегических товаров, в том числе многих видов сырья (нефти, каучука, цветных металлов), сверх нормальных потребностей мирного времени.

5. Усиление международной финансовой взаимозависимости. В современных условиях движение финансовых потоков стало важной формой международных экономических связей. Это обусловлено увеличением масштабов вывоза капиталов, развитием мирового рынка ссудных капиталов, включая евторынки, финансовые рынки, в условиях либерализации условий сделок. Важным фактором движения капиталов стали усиление не равновесия платежного баланса и потребность в привлечении заемных средств для покрытия его пассивного сальдо. В итоге финансовая взаимозависимость стран стала сильнее коммерческой взаимозависимости. Это усиливает валютные и кредитные риски, в первую очередь риск неплатежеспособности заемщика.

Двойственное влияние вывоза капитала на платежный баланс страны-экспортера заключается в том, что он увеличивает его пассив, но служит базой для притока в страну процентов и дивидендов через определенный период. Однако приток процентов и дивидендов уменьшается при реинвестиции части прибылей в стране приложения капитала.

6. Изменения в международной торговле. НТР, рост интенсификации хозяйства, переход на новую энергетическую базу вызывают структурные сдвиги в международных экономических связях. Более интенсивной стала торговля го-

товыми изделиями, в том числе наукоемкими товарами, а также нефтью, энергоресурсами.

В географии товарных потоков наметился сдвиг в сторону расширения обмена между промышленно развитыми странами при сокращении удельного веса развивающихся в их внешней торговле. Взаимная торговля промышленно развитых стран поглощает 80% их экспорта а торговля между развивающимися странами составляет лишь 1/4 их экспорта. Это обостряет конкуренцию на мировом рынке.

7. Влияние валютно-финансовых факторов на платежный баланс. Девальвация обычно поощряет экспорт, а ревальвация стимулирует импорт при прочих равных условиях. Нестабильность мировой валютной системы ухудшает условия международной торговли и расчетов. В ожидании снижения курса национальной валюты происходит смещение сроков платежей по экспорту и импорту: импортеры стремятся ускорить платежи, а экспортеры, напротив: задерживают получение вырученной иностранной валюты. Достаточен небольшой разрыв в сроках международных расчетов, чтобы вызвать значительный отлив капиталов из страны.

8. Отрицательное влияние инфляции на платежный баланс. Это происходит в том случае, если повышение цен снижает конкурентоспособность национальных товаров, затрудняя их экспорт, поощряет импорт товаров и способствует бегству капиталов за границу. Чрезвычайные обстоятельства — неурожай, стихийные бедствия, катастрофы и т.д. отрицательно влияют на платежный баланс.

## **Тема 15. Международные финансы. Финансовый рынок**

Финансовый рынок — рынок на котором объектом купли-продажи выступают разнообразных финансовые инструменты и услуги (ценные бумаги, валюты, кредиты на ресурсы и т.д.)

Его функции:

- мобилизация временно свободного капитала
- распределение аккумулятивной свободного капитала между его потребителями
- формирование рынка ценностей по отдельным финансовым инструментам и услугам
- осуществление посредничества между продавцом и покупателем финансовых инструментов
- формирование условий снижения финансовых и коммерческих рынков
- ускорение оборота капитала для развития экономического процесса в обществе.

Классификация финансовых рынков.

1. По видам обращения финансовых активов

- кредитный рынок — (рынок ссудного капитала) — объекты купли-продажи — свободные кредитные ресурсы на условиях возвратности и уплаты процентов (переводные векселя, аккредитивы, чеки)



– Рынок ценных бумаг (фондовый) объектом купли-продажи являются все виды ценных бумаг имитированных (выпущенных) предприятиями, государством, различными институтами. Улучшает процесс инвестирования временно свободных финансовых ресурсов.

– Валютный рынок — объектом купли — продажи является иностранная валюта и финансовые инструмент обеспечивающие операции с валютой. Удовлетворение потребностей хозяйственных субъектов в иностранной валюте для осуществления внешнеэкономических операций, снижения финансовых рисков, валютные операции, устанавливаемый валютный курс по видам валют.

– Рынок золота — объектом купли — продажи являются драгоценные металлы и операции осуществляемые по страхованию финансовых активов, осуществляемые финансово-спекулятивные сделки, удовлетворяющие потребности в промышленном, бытовом употреблении этих металлов и камней.

## 2. По организационным формам функционирования рынков

– Организованно-биржевой рынок — обеспечивает концентрацию спроса и предложения в одном месте, устанавливает объективную систему цен на финансовые инструменты и услуги, проверяет финансовое состояние систем товаров, ценных бумаг, допускает к торговле, процедура торговли носит открытый характер, гарантирует исполнение торговых сделок.

– Не организованный (внебиржевой, уличный рынок) — осуществляет операции с теми же финансовыми инструментами, сделки по которым не регистрируются на бирже. Уровень финансового риска выше, снижен уровень юридической защищенности покупателя, снижается уровень их информированности.

## 3. По региональному признаку:

- местный финансовый рынок,
- региональный финансовый рынок,
- национальный, мировой

## 4. По условиям обращения финансовых инструментов:

– первичный рынок — осуществляет первичное размещение эмиссии ценных бумаг

– вторичный рынок — постоянное обращение ценных бумаг, проданных ранее на первичном рынке, обеспечивает ликвидность ценных бумаг, распределение финансовых рисков, установление курсовой стоимости ценных бумаг.

## **Тема 16. Бюджет государства**

Финансовые отношения, складывающиеся у государства с различными организациями — называются бюджетными. Бюджетные отношения возникают в распределительном процессе и связаны с формированием и использованием центрального бюджетного фонда денежных средств, которые предназначены для удовлетворения общегосударственных потребностей. Размер бюджетного фонда зависит от уровня развития экономики, методов управления социальных задач.

Государственным бюджетом называют совокупность бюджетных отношений по формированию и использованию бюджетного фонда страны, это основной финансовый план государства на текущий год, имеющий силу закона.

Функции бюджета: распределение ВВП и национального дохода между отраслями и территориями; доход за доходами и расходами бюджета (позволяет проанализировать своевременность и полноту поступлений финансовых средств в распоряжение государства, сложившиеся пропорции в распределении бюджетных средств, эффективность их использования)

Функции бюджета реализуются через бюджетные механизмы, т.е. через методы и способы формирования доходов и расходов.

Величина бюджета отображает степень централизации финансовых ресурсов в руках государства, зависят от масштабности структурных сдвигов в экономике страны.

Государственный бюджет строится по балансовому методу (дефицит и профицит).

Бюджетной классификацией — является основным методологическим документом, на основе которого состоит и исполняется бюджет

Бюджетной классификацией — называется систематическая экономическая группировка доходов и расходов по однородным признакам, отражает социально-экономическое содержание показателей бюджетного планирования, она обязательна для всех учреждений составляющих и исполняющих бюджет, позволяет применять принцип сопоставимости, т.е. возможность сравнения экономически развитые страны, проводить анализ, необходимый для предоставления международного кредита и других целей.

Состав бюджетной классификации:

- классификация доходов бюджета РФ;
- Функциональная классификация расходов бюджета РФ;
- Экономическая классификация расходов бюджета РФ
- Классификация источников внутреннего финансирования дефицитов бюджета РФ
- Классификация источников внешнего финансирования дефицитов бюджета
- Классификация видов государственных внутренних долгов РФ, субъектов РФ и муниципальных образований;
- Классификация видов государственных внешних долгов РФ, субъектов РФ, а также государственных внешних активов РФ;
- Ведомственная классификация расходов федерального бюджета.

Доходы бюджета — это денежные средства, поступающие безвозмездно и безвозвратном порядке, в соответствии с законом РФ, в распоряжение органов государственной власти РФ, субъектов РФ и органов самоуправления.

Доход бюджета образуется за счет: налоговых видов дохода; неналоговых видов дохода и безвозмездных перечислений.

1. Доходы от использования имущества находящихся в государственной или муниципальной собственности (арендная плата, % по остаткам банковских средств на счетах в банках, средства от возврата государственных кредитов, от

продажи имущества полученных как обеспечение по кредитам, доходы в виде прибыли приходящихся на долю государства в уставных капиталах товариществ, обществ и унитарных предприятий)

2. Доходы от платных услуг, которые оказывают органы государственной власти и местного самоуправления (штрафы, конфискация, средства полученные от возмещения вреда полученных РФ)

3. Финансовая помощь и бюджетные ссуды в виде дотаций, субвенций, субсидий.

Поступления от международных организаций и правовых иностранных государств, юридических и физических лиц, безвозмездные перечисления по взаимным расчетам.

Расходы бюджета: классификация, структура

Расходы бюджета — денежные средства, направленные на финансирование обеспечения выполнения задач и функций государства и местного самоуправления. Бюджетные средства предоставляются в следующих формах:

- ассигнование — на содержание бюджетных учреждений;
- средства на оплату товаров, работ и услуг — выполняются юридическими лицами по государственным и муниципальным контролем;
- Трансферты населению — бюджетные средства по обязательным выплатам населению пенсий, пособий, компенсаций и других социальных выплат;
- Бюджетные кредиты юридическим лицам;
- Субвенции и субсидии;
- Инвестиции в уставный капитал юридических лиц;
- Бюджетные ссуды, дотации, субвенции, в бюджеты других уровней
- Кредиты иностранным гражданам
- Средства на обслуживание и погашение долговых обязательств долговых обязательств

Расходы бюджета группируются по 3 структурам:

1. Функциональная — строится в соответствии с основными функциями государства, состоит из 4 уровней:

– представлена в виде 21 раздела расходов, определяет расходы бюджетных средств на оборону страны, государственное управление, международная деятельность, участие государства в развитии нации и техники, с/х, энергетики, социально-культурной деятельности

– имеет 99 разделов, которые конкретизируют направление расходов бюджетных средств

– классифицирует целевые статьи расходов федерального бюджета по конкретным направлениям деятельности

– детализирует целевые статьи.

2. Экономическая — группируются статьи расходов по экономическому принципу. Расходы делятся на 2 статьи:

– капитальные, включают статьи затрат на инвестиции в действующие и создаваемые юридические лица

– текущие — часть расходов бюджета обеспечивающая функционирование органов государственной власти

3. Ведомственная — показывает адресное выделение финансовых ресурсов и отображает распределение средств по конкретным распорядителям. 138 федеральных министерств и ведомств

Бюджетный процесс регламентирует нормы права деятельности государственных органов и организацию местного самоуправления по составлению и рассмотрению проектов в бюджет.

Принципы организации бюджетного процесса:

- обеспечение единства правовой базы бюджетной классификации и форм бюджетной документации
- соблюдение самостоятельности бюджетных процессов между органом власти, формированием доходов, и их использованием
- установление рационального соотношения между доходами и расходами бюджетов всех уровней.

Участниками бюджетного процесса являются:

- президент РФ
- государственная дума
- совет федерации
- министерство финансов
- федеральное казначейство
- государственные внебюджетные социальные фонды
- главные распорядители бюджетных средств
- получатели бюджетных средств
- Стадии бюджетного процесса

1. Составление проекта бюджета, начинается с послания президента. Затем этим выверяются следующие показатели:

- объем ВВП
- темпы роста ВВП
- уровень инфляции

Составляется прогноз социально-экономического развития на планируемый год и 2 последующих на основе прогноза министерства финансов, составляется балансовый доход и расход, его направляют для рассмотрения правительства РФ  $\cong$  1 марта.

2. Рассматривание и утверждение проекта бюджета в форме закона правительства до 15.08 изучаются предоставленные материалы, рассматриваются основные характеристики федерального бюджета и не позднее 15.08 направляют его в государственную думу. К проекту бюджета применяются следующие документы

- прогноз социально-экономического развития РФ
- проекты программ внутреннего и внешнего государственного заимствования
- прогноз изменения тарифов на газ, электричество и тепловую энергию
- проекты бюджета государственных внебюджетных фондов и другие документы

В процессе рассмотрения проекта бюджета в государственной думе до 01.10 направляются «Оценка ожиданий исполнения федерального бюджета» на текущий финансовый год.

Предварительное распределение дохода и расхода на текущий финансовый год.

Для первого чтения отведено 40 дней. Изучается общая сумма доходов и расходов. Во втором чтении утверждают расходы до 25.09. В третьем чтении до 15.11 распределяется расход по разделам, утверждаются размеры средств федерального фонда финансирования поддержки субъектов РФ. Расходы на целевые программы, инвестиции, проекты предоставления средств на основе возвратной основе, проект внешних заимствований. На четвертое чтение отводят 10 дней, и утверждают проект бюджета и утверждают проект бюджета, передают совету федерации. После принимает бюджет совет федерации, он отправляет на подпись президенту и публикуется в СМИ

3. Исполнение бюджета — выполнение доходных и расходных частей бюджета в сумме, утверждается законом. Бюджета осуществляется по росписи доходов и расходов. Контроль за исполнением федерального бюджета осуществляет министерство налогов и сборов, федеральное казначейство, органы на местах.

4. Рассмотрение и утверждение отчета о использовании федерального бюджета. В конце календарного года министерство финансов издает распоряжение о закрытии финансового года и подготовки отчета об исполнении бюджета в целом и по каждому государственному внебюджетному социальному фонду. Главный распорядитель бюджетных средств обобщенная отчетность подведомственных бюджетных организаций. Министерство финансов предоставляет в правительство отчет, затем в государственную думу и счетную палату. Счетная палата проводит проверку отчета об исполнении бюджета и дает свое заключение. По итогам рассмотрения отчета и заключения счетная палата принимает решение отклонить или утвердить отчет. Отчет публикуется в СМИ.

## **Тема 17. Бюджетная система России, понятие, уровни и принципы функционирования**

Бюджетная система России — это основана на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируется нормами права, совокупность федеральных бюджетов, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов, и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетным устройством называется взаимосвязь между отдельными звеньями бюджетной системы, организацией и принципами ее построения.

Состоит из 3 уровней: федеральный бюджет РФ, бюджет субъектов РФ и местные бюджеты.

В каждый уровень входят бюджеты государства, внебюджетных фондов различных уровней.

Федеральный бюджет и бюджет субъектов РФ, муниципальный образованный — составляют консервированный бюджет РФ.

Бюджеты нижестоящих органов самоуправления не входят своими доходами и расходами в бюджеты вышестоящих органов.

Бюджетное устройство РФ основывается на следующих принципах: единство, полнота, реальность, самостоятельность всех бюджетов, входящих в государственную бюджетную систему.

Бюджетное устройство основывается на принципах:

- единство бюджетной системы — обеспечивается единой правовой базой, бюджетной классификацией, формами бюджетных договоров.
- Разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы
- Самостоятельность бюджетов — обеспечивает наличие собственных источников дохода и правом определять их использование.
- Принцип полноты — в каждом звене бюджета системы доходов и расходов должны отображаться в полном объеме.
- Эффективное и экономичное использование бюджетных средств.
- Гласность. Публичное утверждение бюджета отчетов, об их исполнении, бюджетное послание президента РФ.

Доходная часть бюджетов субъектов РФ (БСФР) должна состоять из закрепленных доходов — это те доходы, которые поступают полностью или в твердо фиксированной доли в соответствии бюджета.

Регулирующие доходы — это средства, передаваемые из вышестоящего звена бюджетной системы нижестоящему, сверх закрепленных доходов для покрытия расходов, устанавливается в % на предстоящий финансовый год.

Дотация — это средства, передаваемые безвозмездно из вышестоящего звена в твердой сумме для сбалансирования нижестоящего бюджета при их дефиците, без целевого назначения.

Субсидии — средства, передаваемые из вышестоящего звена нижестоящему на финансирование строго целевого мероприятия и на определенный срок.

Кредитные ресурсы — средства, которые передаются на определенный срок, на проценты и на возвратной основе.

В расходах БСРФ основная часть заключается в расходах на национально-социальные цели. Из средств ФБ осуществляется финансирование расходов на оборону, государственные программы, дотации отдельным отраслям и бюджетным территориям.

Расходы бюджетов всех уровней на 2 уровня: текущие расходы и расходы бюджетного развития.

В бюджет развития входят: ассигнования на финансовые инвестиции и инновационную деятельность.

## **Тема 18. Государственный кредит**

Государственный кредит - одна из форм кредитных отношений, имеющая следующие признаки кредита:

- наличие кредитора и заемщика как юридически самостоятельных субъектов кредитной сделки;

- аккумуляции свободных денежных средств населения, предприятий и организаций на принципах возвратности срочности и платности (в исключительных случаях допускается беспроцентный заем ресурсов);
- возможность использования госкредитных операций внутри страны и в международных отношениях.

Государственный кредит является составной частью такого звена финансовой системы Российской Федерации, как кредит (другую его часть составляет банковский кредит).

Принципы срочности, возвратности и возмездности, лежащие в основе отношений по государственному кредиту, характерны для любых кредитных отношений. Однако между государственным и банковским кредитом имеются существенные различия.

Основная, особенность государственного кредита заключается в непроизводительном использовании капитала. Ведь средства, привлекаемые при таком кредите, обычно не участвуют в кругообороте производительного капитала, в производстве материальных ценностей, а идут на покрытие бюджетного дефицита. Средствами для погашения процентов за пользование государственным и муниципальным кредитом служат либо налоги, либо новые займы.

Государственный кредит представляет собой форму кредитных отношений между государством и юридическими и физическими лицами, при которых государство выступает главным образом в качестве заемщика средств. Политику в отношении государственного внутреннего долга определяет Федеральное Собрание РФ, которое устанавливает его верхний предел при утверждении федерального бюджета на предстоящий финансовый год. Задача состоит в том, чтобы бюджетные дефициты покрывались путем выпуска государственных займов, размещаемых среди юридических и физических лиц.

В системе кредитных отношений государственный кредит выступает в следующих формах:

- государственные займы;
- обращение части вкладов населения в государственные займы;
- заимствование средств общегосударственного ссудного фонда;
- казначейские ссуды;
- гарантированные займы.

Государственные внутренние займы классифицируют по нескольким признакам. По праву эмиссии они делятся на выпускаемые

- центральным правительством
- республиканскими правительствами;
- местными органами власти.

Широкое распространение получила практика выпуска государственных займов центральным правительством. Задолженность республиканских и местных органов власти является как правило, незначительной.

По признаку держателей ценных бумаг займы могут подразделяться на реализуемые только среди населения, среди юридических лиц и универсальные, т.е. предназначенные для размещения среди физических и юридических лиц.

В зависимости от формы выплаты доходов выделяют: процентные займы; выигрышные займы; процентно-выигрышные займы; беспроигрышные займы и беспроцентные (целевые) займы.

По срокам погашения займы делятся на: краткосрочные займы — срок погашения до 1 года; среднесрочные займы — срок погашения до 5 лет; долгосрочные займы — срок погашения более 5 лет.

По методу размещения займы подразделяют на: добровольные займы; займы размещенные по подписке и принудительные займы.

## **Тема 19. Внебюджетные фонды**

Основным нормативно-правовым актом, регулирующим деятельность внебюджетных фондов РФ, является Бюджетный кодекс Российской Федерации.

В соответствии с Бюджетным кодексом РФ государственные внебюджетные фонды делятся на:

### **1. Пенсионный фонд Российской Федерации.**

Пенсионный фонд Российской Федерации был создан в соответствии с Положением Верховного Совета РСФСР от 22 декабря 1990г. Положение о Пенсионном фонде Российской Федерации утверждено Постановлением ВС РФ от 27 декабря 1991г. №2122-1. Это Положение действует в настоящее время с отдельными изменениями и дополнениями.

На основании данного постановления определен его правовой статус: Пенсионный фонд России является самостоятельным финансово-кредитным учреждением, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации и Положением о ПФР, в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения.

Согласно Положению ПФР его денежные средства находятся в федеральной собственности, не входят в состав бюджетов, других фондов и изъятию не подлежат. Этим был определен целевой характер денежных средств Пенсионного фонда. Следует также отметить, что признание ПФР и пенсионных средств федеральной государственной собственностью (то же в отношении средств других отраслей социального и медицинского страхования) — одна из особенностей российской пенсионной системы. Данное Положение было подтверждено в п.1 статьей 16 Федерального закона «Об обязательном пенсионном страховании в Российской Федерации» от 15 декабря 2001г.

установленном законодательством Российской Федерации порядке.

Согласно Закону РФ № 167-ФЗ бюджет ПФР формируется за счет:

- страховых взносов;
- средств федерального бюджета;
- сумм пеней и иных финансовых санкций;
- доходов от размещения (инвестирования) временно свободных средств обязательного социального страхования;
- добровольных взносов физических лиц и организаций, уплачиваемых ими в качестве страхователей или застрахованных лиц;



– иных источников, не запрещенных законодательством Российской Федерации.

Средства бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации имеют целевое назначение и направляются на:

– выплату в соответствии с законодательством Российской Федерации и международными договорами Российской Федерации трудовых пенсий и социальных пособий на погребение умерших пенсионеров, не работавших на день смерти;

– доставку пенсий, выплачиваемых за счет средств бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации;

– финансовое и материально-техническое обеспечение текущей деятельности страховщика (включая содержание его центральных и территориальных органов);

– иные цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации об обязательном пенсионном страховании.

– расходы, не предусмотренные бюджетом ПФР на соответствующий год, осуществляются только после внесения изменений в указанный бюджет в установленном порядке.

## 2. Фонд социального страхования Российской Федерации.

Основными задачами Фонда являются:

– обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, женщинам, вставшим на учет в ранние сроки беременности, при рождении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также социального пособия на погребение или возмещение стоимости гарантированного перечня ритуальных услуг, санаторно-курортное обслуживание работников и их детей;

– участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;

– осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость Фонда;

– разработка совместно с Министерством труда и социального развития Российской Федерации и Министерством финансов Российской Федерации предложений о размерах тарифа страховых взносов на государственное социальное страхование;

– организация работы по подготовке и повышению квалификации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования;

– сотрудничество с аналогичными фондами других государств и международными организациями по вопросам социального страхования.

Средства фонда образуются за счет:

– страховых взносов работодателей (администрации предприятий, организаций, учреждений и иных хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности);

– страховых взносов граждан, занимающихся индивидуальной трудовой деятельностью и обязанных уплачивать взносы на социальное страхование в соответствии с законодательством;

– страховых взносов граждан, осуществляющих трудовую деятельность на иных условиях и имеющих право на обеспечение по государственному социальному страхованию, установленному для работников, при условии уплаты ими страховых взносов в Фонд;

– доходов от инвестирования части временно свободных средств Фонда в ценные ликвидные государственные бумаги и банковские вклады. Помещение этих средств Фонда в банковские вклады производится в пределах средств, предусмотренных в бюджете Фонда на соответствующий период;

– добровольных взносов граждан и юридических лиц; поступление иных финансовых средств, не запрещенных законодательством;

– ассигнований из федерального бюджета на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот (пособий и компенсаций) лицам, пострадавшим вследствие чернобыльской катастрофы или радиационных аварий на других атомных объектах гражданского или военного назначения и их последствий, а также в других установленных законом случаях;

– прочих поступлений (возмещаемых страхователем расходов, не принятых к зачету в счет страховых взносов, и не принятых расходов на выплату пособий по временной нетрудоспособности вследствие трудового увечья или профессионального заболевания; недоимок по обязательным платежам, сумм штрафов и иных санкций, предусмотренных законодательством, уплаченных в установленном порядке сумм за путевки, приобретенные страхователем за счет средств Фонда; средств возмещаемых Фонду в результате исполнения регрессивных требований к страхователям, и др.).

Средства ФСС направляются на:

– выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, женщинам, вставшим на учет в ранние сроки беременности, при рождении ребенка, при усыновлении ребенка, по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет, а также социального пособия на погребение;

– оплату дополнительных выходных дней по уходу за ребенком-инвалидом или инвалидом с детства до достижения им возраста 18 лет; оплату путевок для работников и их детей в санаторно-курортные учреждения в государствах-участниках СНГ, аналогичных которым нет в Российской Федерации, а также на лечебное (диетическое) питание;

– частичное содержание находящихся на балансе страхователей санаториев-профилакториев, имеющих лицензии на право занятия этим видом деятельности (оплата расходов на питание, лечение и медикаменты, заработную плату работников, культурно-массовое обслуживание);

– частичную оплату путевок в детские загородные оздоровительные лагеря, находящиеся на территории российской Федерации, для детей работающих граждан;

- частичное содержание спортивных детско-юношеских школ (оплата расходов на оплату труда тренерско-преподавательского состава и аренду помещений, необходимых для тренировочного процесса);
- оплату проезда к месту лечения и обратно;
- создание резерва для обеспечения финансовой устойчивости Фонда на всех уровнях. Порядок формирования резерва и предоставления из него средств (на возвратной основе или безвозмездно) определяется инструкцией о порядке начисления, уплаты, расходования и учета средств государственного социального страхования (далее именуется — инструкция), утвержденной Фондом совместно с Министерством труда и социального развития Российской Федерации, Министерством Финансов Российской Федерации, Государственной налоговой службой Российской Федерации и с участием Центрального банка Российской Федерации;
- обеспечение текущей деятельности, содержание аппарата управления Фонда;
- финансирование деятельности подразделений органов исполнительной власти, обеспечивающих государственную защиту трудовых прав работников, охрану труда (включая подразделения надзора и контроля за охраной труда) в случаях, установленных законодательством;
- проведение научно-исследовательской работы по вопросам социального страхования и охраны труда;
- осуществление иных мероприятий в соответствии с задачами Фонда, включая разъяснительную работу среди населения.

### 3. Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

Обязательное медицинское страхование является частью государственного социального страхования и обеспечивает всем гражданам равные возможности в получении медицинской помощи в объемах соответствующих программам обязательного медицинского страхования. Программа ОМС обязательно включает оказание гражданам первичной помощи: скорой, поликлинической, стационарной.

ОМС осуществляется на основе двух видов программ — базовой и территориальной. Базовая программа ОМС разрабатывается Минздравом РФ и утверждается Правительством РФ. На основе базовой программы исполнительными органами государственной власти субъектов РФ разрабатываются и утверждаются территориальные программы ОМС.

Основными задачами Федерального фонда являются:

- финансовое обеспечение установленных законодательством Российской Федерации прав граждан на медицинскую помощь за счет средств обязательного медицинского страхования в целях, предусмотренных законом Российской Федерации «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации»;
- обеспечение финансовой устойчивости системы обязательного медицинского страхования и создание условий для выравнивания объема и качества медицинской помощи, предоставляемой гражданам на всей территории Российской Федерации в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования;

– аккумуляция финансовых средств Федерального фонда для обеспечения финансовой стабильности системы обязательного медицинского страхования.

Значение внебюджетных социальных фондов состоит в том, чтобы поддерживать существование лиц, нуждающихся в помощи, то есть обеспечить минимальный гарантированный уровень доходов инвалидам, пенсионерам, безработным, малоимущим и так далее. Все это осуществляется в нашей стране с помощью средств, поступающих во внебюджетные социальные фонды, значительную часть которых до 1 января 2001 года составляли страховые взносы, теперь же введен Единый социальный налог.

## **Тема 20. Страхование как финансовая категория, ее специфика**

Страхование — это экономическая категория, входящая в состав категории финансов. Можно выделить признаки, характеризующие специфичность 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.

4) Замкнутая раскладка ущерба обуславливает возвратность средств страховых фондов.

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 ча-

стично 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.

## Тема 21. Классификация в страховании

Всю совокупность страховых отношений можно разделить на пять отраслей: имущественная, социальная, личная, страхование ответственности и 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 автоаварии 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 и 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.

## **Тема 22. Кредитная система и ее организация. Банковская система РФ**

Необходимость кредитных отношений в рыночной экономике общеизвестна. С одной стороны, у отдельных фирм, частных лиц и прочих участников рыночных отношений возникают временно свободные денежные средства: излишки денежных средств в виде амортизационных отчислений, временно свободные средства в связи с несовпадением времени реализации товаров и услуг и времени приобретения новых партий сырья, материалов и т.д., а также в связи с сезонным производством; средства, накопленные, но не использованные для расширения производства, выплаты заработной платы, денежные доходы и сбережения населения. С другой стороны, у участников рыночных отношений возникает потребность в дополнительных средствах, сверх тех, которые они имеют на данный момент.

Возникает противоречие, вполне разрешимое с помощью особой инфраструктуры рыночного хозяйства - кредитной системы.

При рассмотрении кредитной системы нужно учитывать, что она базируется на реализации сложных экономических отношений, прошедших длительный исторический путь развития и играющих консолидирующую роль в структуре всех экономических взаимосвязей.

Различают два понятия кредитной системы: совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования (функциональная форма) и совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду (институциональная форма).

В первом аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным, международным кредитом. Всем этим видам кредита свойственны специфические формы отношений и методы кредитования. Реализуют и организуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему во втором (институциональном) понимании. Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы являются банки. Однако, кредитная система — более широкое и емкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

Как было сказано выше, кредитная система государства складывается из банковской системы и совокупности так называемых небанковских кредитно-финансовых институтов, способных аккумулировать временно свободные средства и размещать их с помощью кредита. В мировой практике небанковские кредитно-финансовые институты представлены инвестиционными, финансовыми и страховыми компаниями, пенсионными фондами, сберегательными кассами, ломбардами и кредитной кооперацией. Эти учреждения, формально не являясь банками, выполняют многие банковские операции и конкурируют с банками. Однако, несмотря на постепенное стирание различий между банками и небанковскими кредитно-финансовыми институтами, ядром кредитной инфраструктуры остается банковская система.

Вся совокупность банков в национальной экономике образует банковскую систему страны. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

Первый уровень банковской системы образует центральный банк (или совокупность банковских учреждений, выполняющих функции центрального банка, например Федеральная резервная система США). За ним законодательно закрепляются монополия на эмиссию национальных денежных знаков и ряд особых функций в области кредитно-денежной политики. Второй уровень двухуровневой банковской системы занимают коммерческие банки. Они концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых (акционерных) началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные, кооперативные.

Основными функциями коммерческих банков являются:

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

### **Тема 23. Центральный банк и его функции**

Центральный банк России (ЦБР) является главным банком страны и выполняет функции банка банков. Все основные полномочия, статус и особенности деятельности Центрального банка России определяются: 1) Конституцией Российской Федерации; 2) Законом о Центральном банке России; 3) федеральными законами, действующими в стране и имеющими отношение к финансовой деятельности.

ЦБР и его отделения не регистрируются в налоговых органах, так как ЦБР независим от исполнительных органов власти и подотчетен только



Государственной Думе и Президенту РФ. Это означает, что председатель правления и совет директоров ЦБР назначается Государственной Думой по рекомендации Президента РФ и вся отчетность о деятельности ЦБР предоставляется только этому органу власти.

Высшим органом управления Центрального банка России является совет директоров (председатель + 12 членов правления), срок избрания — 4 года, возможность повторного избрания — 3 года.

Основные функции совета директоров ЦБР:

- утверждение годового отчёта о результатах деятельности ЦБР и представление его в Государственной Думе;
- взаимодействие с правительством в разработке и обеспечении основных направлений в области единой кредитно-денежной политики;
- утверждение и рассмотрение сметы расходов по ЦБР;
- принятие решений:
  - а) о величине резервных требований;
  - б) об установлении общих нормативов для кредитных учреждений;
  - в) об изменении учетной процентной ставки ЦБР;
  - г) об определении лимитов на открытом рынке;
  - д) об участии в деятельности международных организаций;
  - е) о выпуске и изъятии банкнот и монет из обращения;
  - ж) о контроле над объемом денежной массы;
  - з) о формировании резервов внутри самих кредитных учреждений.

Уставный капитал Центрального банка России — 3 млрд. руб. За счёт своей прибыли ЦБРФ формирует резервы и другие фонды различного назначения, порядок формирования определяет совет директоров.

ЦБРФ выполняет функцию советника правительства по финансовым вопросам и вопросам денежного кредитного обращения. Государственная Дума и Президент РФ контролируют деятельность ЦБР и принимают участие с правом совещательного голоса в совете директоров.

Основные инструменты, при помощи которых Центральный банк России проводит кредитно-денежную политику:

Процентная ставка по операциям ЦБР — официальная учетная ставка, по которой ЦБР готов учитывать векселя, предоставлять кредиты другим банкам, т.е. ЦБР выполняет функцию кредитора последней инстанции. Предоставление кредитов возможно на срок до года под обеспечение (золото, драгоценные металлы, валюта, ценные государственные бумаги, векселя, гарантии и поручительства).

Регулирующие кредиты ЦБР размещаются в банках с целью поддержания ликвидности. С этой целью ЦБР проводит аукцион, на который допускаются коммерческие банки:

- 1) действующие на финансовом рынке более одного года;
- 2) регулярно представляющие отчетность в ЦБР;
- 3) соблюдающие все нормативы;
- 4) выполняющие резервные требования.

ЦБР принимает решения о выпуске и изъятии банкнот и монет из обращения и осуществляет контроль над объемом денежной массы. РЦБ организует налично-денежное обращение.

Официальные отношения между рублем и драгоценными металлами не устанавливаются. Банкноты и монеты являются безусловным средством расчетов и обязательными к приему на всей территории России, а также обеспечиваются всеми активами ЦБР. Банкноты и монеты не могут быть объявлены недействительными без предупреждения о сроке их обмена. ЦБР может осуществлять банковские операции по обслуживанию правительственных, исполнительных органов, казначейства, государственных внебюджетных фондов, воинских частей и МВД.

ЦБР не имеет права заниматься операциями с теми банками и кредитными учреждениями, у которых нет лицензии, также не имеет права осуществлять операции с недвижимостью, не имеет права пролонгировать кредиты, также не имеет права заниматься торговой и производственной деятельностью и приобретать доли или акции кредитных или иных организаций.

Основные критерии надзора:

- 1) достаточность капитала, то есть отношение собственных средств к суммарным обязательствам;
- 2) оценка качества активов (с точки зрения риска и ликвидности);
- 3) качество менеджмента (квалификация работников и руководящего состава);
- 4) ликвидность — способность быстро и безболезненно выполнять свои обязательства.

ЦБР не отвечает по обязательствам правительства и наоборот, за исключением взятых на себя обязательств, в свою очередь ЦБР не несет ответственности за деятельность кредитных учреждений.

Нормативный контроль над деятельностью кредитных учреждений и банков, этот контроль осуществляется на основе балансовых данных.

Структура управления ЦБР образована по вертикальному принципу. Во главе находится Центральный банк России г. Москвы. Территориальные управления ЦБР не являются юридическими лицами и поэтому не имеют права принимать решения, носящие нормативный характер, выдавать гарантии, поручительства и т.д. без разрешения совета директоров головного банка. Расчетно-кассовые центры — это отделения ЦБР на местах, занимающиеся обслуживанием корреспондентских счетов коммерческих банков.

## **Тема 24. Сущность кредита. Формы и виды кредита**

Кредитные операции являются важнейшей доходобразующей статьей в деятельности российских банков. За счет этого источника формируется основная часть чистой прибыли, отчисляемой в резервные фонды и идущей на выплату дивидендов акционерам банка. Кредиты банков служат основным источником пополнения оборотных средств. Кредитные операции, играя важную роль в развитии и банков и предприятий, определяют эффективность функционирования экономики страны в целом.

Денежная ссуда (кредит) — это банковская операция, при которой банк предоставляет заемщику некоторую сумму денег на определенное время. При этом должны выполняться основные принципы банковского кредитования, которые принято подразделять на две группы:

1) общеэкономические принципы, присущие всем экономическим категориям (целенаправленность, дифференцированность);

2) принципы, отражающие сущность и функции кредита (срочность, обеспеченность и платность).

1. Целенаправленность кредитования. Смысл этого принципа заключается в том, что ссуды должны выдаваться лишь на определенные цели, а именно на удовлетворение временной потребности заемщика в дополнительных средствах. В этом состоит отличие кредитования от финансирования (финансирование таких жестких целей не имеет). Если же ссудами будут покрываться потребности, не имеющие временного характера, то ссуженные средства не вернутся к кредитору и кредитование превратится в безвозвратное финансирование. На практике этот принцип осуществляется путем выдачи ссуд на конкретные цели. Целью кредитования выступают товарно-материальные ценности, затраты производства, средства в расчетах, потребность в средствах для текущих платежей при временных финансовых затруднениях, недостаток собственных оборотных средств и т.д.

2. Дифференциация кредитования. Она заключается в предоставлении кредита на различных условиях в зависимости от характера заемщика, направленности кредита, кредитного риска, срока кредитования, своевременности возврата и некоторых других обстоятельств.

3. Срочность кредитования. Этот принцип означает, что в кредитном договоре должен устанавливаться срок кредитования и этот срок должен заемщиком соблюдаться. Конкретный срок возврата кредита в конечном счете определяется скоростью кругооборота средств заемщика.

4. Обеспеченность кредита. Согласно этому принципу ссудами должно обслуживаться только движение реально существующей стоимости или создание новой. Иными словами, каждому рублю банковских средств, находящихся в хозяйственном обороте, должен противостоять рубль соответствующих материальных ценностей или полезных затрат. Возврат ссуд должен осуществляться за счет завершения тех хозяйственных операций, для проведения которых они были выданы.

5. Платность кредита. Принцип платности заключается в том, что за пользование заемными средствами заемщик, как правило, уплачивает кредитору ссудный процент.

На рынке реализуются две основные формы кредита: коммерческий кредит и банковский. Они отличаются друг от друга составом участников, объектом ссуд, динамикой, величиной процента и сферой функционирования.

1. Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Как правило, объектом коммерческого кредита выступает товарный капитал, который

обслуживает кругооборот промышленного капитала, движение товаров из сферы производства в сферу потребления. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита — ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по коммерческому кредиту, как правило, ниже, чем по банковскому кредиту.

2. Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд.

Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам. Он имеет более широкую сферу применения. Замена коммерческого векселя банковским делает этот кредит более эластичным, расширяет его масштабы, повышает обеспеченность. Различна также динамика банковского и коммерческого кредитов. Так, объем коммерческого кредита зависит от роста и спада производства и товарооборота, спрос же на банковский кредит в основном определяется состоянием долгов в различных секторах экономики.

В настоящее время существует несколько форм банковского кредита.

Потребительский кредит, как правило, предоставляется торговыми компаниями, банками и специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа. Обычно с помощью такого кредита реализуются товары длительного пользования (например автомобили, мебель и т.д.).

Ипотечный кредит выдается на приобретение либо строительство жилья, либо покупку земли. Предоставляют его банки (кроме инвестиционных) и специализированные кредитно-финансовые институты. Наиболее высокий уровень развития ипотечного кредита — в США, Канаде, Англии.

Государственный кредит следует разделять на собственно государственный кредит и государственный долг. В первом случае кредитные институты государства (банки и другие кредитно-финансовые институты) кредитуют различные секторы экономики. Во втором случае государство заимствует денежные средства у банков и других кредитно-финансовых институтов на рынке капиталов для финансирования бюджетного дефицита и государственного долга. При этом государственные облигации покупают население, юридические лица, различные предприятия и компании.

Международный кредит носит как частный, так и государственный характер, отражая движение ссудного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений.

Ростовщический кредит сохраняется как анахронизм в ряде развивающихся стран, где слабо развита кредитная система. Обычно такой кредит выдают индивидуальные лица, меняльные конторы, некоторые банки.

Одной из важных составляющих кредитного рынка является рынок межбанковских кредитов (МБК). Значение рынка МБК состоит в том, что коммерческие банки могут пополнять свои кредитные ресурсы за счет ресурсов других банков. Свободными кредитными ресурсами торгуют устойчивые в финансовом

отношении коммерческие банки, у которых всегда есть излишек ресурсов. Чтобы эти ресурсы приносили доход, банки стремятся разместить их в других банках-заемщиках. Кроме солидных, финансово устойчивых банков, свободными кредитными ресурсами обладают банки, находящиеся в стадии развития, так как они пока еще испытывают недостаток в клиентуре.

Сроки возмещения кредитных ресурсов самые различные. В международной практике наиболее распространены депозиты сроком 1, 3 и 6 месяцев. Ставка МБК, как правило, ниже процентных ставок по кредитам, предоставленным хозяйственникам. Причиной привлечения кредитных ресурсов банком-заемщиком из других банков являются удовлетворение потребности своих клиентов в заемных средствах, т.е. расширение своих кредитных вложений, и необходимость регулирования банковской ликвидности.

Межбанковские кредиты начинают играть все большую роль в формировании ресурсов коммерческих банков. Однако у них имеются существенные недостатки — отсутствие оперативности в перераспределении средств, ограниченность в размерах и сроках. Ликвидировать эти недостатки можно благодаря привлечению ресурсов Центрального Банка как кредитора «в последней инстанции» или, как еще говорят, кредитора «последней руки». Именно этот банк осуществляет денежно-кредитное регулирование экономики страны и в зависимости от направления кредитной политики строит свои отношения с коммерческими банками. Центральный банк проводит по отношению к коммерческим банкам политику, направленную на расширение или сокращение ими объемов кредитных вложений. При этом используются такие инструменты, как изменение уровня учетной ставки, размера минимальных требований по обязательному резервированию части привлеченных банками ресурсов, объема операций, проводимых на открытом рынке. Использование ЦБ того или иного метода регулирования или же их совокупность зависит от степени развития рыночных отношений в данной стране.

## **Тема 25. Ссудный процент**

Ссудный процент — плата, получаемая кредитором от заемщика за пользование заемными средствами. Она определяется размером ссуды, ее сроком и уровнем процентной ставки. Денежные ссуды сопровождаются денежной формой процента. В рыночном хозяйстве уплата процентов есть не что иное, как передача части прибыли (дохода), получаемой заемщиком, своему кредитору. Плату за заемные средства кредитор требует потому, что он передает часть своего капитала (имущества) должнику и сам лишается возможности получить за время кредитной сделки собственную прибыль. Если кредит на своей завершающей стадии — это возвращение стоимости, то процент — движение капитала, приращенного к ссуде. Авансированный капитал должен не только сохраняться в движении, но и возрасти, увеличиться в своем размере.

Когда банк дает производственному предприятию ссуду, движение средств в развернутом виде можно представить как: 1) Д-Д — банк дал ссуду

предприятию; 2) Д-Т — предприятие затратило ее на производство продукции; 3) Т-Д1 — предприятие реализовало произведенные изделия; 4) Д1-Д2 — предприятие возвратило ссуду и уплатило процент.

Вот почему для кредитора движение его ссудного ресурса может быть в конечном счете представлено как Д-Д1.

Ссуженная сумма притекает обратно два раза: в процессе воспроизводства у предприятия и как передача средств, полученных займы у кредитора (банка). Таким образом, при кредитных отношениях известная сумма денег расходуется, с тем чтобы по истечении определенного времени вернуться обратно с приращением. Из схемы движения ссудного капитала следует, что конечное Д2 больше начального авансированного на сумму процента. Следовательно, процент нужно рассматривать как элемент кредитных отношений. Существует тесная связь между ссудным процентом и прибылью. Обе категории представляют собой определенную часть вновь созданной стоимости. Однако, если прибыль (доход), остающаяся в распоряжении предприятия-заемщика, в дальнейшем

используется как источник для удовлетворения нужд предприятия, то ссудный процент как доход банка-кредитора покрывает прежде всего расходы банка. Оставшаяся его часть идет на отчисления в бюджет в виде налога, выплату дивидендов и отчислений в фонды банка.

Часть вновь созданной стоимости, поступившей к кредитору, служит определенной платой заемщика за пользование кредитом, а также возможность удовлетворения потребности в денежных средствах. Таким образом, процент выступает как эквивалент потребительной стоимости кредита. Поэтому, проявляясь как экономические отношения, возникающие на базе кредита, ссудный процент представляет собой своеобразную цену ссуды, гарантирующую рациональное использование ссуженной стоимости и сохранение массы кредитных ресурсов.

Функции ссудного процента:

1) Стимулирующая — воздействие на функционирование заемных средств в обороте хозяйственных организаций. Эффективное использование ссужаемой стоимости.

2) Гарантии сохранения ссужаемой стоимости, то есть возврата кредитору кредитных средств в полном размере.

Факторы влияющие на процентную ставку:

1) Ссудный процент может быть выше при длительных сроках кредита, так как увеличение срока ссуды связано с ростом риска ее непогашения из-за изменений внешней экономической Среды и финансового состояния заемщика, а также риска упущенной выгоды от колебания процентных ставок на рынке кредитных ресурсов.

2) Ссуды, недостаточно обеспеченные залогом имущества или обязательствами гаранта, более дорогие по сравнению с обеспеченными кредитами.

3) Повышенным риском обладают ссуды, выдаваемые заемщиками для устранения финансовых затруднений, инвестиционные кредиты для капиталовложений и т.д.

4) В условиях инфляции размер процента за ссуды возрастает.

Виды ссудного процента: по формам кредита, по видам кредитных отношений, срокам и видам ссуд, видам операций и способам начисления.

Величина ссудного процента формируется на основе цены кредитных ресурсов и маржи, то есть надбавки, необходимой для формирования доходов кредитного учреждения. При этом на размер процента влияет не рыночная стоимость привлечения ресурсов, а реальная. Процентная маржа, устанавливаемая конкретным банком, должна покрывать банковские издержки и обеспечивать соответствующую прибыль. Рынок не терпит твердо фиксированных процентных ставок. Колебание уровня процентных ставок — явление закономерное.

Экономическая роль ссудного процента:

1. Процент за кредит используется для регулирования кредитных отношений с коммерческими банками.

2. Создаются условия для формирования полноценного рынка в кредитной сфере.

3. Не допустить из-за нехватки кредитных ресурсов кризисного падения производства на предприятиях.

## **Тема 26. Коммерческий банк как основное звено банковской системы**

Коммерческие банки — это банки, основной целью функционирования которых является получение максимальной прибыли. Банк — это кредитная организация, имеющая право: привлекать денежные средства физических и юридических лиц; размещать их от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, срочности и платности; осуществлять расчетные операции по поручению клиента.

Основные функции коммерческих банков: аккумуляция, или привлечение денежных средств в депозиты; их размещение- инвестиционная функция; расчетно-кассовое обслуживание клиентов.

Виды коммерческих банков:

– Эмиссионный банк — это банк, осуществляющий выпуск денежных знаков, банкнот и являющийся центром кредитной системы. Он является «Банком банков».

– Коммерческие банки. Представляют собой кредитные учреждения, которые осуществляют кредитование промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных средств, которые они получают в виде вкладов, депозитов или же привлеченных со стороны кредитных ресурсов, направленных от «банка банков», либо других банков на условиях платы за эти привлеченные заемные ресурсы. По форме собственности коммерческие банки бывают: частные; акционерные; государственные.

– Специальные кредитные институты, которые включают в себя инвестиционные банки (банки, которые осуществляют финансирование долгосрочных капитальных вложений). Инвестиционные банки — это кредитные учреждения, занимающиеся финансированием и долгосрочным кредитованием различных

отраслей хозяйств, главным образом, промышленности, торговли, транспорта, для осуществления капитальных вложений.

– Специализированные банковские учреждения. Они могут заниматься каким-либо определенным видом кредитования. К ним относятся:

- сберегательные банки;
- ломбарды, представляющие ссуды под залог имущества и вещей;
- ипотечные банки, предоставляющие долгосрочные кредиты под залог недвижимого имущества;
- банковские союзы граждан;
- банки, обслуживающие внешнеэкономическую деятельность;
- земельные банки, занимающиеся кредитованием под залог земельных участков;
- банковские ассоциации;
- консорциумы.

Коммерческий банк — коммерческое предприятие, обеспечивающее выгодное помещение кредитных ресурсов. В мировой банковской практике в последние годы наметилось 2 тенденции: с одной стороны — универсализация; с другой — специализация.

Коммерческие банки сегодня выполняют широкий круг операций для удовлетворения финансовых потребностей всех типов клиентов (до 300 операций). Основные виды операций:

- ведение депозитных счетов;
- безналичный перевод денежных средств;
- прием сбережений;
- предоставление различных видов ссуд;
- трастовые операции;
- операции с ценными бумагами и др.

## **Тема 27. Коммерческие банки и их операции**

Банк — это коммерческое предприятие, целью которого является максимизация прибыли, увеличивающей собственный капитал банка, что способствует обогащению его владельцев. Однако банк должен всегда соотносить прибыльность с соображениями безопасности и ликвидности. Банк, предоставляющий слишком много ссуд или оказывающийся не в состоянии обеспечить ликвидность, необходимую в некоторых непредвиденных ситуациях, может оказаться неплатежеспособным. Работа в пределах реально имеющихся ресурсов, что является основополагающим принципом деятельности коммерческого банка, означает, что коммерческий банк должен обеспечивать не только количественное соответствие между своими ресурсами и кредитными вложениями, но и добиваться соответствия характера банковских активов специфике мобилизованных им ресурсов. Прежде всего это относится к срокам тех и других. Так, если банк привлекает средства главным образом на короткие сроки (вклады краткосрочные или до востребования), а вкладывает их преимущественно



в долгосрочные ссуды, то его способность без задержек расплачиваться по своим обязательствам (т.е. его ликвидность) оказывается под угрозой.

Логично предположить, что банки не могут отдать займы все имеющиеся у них деньги вкладчиков, поскольку последние имеют право отозвать свои деньги в любой момент. Однако банковский опыт показывает, что банки могут не только предоставить в кредит почти все средства на депозитах, но и удовлетворить требования своих вкладчиков. Тем не менее, для обеспечения собственной безопасности банки оставляют себе определенную фиксированную часть депозитов незадействованной. Эти фонды именуются банковскими резервами.

Традиционно банк рассматривается как финансовое учреждение, которое принимает вклады и выдает коммерческие ссуды. Эти традиционные банковские операции относятся либо к пассивным, либо к активным. Пассивные операции — операции по мобилизации средств, а именно: привлечение кредитов, вкладов (депозитных, сберегательных), получение кредитов от других банков, эмиссия собственных ценных бумаг. Средства, получаемые в результате пассивных операций, являются основой непосредственной банковской деятельности.

Активные операции — операции по размещению средств. В результате активных операций банки получают дебетовые проценты, которые должны быть выше кредитовых процентов, выплачиваемых банком по пассивным операциям. Разница между дебетовыми и кредитовыми процентами (маржа) — одна из важнейших традиционных статей дохода банка (банковская прибыль формируется и за счет комиссионных сборов за банковские услуги).

Депозитные операции — это срочные и бессрочные вложения клиентов банка. Средства, хранящиеся на счетах до востребования (бессрочные вклады), предназначаются для осуществления текущих платежей — наличными или через банк при помощи чеков, кредитных карточек или аккредитивов. Другой вид депозитных вкладов — срочные вклады (с определенными сроками погашения). По этим вкладам обычно выплачиваются более высокие проценты, зависящие от срока вклада, поскольку банки могут более длительное время распорядиться средствами вкладчика и имеют возможность реинвестировать их. Чаще всего на срочные счета помещаются средства целевого назначения, например суммы, предназначенные предпринимателем для покупки оборудования через 6 месяцев.

К пассивным операциям относятся и различные сберегательные операции. Сберегательные депозиты служат для накопления средств клиента, о чем клиенту выдается свидетельство (сберегательная книжка).

Активные операции банков — это операции по выдаче (размещению) различного рода кредитов. Наиболее часто встречающимся видом кредита, выдаваемого банками, является краткосрочная ссуда экономическим агентам, обычно для финансирования покупки товарно-материальных ценностей. Эта ссуда может выдаваться под реальное обеспечение или без него, но в любом случае для ее получения необходимо наличие отчетных финансовых документов, характеризующих финансовое положение заемщика с тем, чтобы банк мог в любой момент оценить вероятность своевременного погашения ссуды.

Функция кредитования предприятий, государства и населения имеет важное экономическое значение. Прямое предоставление в ссуду свободных денежных капиталов их владельцами заемщикам в практической хозяйственной жизни затруднено. Банк выступает в качестве финансового посредника, получая денежные средства у конечных кредиторов и давая их конечным заемщикам. Коммерческие банки предоставляют ссуды потребителям на приобретение товаров длительного пользования, способствуя росту их уровня жизни. Поскольку государственные расходы не всегда покрываются доходами, банки также кредитуют финансовую деятельность правительства.

Операции коммерческих банков представляют собой конкретное проявление банковских функций на практике.

В соответствии с российским законом «О банках и банковской деятельности» основные виды операций:

1. Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады до востребования и на срок;
2. Предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств;
3. Открытие и ведение счетов физических и юридических лиц;
4. Осуществление расчетов по поручению клиентов, в том числе банков-корреспондентов;
5. Инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов, кассовое обслуживание клиентов;
6. Управление денежными средствами по договору с собственником или распорядителем средств;
7. Покупка у юридических и физических лиц иностранной валюты в наличной и безналичной форме;
8. Осуществление операций с драгоценными металлами в соответствии с действующим законодательством;
9. Выдача банковских гарантий.

В законодательстве оговорено: небанковские кредитные организации вправе осуществлять банковские операции, за исключением операций, предусмотренных пунктами 1, 2, 3, 9. Допустимое сочетание иных операций для небанковских кредитных институтов устанавливается Банком России.

Коммерческие банки вправе осуществлять следующие сделки:

- выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования по исполнению обязательств от третьих лиц в денежной форме;
- оказание информационных и консультационных услуг;
- предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или сейфов, в них находящихся для хранения документов или ценностей;
- лизинговые операции.

Кредитные операции вправе осуществлять иные сделки, присущие ей как юридическому лицу в соответствии с законодательством РФ.

Все операции проводятся в рублях, а при наличии соответствующей лицензии ЦБ — в валюте.

Коммерческим организациям, в том числе банкам запрещено заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью (это небанковские операции).

## **Тема 28. Основные понятия финансового рынка**

Рынок ссудных капиталов — это финансовый рынок, особая сфера финансовых отношений, обеспечивающая кругооборот СК.

Основные участники этого рынка:

- первичные инвесторы, то есть владельцы свободных финансовых ресурсов;
- специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций;
- заемщики в лице юридических, физических лиц и государства;

Рынок ссудных капиталов может быть дифференцирован на четыре базовых сегмента:

1. Денежный рынок — совокупность краткосрочных кредитных операций, обслуживающих движение оборотных средств;
2. Рынок капиталов — совокупность средне- и долгосрочных операций, обслуживающих движение основных средств;
3. Фондовый рынок — совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;
4. Ипотечный рынок — совокупность кредитных операций, обслуживающий рынок недвижимости.

Каждый из сегментов рынка имеет свои особенности в организации и функционировании, что привело к созданию коммерческих банков, специализированных финансово-кредитных институтов (инвестиционных, ипотечных и т.д.).

Финансовый рынок представляет собой особую форму организации движения денежных средств в народном хозяйстве и функционирует как в виде рынка ценных бумаг, так и рынка ссудных капиталов.

Предпосылкой функционирования финансового рынка является несовпадение потребности финансовых ресурсов у того или иного субъекта с наличием источников удовлетворения этой потребности. Финансовый рынок предназначен для аккумуляции временно свободных денежных средств и эффективного их использования. Сберегателями выступают юридические и физические лица, накапливающие у себя денежные средства. Инвесторами выступают субъекты хозяйствования и органы государственной власти, вкладывающие денежные средства в предприятия.

Функционирование финансового рынка предопределено наличием в экономике страны самостоятельных собственников, которые способны заключать сделки на финансовом рынке. Вместе с тем функционирование финансового рынка не мыслимо без соответствующих правовых основ. Их создание базируется

на разработке нормативных документов, регламентирующих деятельность рынка и его участников.

Аккумуляция временно свободных денежных средств и их инвестирование в затраты осуществляется посредством обращения на финансовом рынке ценных бумаг. Их можно подразделить на долговые и долевыe.

Долговые ценные бумаги отличаются твердой фиксированной процентной ставкой и обязательством выплатить сумму долга на определенную дату в будущем. Классическим видом этой ценной бумаги является облигация.

Долевые ценные бумаги представляют непосредственную долю их владельца в реальной собственности. Примером является акция.

Наряду с акциями и облигациями на финансовом рынке обращаются казначейские обязательства, векселя, сберегательные сертификаты и другие документы.

Финансовые рынки можно подразделить на первичные, связанные с эмиссией новых ценных бумаг и вторичные, которые осуществляют перепродажу ценных бумаг.

Субъектами первичных финансовых рынков наряду со сберегателями и инвесторами являются эмитенты. К ним относятся:

- юридические лица, стремящиеся получить дополнительные финансовые ресурсы для инвестирования их в затраты по расширению производства;
- органы государственной власти различного уровня, выпускающие займы для покрытия части государственных расходов.

Посреднические функции между эмитентами и инвесторами выполняют специальные дилерские и брокерские фирмы.

Вторичные финансовые рынки предназначены не для привлечения дополнительных финансовых ресурсов, а для перераспределения имеющихся ресурсов между субъектами хозяйствования в соответствии с потребностями расширенного воспроизводства и другими нуждами общества. Первичные и вторичные рынки тесно связаны между собой.

Обязательной предпосылкой реального функционирования финансового рынка является многообразие форм собственности, твердая денежная единица, свободные цены и т.д.

Организационные структуры финансового рынка включают различные финансовые учреждения: финансово-банковские учреждения, страховые компании и главное фондовые биржи. Существуют следующие виды бирж:

- замкнутая биржа, в торгах которой могут принимать участие
- биржа со свободным доступом посетителей, сделки на ней осуществляются только маклерами
- биржа, состоящая из широкого круга лиц, действующая под контролем правительства

Функции финансового рынка:

- 1) активные операции по купле-продаже ценных бумаг
- 2) предоставление эмитентам дополнительных финансовых ресурсов для нужд
- 3) перераспределение финансовых ресурсов, позволяющих изменить структуру общественного производства

4) предоставление сберегательных возможностей, использовать с наибольшей выгодой денежные средства

Фондовые биржи во всех странах с рыночной экономикой — это хорошо технически оснащенные организационные структуры, которые оснащены современными системами обработки, передачи и хранения информации о сделках. Информация совершаемых в торговых залах сделках открыта и легко доступна. Данные об объеме и цене каждой сделки сразу же высвечиваются на электронное табло и одновременно передается во все уголки земного шара.

Функционирование финансового рынка имеет большое значение:

– благодаря им становится возможно инвестировать денежные средства в производство

– с помощью финансового рынка облегчается развитие производительных сил и отраслей, обеспечивающих максимальную прибыль инвесторам

– перелив капитала способствует ускорению НТП

Все вышеперечисленное содействует наиболее быстрому движению и эффективному использованию финансовых ресурсов. Финансовый рынок позволяет цивилизованным способом покрывать бюджетный дефицит, т.к. именно на финансовом рынке изыскиваются средства для покрытия постоянно растущих государственных расходов.

## **Тема 29. Рынок ценных бумаг**

РЦБ является составной частью финансового рынка, который делится на денежный рынок(все инструменты фин., связанные с краткосрочным обращением) и рынок капиталов(средне и долгосрочные кредиты и ценные бумаги — акции, облигации и т.д.)

На рынке ценных бумаг или фондовом рынке продаются и покупаются за деньги ценные бумаги в виде акций облигаций, векселей, лотерейных билетов и т.д. Различают первичный рынок продажи новых выпущенных бумаг после их эмиссии и вторичный рынок продажи уже обращающихся бумаг.

Фондовый рынок исторически начинает развиваться на основе ссудного капитала, т.к. покупка ценных бумаг означает не что иное, как передачу части денежного капитала в ссуду.

Ключевой задачей, которую должен выполнять рынок ценных бумаг является прежде всего обеспечение условий для привлечения инвестиций на предприятия, доступ этих предприятий к более дешевому, по сравнению с банковскими кредитами капиталу.

Как и любой другой рынок, РЦБ складывается из спроса, предложения и уравнивающей их цены. Спрос создается компаниями и с некоторым пор государством, которым не хватает собственных доходов для финансирования инвестиций. Бизнес и правительства выступают на РЦБ чистыми заемщиками (больше занимают, чем одалживают), а чистыми кредитором является население, личный сектор, у которого по разным причинам доход превышает сумму расходов на текущее потребление и инвестиции в материальные активы (главным образом жилье).

Рынок ценных бумаг — это часть финансового рынка (другая его часть — рынок банковских ссуд), где осуществляется эмиссия и купля-продажа ценных бумаг. Он является одновременно и индикатором рыночной экономики и главным ее финансовым рычагом.

По характеру обращения ценных бумаг его можно рассматривать как **первичный**, т.е. представляющий собой первичное размещение выпущенных ценных бумаг среди инвесторов на финансовом рынке, и как **вторичный**, где осуществляется купля-продажа ранее выпущенных ценных бумаг.

Кроме того, в соответствии с мировой практикой, рынок ценных бумаг делится на два в значительной мере независимых друг от друга рынка: **организованный** (биржевой) и **свободный** (внебиржевой). В общем виде понятие «организованный рынок» подразумевает сделки, заключенные на фондовой бирже, в то время как понятие «свободный рынок» предполагает сделки с ценными бумагами вне биржи, которые осуществляются между покупателем и продавцом через посредников.

Участники рынка ценных бумаг:

– Эмитенты — юридические лица, государственные органы, органы местной администрации, выпускающие ценные бумаги и несущие от своего имени обязательства по ним перед владельцами ценных бумаг

– Инвесторы — юридические и физические лица, приобретающие ценные бумаги от своего имени и за свой счет

– Инвестиционные институты — юридические лица, создаваемые в соответствии с российским законодательством и осуществляющие деятельность с ценными бумагами. Как исключение к ним относятся:

– Посредники — финансовые брокеры, имеющие лицензию и выполняющие посреднические функции по купле-продаже ценных бумаг за счет и по поручению клиента на основе договора комиссии или поручения

– Инвестиционные консультанты — оказывают услуги по вопросам выпуска и обращения ценных бумаг

– Инвестиционные компании — организуют выпуск ценных бумаг, выдают гарантии по их размещению в пользу третьих лиц

– Инвестиционные фонды — проводят выпуск акций от своего имени для мобилизации денежных средств инвесторов и их вложение от имени фонда в ценные бумаги, на банковские счета и во вклады. Все риски относятся на инвесторов.

Вторичный рынок ценных бумаг представляет собой нецентрализованную или централизованную (фондовая биржа) куплю-продажу эмитированных ценных бумаг. Существование нецентрализованного рынка ценных бумаг совсем не означает стихию торговли ими. Мелкие акционерные компании, как правило, размещают свои ценные бумаги среди небольшого круга известных лиц. Подавляющая часть средних и крупных корпораций, которые не котируют свои ценные бумаги на фондовых биржах, чаще всего прибегают к помощи брокерско-дилерских фирм коммерческих банков, осуществляющих торговлю ценными бумагами, пользуясь современными системами связи.

## Тема 30. Ценные бумаги

Ценная бумага — это форма существования капитала, отличная от его товарной, производительной и денежной формы, которая может передаваться вместо него самого, обращаться на рынке и приносить доход.

Классификация ценных бумаг:

Долевые ценные бумаги удостоверяют право владельца на долю в капитале предприятия. К ним относятся акции. В федеральном законе «О рынке ценных бумаг» от 20.03.96 г. акция определена как «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 его имущества, остающегося после ликвидации этого общества».

Исходя из различий в способе выплаты дивидендов, можно выделить акции простые и привилегированные, предоставляющие какие-либо преимущества их держателям. Содержание и конкретные формы реализации преимуществ определяются в учредительных документах. Как правило, эти особые льготы заключаются в преимущественном по сравнению с владельцами простых акций праве на получение дивидендов. Одновременно для владельцев привилегированных акций в уставе может быть предусмотрено отсутствие права голоса на общем собрании акционеров. Тем самым ограничиваются права их держателей по участию в управлении хозяйственной деятельностью.

Права привилегированных акционеров могут быть реализованы также в возможности получения ими привилегированных дивидендов, выплачиваемых каждый год в заранее определенной пропорции к номиналу привилегированной акции. В случае недостаточности распределяемой прибыли привилегированных дивидендов обычно переносится на последующий финансовый год и выплачивается в первоочередном порядке.

Наиболее привлекательны привилегированные акции для отдельных держателей, располагающих незначительными средствами и не имеющих ни времени, ни возможности участвовать в управленческом процессе.

Долговые ценные бумаги удостоверяют право конкретного денежного требования (но не право собственности). К ним относятся облигации, векселя, чеки и сертификаты задолженностей.

Облигация - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может предусматривать иные имущественные права ее держателя, если это не противоречит законодательству Российской Федерации. Облигации могут быть предъявительскими, именными, свободно обращающимися либо с ограниченным кругом обращения.

Одной из важных характеристик облигации является срок ее «созревания». Это срок действия контрактного соглашения по данному выпуску, по истечении которого держатель получает стоимость облигации, т.е. происходит ее полное

погашение. Срок погашения может быть самым различным, в том числе существуют и бессрочные типы облигаций.

Облигации никак не связаны с прибылью. Процент по ним должен выплачиваться и при убыточности. До окончания срока «созревания» облигации, как и акции, могут быть проданы на бирже или на свободном рынке ценных бумаг, и, так же как у акций, их рыночная цена может быть выше или ниже номинальной.

Вексель представляет собой ценную бумагу, удостоверяющую безусловное денежное обязательство векселедателя уплатить при наступлении срока определенную сумму денег владельцу векселя. Как письменное долговое обязательство строго установленной формы, вексель дает его владельцу бесспорное право по истечении срока обязательства требовать от должника уплаты обозначенной на векселе денежной суммы.

Вексель может быть выдан только юридическим и физическим лицам, зарегистрированным на территории Российской Федерации или на территории иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы. Вексель не подлежит вывозу на территорию государства, не использующего рубль в качестве официальной денежной единицы.

Вексель является для предпринимателя, предоставляющего кредит, не только более простым, но и более надежным способом возврата долга. Вексель можно использовать для отсрочки или рассрочки платежа, т.е. это своего рода покупка в кредит. Например, при сделке купли-продажи оплату товаров можно частично произвести перечислением денег наличными или с помощью векселя. Можно и на всю стоимость товара выдать вексель. Тем самым оплата производится не в момент приобретения товара, а через некоторое время — покупка в долг. К моменту оплаты векселя цена товара может повыситься. Таким образом, вексель удобно использовать в условиях растущей инфляции.

Остальные виды ценных бумаг мы рассмотрим менее детально и остановимся только на определениях, так как для формирования портфеля ценных бумаг коммерческого банка они имеют не такое важное значение, как перечисленные выше.

Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное письменное распоряжение чекодателя банку уплатить держателю чека указанную в нем сумму. Чек должен быть предъявлен к оплате в течение срока, установленного законодательством.

Различные сертификаты выпускаются для привлечения дополнительных средств. Среди банковских сертификатов выделяются два основных типа: депозитные и сберегательные сертификаты.

Депозитным сертификатом называется документ, являющийся обязательством банка по выплате размещенных в нем депозитов, право требования по которому может передаваться одним лицом другому. Депозитный сертификат может быть выдан только организации, являющейся юридическим лицом, зарегистрированным на территории России или на территории другого государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы.

Сберегательным сертификатом может именоваться документ, выступающий обязательством банка по выплате размещенных в нем сберегательных вкладов.



Производные ценные бумаги удостоверяют право их владельца на приобретение или продажу первичных ценных бумаг. К ним относятся опционы и варранты.

Опцион представляет собой ценную бумагу в форме контракта, заключенного между двумя лицами, одно из которых выписывает и продает опцион, а другое покупает его и получает право в течение оговоренного срока купить или продать другие ценные бумаги по фиксированной цене.

Варрант — это ценная бумага, обладатель которой получает право покупки ценных бумаг по установленной цене в течение определенного периода времени или бессрочно.

К товарным ценным бумагам относятся такие товарораспорядительные документы, как коносаменты и складские свидетельства.

Коносаментом признается товарораспорядительный документ, удостоверяющий право его держателя распоряжаться указанным в коносаменте грузом и получить груз после завершения перевозки. Он может быть предьявительским, ордерным или именованным. При составлении коносамента в нескольких подлинных экземплярах выдача груза по первому предьявленному коносаменту прекращает действие остальных экземпляров.

Складские свидетельства могут быть простыми или двойными.

Простым складским свидетельством является предьявительская ценная бумага, держатель которой приобретает право распоряжаться товаром, владея не этим товаром, а ценной бумагой.

Особенностью двойного складского свидетельства является то, что оно состоит из складского свидетельства и залогового свидетельства (или варранта), которые могут быть отделены друг от друга и обращаться самостоятельно.

Кроме того, перечисленные виды ценных бумаг могут различаться по следующим признакам:

а) по форме выпуска на:

– документные, владельцы которых устанавливаются на основании предьявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового, на основании записи по счету депо;

– бездокументные, владельцы которых устанавливаются на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования ценных бумаг, на основании записи по счету депо;

б) по форме удостоверения прав собственности на:

– предьявительские — ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца;

– именные — ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют идентификации владельца;

– ордерные — ценные бумаги, права держателей которых подтверждаются как предьявителем этих бумаг, так и наличием соответствующих надписей;

в) по форме размещения на:

- эмиссионные — любая ценная бумага, в том числе бездокументная, которая характеризуется одновременно следующими признаками: размещается выпусками; закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению; имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги;
- неэмиссионные — остальные ценные бумаги, не характеризующиеся перечисленными выше признаками.

Кроме того, в самом общем виде классификацию основных инструментов рынка ценных бумаг можно представить следующим образом. В зависимости от характера сделок, лежащих в основе выпуска ценных бумаг, а также целей выпуска они подразделяются на фондовые (акции, облигации) и коммерческие (коммерческие векселя, чеки, складские и залоговые свидетельства). Именно в соответствии с этой классификацией ценных бумаг банковские операции с ними подразделяются на фондовые и коммерческие.

## ПЛАНЫ СЕМИНАРСКИХ (ПРАКТИЧЕСКИХ) ЗАНЯТИЙ

### Методические рекомендации

Семинарские (практические) занятия — одна из важных форм аудиторных занятий со студентами, обеспечивающая наиболее активное участие их в учебном процессе и требующая от них углублённой самостоятельной работы. В планах для подготовки студентов к занятию сформулированы вопросы, определены номера задач или упражнения, которые необходимо решить при домашней подготовке или обсудить в ходе аудиторных групповых занятий, указаны контрольные вопросы или тесты для самопроверки.

При домашней подготовке к занятиям по каждой теме студенты должны проработать конспекты лекций, литературные источники, выбрать дополнительную литературу по своему усмотрению, подготовить ответы на вопросы, решить задачи и т.д.

Сформулированные вопросы и задачи в планах занятий по теме коллективно обсуждаются. По мере необходимости в ходе занятия преподаватель может задавать другие вопросы и задачи.

### Семинар 1. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства

Вопросы для обсуждения:

1. Обозначить предпосылки возникновения финансов.
2. Дать определение понятия «финансы».
3. Перечислить и разъяснить функции финансов.
4. Определить роль финансов в системе денежных отношений народного хозяйства.

### Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе

### Литература

#### Основная:

1. Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы и кредит: Учебное пособие. — М.: Юриспруденция, 2003. — 448с.
2. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469с.
3. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609с.

#### Дополнительная:

4. Левин Д.Н. Финансы и кредит: Учебное пособие. — Пенза: Пенз. гос. ун-т, 2005. — 169 с.
5. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

## Семинар 2. Финансовая система РФ

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение финансовой системы.
2. Перечислить звенья финансовой системы.
3. Перечислить субъектов управления финансовой системы РФ.
4. Дать определение понятия «финансовый механизм».

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### Литература

#### Основная:

1. Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы и кредит: Учебное пособие. — М.: Юриспруденция, 2003. — 448с.
2. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469с.
3. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609с.

#### Дополнительная:

4. Левин Д.Н. Финансы и кредит: Учебное пособие. — Пенза: Пенз. гос. ун-т, 2005. — 169 с.
5. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

## Семинар 3. Управление финансами

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «финансовая политика».
2. Перечислить и описать методы управления финансами.
3. Перечислить типы финансовой политики и описать их характерные черты.
4. Описать структуру финансовой политики.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### Литература

#### Основная:

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.

#### Дополнительная:

4. Левин Д.Н. Финансы и кредит: Учебное пособие. — Пенза: Пенз. гос. ун-т, 2005. — 169 с.
5. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.

## Семинар 4. Территориальные финансы

### Вопросы для обсуждения:

1. Описать уровни бюджетной системы РФ.
2. Перечислить основные источники формирования региональных бюджетов РФ.
3. На каких принципах строятся межбюджетные отношения в РФ.
4. Перечислить основные источники формирования местных бюджетов.

### Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе

## Литература

### Основная:

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.

### Дополнительная:

4. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
5. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.
6. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
7. Перепанова Т.С., Балтахина О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126с.
8. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.

## Семинар 5. Финансы коммерческих организаций и предприятий

### Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «финансовые ресурсы».
2. Дать определение понятия «рентабельность» и перечислить ее основные виды.
3. Описать принципы, на которых строятся финансовые отношения коммерческих предприятий.
4. Перечислить направления использования финансовых ресурсов предприятия.

### Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе

## Литература

### Основная:

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.

#### **Дополнительная:**

4. Прохоровский В.С., Чайникова Л.Н. Финансы малых предприятий. Учебное пособие. — Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2003. — 96 с.
5. Финансы предприятий. Учебник. / Под ред. Н.В. Колчиной. — М.: ЮНИТИ, 1998.
6. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика: учеб. пособие для вузов. / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. — М.: Дело, 2004.

### **Семинар 6. Международные валютно-финансовые отношения**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «валютные отношения».
2. Дать определение понятия «валютный курс».
3. Перечислить факторы, влияющие на валютный курс.
4. Дать определение понятия «резервная валюта».

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

#### **Литература**

##### **Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов.— М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

##### **Дополнительная:**

5. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
6. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред. д-р. эконом. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
7. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

### **Семинар 7. Платежный баланс.**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «платежный баланс».
2. Перечислить основные статьи платежного баланса.
3. Описать возможные состояния платежного баланса страны.
4. Какие факторы влияют на состояние платежного баланса страны.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

## Литература.

### Основная:

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

### Дополнительная:

5. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
6. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред. д-р. эконом. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
7. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

## Семинар 8. Международные финансы

Вопросы для обсуждения:

1. Во время действия какой валютной системы был создан МВФ.
2. Дать определение понятия «международная валютная ликвидность».
3. Дать определение понятия «финансовый рынок».
4. Дать классификацию финансовых рынков.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

## Литература

### Основная:

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

### Дополнительная:

5. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.

6. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред. д-р. эконом. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
7. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.

### **Семинар 9. Бюджет государства**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «государственный бюджет».
2. Описать структуру доходов федерального бюджета РФ.
3. Описать структуру расходов федерального бюджета РФ.
4. Дать определение понятия «консолидированный бюджет».

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### **Литература**

#### **Основная:**

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.
4. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384с.

#### **Дополнительная:**

5. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
6. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.
7. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
8. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126 с.
9. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.

### **Семинар 10. Бюджетная система России, понятие, уровни и принципы функционирования**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «бюджетная система».
2. Описать структуру бюджетной системы РФ.
3. Перечислить и описать виды финансовой помощи.
4. Дать определение и перечислить виды бюджетной классификации.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**



## Литература

### Основная:

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.
4. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384с.

### Дополнительная:

5. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
6. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.
7. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
8. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126 с.
9. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.

## Семинар 11. Государственный кредит

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «государственный кредит».
2. Дать определение понятия «государственный долг».
3. Перечислить и объяснить функции государственного кредита.
4. Перечислить основные методы управления государственным долгом.

### Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе

## Литература

### Основная:

1. Белоглазова Г.Н., Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
2. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
3. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.
4. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384с.

### Дополнительная:

5. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
6. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.

7. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
8. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126 с.
9. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.

## **Семинар 12. Внебюджетные фонды**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «внебюджетные фонды».
2. Перечислить государственные внебюджетные фонды, функционирующие в настоящее время в РФ.
3. Перечислить основные источники формирования ресурсов государственных внебюджетных фондов.
4. Перечислить основные функции, выполняемые государственными внебюджетными фондами.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### **Литература**

#### **Основная:**

1. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.
2. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2008. — 543с.
3. Ткалич Г.И., Колбачев Е.Б., Колбачева Т.А., Ковалев А.П., Кочергин А.Л. Финансы и кредит: Учебник / Под ред. Мазальсон Т.В., Плотницкая Е.Е., Шинкевич И.А. — М.: Феникс, 2005. — 457с.

#### **Дополнительная:**

4. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
5. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.
6. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
7. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126с.
8. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.

### **Семинар 13. Кредитная система и ее организация. Банковская система РФ**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «кредитная система».
2. Дать определение понятия «банковская система».
3. Описать структуру кредитной системы РФ.
4. Перечислить и объяснить функции, выполняемые кредитной системой в экономике страны.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

#### **Литература**

##### **Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

##### **Дополнительная:**

5. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
6. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: ЕЕРС, 2004. — 56 с.
7. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.

### **Семинар 14. Центральный банк и его функции**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «центральный банк».
2. Перечислить и объяснить функции, выполняемые центральным банком.
3. Охарактеризовать структуру ЦБ РФ.
4. Охарактеризовать полномочия, статус и направления деятельности ЦБ РФ.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

#### **Литература**

##### **Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.

4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

**Дополнительная:**

5. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
6. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р.Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
7. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575с.
8. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996
9. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.

### **Семинар 15. Сущность кредита. Формы и виды кредита**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «кредит».
2. Описать основные формы кредита.
3. Описать основные виды кредита.
4. Перечислить и объяснить функции кредита.

#### **Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### **Литература**

**Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

**Дополнительная:**

5. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
6. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
7. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008 — 575с.
8. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.

9. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1999.

### **Семинар 16. Ссудный процент**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «ссудный процент».
2. Перечислить и объяснить функции ссудного процента.
3. Охарактеризовать систему процентных ставок, действующую в РФ.
4. Перечислить факторы, влияющие на величину ссудного процента.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### **Литература**

#### **Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

#### **Дополнительная:**

5. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
6. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ.. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994.
7. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575с.
8. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996.
9. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.

### **Семинар 17. Коммерческие банки и их операции**

Вопросы для обсуждения:

1. Дать определение понятия «коммерческий банк».
2. Перечислить и объяснить функции коммерческого банка.
3. Перечислить и охарактеризовать основные банковские операции.
4. Перечислить и охарактеризовать основные виды банковского кредита.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

## Литература

### Основная:

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешитой А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

### Дополнительная:

5. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М: ЮНИТИ, 1999.
6. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
7. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: EERC, 2004. — 56 с.
8. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.

## Семинар 18. Рынок ценных бумаг

Вопросы для обсуждения.

1. Дать определение понятия «рынок ценных бумаг».
2. Назвать орган государственного контроля, регулирующего деятельность участников фондового рынка.
3. Описать структуру рынка ценных бумаг.
4. Перечислить основных участников рынка ценных бумаг.

### Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе

## Литература

### Основная:

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешитой А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

### Дополнительная:

5. Галанова В.А., Басова А.И. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448с.
6. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Юнити, 2009. — 567с.

7. Ивасенко А.Г., Павленко В.А., Никонова Я.И. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2005. — 275с.
8. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М. Экономист, 2006. — 688с.
9. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Проспект, 2008. — 384с.

### **Семинар 19. Ценные бумаги**

Вопросы для обсуждения.

1. Дать определение понятия «ценная бумага».
2. Привести классификацию ценных бумаг.
3. Перечислить и охарактеризовать основные виды долевых ценных бумаг.
4. Перечислить и охарактеризовать основные виды долговых ценных бумаг.

**Проверка выполнения заданий по самостоятельной работе**

### **Литература**

#### **Основная:**

1. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
2. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
3. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
4. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.

#### **Дополнительная:**

5. Галанова В.А., Басова А.И. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448с.
6. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Юнити, 2009. — 567с.
7. Ивасенко А.Г., Павленко В.А., Никонова Я.И. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2005. — 275с.
8. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Экономист, 2006. — 688с.
9. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Проспект, 2008. — 384с.

# САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ

## Методические указания

Самостоятельная работа студентов является важнейшей формой познавательного процесса. Самостоятельная работа студентов, предусмотренная учебным планом, должна соответствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки исследовательской работы и ориентировать их на умение применять теоретические знания на практике.

В процессе этой деятельности решаются задачи:

- научить работать с учебной литературой;
- формировать у них соответствующие знания, умения и навыки
- стимулировать профессиональный рост студентов, воспитывать творческую активность и инициативу.

Самостоятельная работа студентов предполагает:

- подготовку к занятиям (изучение лекционного материала, чтение рекомендуемой литературы, ответы на вопросы, решение задач и т.д.) ;
- подготовку к экзамену.

В качестве самостоятельной работы студенты должны подготовить доклад по одной из предлагаемых ниже тем.

## Темы докладов

1. Государственные финансы как инструмент регулирования экономики.
2. Управление финансами (на примере республики, региона).
3. Состояние, проблемы и пути совершенствования межбюджетных отношений в РФ.
4. Рынок пластиковых карт в России (история и перспективы развития).
5. Реформа пенсионной системы РФ и перспективы развития негосударственного пенсионного страхования.
6. Особенности организации финансов учреждений и организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность.
7. Современное состояние и перспективы развития ипотечного кредитования в России.
8. Денежно-кредитная политика и развитие реального сектора экономики.
9. Форфейтинг в системе международного кредитования.
10. Процентная ставка и ее роль в обеспечении прибыльности банковского бизнеса.
11. Особенности применения факторинговых и форфейтинговых операций во внешнеэкономической деятельности.
12. Кредитование проектов малого предпринимательства: международный опыт и российские перспективы.
13. Венчурное финансирование инновационных проектов (на примере республики, региона).
14. Ломбардный кредит в системе рефинансирования банковской системы.
15. Проблемы организации внутрибанковских систем управления рисками.
16. Регулирование ссудного процента и его влияние на экономику государства.



17. Валютные риски и методы их страхования.
18. Система государственного финансового контроля: зарубежный опыт и российская практика.
19. Бюджетирование как инструмент повышения эффективности государственных расходов.
20. Институты коллективного инвестирования в России: характеристика, проблемы и перспективы развития.
21. Проблемы выхода российских предприятий на рынок ценных бумаг.
22. Состояние, проблемы и тенденции развития рынка государственных ценных бумаг.
23. Управление портфелем ценных бумаг (анализ применяемых методик).
24. Фондовые индексы как важная составляющая экономической информации: мировая и российская практика применения.
25. Формирование модели социального страхования в РФ.
26. Страховые компании в системе инвестиций.
27. Формирование справедливой цены страхового продукта.
28. Страхование лизинговых операций: международный опыт и российская практика.
29. Государственное регулирование страхового рынка РФ.
30. Перестраховочный рынок в России и за рубежом.

#### **Задания для самостоятельной работы**

1. Привести сравнительную характеристику функций финансов и функций денег.
2. Составить схему, отображающую структуру финансовой системы РФ.
3. Привести сравнительную характеристику различных типов финансовой политики.
4. Проанализировать изменения в структуре доходов бюджета Республики Татарстан за последние 3 года.
5. Описать структуру финансовых ресурсов предприятия и возможные направления их использования (на примере конкретного предприятия).
6. Описать структуру финансовых ресурсов организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность. Сравнить источники финансирования деятельности некоммерческих организаций с источниками финансовых ресурсов предприятий.
7. Разработать образец финансовой стратегии предприятия.
8. Проанализировать финансовое состояние предприятия (на примере конкретного предприятия) и разработать его финансовую стратегию.
9. Сравнить функции, выполняемые МВФ, МБРР, ЕБРР и МФК; выявить общие черты и различия.
10. Проанализировать изменения в состоянии платежного баланса РФ за последние 3 года.
11. Провести сравнительную характеристику мировых валютных систем: стран-участниц, основных принципов, экономических последствий.

12. Проанализировать изменения в структуре расходов бюджета РФ за последние 3 года.
13. Сравнить бюджетное устройство РФ с бюджетным устройством США, Германии, Франции, Китая.
14. Составить подробную классификацию государственных займов.
15. Сравнить источники формирования ресурсов ПФР, ФССР и ФФОМС.
16. Составить классификацию отраслей и подотраслей страхования.
17. Сравнить кредитную и банковскую систему РФ с кредитной и банковской системой США, Германии, Франции, Китая.
18. Сравнить роль и место центрального банка в кредитной системе РФ, США, Германии, Франции и Китая.
19. Проанализировать структуру и особенности современных кредитных банковских продуктов.
20. Описать основные операции, выполняемые коммерческими банками.
21. Проанализировать структуру кредитного портфеля банковской системы РФ.
22. Описать историю формирования современного финансового рынка РФ.
23. Проанализировать структуру фондовых инструментов, обращающихся на современном фондовом рынке РФ.
24. Сравнить особенности рынка ценных бумаг РФ, США, Германии, Франции и Китая.
25. Составить сравнительную характеристику следующих видов ценных бумаг: акция, облигация, вексель.

## КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ СТУДЕНТОВ

### Тесты для промежуточной аттестации студентов

- 1) **Лишение золота роли валютного металла это:**
  - a) демонетизация;
  - b) тезаврация;
  - c) ремедиум;
  - d) эмиссия
- 2) **Подберите верный термин к определению: «система отношений по поводу формирования, распределения и использования фондов денежных средств»:**
  - a) финансовый контроль;
  - b) финансы;
  - c) денежный оборот;
  - d) бюджетная система
- 3) **Наибольшая доля в структуре доходов федерального бюджета принадлежит:**
  - a) налоговым поступлениям;
  - b) доходам от имущества государства;
  - c) доходам от оказания платных услуг учреждениям и организациям государства;
  - d) доходам целевых бюджетных фондов
- 4) **Межбюджетные отношения существуют:**
  - a) только в унитарном государстве;
  - b) только в федеративном государстве;
  - c) в любом государстве, имеющем административно-территориальное деление
- 5) **Утверждение о том, что бартерные отношения можно отнести к финансовым:**
  - a) верно;
  - b) неверно;
  - c) только условно
- 6) **К элементам валютной системы не относится:**
  - a) резервная валюта;
  - b) режим валютного курса;
  - c) степень конвертируемости валюты;
  - d) обязательная валюта;
  - e) валютный паритет;
  - f) международная валютная ликвидность
- 7) **Вид помощи вышестоящего бюджета нижестоящему, осуществляемой бесплатно, безвозвратно на строго определенные цели, называется:**
  - a) дотация;
  - b) бюджетная ссуда;
  - c) субсидия;
  - d) субвенция

- 8) Эмитентом Евро является:**
- a) МВФ;
  - b) МБРР;
  - c) Европейский ЦБ;
  - d) ЦБ РФ
- 9) Тип финансовой политики, где государству отводится роль наблюдателя за экономическими процессами в стране, называется:**
- a) регулирующей;
  - b) планово-директивной;
  - c) классической
- 10) Кредит, при котором банк получает ссуду от другого банка, называется:**
- a) международным;
  - b) межбанковским;
  - c) государственным
- 11) Принцип самостоятельности бюджетов означает:**
- a) наличие собственных источников доходов бюджетов каждого уровня;
  - b) достижение заданных результатов при минимуме расходов;
  - c) публикацию утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении;
  - d) реалистичность расчетов доходов и расходов
- 12) Наличие посредника в кредитных отношениях между банком и заемщиком возможно при:**
- a) прямом кредитовании;
  - b) вексельном кредитовании;
  - c) косвенном кредитовании
- 13) Из данных категорий фондом денежных средств является:**
- a) стипендия;
  - b) себестоимость;
  - c) государственный бюджет;
  - d) инвестиции
- 14) Средства от государственных займов используются:**
- a) в кругообороте производственного капитала;
  - b) в производстве материальных ценностей;
  - c) для покрытия бюджетного дефицита
- 15) Предпосылками возникновения финансов НЕ является:**
- a) расслоение общества на классы;
  - b) возникновение государства;
  - c) появление рабов и рабовладельцев
- 16) Финансы — это:**
- a) система экономических отношений по поводу использования денежных средств;
  - b) специфические экономические отношения по поводу формирования фонда денежных средств за счет взносов и их использования на возмещение ущерба;

- с) экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства

**17) Бюджет — это экономическая категория, т.к.:**

- а) выражает реально существующие экономические отношения государства с юридическими и физическими лицами;
- б) это юридически оформленный документ, в котором в количественном выражении отражаются доходы и расходы государства;
- с) выражает отношения по поводу перераспределения общественного продукта

**18) Бюджетная система — это:**

- а) принцип построения бюджетного устройства в стране;
- б) совокупность всех бюджетов, функционирующих на территории страны;
- с) федеральный бюджет плюс правительственные органы

**19) Совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, исторически сложившаяся на основе интернационализации хозяйственных связей это:**

- а) валютная система;
- б) валютный механизм;
- с) валютные отношения;
- д) валютный паритет

**20) Основным источником формирования Пенсионного фонда РФ является:**

- а) страховые взносы;
- б) соответствующая доля ЕСН;
- с) перечисления из бюджета;
- д) пенсионный налог

**21) Политика, которая приводит к замедлению экономического роста это:**

- а) дефляционная денежно-кредитная политика;
- б) политика доходов;
- с) политика расходов;
- д) политика кредитной рестрикции

**22) В сферу государственных финансов входит:**

- а) коммерческий кредит;
- б) государственный кредит;
- с) финансы предприятий

**23) Балансовый счет международных операций это:**

- а) платежный баланс;
- б) торговый баланс;
- с) баланс движения капиталов и кредитов

**24) В настоящее время в РФ функционируют государственные внебюджетные фонды:**

- а) социальной направленности;
- б) экономической направленности;
- с) экологической направленности;

d) инновационной направленности

**25) Рефинансирование государственного долга — это:**

- a) изменение доходности займа;
- b) погашение части долга за счет вновь привлеченных средств;
- c) превращение части имеющейся задолженности в новую, с более длительным сроком погашения

**26) Цена ссудного капитала — это:**

- a) прибавочная стоимость;
- b) рента;
- c) ссудный процент;
- d) аннуитет

**27) Денежные средства, предоставляемые одним бюджетом другому бюджету на безвозвратной и безвозмездной основе без указания конкретной цели — это:**

- a) дотация;
- b) трансферт;
- c) субсидия;
- d) субвенция;
- e) бюджетная ссуда

**28) Промышленный капитал имеет форму:**

- a) денежную и товарную;
- b) товарную и производительную;
- c) денежную, производительную и товарную

**29) Совокупность всех выпущенных и не погашенных на определенный момент долговых обязательств государства и процентов по ним составляет:**

- a) текущий государственный долг;
- b) капитальный государственный долг;
- c) внутренний государственный долг;
- d) внешний государственный долг

**30) В структуре расходов бюджета РФ преобладают расходы на:**

- a) здравоохранение;
- b) оборону;
- c) науку;
- d) обслуживание государственного долга

**31) Финансовые отношения внутри предприятия — это:**

- a) отношения, связанные с производством и реализацией продукции;
- b) отношения с рабочими и служащими по поводу оплаты труда;
- c) отношения, связанные с взаимным кредитованием;
- d) отношения по поводу образования и использования централизованных денежных фондов

**32) К функциям финансов НЕ относится:**

- a) контрольная;
- b) замещения стоимости;
- c) распределительная

- 33) После первой Мировой войны утвердился стандарт в виде урезанной формы золотого монометаллизма:**
- a) золотослитковый;
  - b) золотодевизный;
  - c) золотомонетный
- 34) Через бюджет перераспределяется:**
- a) доходы Правительства РФ;
  - b) золотовалютные резервы;
  - c) национальный доход;
  - d) дотации и субсидии
- 35) На какой международной конференции был утвержден золотомонетный стандарт:**
- a) Парижской;
  - b) Генуэзской;
  - c) Бреттон-Вудской
- 36) Принцип построения бюджетной системы РФ, подразумевающий отсутствие зависимостей конкретных расходных статей бюджетов от отдельных статей в доходной части, называется:**
- a) принцип единства бюджета;
  - b) принцип сбалансированности;
  - c) принцип общего покрытия;
  - d) принцип эффективности и экономичности
- 37) Основным источником погашения государственных займов выступают:**
- a) средства внебюджетных фондов;
  - b) другие займы;
  - c) налоги;
  - d) средства граждан
- 38) Элемент валютной системы, который характеризует состояние внешней платежеспособности отдельных стран или регионов:**
- a) резервная валюта;
  - b) валютный паритет;
  - c) международная валютная ликвидность;
  - d) режим валютного курса;
  - e) национальная валюта
- 39) Централизованные фонды денежных средств формируются:**
- a) на государственном уровне;
  - b) на уровне субъектов хозяйствования;
  - c) на всех уровнях
- 40) Экспорт товаров по ценам ниже мировых — это:**
- a) валютный демпинг;
  - b) валютная девальвация;
  - c) валютная котировка
- 41) Бюджетная система РФ НЕ включает в себя:**
- a) федеральный бюджет;
  - b) бюджеты субъектов РФ;

- с) местные бюджеты;
- д) бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- е) финансы предприятий и организаций

**42) Мировая валютная система, действующая по сегодняшний день:**

- а) Ямайская;
- б) Бреттон-Вудская;
- с) Генуэзская

**43) Проверку отчета об исполнении федерального бюджета за отчетный год осуществляют:**

- а) Счетная палата РФ;
- б) Федеральное казначейство;
- с) Министерство финансов РФ;
- д) Федеральная налоговая служба;
- е) ЦБ РФ

**44) Не относится к принципам кредитования:**

- а) платность;
- б) контроль;
- с) возвратность;
- д) срочность

**45) Отличием государственного кредита от банковского является то, что он НЕ носит:**

- а) платный характер;
- б) инвестиционный характер;
- с) срочный характер
- д) возвратный характер

**46) Кредит, предоставляемый для приобретения населением товаров и услуг с рассрочкой платежа, это:**

- а) потребительский;
- б) ипотечный;
- с) международный;
- д) производительный

**47) Термин " бюджетирование" означает:**

- а) составление и рассмотрение государственного бюджета;
- б) финансовое планирование на предприятии;
- с) исполнение местного бюджета;
- д) утверждение федерального бюджета

**48) Усиление курса национальной валюты предпочтительно для:**

- а) импортеров;
- б) экспортеров;
- с) лиц, держащих свои сбережения в иностранной валюте

**49) Консолидированный бюджет — это:**

- а) свод бюджетов всех уровней бюджетной системы на соответствующей территории;
- б) федеральный бюджет;
- с) все местные бюджеты;



d) свод бюджетов всех государственных бюджетных организаций

**50) Выделите верное утверждение:**

- a) любые денежные отношения являются финансовыми;
- b) экономические отношения могут быть либо денежными, либо финансовыми;
- c) любые финансовые отношения являются денежными

**51) Долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу — это:**

- a) финансовая тактика;
- b) финансовый механизм;
- c) финансовая стратегия

**52) Выделите орган финансового контроля, регулирующий деятельность участников фондового рынка:**

- a) Министерство финансов РФ;
- b) Федеральное казначейство;
- c) ЦБ РФ;
- d) Федеральная служба по финансовым рынкам

**53) Девизы - это:**

- a) платежное средство в иностранной валюте;
- b) расчетно-платежное средство
- c) платежное средство в национальной валюте

**54) Источником финансирования дефицита местного бюджета НЕ может быть:**

- a) займы;
- b) улучшение сбора налогов;
- c) продажа золотовалютных резервов

**55) Совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, характеризующихся особенностями в формировании и использовании фондов денежных средств — это:**

- a) финансовая система;
- b) финансовые ресурсы;
- c) финансовая политика;
- d) финансовые отношения;
- e) финансовый механизм;
- f) финансы

**56) Из перечисленных ниже звеньев финансовой системы выделите базовое, являющееся источником финансовых ресурсов:**

- a) государственный бюджет;
- b) фонды страхования;
- c) финансы предприятий;
- d) государственный кредит;
- e) внебюджетные фонды

**57) Кредит, предоставляемый под залог недвижимого имущества — это:**

- a) потребительский;
- b) ипотечный;
- c) межбанковский;

d) государственный

**58) Сумма превышения расходов государственного бюджета над его доходами носит название:**

- a) дефицит;
- b) профицит;
- c) сальдо;
- d) государственный долг;
- e) государственный кредит

**59) Способность страны обеспечивать своевременное погашение своих международных обязательств, приемлемыми для кредитора платежными средствами — это:**

- a) международная валютная ликвидность;
- b) валютный паритет;
- c) режим валютного курса;
- d) состояние платежного баланса

**60) Целями выпуска государственных ценных бумаг являются:**

- a) финансирование бюджетного дефицита;
- b) кассовое исполнение бюджета;
- c) формирование резервов центрального банка

**61) Одна из особенностей ссудного капитала — это:**

- a) промышленный капитал;
- b) собственный капитал;
- c) функционирующий капитал

**62) Обязанность государства проводить перераспределение денежных средств для решения общегосударственных задач реализуется при помощи функции финансов:**

- a) распределительной;
- b) регулирующей;
- c) контрольной;
- d) стимулирующей

**63) Вид кредита, который предоставляется экспортером одной страны импортеру другой страны в виде отсрочки платежа за проданные товары:**

- a) коммерческий;
- b) экспортный;
- c) финансовый

**64) Аудиторский контроль — это:**

- a) независимый финансовый контроль;
- b) государственный финансовый контроль;
- c) ведомственный контроль
- d) внутрифирменный самостоятельный контроль

**65) Вексель, выписанный кредитором и направленный должнику для подписи с возвратом кредитору:**

- a) простой;
- b) переводной;
- c) казначейский;

- d) дружеский;
- e) бронзовый

**66) Из приведенных ниже кратких определений точнее характеризует категорию финансов следующее:**

- a) денежные отношения;
- b) денежные знаки, купюры;
- c) фонды денежных средств;
- d) денежные ресурсы

**67) Резервные денежные средства, введенные в оборот МВФ в 1970г. — это:**

- a) ЭКЮ;
- b) СДР;
- c) Евро

**68) Консолидированный бюджет:**

- a) не позволяет анализировать экономическое развитие страны;
- b) не утверждается законодательным органом власти;
- c) не может быть сбалансирован

**69) Спрос на деньги в большей степени формируют:**

- a) ЦБ РФ и Министерство финансов;
- b) Финансовый и товарный рынки;
- c) предприятия, население, государство

**70) Источником средств внебюджетных фондов НЕ могут быть:**

- a) специальные налоги;
- b) страховые взносы;
- c) средства бюджета;
- d) заемные средства;
- e) прибыль от использования временно свободных денежных средств

**71) Государственный бюджет становится дефицитным, как только:**

- a) налоги сокращаются;
- b) государственные расходы превышают доходы;
- c) государственные расходы растут;
- d) увеличивается денежная эмиссия

**72) МВФ был создан во время действия следующей валютной системы:**

- a) Ямайской;
- b) Парижской;
- c) Бреттон-Вудской;
- d) Гемуэзской

**73) Сумма расходов по выплате процентов по всем долговым обязательствам в отчетном периоде и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил, составляет:**

- a) текущий государственный долг;
- b) капитальный государственный долг;
- c) внутренний государственный долг;
- d) внешний государственный долг

**74) Международной расчетной единицей НЕ является:**

- a) рубль;

- b) СДР;
- c) Евро;
- d) американский доллар

**75) В бюджетную систему РФ как федеративного государства входят бюджеты:**

- a) трех уровней;
- b) двух уровней;
- c) четырех уровней;
- d) бюджетная система РФ одноуровневая

**76) Дебетовая пластиковая карточка предназначена для:**

- a) списания сумм с банковского счета плательщика за счет кредита;
- b) списания сумм с банковского счета плательщика;
- c) использования исключительно физическими лицами;
- d) использования исключительно юридическими лицами

**77) Финансы предприятий — это составная часть:**

- a) кредитной системы;
- b) финансовой системы;
- c) бюджетной системы;
- d) налоговой системы

**78) Форма кредита, при котором кредитуются разрыв платежного оборота клиента — это:**

- a) синдицированный кредит;
- b) коммерческий кредит;
- c) платежный кредит;
- d) кредит по овердрафту

**79) Активное функциональное назначение государственного долга проявляется в отношениях, где государство выступает в качестве:**

- a) заемщика;
- b) кредитора;
- c) гаранта;
- d) залогодержателя

**80) Процентная ставка, применяемая для первоклассных заемщиков:**

- a) прайм-рэйт;
- b) номинальная;
- c) учетная;
- d) среднерыночная

**81) Рыночным методом покрытия дефицита бюджета является:**

- a) фидуциарная эмиссия;
- b) выпуск ценных бумаг;
- c) продажа золотовалютных резервов

**82) Функция, при которой кредит ускоряет процесс превращения части прибавочной стоимости в капитал, это:**

- a) функция экономии издержек обращения;
- b) функция концентрации и накопления капитала;
- c) функция централизации капитала

**83) Финансовые ресурсы предприятия — это:**

- a) все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности;
- b) собственные источники финансирования воспроизводства, остающиеся в распоряжении предприятия после выполнения текущих обязательств по платежам и расчетам;
- c) заемные источники финансирования расширенного воспроизводства;
- d) станки, машины, оборудование, здания

**84) Определяющими признаками финансов являются:**

- a) это денежные отношения, которые носят фондовый характер;
- b) это денежные отношения, одной из сторон которых обязательно выступает государство;
- c) это отношения, связанные с формированием фондов денежных средств;
- d) это денежные отношения по поводу использования различных фондов

**85) Какая региональная международная счетная единица была введена в 1979г.:**

- a) СДР;
- b) Евро;
- c) ЭКЮ

**86) Этот тип финансовой политики придерживается принципа невмешательства государства в экономику:**

- a) планово-директивный;
- b) регулирующий;
- c) классический;
- d) хозяйственный

**87) Специфичность страховой услуги заключается:**

- a) в страховой защите интересов граждан;
- b) в формировании цены на страховую услугу;
- c) в вероятностном характере ее реализации

**88) Основой выделения сфер и звеньев в структуре финансовой системы являются:**

- a) государственные финансы;
- b) различия в источниках ресурсов всех звеньев;
- c) денежные отношения;
- d) особенности в формировании и использовании фондов денежных средств

**89) Показатель, характеризующий возможности экономики в целом и банковской системы, в частности, увеличить денежную массу:**

- a) денежный мультипликатор;
- b) скорость обращения денег;
- c) денежная база;
- d) ставка рефинансирования

**90) Государственный бюджет предназначен для (выберите наиболее полный ответ):**

- a) обеспечения расширенного воспроизводства;

- b) выполнения функций государства;
- c) социальной защиты населения;
- d) обеспечения обороноспособности государства

**91) Субвенции это бюджетные средства, передаваемые бюджету другого уровня или юридическому лицу на безвозвратной и безвозмездной основе для:**

- a) покрытия текущих расходов;
- b) выплат населению;
- c) финансирования определенных программ;
- d) осуществления определенных целевых расходов

**92) Эмитентом СДР является:**

- a) МВФ;
- b) Европейский ЦБ;
- c) ЦБ РФ;
- d) МБРР

**93) Источником внутренних ресурсов предприятия, направляемых на инвестиции, является:**

- a) оборотные средства;
- b) выручка от реализации продукции;
- c) амортизационный фонд;
- d) фонд оплаты труда.

**94) Норма процента — это:**

- a) часть прибыли, полученная от использования ссудного капитала;
- b) прибавочная стоимость;
- c) отношение годового дохода, полученного на ссудный капитал к сумме предоставленного кредита

**95) Фонд социального страхования РФ предназначен для:**

- a) материального обеспечения лиц, по ряду причин не участвующих в трудовом процессе;
- b) пенсионного обеспечения граждан;
- c) обеспечения прав граждан на медицинскую помощь;
- d) помощи безработным гражданам

**96) Сегмент рынка, представляющий собой совокупность среднесрочных и долгосрочных операций, обслуживающих движение основных средств:**

- a) денежный рынок;
- b) рынок капиталов;
- c) фондовый рынок;
- d) валютный рынок

**97) Областью возникновения и функционирования финансов современной экономики является стадия воспроизводственного процесса:**

- a) обмена;
- b) потребления;
- c) производства;
- d) распределения

**98) Объект коммерческого кредита — это:**

- a) денежный капитал;

- b) производственный капитал;
- c) товарный капитал

**99) Государственный кредит НЕ выполняет функцию:**

- a) стимулирующую;
- b) регулируемую;
- c) контрольную;
- d) распределительную

**100) Финансовые отношения носят:**

- a) только централизованный характер;
- b) централизованный и децентрализованный характер;
- c) неопределенный характер

**101) Кредитные деньги, дающие право на взыскание долга по индоссаменту:**

- a) вексель тратта;
- b) вексель простой;
- c) казначейский вексель
- d) банкнота

**102) Процедура исполнения федерального бюджета в РФ возложена на:**

- a) ЦБ РФ;
- b) аппарат президента;
- c) Федеральное казначейство;
- d) Министерство экономического развития и торговли;
- e) Федеральную налоговую службу

**103) Чем меньше сумма обязательных резервов, тем:**

- a) меньшее количество денег могут создать коммерческие банки;
- b) большее количество денег могут создать коммерческие банки;
- c) ничего не изменится

**104) Группировка доходов и расходов бюджетов в Бюджетном кодексе РФ называется:**

- a) бюджетной системой;
- b) бюджетной классификацией;
- c) бюджетной росписью;
- d) бюджетным процессом

**105) Финансовый механизм — это:**

- a) способы организации финансовых отношений, применяемых в целях мобилизации финансовых ресурсов и их использования в государстве;
- b) определение целей и задач, а также совокупностей государственных мероприятий по мобилизации и использованию финансовых ресурсов;
- c) контроль за использованием денежных потоков внутри страны;
- d) совокупность экономических денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств

**106) Фактором, не влияющим на валютный курс, является:**

- a) темп инфляции;
- b) уровень дохода;
- c) валютная политика

**107) Финансовая политика — это:**

- a) деятельность Государственной Думы в области финансового законодательства;
- b) деятельность государства в области финансовых отношений;
- c) действие рыночных механизмов хозяйствования;
- d) деятельность органов Федерального казначейства

**108) Из данных категорий фондом денежных средств НЕ является:**

- a) государственный бюджет;
- b) фонд заработной платы;
- c) выручка;
- d) семейный бюджет

**109) Золото признавалось единственной формой мировых денег при валютной системе:**

- a) Парижской;
- b) Генуэзской;
- c) Бреттон-Вудской;
- d) Ямайской

**110) Полнота, правильность и своевременность внесения в бюджет платежей. сборов и налогов в РФ контролируется (назвать государственный орган):**

- a) ЦБ РФ;
- b) Министерством финансов РФ;
- c) Федеральным казначейством;
- d) Федеральной налоговой службой;
- e) Счетной палатой РФ

**111) Банковский кредит, при котором осуществляется обязательное участие государства в лице органов исполнительной власти различных уровней:**

- a) международный кредит;
- b) государственный кредит;
- c) ипотечный кредит

**112) Основой единства всех звеньев финансовой системы является:**

- a) государственный бюджет;
- b) финансовая политика, проводимая государством;
- c) единый источник ресурсов для всех звеньев;
- d) действие рыночных механизмов хозяйствования

**113) Кредит — это:**

- a) особая форма капитала;
- b) движение ссудного капитала, т.е. денежного капитала;
- c) денежное накопление

**114) Займы, не имеющие вторичного обращения — это:**

- a) краткосрочные;
- b) выпускаемые правительством;
- c) беззакладные;
- d) нерыночные;
- e) с нулевым купоном



**115) Функция, при которой кредит ускоряет процесс превращения части прибавочной стоимости в капитал, это:**

- a) функция экономии издержек обращения;
- b) функция концентрации и накопления капитала;
- c) функция централизации капитала

**116) В РФ используется следующая система исполнения бюджета:**

- a) банковская;
- b) казначейская;
- c) смешанная

**117) Важнейшим признаком финансов является:**

- a) фондовая форма использования денежных средств;
- b) распределительный характер финансовых отношений;
- c) принадлежность финансов к конкретному субъекту хозяйствования и государству

**118) ЭКЮ сменили Евро в:**

- a) 2000г.;
- b) 1998г.;
- c) 1999г.;
- d) 2002г.

**119) Государственный бюджет — это:**

- a) централизованный фонд денежных средств;
- b) централизованный страховой фонд;
- c) децентрализованный фонд денежных средств;
- d) финансовые отношения

**120) Какой закон стал действовать при отсутствии золотого стандарта:**

- a) закон спроса и предложения;
- b) закон стоимости;
- c) закон денежного обращения

**121) Государственные внебюджетные фонды, функционирующие в настоящее время в РФ, формируются, в основном, за счет:**

- a) страховых взносов;
- b) налоговых отчислений;
- c) взносов физических лиц;
- d) бюджетных ассигнований

**122) Форма организации и регулирования валютных отношений — это:**

- a) валютная система;
- b) международные операции;
- c) иностранная валюта;
- d) международная валютная ликвидность

**123) Реализация распределительной функции финансов предприятия предполагает:**

- a) осуществление стоимостного контроля затрат на производство и реализацию продукции;
- b) распределение денежных доходов;
- c) стимулирование экономического роста;

- d) формирование, распределение и использование фондов денежных средств
- 124) Мировая валютная система, основанная на господстве доллара США — это:**
- a) Парижская;
  - b) Гenuэзская;
  - c) Бреттон-Вудская;
  - d) Ямайская
- 125) В тех случаях, когда государство берет на себя ответственность за погашение займов, взятых физическими и юридическими лицами, оно является:**
- a) заемщиком;
  - b) кредитором;
  - c) гарантом;
  - d) заимодавцем;
  - e) залогодержателем
- 126) Резервная валюта относится к:**
- a) свободно конвертируемой валюте;
  - b) ограниченно конвертируемой валюте;
  - c) замкнутой валюте;
  - d) степень конвертируемости не имеет значения
- 127) Источником внутренних ресурсов предприятия, направляемых на инвестиции, НЕ является:**
- a) прибыль;
  - b) выручка от реализации продукции;
  - c) амортизационный фонд.
- 128) В период оживления и промышленного подъема спрос на ссудный капитал:**
- a) падает;
  - b) остается на том же уровне;
  - c) возрастает;
  - d) может возрастать, а может падать
- 129) Федеральные налоги попадают в:**
- a) федеральный бюджет и бюджеты других уровней;
  - b) только в федеральный бюджет;
  - c) в бюджеты субъектов федерации
- 130) Государственный бюджет считается профицитным, когда:**
- a) государственные доходы превышают расходы;
  - b) увеличиваются налоговые поступления;
  - c) сокращается государственный долг;
  - d) возрастают государственные доходы
- 131) Валютный курс НЕ зависит от:**
- a) паритета покупательской способности валюты;
  - b) соотношения спроса и предложения на валюту;
  - c) размеров квот на импорт;
  - d) объема торгов по данной валюте на валютном рынке

**132) Финансы как экономическая категория:**

- a) выступают в роли денег или в денежной форме;
- b) выражают отношения по поводу производства, распределения и использования ВВП;
- c) выступают в качестве связующего звена между созданием и использованием ВВП и национального дохода

**133) Долгосрочная ссуда, выдаваемая под залог или заклад недвижимого имущества — это:**

- a) потребительский кредит;
- b) ипотечный кредит;
- c) финансовый кредит;
- d) вексельный кредит;
- e) государственный кредит;
- f) производительная форма кредита

**134) Бюджетная система РФ включает в себя:**

- a) государственный кредит;
- b) бюджеты внебюджетных фондов;
- c) местные бюджеты;
- d) бюджеты государственных предприятий
- e) все перечисленное верно

**135) Финансовые отношения — это:**

- a) денежные отношения, связанные с оплатой товаров и услуг;
- b) экономические отношения, связанные с образованием денежных фондов;
- c) экономические отношения, связанные с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств;
- d) экономические отношения, связанные с уплатой налогов

**136) Финансовая политика направлена на:**

- a) мобилизацию финансовых ресурсов;
- b) распределение и перераспределение финансовых ресурсов;
- c) использование финансовых ресурсов;
- d) все вышеперечисленное

**137) Законодательной основой планирования и проведения финансовой политики выступает:**

- a) заявления Правительства РФ;
- b) бюджетное послание Президента РФ;
- c) финансовое законодательство;
- d) Административный кодекс РФ;
- e) Уголовный кодекс РФ

**138) Вид кредита, связанный с предоставлением валютных и товарных ресурсов — это:**

- a) международный;
- b) финансовый;
- c) потребительский;
- d) ипотечный
- e)

- 139) Доходы бюджетов различных уровней делятся на:**
- a) косвенные и прямые;
  - b) собственные и регулирующие;
  - c) привлеченные и заемные
- 140) Дотации — это бюджетные средства, передаваемые бюджету другого уровня на безвозвратной и безвозмездной основе для:**
- a) покрытия текущих расходов;
  - b) выплат населению;
  - c) финансирования определенных программ
- 141) Прямое вмешательство ЦБ в деятельность валютного рынка с целью воздействия на курс национальной валюты, путем купли-продажи иностранной валюты — это:**
- a) валютная интервенция;
  - b) дисконтная политика;
  - c) учетная политика;
  - d) валютное ограничение
- 142) Имеют ли право субъекты федерации вводить дополнительные налоги, не предусмотренные законодательством:**
- a) да;
  - b) нет;
  - c) в исключительных случаях;
  - d) некоторые субъекты имеют право, а некоторые нет
- 143) Доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами, называются:**
- a) собственными;
  - b) регулируемыми;
  - c) налоговыми;
  - d) неналоговыми
- 144) Ссуда, оформленная в виде долговой ценной бумаги, называется:**
- a) потребительский кредит;
  - b) вексельный кредит;
  - c) ипотечный кредит;
  - d) финансовый кредит
- 145) Объектами финансового контроля являются:**
- a) хозяйствующие субъекты;
  - b) денежные отношения по формированию и использованию денежных фондов и средств;
  - c) государственные органы управления;
- 146) Кредит, предоставляемый банком без какого-либо обеспечения — это:**
- a) контокоррентный;
  - b) бланковый;
  - c) вексельный;
  - d) межбанковский
- 147) Финансы — это:**
- a) экономические отношения;

- b) политические отношения;
- c) денежные отношения;

**148) Объект коммерческого кредита — это:**

- a) денежный капитал;
- b) производственный капитал;
- c) товарный капитал

**149) Внебюджетные фонды — это:**

- a) базовый источник финансовых ресурсов для всей финансовой системы;
- b) денежные фонды, формирующиеся и используемые на предприятии сверх бюджета предприятия;
- c) денежные фонды, формируемые на централизованном уровне и используемые для финансирования конкретных общественных потребностей

**150) Знак совершения кредитной сделки по продаже товара с отсрочкой платежа:**

- a) вексель;
- b) банкнота;
- c) чек;
- d) все перечисленное верно

**151) Финансы — это система денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием (продолжить определение):**

- a) фондов денежных средств;
- b) материальных фондов;
- c) фондов государства;
- d) денег

**152) Кредитные деньги, выпускаемые ЦБ РФ как бессрочное долговое обязательство — это:**

- a) банкнота;
- b) вексель;
- c) акция;
- d) облигация

**153) Финансовые отношения не могут возникнуть между:**

- a) гражданами;
- b) предприятиями;
- c) государством и гражданами;
- d) государством и предприятиями;
- e) нет верного ответа

**154) В настоящее время в РФ НЕ формируется государственный внебюджетный фонд:**

- a) Пенсионный фонд РФ;
- b) Фонд социального страхования РФ;
- c) Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- d) Государственный фонд занятости населения РФ

**155) Установление курса иностранных валют — это:**

- a) девальвация;
- b) котировка;

- c) деноминация
- d) реструктуризация

**156) Форма государственного кредита, при которой привлечение средств происходит путем выпуска и размещения государственных ценных бумаг — это:**

- a) государственное финансирование;
- b) выдача государственных гарантий;
- c) государственный заем

**157) Показатель платежеспособности страны — это:**

- a) международная валютная ликвидность;
- b) платежный баланс;
- c) официальные золотовалютные резервы;
- d) денежная база

**158) Совокупность всех бюджетов, функционирующих на территории страны, называется:**

- a) консолидированный бюджет;
- b) бюджетная система;
- c) бюджетное устройство;
- d) брутто-бюджет

**159) Американский доллар относится к:**

- a) частично конвертируемой валюте;
- b) свободно конвертируемой валюте;
- c) замкнутой валюте

**160) Негосударственный Пенсионный фонд - это:**

- a) хозяйственное товарищество;
- b) коммерческая организация;
- c) некоммерческая организация;
- d) кооператив

**161) Ссудный капитал находится в одной из следующих форм:**

- a) товарной;
- b) денежной;
- c) товарно-денежной

**162) Денежные отношения, связанные с использованием государственных средств на различные потребности государства, называются:**

- a) государственные расходы;
- b) государственные доходы;
- c) государственные финансы;
- d) государственный бюджет

**163) Соотношение между двумя валютами, основанное на паритете покупательской способности — это:**

- a) валютный паритет;
- b) валютный курс;
- c) резервная валюта

- 164) Система установленных государством форм, видов, методов организации финансовых отношений, называется:**
- a) финансовой политикой;
  - b) финансовым механизмом;
  - c) финансовой системой
- 165) Сегмент рынка, представляющий собой совокупность среднесрочных и долгосрочных операций, обслуживающих движение основных средств — это:**
- a) денежный рынок;
  - b) рынок капиталов;
  - c) фондовый рынок;
- 166) Сумма превышения доходов государственного бюджета над его расходами называется:**
- a) дефицит;
  - b) профицит;
  - c) сальдо;
  - d) государственный долг;
  - e) государственный кредит
- 167) Фискальная политика представляет собой:**
- a) денежную политику;
  - b) бюджетную политику;
  - c) ценовую политику;
  - d) кредитную политику;
  - e) налоговую политику;
  - f) политику доходов и заработной платы
- 168) Официальную цену золота отменило соглашение:**
- a) Ямайское;
  - b) Маастрихтское;
  - c) Бреттон-Вудское
- 169) Определяющим признаком финансов является:**
- a) это денежные отношения, которые носят фондовый характер;
  - b) это денежные отношения, одной из сторон которых обязательно выступает государство;
  - c) это отношения, связанные с формированием фондов денежных средств;
  - d) это денежные отношения по поводу использования различных фондов
- 170) Бюджетные отношения возникают на основе:**
- a) государственной формы собственности;
  - b) удовлетворения общественных потребностей;
  - c) перераспределения национального дохода;
  - d) частной собственности
- 171) Причиной демонетизации золота НЕ является:**
- a) развитие капиталистических отношений;
  - b) двойственная природа денег, как всеобщего стоимостного эквивалента;
  - c) политика государства;
  - d) действие масштаба цен

**172) Что является основой современной финансовой политики:**

- a) признание свободы предпринимательской деятельности, частной собственности;
- b) купля-продажа и рассрочка платежей;
- c) целевое финансирование из бюджета

**173) Главным отличительным признаком государственного кредита является:**

- a) непроизводительное использование;
- b) обязательное участие государства;
- c) необходимость покрытия бюджетного дефицита

**174) К собственным источникам финансовых ресурсов предприятия относится:**

- a) себестоимость;
- b) прибыль;
- c) выручка от реализации товаров и услуг;
- d) заемные средства

**175) Использование средств внебюджетных фондов регламентируется:**

- a) законодательными органами власти;
- b) исполнительными органами власти;
- c) самими внебюджетными фондами;
- d) иное

**176) При дефиците Платежного баланса применяются меры:**

- a) эмиссия денег;
- b) девальвация и валютное регулирование
- c) изменение резервов коммерческих банков

**177) Вид финансового контроля, осуществляемого в процессе составления отчета об исполнении бюджета — это:**

- a) предварительный;
- b) текущий;
- c) последующий

**178) Косвенный банковский кредит является одной из форм:**

- a) коммерческого кредита;
- b) потребительского кредита;
- c) финансового кредита межбанковского кредита

**179) Бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня на безвозмездной и безвозвратной основе на определенные цели — это:**

- a) дотации;
- b) субсидии;
- c) трансферты;
- d) субвенции;
- e) бюджетные ссуды

**180) Кредит — это:**

- a) особая форма капитала;
- b) движение ссудного капитала, т.е. денежного капитала;
- c) денежное накопление;
- d) товарный капитал



**181) Наиболее полно характеризует понятие внешний государственный долг следующее определение:**

- a) сумма превышения расходов государства над его доходами;
- b) сумма кредитов государства, взятых в иностранной валюте;
- c) задолженность государства иностранным гражданам, фирмам, организациям и правительствам

**182) Самой первой формой кредита был:**

- a) банковский;
- b) коммерческий;
- c) государственный;
- d) ростовщический;

**183) Выдача государством гарантий:**

- a) ведет к увеличению государственного долга;
- b) ведет к сокращению государственного долга;
- c) увеличивает государственный долг, если заемщик своевременно не рассчитался по своим обязательствам;
- d) сокращает государственный долг в случае, если заемщик своевременно рассчитался по своим обязательствам

**184) В структуре расходов российского федерального бюджета преобладают расходы на:**

- a) здравоохранение;
- b) оборону;
- c) науку;
- d) культуру

### **Вопросы для подготовки к зачету.**

1. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства.
2. Финансовые отношения: их сущность и сфера существования.
3. Финансовая система страны, ее сферы и звенья.
4. Финансовая система РФ.
5. Финансовый механизм.
6. Управление финансами.
7. Финансовое планирование.
8. Финансовое прогнозирование.
9. Финансовое программирование.
10. Финансовое регулирование.
11. Финансовый контроль.
12. Методы финансового контроля.
13. Финансовая политика государства.
14. Территориальные финансы.
15. Финансы хозяйствующих субъектов.
16. Финансы коммерческих организаций и предприятий.
17. Источники формирования финансовых ресурсов предприятий.
18. Финансовая стратегия предприятия.

19. Финансы организаций осуществляющих некоммерческую деятельность.
20. Источники формирования финансовых ресурсов организаций осуществляющих некоммерческую деятельность.
21. Финансовый анализ предприятия, основные показатели.
22. Организация международных финансовых отношений.
23. Международные валютно-финансовые отношения.
24. Международный валютный фонд: цели, задачи, функции.
25. Международный банк реконструкции и развития: цели, задачи, функции.
26. Европейский банк реконструкции и развития: цели, задачи, функции.
27. Валютный рынок.
28. Валютный курс.
29. Платежный баланс.
30. Международные финансы.

#### **Вопросы для подготовки к экзамену**

1. Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства.
2. Финансовая система страны, ее сферы и звенья.
3. Финансовая система РФ.
4. Управление финансами.
5. Финансовый контроль.
6. Финансовая политика государства.
7. Территориальные финансы.
8. Финансы хозяйствующих субъектов.
9. Финансы коммерческих организаций и предприятий.
10. Финансы организаций осуществляющих некоммерческую деятельность.
11. Финансовый анализ и финансовая стратегия предприятия.
12. Организация международных финансовых отношений.
13. Международные валютно-финансовые отношения.
14. Платежный баланс.
15. Международные финансы.
16. Бюджет государства.
17. Бюджетная система России, понятие, уровни и принципы функционирования.
18. Государственный кредит.
19. Внебюджетные фонды.
20. Страхование как финансовая категория, ее специфика.
21. Классификация в страховании.
22. Кредитная система и ее организация. Банковская система РФ.
23. Центральный банк и его функции.
24. Сущность кредита. Формы и виды кредита.
25. Ссудный процент.
26. Коммерческий банк как основное звено банковской системы.
27. Коммерческие банки и их операции.
28. Основные понятия финансового рынка.
29. Рынок ценных бумаг.
30. Ценные бумаги.

## ЛИТЕРАТУРА

### Основная литература

1. Абрамова М.А., Александрова Л.С. Финансы и кредит: Учебное пособие. — М.: Юриспруденция, 2003. — 448с.
2. Артемьева С.С., Митрохин В.В., Чугунов В.И. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Академический проект, 2009. — 469с.
3. Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Высшее образование, 2007. — 609с.
4. Белоглазова Г.Н. Романовский М.В. Финансы и кредит: Учебник. — СПб.: СПбГУ, 2008. — 517с.
5. Вахрин П.И., Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — М.: Дашков и К, 2004. — 588с.
6. Климович В.П. Финансы и кредит: Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 352с.
7. Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. — М.: КноРус, 2008. — 384с.
8. Курс лекций по дисциплине «Финансы и кредит» / Под ред. М.И. Смородиной. — М.: МГТУ им. Н.Э.Баумана, 2006. — 63 с.
9. Лаврушин О.И. Деньги Кредит Банки: Учебник для вузов. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 576с.
10. Мазурина Т.Ю., Трошин А.Н., Фомкина В.И. Учебник. — М.: ИНФРА-М, 2009. — 408с.
11. Нешиной А.С. Финансы и кредит: Учебник. — 4-е изд. — М.: Дашков и К, 2008. — 544с.
12. Романовский М.В., Белоглазова Г.Н. Финансы и кредит: Учебник. — 2-е изд., пер. и доп. — М.: Высшее образование, 2009. — 609с.
13. Романовский М.В., Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник для вузов. — М.: Юрайт, 2008. — 543с.
14. Ткалич Г.И., Колбачев Е.Б., Колбачева Т.А., Ковалев А.П., Кочергин А.Л. Финансы и кредит: Учебник / Под ред. Мазальсон Т.В., Плотницкая Е.Е., Шинкевич И.А. — М.: Феникс, 2005. — 457с.

### Дополнительная литература

1. Левин Д.Н. Финансы и кредит: Учебное пособие. — Пенза: Пенз. гос. ун-т, 2005. — 169 с.
2. Шевченко И.К. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебное пособие. — Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2003. — 135 с.
3. Галанова В.А., Басова А.И. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Финансы и статистика, 2006. — 448с.
4. Жукова Е.Ф. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Юнити, 2009. — 567с.
5. Ивасенко А.Г., Павленко В.А., Никонова Я.И. Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования: Учебник для вузов. — М.: КноРус, 2005. — 275с.

6. Килячков А.А., Чалдаева Л.А. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Экономист, 2006. — 688с.
7. Лялин В.А., Воробьев П.В. Рынок ценных бумаг: Учебник. — М.: Проспект, 2008. — 384с.
8. Балабанов И.Т., Балабанов А.И. Страхование: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2004. — 275с.
9. Грищенко Н.Б. Основы страховой деятельности: Учебное пособие. — М.: Финансы и статистика, 2004. — 352с.
10. Гинзбург А.И. Страхование: краткий курс: Учебное пособие. — СПб.: Питер, 2005. — 176с.
11. Никитина Т.В. Страхование коммерческих и финансовых рисков: Учебник для вузов. — СПб.: Питер, 2002. — 240с.
12. Шахов В.В. Страхование: Учебник. — М.: Страховой полис, ЮНИТИ, 1997. — 311с.
13. Антонов Н.Г. Денежное обращение, кредит и банки: Учебник. / Пессель М.А. — Финстатинформ, 1995.
14. Долан Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика: Пер. с англ. / Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р.Дж., Лукашевич В. — Санкт-Петербург оркестр, 1994
15. Жуков Е.Ф., Эриашвили Н.Д. Банковское дело: Учебник для вузов. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. — 575с.
16. Колесников В.И. Банковское дело: Учебник для вузов. / Кроливецкая Л.П., Александрова Н.Г. — Финансы и статистика, 1996
17. Усов В.В. Деньги. Денежное обращение. Инфляция: Учебное пособие для вузов. — М.: ЮНИТИ, 1999.
18. Аметистова Л.М., Полищук А.И. Роль банковской системы в экономике: Учебное пособие по курсу «Банковское дело». — М.: МЭИ, 1999. — 39 с.
19. Вдовиченко А.Г., Воронина В.Г. Правила денежно-кредитной политики Банка России. — М.: ЕЕРС, 2004. — 56 с.
20. Сысоева Е.Ф. Организация деятельности центрального банка: Учебное пособие и практикум. — Воронеж: Изд-во ВГУ, 2003. — 19 с.
21. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 2000. — 608 с.
22. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: Учебник / Науч. ред. д-р. эконом. наук, проф. В.В. Круглов. — М.: ИНФРА-М, 1998. — 432 с.
23. Шульгин А.Г. Валютный курс и международные финансы. Конспект лекций. — М., 2003. — 141 с.
24. Балтина А.М., Волохина В.А. Межбюджетные отношения в регионе: модели организации и регулирования: Монография. — Оренбург: ОГУ, 2004. — 197с.
25. Дюбин В.В. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для вузов. — Петрозаводск, 2003. — 118 с.

26. Литовченко В.П., Соловьёв В.И. Финансы и кредит. Часть 1. Государственные финансы. Рабочая тетрадь студента / Под ред. В.П. Литовченко. — М.: Национальный институт «Высшая школа управления», 2006. — 197 с.
27. Перепанова Т.С., Балтахинова О.Р. Основы бюджетной системы и бюджетного учёта. Учебное пособие. — Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2004. — 126 с.
28. Сапилов Е.В. Государственные органы управления финансами России / Ин-т экономики РАН. Центр информации. — М., 2000. — 162 с.
29. Прохоровский В.С., Чайникова Л.Н. Финансы малых предприятий. Учебное пособие. — Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2003. — 96 с.
30. Финансы предприятий. Учебник. / Под ред. Н.В. Колчиной. — М.: ЮНИТИ, 1998.
31. Виленский П.Л. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика: учеб. пособие для вузов. / П.Л. Виленский, В.Н. Лившиц, С.А. Смоляк. — М.: Дело, 2004.
32. Коростелева М.В. Методы анализа рынка капитала: краткий курс: Учебное пособие. — СПб.: Питер, 2003. — 144с.

#### **Краткая директория полезных информационных баз в Интернете**

1.	Российская торговая система	<a href="http://www.rts.ru">www.rts.ru</a>
2.	Банк России	<a href="http://www.cbr.ru">www.cbr.ru</a>
3.	Федеральная служба по финансовым рынкам	<a href="http://www.fcsm.ru">www.fcsm.ru</a>
4.	Министерство финансов РФ	<a href="http://www.minfin.ru">www.minfin.ru</a>
5.	Госкомстат России	<a href="http://www.gks.ru">www.gks.ru</a>
6.	Инвестиционная компания «Финанс-аналитик»	<a href="http://www.finam.ru">www.finam.ru</a>
7.	Институт экономики переходного периода	<a href="http://www.iet.ru">www.iet.ru</a>
8.	Эксперт	<a href="http://www.expert.ru">www.expert.ru</a>
9.	Рынок ценных бумаг	<a href="http://www.rcb.ru">www.rcb.ru</a>
10.	Reuters	<a href="http://ru.reuters.com">ru.reuters.com</a>

*Учебное издание*

МАЗИТОВА Чулпан Булатовна

## **ФИНАНСЫ**

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

для специальностей 060400 «Финансы и кредит»,  
060500 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»

В авторской редакции

Техническое редактирование *Издательство «Юниверсум»*

---

Формат 60\*90/16. Бумага газетная. Гарнитура New Roman. Печать офсетная.  
Усл. печ. л. 7,5. Уч.-изд. л. 6,21. Тираж 400 экз. Заказ №

Издательство «Юниверсум».  
420111, г. Казань, ул. Профсоюзная, д. 13/16.  
Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставленных материалов  
в типографии ОАО «Щербинская типография».  
117623, г. Москва, ул. Типографская, д. 10. Тел. 659-2327

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**

**ДЛЯ ЗАМЕТОК**



**ДЛЯ ЗАМЕТОК**