

60-я  
книга серии

ПОЛНЫЙ ЗАЧЕТ

# ШПАРГАЛКА ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»



Всё выучить -  
жизни не  
хватит!!! :))



Аллель

# ПОЛНЫЙ ЗАЧЕТ

М. А. Варламова, Ю. А. Крутякова

## ШПАРГАЛКА ПО КУРСУ «ФИНАНСЫ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»

Ответы на экзаменационные билеты

Министерство образования <sup>не</sup> рекомендует

Москва  
Алпель-2000



УДК 33

ББК 65.26я73

В18

**Варламова М.А., Крутякова Ю.А.**

**В18** Шпаргалка по курсу «Финансы, денежное обращение и кредит»: Ответы на экзаменационные билеты.— М.: Аллель-2000, 2005. — 64 с. — (Полный зачет).

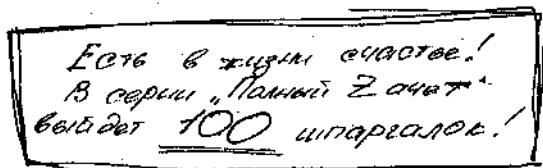
ISBN 5-9661-0072-1

Все выучить — жизни не хватит, а экзамен сдать надо. Это готовая «шпора», написанная реальными преподами. Здесь найдешь все необходимое по курсу «Финансы, денежное обращение и кредит», а остальное — дело техники.

Ни пуха, ни пера!

УДК 33

ББК 65.26я73



**Варламова Мария Александровна,  
Крутякова Юлия Александровна**

**ШПАРГАЛКА ПО КУРСУ  
«ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»**

Ответы на экзаменационные билеты

Подписано в печать 10.02.2005. Формат 84xЮ8<sup>1</sup>/з2  
Гарнитура «PragmaticaCondC». Печать офсетная  
Усл. печ. л. 3,36. Тираж 4 000 экз. Заказ № 739

Отпечатано с готовых диапозитивов во ФГУП ИПК  
«Ульяновский Дом печати». 432980, г. Ульяновск, ул. Гончарова, 14

По вопросам приобретения обращайтесь в **книготорг «Юрайт»**  
Тел.: (095) 744-00-12. E-mail: sales@urait.ru, www.urait.ru

**Покупайте наши книги:**

- в нашем офисе: 105037 Москва, городок им. Баумана, д. 3, корп. 4, стр. 13, 14;
- через службу «Книга-почтой»: 105037 Москва, городок им. Баумана, д. 3, корп. 4, стр. 13, 14;
- Интернет-магазин: www.books.urait.ru; e-mail: **books@books.urait.ru**.

## Содержание

1. История развития финансовых отношений.....	5
2. Финансы как экономическая категория.....	5
3. Функции финансов.....	5
4. Финансы и деньги: общее и особенное.....	7
5. Кругооборот финансовых потоков.....	7
6. Финансы и цены.....	7
7. Понятие, субъекты и объекты финансовой системы.....	9
8. Финансовые отношения.....	9
9. Бюджетное устройство..... и бюджетная система.....	9
10. Внебюджетные фонды.....	11
11. Налоговая система как составляющая часть финансовой системы страны.....	11
12. Субъекты финансового рынка.....	11
13. Понятие и функции финансового рынка.....	13
14. Финансовая политика государства.....	13
15. Понятие и разновидности финансовых ресурсов.....	13
16. Структура финансовых ресурсов.....	15
17. Основные виды инвестиций.....	15
18. Инвестиционный инструментарий финансового рынка.....	15
19. Сущность и виды ценных бумаг.....	17
20. Способы получения доходов по ценным бумагам.....	17
21. Фондовые ценные бумаги: акции, облигации, иные разновидности.....	17
22. Коммерческие ценные бумаги: вексель, консамент, аккредитив, чек.....	19
23. Понятие и сущность финансового механизма.....	19
24. Финансовая деятельность.....	19
25. Сущность планирования.....	21
26. Долгосрочное и краткосрочное планирование.....	21
27. Страхование как финансовая категория, ее специфика.....	21
28. Юридические основы страховых отношений, договор страхования: страховой тариф и страховая премия.....	23
29. Сферы, отрасли и формы страхования, их особенности.....	23
30. Страховая компания и ее инвестиционная деятельность.....	23
31. Современное состояние страхового рынка России.....	25
32. Страхование в системе международных экономических отношений.....	25
33. Ростовщический кредит.....	25
34. Капиталистический кредит: понятие и отличия капиталистического кредита от ростовщического.....	27
35. Ссудный капитал и реальный капитал. Ссудный капитал и деньги.....	27
36. Структура рынка ссудного капитала.....	27
37. Сущность и норма ссудного процента и факторы, ее определяющие.....	29
38. Основные этапы развития кредитных отношений.....	29
39. Базовые функции кредита.....	29
40. Основные принципы и формы кредита.....	31
41. Классификация форм банковского кредита.....	31
42. Международный кредит.....	31
43. Натуралистическая теория кредита.....	33
44. Кредитная система и ее организация.....	33
45. Центральный банк и его функции.....	33
46. Коммерческие банки.....	35
47. Специальные кредитные учреждения.....	35
48. Необходимость и предпосылки возникновения денег.....	35
49. Характеристика денег как экономической категории.....	37
50. Виды денег, особенности их трансформации.....	37
51. Металлическая теория денег и номиналистическая теория денег.....	37
52. Количественная теория денег.....	39
53. Содержание и значение функции меры стоимости. Масштаб цен.....	39
54. Деньги в функции средства обращения. Содержание, назначение и особенности функционирования денег в качестве средства платежа.....	39
55. Функция денег как средства накопления. Виды денежных накоплений. Деньги в сфере международного экономического оборота.....	41

56. Денежная масса, необходимая для осуществления функций денег	41
57. Денежные агрегаты	41
58. Роль денег в воспроизводственном процессе	43
59. Понятие денежной эмиссии. Эмиссия безналичных денег	43
60. Эмиссия наличных денег. Денежный мультипликатор	43
61. Движение денег в экономике	45
62. Понятие денежного оборота. Каналы движения денег	45
63. Соотношение понятий «денежный оборот», «платежный оборот», «денежно-платежный оборот», «денежное обращение»	45
64. Понятие безналичного денежного оборота. Принципы безналичного денежного оборота	47
65. Факторы, определяющие объем и структуры денежного оборота, скорость движения денежных средств	47
66. Виды счетов, открываемых в банках. Договор банковского счета	47
67. Формы безналичных расчетов	49
68. Расчеты платежными поручениями	49
69. Расчеты платежными требованиями-поручениями	49
70. Расчеты по инкассо	51
71. Межбанковские расчеты	51
72. Перспективы развития безналичных расчетов	51
73. Понятие налично-денежного оборота	53
74. Принципы организации наличного оборота и схема движения налично-денежных потоков в хозяйстве	53
75. Понятие «денежная система», генезис развития денежных систем	53
76. Денежная система административно-командной экономики. Характеристика денежной системы стран с рыночной экономикой	55
77. Денежная система Российской Федерации	55
78. Сущность и формы проявления инфляции	55
79. Виды инфляции. Причины (факторы) возникновения инфляции	57
80. Оценка инфляции. Влияние инфляции на экономику	57
81. Причины и особенности появления инфляции в России	57
82. Способы регулирования инфляции	59
83. Валютные отношения и валютная система	59
84. Элементы, эволюция мировой валютной системы	59
85. Европейская валютная система	61
86. Валютная система России	61
87. Валютный курс как экономическая категория. Режим валютных курсов. Методы регулирования валютного курса	61
88. Международные расчеты. Валютные клиринги	63
89. Балансы международных расчетов, платежный баланс	63
90. Кредитно-денежная политика	63

## 1. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Финансы как историческая категория являются продуктом цивилизации. Они возникают на высшей степени цивилизации с появлением торговли и развиваются как ее производная часть.

Финансовые отношения являются составной частью производственных отношений.

**Производственные отношения подразделяются на:**

- 1) организационные (например, отношения между работодателем и работниками, менеджером и инженером и др.);
- 2) экономические:
  - а) натуральные (например, изъятие государством части продукта);
  - б) денежные:
    - оборот денег;
    - капитал.

В процессе использования капитала организации получают прибыль, а часть капитала направляют на амортизацию. Прибыль + сумма амортизации - денежные фонды организации. Отношения, связанные с формированием и использованием этих фондов, называются финансовыми.

Финансы и финансовая система были созданы самой жизнью человека и человеческого общества в лице государства как централизованного общественного института. **Предпосылками возникновения финансовых отношений стали:**

- 1) возникновение свободных средств;
- 2) необходимость их использования.

С развитием государства финансовая система развивалась и изменялась.

Изменения финансовых отношений можно проследить на примере развития налогообложения. В государствах до XI в. не было финансового аппарата для опре-

## 2. ФИНАНСЫ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ

**Финансы** - это система денежных отношений, возникающих при формировании и использовании денежных фондов и при обороте денежных средств.

**Финансы** - это экономическая категория. Как любая экономическая категория, финансы имеют свою сущность.

Сущность финансов как экономической категории в том, что финансы всегда имели денежную форму выражения.

Финансы выражают **денежные отношения**, возникающие между:

- 1) предприятиями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и услуг;
- 2) предприятием и вышестоящими организациями при создании централизованных денежных средств и их распределении;
- 3) государством и предприятием при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансированием расходов;
- 4) государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей;
- 5) предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении ресурсов;
- 6) отдельными звеньями бюджетной системы;
- 7) страховыми организациями и предприятиями и населением при уплате страховых взносов и возмещении ущерба при наступлении страхового случая;
- 8) денежные отношения, опосредствующие кругооборот фондов предприятий.

Финансы отражают процесс движения денег в наличной и безналичной формах, кроме того, движение всех инвестиционных ценностей, заменяющих в ка-

кой-то определенный момент времени денежные

## 3. ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

Функции финансов отражают формы проявления финансов и их назначение в обществе, их роль в народном хозяйстве.

Формами проявления финансов как экономической категории являются процессы образования денежных фондов, поступления наличных денег, расходование денежных фондов, использование наличных денег.

**Финансы выполняют три функции:**

- 1) формирование денежных фондов и получение наличных денежных средств;
- 2) использование денежных фондов и наличных денежных средств;
- 3) контрольная.

Некоторые экономисты считают, что финансы выполняют только две функции: распределительную и контрольную.

В условиях рыночной экономики финансы потеряли свое распределительное назначение. Их назначением стало воздействие финансового механизма на эффективность хозяйственного процесса.

Распределение - это процесс движения стоимости в форме денег всегда в одном направлении, т. е. это только одностороннее движение стоимости.

Финансы - это денежные отношения, в которых участвуют, как минимум, два субъекта. Денежные отношения между ними могут быть как односторонними, так и двухсторонними. Поэтому финансы как экономическая категория отражают и одностороннее движение стоимости в денежной форме, и двухстороннее движение стоимости в форме обмена деньги - товар.

Распределительная функция присуща не финансам как экономической категории, а отдельным рычагам финансового механизма (цена, налоги и др.).

**Содержание функций финансов.**

Содержание первой функции финансов выражается в распределении валового внутреннего продукта

на различные денежные фонды. В основе распределения валового внутреннего продукта на денежные фонды лежит одностороннее движение стоимости.

Первая функция финансов отражает процессы разделения труда между производственной и непроизводственной сферами производства. Кроме того, эта функция выражает отношения между различными административно-территориальными образованиями и т. п.

Содержание второй функции заключается в конкретном расходовании денежных фондов и наличных денег на определенные цели. В основе такого расходования лежит двухстороннее движение стоимости в товарной и денежной формах. В результате этих процессов происходит распределение совокупного общественного продукта в натурально-вещественной форме и по стоимости.

Критерием отнесения финансовых отношений к той или иной функции является или одностороннее движение стоимости, или двухстороннее.

Конкретным проявлением действия первой и второй функций является составление баланса доходов и расходов субъекта, создание денежных фондов и т. п.

Контрольная функция финансов заключается в создании и использовании системы финансового контроля над соблюдением стоимостных пропорций в процессе формирования и расходования денежных фондов и наличных денежных средств.

Проявление финансового контроля самое разнообразное. Он действует при движении денег и капитала через системы и формы расчетов, кредита, налогообложения, залога и т. п.

Конкретным проявлением действия этой функции является составление и отслеживание графика выполнения финансовых мероприятий, возникновения и погашения дебиторской задолженности, возврата кредита и т. п.

средства (ценные бумаги, драгоценные металлы и камни, объекты вложения капитала).

**Финансы** - неотъемлемое связующее звено между созданием и использованием национального дохода страны (вновь созданная стоимость или стоимость валового внутреннего продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и средств производства). Финансы воздействуют на производство, распределение и потребление и носят объективный характер. Они выражают определенную сферу производственных отношений и относятся к базисной категории.

По своему материальному содержанию финансы - это целевые фонды денежных средств, в совокупности представляющие финансовые ресурсы страны. Главное условие роста финансовых ресурсов - увеличение национального дохода. Хотя финансы относятся к базисной категории, они во многом зависят от проводимой правительствами финансовой политики.

Финансы - это прежде всего распределительная категория. С их помощью осуществляется вторичное распределение или перераспределение национального дохода.

Социально-экономическая сущность финансовых отношений заключается в исследовании, за счет кого государство получает финансовые ресурсы и в чьих интересах использует эти средства.

В современных условиях **финансовые отношения подразделяют** на:

- 1) государственные финансы;
  - 2) финансы коммерческих организаций.
- Основные признаки государственных финансов:
- 1) денежные отношения между двумя субъектами (где нет денег, не может быть финансов);
  - 2) субъекты обладают различными правами, один из них (государство) обладает особыми полномочиями;
  - 3) в процессе этих отношений формируется государственный бюджет;
  - 4) регулярное поступление средств в бюджет обеспечено законодательством.

Сущность финансов, как и любой экономической категории, выражается в их функциях.

деления и сбора налогов. В XVI в. возникает сеть государственных финансовых учреждений, которые устанавливают норму налогообложения и контролируют сбор налогов. В XIX в. государство полностью берет на себя функции установления и взимания налогов.

С развитием финансов развиваются и знания о них. Общие вопросы финансовой науки уже имеются в работах мыслителей Древнего мира: **Ксенофонта** (около 430-354 гг. до н.э.), **Аристотеля** (384-322 гг. до н.э.).

Среди мыслителей Средних веков важное место занимает **Фома Аквинский** (1225 или 1226-1274).

Однако сама финансовая теория возникает в XVI в., в период зарождения капитализма. Исследователи в начале возникновения финансовой науки называют XV в. Известны работы **Диомеде Карафа** (умер в 1487 г.).

Органическая связь финансов и государства привела к тому, что длительное время финансовая теория являлась частью науки о государстве и камералистики.

Первый научный трактат о финансах появился в XVIII в. Это была изданная в 1766 г. книга **Ф. Юсти** «Система финансового хозяйства». **Ф. Юсти** - «отец финансовой науки».

В XIX в. финансовая наука признается самостоятельной наукой. Во второй половине XX в. финансовая теория признается частью общеэкономической теории.

Термин «финансы» происходит от латинского finis - «конец, окончание, финиш».

В Древнем мире и в Средние века термин «финансы» применялся в денежных отношениях, возникающих между государством и населением, он означал завершение денежного платежа. Лица, уплатившие взносы, получали на руки документ, называемый fine.

От названия этого документа происходит термин financia (от лат. - «денежный платеж»).

В XVI в. во Франции латинский термин financia превращается в finance - «наличность, доход». Используется для определения совокупности государственных доходов и расходов и постепенно трансформируется в современное понятие финансов.

#### 4. ФИНАНСЫ И ДЕНЬГИ: ОБЩЕЕ И ОСОБЕННОЕ

Неспециалисты обычно говорят: «Финансы - это деньги; это имеющиеся у предприятия денежные средства».

Деньги и финансы резко отличаются друг от друга по своему содержанию и по выполняемым ими функциям. Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства или отдельного предприятия и обеспечения условий расширенного воспроизводства, т. е. они имеют значение производной от денег.

**Деньги** - это средство оплаты товаров (услуг, работ), средство измерения стоимости и средство сохранения стоимости. Деньги - весьма сложная экономическая категория, по-прежнему остается загадкой известный феномен денег: почему увеличение количества денежных знаков у отдельного лица увеличивает его индивидуальное богатство, а рост денежной массы у общества в целом не способствует возрастанию богатства общества?

Деньги - это знак обмена, который участвует как посредник в обмене одного товара на другой.

Некоторые современные российские экономисты, т. е. экономисты российской рыночной экономики, считают деньги одним из видов ценных бумаг, специфической особенностью которых является относительная автономность их движения и возможность аккумуляции.

Деньги выполняют совсем иные функции, чем финансы.

**Финансы выполняют три функции:**

- 1) формирование денежных фондов и получение наличных денежных средств;

#### 5. КРУГООБОРОТ ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ

В экономической системе циркулирует два оборота.

**Первый оборот.** По часовой стрелке движется поток товаров (услуг) и поток ресурсов, необходимых для производства товаров (услуг). В этой схеме предполагается, что ресурсы принадлежат населению, которое обменивает их у хозяйствующих субъектов на готовые товары и услуги. Этот процесс начинается с простого натурального обмена, т. е. с бартера. Бартер исключает использование денег в качестве посредника при обмене.

Однако простой натуральный обмен осуществить очень сложно. Поэтому появляется посредник, который помогает обеим сторонам быстро и эффективно произвести торговые операции по сбыту и приобретению товаров (услуг) и ресурсов. Таким посредником являются деньги, поток которых движется против часовой стрелки.

Ресурсы включают в себя материальные ценности, сырье, материалы, рабочую силу. Помимо перечисленных факторов, в данную категорию следует включать организаторские способности предпринимателя, нематериальные активы (знания, опыт, лицензии, патенты и т. п.). Поток этих ресурсов уравнивается платежами за потребленные ресурсы. Эти денежные платежи выступают в виде заработной платы, процентного дохода, рентных платежей, арендного дохода и т. д.

В конечном итоге два указанных потока составляют самостоятельный оборот, способный уравновесить товарную массу денежной массой.

**Второй оборот** представлен потоком готовых товаров и услуг, предлагаемых хозяйствующими субъектами населению. Этот поток товаров и услуг уравни-

#### 6. ФИНАНСЫ И ЦЕНЫ

Цены функционируют в своей взаимосвязи с финансами.

На сегодня нет единого определения цены. Современная теория цены рассматривает ее как результат функционального взаимодействия комплекса ценообразующих факторов. Цена равновесия определяется, с одной стороны, исходя из предельной полезности, а с другой - из предельных издержек, которые в свою очередь определяются предельными приращениями в продуктивности факторов производства. Сущность цены проявляется в ее функциях.

**Функции цены следующие:**

- 1) распределительная;
- 2) стимулирующая;
- 3) функция ориентации.

Содержание распределительной функции цены выражается в том, что с помощью цен валовой продукт, внутренний продукт и доход хозяйствующих субъектов распределяются между предприятиями и отраслями народнохозяйственного комплекса. Содержание стимулирующей функции цены выражается в том, что цены экономически стимулируют производство и потребление одних товаров и сдерживают производство и потребление других товаров. Цены стимулируют повышение качества продукции, освоение новых видов товаров и материалов, обеспечивают повышенную рентабельность новых изделий. Функция ориентации проявляется в том, что цена дает необходимую информацию как для покупателя товара, так и для продавца товара.

Цена выступает основой механизма формирования и распределения денежных фондов (капитала), в процессе которого возникает денежные отношения, представляющие собой финансы. На базе цены складыва-



ются пропорции в формировании и распределении денежных фондов (капитала); а финансы выступают инструментом, реализующим эти пропорции. Цена является частью хозяйственного механизма.

Существует как прямая, так и обратная связь между ценой и финансами. Эта связь обусловлена тем, что все финансовые отношения основаны на использовании цен и ценосоставляющих элементов.

**Прямая связь цены и финансов - сама цена** - состоит из финансовых категорий (себестоимости, прибыли, налога на добавленную стоимость, акциза и др.). Применение методов расчета величин этих элементов прямо влияет на величину самой цены. **Обратная связь** - в условиях рыночной экономики величина цен на товары диктует величину затрат производства и издержек обращения, размер прибыли, размеры косвенных налогов и других элементов цены. Все элементы цены начинают подстраиваться под тот уровень цены, который диктует рынок и при котором товар (услуга, работа) может быть продан.

Цена является рычагом финансового механизма. В конечном итоге финансовые отношения определяются кругооборотом купленной и проданной суммы цен, который совершается по схеме:

- 1) активы хозяйствующего субъекта формируются за счет финансовых ресурсов;
- 2) финансовые ресурсы представляют собой денежные средства, оставшиеся после вычета из выручки затрат и налогов;
- 3) выручка - это сумма реализованных (проданных) цен, а затраты и налоги - сумма купленных цен;
- 4) цена есть материальный (осязаемый) результат функционирования производственно-торгового процесса хозяйствующего субъекта в условиях рыночной экономики;
- 5) производственно-торговый процесс невозможно организовать без активов хозяйствующего субъекта.

вешивается потоком суммарных платежей и расходов, которые осуществляет население, покупая товары и услуги.

Соединение этих двух оборотов образует кругооборот денег и товаров в экономической системе. Из этой простейшей схемы оборота видно, что количество денег в обращении должно быть увязано с количеством товаров и услуг. В противном случае их неувязка может привести к обесценению денег и к инфляции.

Денежные отношения, возникающие в процессе обмена деньги - товар, выступают как финансовые отношения. В экономической системе происходит не только обмен деньги - товар, но и обмен капитал - доход - капитал. В кругообороте денежных средств активное участие принимает государство. Поэтому такой кругооборот денег обслуживает не только товарный рынок, рынок услуг и рынок ресурсов, но и финансовый рынок (фондовый рынок, рынок недвижимости и т. д.).

Государство регулирует денежный оборот с помощью налогов, государственных займов и т. п. Доход, полученный населением от вложения капитала и от реализации ресурсов (сырье, рабочая сила и т. п.), в совокупности представляет собой национальный доход. Национальный доход - это доход, полученный населением страны из всех источников его дохода за определенный промежуток времени, обычно за год. Капитал хозяйствующего субъекта в своем движении превращается в выручку от реализации произведенных товаров (работ, услуг).

Отношения, связанные с использованием капитала и получением национального дохода, представляют собой финансовые отношения.

2) использование денежных фондов и наличных денежных средств;

3) контрольную.

Некоторые экономисты считают, что финансы выполняют только две функции: распределительную и контрольную.

**К. Маркс** выделял пять функций денег: мера стоимости, средство обращения, средство платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги. Причем в качестве первой он называл меру стоимости.

За 150 последних лет экономическая наука шагнула далеко вперед. Многие современные экономисты выделяют **три функции денег**:

- 1) средство обращения;
- 2) средство измерения стоимости (т. е. мера стоимости);
- 3) средство накопления и сохранения стоимости.

Различия между финансами и деньгами рассмотрим на следующем примере.

Гражданин дает деньги в долг другому человеку. Это означает, что гражданин передал другому лицу материальную вещь в форме денежной банкноты. Другими словами, деньги - это вещь, которую, как и любую другую вещь, можно потерять, найти, разорвать (разорвать бумажные банкноты).

А вот отношения гражданина, который дал деньги в долг другому лицу, - это уже финансовые отношения. Гражданин выступает как кредитор, а лицо, взявшее деньги в долг, - как заемщик. Возьмет ли кредитор расписку с заемщика, возьмет ли какую-либо вещь в залог, будет ли взимать проценты за деньги, переданные в долг, и проценты за невозврат денег вовремя и т. п. - все это представляет собой финансовые отношения.

## 7. ПОНЯТИЕ, СУБЪЕКТЫ И ОБЪЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Финансовую систему можно рассматривать с позиции ее функций или ее институтов. Финансовая система государства - это совокупность денежных отношений, функционирующих в государстве. Такова функциональная точка зрения. С институциональной же точки зрения финансовая система представляет собой совокупность финансовых учреждений (банков, бирж и т. п.).

В экономических отношениях участвуют **четыре субъекта**:

- 1) государство;
- 2) регион;
- 3) хозяйствующий субъект;
- 4) гражданин.

У каждого из этих субъектов свои права и обязанности, цели и задачи. Вступая в отношения между собой, эти субъекты участвуют в товарно-денежных отношениях, что приводит к созданию финансовой системы.

Финансовая система Российской Федерации представляет собой **четырёхблочную систему относительно самостоятельных звеньев**, к которым относятся:

- 1) общегосударственные финансы;
- 2) территориальные финансы;
- 3) финансы хозяйствующих субъектов;
- 4) финансы граждан.

Задачей общегосударственных финансов являются концентрация финансовых ресурсов в распоряжении государства и направление их на финансирование общегосударственных нужд. Они формируются за счет налогов, сборов, государственных пошлин, сумм, полученных от выкупа госпредприятий, доходов от казенных предприятий и хозяйственных субъектов федеральной собственности и т. п. В **состав общегосударственных финансов** входят:

- 1) федеральный бюджет;
- 2) государственное страхование;
- 3) государственное кредитование;
- 4) федеральные внебюджетные фонды.

## 8. ФИНАНСОВЫЕ ОТНОШЕНИЯ

К финансовым отношениям хозяйствующего субъекта относятся его **отношения**:

- 1) с другими хозяйствующими субъектами различных форм собственности в процессе формирования и распределения выручки и осуществления внеерализационных операций.

Это отношения, связанные с расчетами за продукцию (работы, услуги), отношения по уплате и взысканию штрафных санкций, выплате арендной платы, привлечению средств инвесторов, эмиссии ценных бумаг и т. д.;

- 2) с хозяйствующими субъектами и гражданами при выпуске и реализации ценных бумаг, при взаимном кредитовании и долевом участии в совместной деятельности т. д.;

- 3) с работниками данного хозяйствующего субъекта в процессе использования прибыли, при выпуске акций и других ценных бумаг, распространяемых среди членов трудового коллектива, выплате дивидендов по этим ценным бумагам, выплате паевых долей, выплате заработной платы, премий, при инвестиционном взносе и выплате процентов по нему и т. д.;

- 4) с его структурными подразделениями, работающими на внутрихозяйственном подряде по арендным и другим платежам;

- 5) с его дочерними предприятиями и филиалами;
- 6) с бюджетом, внебюджетными фондами и налоговой службой при вынесении налогов и других платежей;
- 7) с банковской системой при получении и погашении кредитов, залогов имущества, факторинга, покупке и продаже валюты и ценных бумаг, при депозитных вкладах и т. д.;

- 8) со страховыми компаниями по операциям страхования;

## 9. БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО И БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА

**Бюджетное устройство** представляет собой организационные принципы построения бюджетной системы, ее структуру, взаимосвязь объединяемых в ней бюджетов.

**Бюджетная система** - это совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны.

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

- 1) государственный бюджет;
- 2) многочисленные местные бюджеты.

В **федеративных государствах** бюджетная система состоит из **трех звеньев**:

- 1) государственный бюджет, или федеральный бюджет, или бюджет центрального правительства;
- 2) бюджеты членов федерации (штатов - в США, земель (ландов) - в ФРГ, провинций - в Канаде, субъектов Федерации - в России);
- 3) местные бюджеты.

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

**Государственная бюджетная система Российской Федерации** состоит из трех звеньев и включает:

- 1) республиканский (федеральный) бюджет;
- 2) 21 республиканский бюджет в составе Российской Федерации, 55 краевых и областных бюджетов, городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга, 10 окружных бюджетов автономных округов, бюджет автономной Еврейской области;
- 3) около 29 тысяч местных бюджетов (городских, районных, поселковых, сельских).

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

Бюджетное устройство в Российской Федерации основывается на **принципах:**

- 1) единства;
- 2) полноты;
- 3) реальности;
- 4) гласности;
- 5) самостоятельности всех бюджетов, входящих в государственную бюджетную систему.

Единство бюджетной системы обеспечивается единой правовой базой, использованием единой бюджетной классификации и форм бюджетной документации, согласованными принципами бюджетного процесса, единой социально-экономической и налоговой политикой. Принцип полноты означает, что в каждом звене бюджетной системы доходы и расходы должны отражаться в их полном объеме. Реальность означает правдивость бюджетных показателей. Принцип гласности требует публикации утвержденных бюджетов, а также отчетов об их исполнении, сводного отчета консолидированного бюджета РФ и территорий, а также Бюджетного послания Президента РФ. Самостоятельность бюджетов обеспечивается наличием собственных источников доходов и правом определять направления их использования. К собственным источникам доходов относятся закрепленные законом доходные источники для каждого уровня бюджета, отчисления по регулирующим доходам, дополнительные источники, устанавливаемые самостоятельно представительными органами субъектов Федерации и местными самоуправлениями.

Свод федерального бюджета и бюджетов субъектов Федерации, т. е. бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований, образует понятие «Консолидированный бюджет» РФ. Этот бюджет используется для анализа показателей бюджетной системы. Консолидированный бюджет не утверждается законодательным органом власти.

9) с негосударственными пенсионными фондами по взносам (вкладам);

- 10) с органами государственного управления (фондом госимущества, таможей и др.) по различного рода платежам (таможенные сборы, пошлины и т.п.), при приватизации имущества (объектов);
- 12) с органами муниципального управления по приватизации объектов, при уплате сборов и взносов, при выплате арендной платы за земельный участок и участок лесного фонда и т. д.;
- 13) с финансовыми и финансово-кредитными субъектами, такими как инвестиционные институты, биржи, при осуществлении трастовых, залоговых и трансфертных операций, хеджировании, лизинге и т. д.

Финансовые отношения опосредствуют процесс образования различных целевых денежных фондов. Задачей финансов граждан является формирование доходов, использование их на текущие расходы, на приобретение имущества, на создание финансового портфеля (вложение в фондовые ценные бумаги, на депозит, на другие долгосрочные вклады: в негосударственные пенсионные фонды, в страховые компании и т. п.). Возникновение финансов граждан вызвано, во-первых, возможностью граждан получать денежные вознаграждения за свою рабочую силу, организаторские способности, интеллектуальную собственность; во-вторых, появлением индивидуальных предпринимателей; в-третьих, бурным развитием в РФ рынка ценных бумаг. Формирование гражданином специфического фондового портфеля позволяет ему жить за счет регулярно получаемого дохода от ценных бумаг, т. е. на ренту. Рента возникает также и при получении гражданином пожизненной пенсии за счет его вклада в негосударственные пенсионные фонды, в общие фонды банковского управления и т. п. Рентные отношения есть финансовые отношения.

Территориальные финансы выполняют ту же задачу, что и общегосударственные финансы, но применительно к административно-территориальному образованию, находящемуся на самоуправлении. В их состав входят территориальные бюджеты и внебюджетные фонды. Территориальные финансы формируются за счет налогов, сборов, штрафов, местных займов, лотерей и других источников. Основные принципы организации местных финансов установлены Законом РФ «О финансовых основах местного самоуправления в Российской Федерации», принятым в сентябре 1997 г. Местные финансы включают средства местного бюджета, муниципальные ценные бумаги, принадлежащие органам местного самоуправления, и другие финансовые средства. Формирование и использование местных финансов основывается на принципах самостоятельности, государственной финансовой поддержки и гласности. Права собственности в отношении местных финансов осуществляются от имени населения муниципального образования органами местного самоуправления или непосредственно населением муниципального образования в соответствии с уставом этого образования.

Главную роль в финансовой системе государства играют финансы хозяйствующего субъекта. Задачами финансов хозяйствующего субъекта является формирование этим субъектом своих денежных фондов и использование их на основе эффективного управления денежными потоками в целях осуществления своей производственно-торговой и финансовой деятельности, получения прибыли, обеспечения финансовой устойчивости. Финансы хозяйствующего субъекта по своей роли в финансовой системе государства выступают как ее ведущее звено.

## 10. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ

Внебюджетные фонды бывают социальные и экономические. К **социальным внебюджетным фондам** относятся:

- 1) Пенсионный фонд Российской Федерации;
- 2) Фонд социального страхования Российской Федерации;
- 3) Фонд обязательного медицинского страхования;
- 4) Государственный фонд занятости населения Российской Федерации.

К **экономическим фондам** относятся дорожные фонды, фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы и др.

**Внебюджетные фонды** также делятся на:

- 1) федеральные;
- 2) субъектов РФ;
- 3) местные.

Основных федеральных внебюджетных фондов 40 (Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, Фонд занятости РФ, Фонд обязательного медицинского страхования, дорожные фонды и др.). **Внебюджетные фонды формируются** за счет:

- 1) обязательных взносов в социальные и другие внебюджетные фонды, установленные в законодательном порядке;
- 2) добровольных взносов и пожертвований граждан и различных хозяйствующих субъектов на соответствующие цели;
- 3) сумм штрафов за загрязнение окружающей среды и нерациональное использование природных ресурсов и другие нарушения природоохранного законодательства, санитарных норм и правил, а также платежей, компенсирующих причиненный при этом ущерб. Сумма этих штрафов и платежей используется на проведение природоохранных и оздоровительных мероприятий;
- 4) сумм штрафов за порчу и утрату объектов историко-культурного наследия, памятников природы, находящихся в ведении соответствующих органов власти, другие нарушения законодательства об охране этих объектов, а также платежей, компенсирующих причи-

## 11. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА КАК СОСТАВЛЯЮЩАЯ ЧАСТЬ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ СТРАНЫ

Одним из важнейших рычагов, регулирующих финансовые взаимоотношения предприятий с государством, является налоговая система. Она призвана обеспечить государство финансовыми ресурсами, необходимыми для решения важнейших экономических и социальных задач.

**Налоговая система РФ** представляет собой совокупность налогов, принципов, форм и методов их установления, изменения и отмены, уплаты и применения мер по обеспечению их уплаты, осуществления налогового контроля, привлечения к ответственности за нарушение налогового законодательства. Налог (сбор, пошлина) - обязательный взнос в бюджет (внебюджетные ФОНДЫ), осуществляемый плательщиком налога в соответствии с законодательными актами.

**Налоги бывают:**

- 1) федеральные;
- 2) региональные;
- 3) местные.

Классификация налогов установлена налоговым кодексом РФ.

К **федеральным налогам и сборам** относятся:

- 1) налог на добавленную стоимость;
- 2) акцизы на отдельные виды товаров (услуг) и отдельные виды материального сырья, налог на прибыль (доход) организации;
- 3) налог на доходы от капитала, государственная пошлина;
- 4) таможенная пошлина и таможенные сборы;
- 5) налог на пользование недрами;
- 6) налог на воспроизводство минерально-сырьевой базы;
- 7) налог на добавленный доход от прибыли углеводородов;
- 8) сбор за право пользования объектами живого мира и водными биологическими ресурсами;
- 9) водный налог;
- 10) федеральные лицензионные сборы;
- 11) лесной налог;

## 12. СУБЪЕКТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Субъектами финансового рынка являются финансовые институты.

**Финансовые институты** - это финансовые учреждения и все структурные подразделения Государственной налоговой службы Российской Федерации.

К финансовым институтам **относятся:**

- 1) банки;
- 2) небанковские кредитные организации;
- 3) биржи;
- 4) инвестиционные институты;
- 5) страховые компании;
- 6) негосударственные пенсионные фонды;
- 7) лизинговые компании и др.

Большинство этих институтов действуют как финансовые посредники. **Финансовый посредник** - это экономический субъект, который аккумулирует денежные средства граждан и хозяйствующих субъектов, приумножает эти средства за счет прибыльной (доходной) деятельности и эффективности их мобилизации в материальное производство.

**Банк** - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие операции: привлечение денежных средств граждан и хозяйствующих субъектов во вклады, размещение этих средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности; открытие и ведение счетов граждан и хозяйствующих субъектов.

В нашей стране функционирует **двухуровневая банковская система:**

- 1) I уровень - Центральный банк Российской Федерации;
- 2) II уровень - коммерческие банки.

**Небанковская кредитная организация** - кредитная организация, имеющая право осуществлять отдель-

ные банковские операции для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности. К ним относятся расчетно-кассовые центры Центрального банка РФ.

**Биржа** представляет собой организованный и регулярно функционирующий рынок по купле-продаже товаров, ценных бумаг и других активов. Торги биржевыми активами производятся в специально оборудованном помещении и специально обученным персоналом. Организационно биржа на финансовом рынке представлена в форме хозяйствующего субъекта, занимающегося организацией обращения иностранной валюты и ценных бумаг в валюте (валютная биржа), фондовых ценных бумаг (фондовая биржа), фьючерсами и опционными бумагами (фьючерсная биржа), драгоценными металлами (биржа драгоценных металлов). Биржа не является коммерческим предприятием.

#### **Биржа выполняет функции:**

- 1) мобилизации временно свободных денежных средств путем обмена их на биржевой товар;
- 2) установления рыночного курса финансового актива (валюты, ценной бумаги, золота).

Биржа создается в форме некоммерческого партнерства. Она организует торговлю только между членами биржи. Другие лица могут совершать операции на бирже только через посредство членов биржи.

**Страховая компания** (т. е. страховщик) - это хозяйствующий субъект, созданный для осуществления страховой деятельности и имеющий лицензию на ее осуществление.

**Негосударственный пенсионный фонд** - это фонд, созданный для улучшения пенсионного обеспечения граждан и защиты их сбережений от инфляции.

**Общество взаимного страхования** - объединение средств граждан или хозяйствующих субъектов на взаимной основе для страховой защиты своего имущества и других имущественных интересов.

**Кредитный союз** - это кооператив граждан, созданный для взаимного кредитования.

- 12) экологический налог;
- 13) подоходный налог с физических лиц;
- 14) взносы в государственные социальные внебюджетные фонды.

**Региональные налоги и сборы** включают в себя:

- 1) налог на имущество организаций;
- 2) налог на недвижимость;
- 3) транспортный налог;
- 4) региональные лицензионные сборы;
- 5) налог на игорный бизнес;
- 6) дорожный налог;
- 7) налог с продаж.

**К местным налогам и сборам** относятся:

- 1) земельный налог;
- 2) налог на имущество физических лиц;
- 3) налог на рекламу;
- 4) налог на наследование или дарение;
- 5) местные лицензионные сборы.

Статьей 18 Налогового кодекса установлены специальные налоговые режимы - это особый порядок исчисления и уплаты налогов и сборов в течение определенного периода времени, применяемый в случаях и порядке, установленных НК РФ и соответствующих федеральным законам.

К ним относятся: упрощенная система налогообложения субъектов малого предпринимательства, система налогообложения в свободных экономических зонах, в закрытых административно-территориальных образованиях и при выполнении договоров концессии и соглашений о разделе продукции.

**Налоги подразделяют** на:

- 1) прямые - устанавливаются на доход и на имущество налогоплательщика, денежные отношения возникают непосредственно между государством и налогоплательщиком, который вносит налоги непосредственно в государственную казну;
- 2) косвенные - это налоги, включаемые в виде надбавки в цену товара, их оплачивает непосредственно покупатель данного товара, субъектом налогообложения становится продавец товаров (работ, услуг), который выступает как посредник между налогоплательщиком (покупателем) и государством по взаимному налогам с покупателя и передачи их в казну.

ненный при этом ущерб. Сумма этих штрафов и платежей используется на проведение мероприятий по восстановлению и поддержанию сохранности объектов историко-культурного наследия;

- 5) иных доходов внебюджетных фондов в соответствии с законодательством.

Муниципальные внебюджетные фонды создаются на основании решений местных представительных органов власти. В соответствии с их решениями исполнительные органы власти открывают в банках специальные счета для хранения средств, поступающих в фонды. Для управления фондом может создаваться коллегиальный орган, состоящий из представителей местных органов власти и заинтересованных предприятий и организаций. Коллегиальный орган принимает решение об использовании средств фонда.

Создание муниципальных внебюджетных фондов в населенных пунктах содействует:

- 1) концентрации средств предприятий и местных органов на развитие социально-бытовой инфраструктуры;
- 2) усилению материальной заинтересованности местных органов в результатах своей хозяйственной деятельности;
- 3) укреплению финансовых ресурсов местных органов власти;
- 4) усилению экономической связи местных органов с предприятиями, расположенными на подведомственной им территории;
- 5) росту влияния местных органов власти на развитие отдельных отраслей инфраструктуры;
- 6) повышению уровня обслуживания и совершенствованию услуг, оказываемых населению и т. д.

Налоги и другие платежи, предназначенные для зачисления в бюджет, не подлежат направлению во внебюджетные фонды. Бюджетные фонды не должны перечисляться во внебюджетные фонды.

### 13. ПОНЯТИЕ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

Эффективное функционирование экономики государства требует хорошо развитого финансового рынка.

**Финансовый рынок** представляет собой сферу реализации финансовых активов и экономических отношений, возникающих между продавцами и покупателями этих активов.

**Финансовый актив** - это товар финансового рынка. Таким товаром являются:

- 1) деньги (рубли и иностранная валюта);
- 2) коммерческие и фондовые ценные бумаги;
- 3) ценные бумаги, представляющие безусловное долговое обязательство страховых компаний и пенсионных фондов (страховое свидетельство, медицинский полис, пенсионный полис);
- 4) драгоценные металлы в слитках (за исключением ювелирных и бытовых изделий из них);
- 5) объекты недвижимого имущества.

**Функциями финансового рынка** являются:

- 1) реализация стоимости и потребительной стоимости, заключенной в финансовых активах;
- 2) организация процесса доведения финансовых активов до потребителей (покупателей, вкладчиков);
- 3) финансовое обеспечение процессов инвестирования и потребления;
- 4) воздействие на денежное обращение.

В процессе выполнения финансовым рынком Первой функции происходит движение стоимости общественного продукта, которое завершается обменом денег на финансовый актив.

Вторая функция финансового рынка заключается в организации процесса доведения финансовых активов до потребителей. Эта функция проявляется через

### 14. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА

**Финансовая политика государства** представляет собой совокупность методов и направлений воздействия государства на функционирование финансовой системы. Она может охватывать как внешнюю, так и внутреннюю политику.

**Направлениями финансовой политики** являются:

- 1) аккумуляция финансовых ресурсов и их распределение внутри государства между регионами и отраслями народнохозяйственного комплекса;
- 2) оптимизация структуры доходов и расходов Российской Федерации, субъектов Федерации и муниципальных образований, находящихся на самоуправлении;
- 3) совершенствование федерального и республиканского (регионального) финансового законодательства.

**Финансовая политика государства реализуется** путем:

- 1) выработки концепций развития финансовой системы государства;
- 2) составления целевых финансовых программ;
- 3) определения более эффективных направлений действия финансового механизма в экономической системе государства.

Финансовая политика государства как искусство управления финансами государства включает в себя стратегию и тактику.

**Финансовая стратегия** определяет общее направление и способ использования средств для достижения поставленной цели. Она направлена на выработку финансовых концепций и программ.

**Финансовая тактика** включает в себя конкретные методы (приемы) достижения поставленной цели в конкретных условиях. Финансовая тактика определяет наиболее оптимальные варианты решений в данной хозяйственной ситуации.

### 15. ПОНЯТИЕ И РАЗНОВИДНОСТИ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

**Финансовые ресурсы** хозяйствующего субъекта представляют собой денежные средства, имеющиеся в его распоряжении. Эти денежные средства могут направляться на развитие производства, на содержание и развитие объектов непродуцированной сферы, наличное потребление работников, а также в резерв (денежный запас). Денежные средства, направляемые на развитие производства, представляют собой капитал. Капитал - это деньги, предназначенные для извлечения прибыли. Структурно капитал состоит из денежных средств, вложенных в активы хозяйствующего субъекта.

**Активы хозяйствующего субъекта** - это совокупность имущественных прав, принадлежащих ему, т. е. прав владения, распоряжения и пользования имуществом.

Активы состоят из **двух видов**:

- 1) внеоборотные активы;
- 2) оборотные активы.

**Внеоборотные активы** - это постоянная (необильная) часть активов. Другими словами, внеоборотные активы означают денежные средства хозяйствующего субъекта, выбывшие (изъятые) из хозяйственного оборота.

**Оборотные активы** - оборотные активы, которые могут быть в течение одного производственно-торгового цикла или одного года превращены в денежные средства.

Внеоборотные активы **включают в себя**:

- 1) основные средства (основной капитал);
- 2) нематериальные активы (неосязаемый капитал);
- 3) другие виды внеоборотных активов.

Основные средства представляют собой денежные средства, вложенные в основные фонды.

**Типовая классификация основных производственных фондов** включает 12 групп:

- 1) здания;
- 2) сооружения;

- 3) передаточные устройства;
- 4) машины и оборудование;
- 5) транспортные средства;
- 6) инструмент;
- 7) производственный и хозяйственный инвентарь;
- 8) другие, в том числе земельные участки, находящиеся в собственности хозяйствующего субъекта.

**Основные фонды** (основной капитал) представляют собой средства труда, которые многократно используются в хозяйственном процессе, не изменяя при этом свою вещественно-натуральную форму. Их стоимость переносится на стоимость произведенной продукции частями в виде амортизационных отчислений.

**Нематериальные активы** - это право пользования земельными участками и природными ресурсами, патенты, ноу-хау, авторские права, монопольные права и привилегии, гудвилл, цена фирмы и др.

Другие внеоборотные активы включают в себя незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения и т. п.

**Оборотные активы** представляют собой текущие, т. е. мобильные, активы.

**Оборотные активы** в денежном выражении представляют собой оборотные средства (оборотный капитал). Оборотные активы включают в себя оборотные фонды и фонды обращения.

Оборотные фонды принимают однократное участие в хозяйственном процессе и изменяют при этом свою вещественно-натуральную форму. Их стоимость полностью переносится на стоимость произведенной продукции. Это сырье, тара, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы и др.

**Фонды обращения** связаны с обслуживанием процесса продажи товаров (т. е. товарного обращения). К ним относятся денежные средства и готовая продукция. Оборотные фонды и фонды обращения тесно связаны между собой. Поэтому они учитываются как единые оборотные средства.

По длительности действия финансовая политика государства подразделяется на текущую и долгосрочную.

1. **Текущая финансовая политика** заключается в оперативном регулировании финансового рынка и его звеньев, в обеспечении нормального функционирования финансового механизма, в поддержании сбалансированного равновесия между звеньями финансовой системы.

2. **Долгосрочная финансовая политика** направлена на решение крупномасштабных экономических задач, требующих больших затрат времени и капитала. Она действует продолжительный период времени и обычно ведет к кардинальным изменениям в финансовой системе и в финансовом механизме.

По способам и приемам регулирования финансовых отношений и связей внутри финансовой системы финансовую политику можно разделить на дефляционную и рефляционную.

1. **Дефляционная финансовая политика** представляет собой систему мер по регулированию общегосударственных финансов и денежной политики с целью сдерживания инфляции и оздоровления платежного баланса посредством снижения деловой активности и замедления экономического роста.

2. **Рефляционная финансовая политика** - это система мер по регулированию общегосударственных финансов и денежной политики с целью повышения деловой активности и ускорения экономического роста.

Состав финансовой политики определяется инструментами воздействия государства на функционирование финансовой системы. По этому признаку **финансовая политика государства включает в себя:**

- 1) бюджетную политику;
- 2) налоговую политику;
- 3) валютную политику;
- 4) кредитную политику;
- 5) учетную (дисконтную) политику;
- 6) политику по управлению финансами.

создание сети различных институтов по реализации финансовых активов (банков, бирж, брокерских контор, инвестиционных фондов, фондовых магазинов и т. п.).

Содержание третьей функции заключается в создании финансовым рынком условий для собирания предпринимателем денежных ресурсов, необходимых для развития своей коммерческой деятельности, а также удовлетворения личных потребителей.

Содержанием четвертой функции является создание финансовым рынком условий для непрерывного движения денег в процессе совершения различных платежей и регулирования объема денежной массы в обращении. Через данную функцию осуществляется реализация на финансовом рынке денежной политики государства.

Современный финансовый рынок России представляет собой семиблочную систему относительно самостоятельных звеньев. Каждое звено - это рынок одной группы финансовых активов, состоящий из отдельных сегментов, т. е. из рынков отдельного конкретного финансового актива.

**Финансовый рынок существует в двух формах:**

- 1) организованный рынок - это рынок, который функционирует по определенным правилам, установленным банками и биржами;
- 2) неорганизованный рынок представляет собой сферу обращения финансовых активов через другие каналы.

**Выделяют первичный и вторичный рынки.**

На первичном рынке производится первичное размещение только что пущенных в обращение финансовых активов.

Вторичный рынок - это рынок, где обращаются ранее выпущенные финансовые активы. Здесь в процессе купли-продажи актива определяется его действительный курс (цена), т. е. производится котировка курса финансового актива.

## 16. СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

Источники финансовых ресурсов бывают собственными и чужими.

**К собственным источникам финансовых ресурсов** относятся:

- 1) уставный капитал, сформированный из вкладов учредителей хозяйствующего субъекта;
- 2) прибыль;
- 3) амортизационные отчисления.

**К чужим источникам финансовых ресурсов** относятся:

- 1) заемные;
- 2) привлеченные средства.

**Заемные средства** - это кредит и займы, взятые у кредитора заемщиком на срок по договору на условиях возвратности и платности (уплаты процентов за них).

**Привлеченные средства** - это кредиторская задолженность, т. е. это деньги кредитора, которыми определенное время бесплатно пользуется должник кредитора.

**Источниками финансовых ресурсов являются:**

- 1) прибыль;
- 2) амортизационные отчисления;
- 3) кредиторская задолженность;
- 4) денежные средства, полученные от продажи ценных бумаг;
- 5) вклады участников совместного предпринимательства;
- 6) кредиты и денежные займы;
- 7) другие денежные поступления.

**Прибыль** - это обобщающий показатель финансовых результатов хозяйственной деятельности, выражающий положительную разность между выручкой и затратами на данную коммерческую деятельность.

**Балансовая прибыль** - это общая сумма прибыли за определенный период, отражающаяся в бухгалтерском балансе. Она включает в себя:

- 1) прибыль от реализации продукции;
- 2) прибыль от прочей реализации;
- 3) превышение доходов от внебалансовых операций над расходами по этим операциям.

## 17. ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ИНВЕСТИЦИЙ

**Инвестирование капитала** означает вложение капитала в предпринимательскую деятельность с целью получения прибыли или иного полезного эффекта.

**Инвестиции бывают:**

- 1) рискованные;
- 2) прямые;
- 3) портфельные;
- 4) аннуитет.

**Рисковые инвестиции** - это венчурный капитал (от англ. venture - «отважиться, рисковать»). Венчурный капитал представляет собой инвестиции, производимые в форме выпуска акций. Эти инвестиции производятся в новые сферы деятельности, связанные с большим риском. Венчурный капитал инвестируется в не связанные между собой проекты в расчете на быструю окупаемость вложенных средств и высокую норму прибыли.

**Прямые инвестиции** представляют собой вложение в уставной капитал хозяйствующего субъекта с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении данным хозяйствующим субъектом.

**Портфельные инвестиции** связаны с формированием портфеля и представляют собой приобретение ценных бумаг и других активов. Портфель - совокупность собранных воедино различных инвестиционных ценностей, служащих инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели вкладчика. В портфель могут входить ценные бумаги одного типа (акции) или различные инвестиционные ценности (акции, облигации, сберегательные и депозитные сертификаты, залоговые свидетельства, страховой полис и др.).

**Принципами формирования инвестиционного портфеля** являются:

- 1) **безопасность;**
- 2) **доходность;**

3) **ликвидность вложений.**

## 18. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ИНСТРУМЕНТАРИЙ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

При покупке акций и облигаций одного акционерного общества инвестор принимает те или иные решения при помощи инструментария финансового рынка, т. е. определенного набора рассчитываемых показателей.

**Финансовый леверидж** - это слово происходит от английского слова leverage - «средство для достижения цели». Данным термином обозначают соотношение между облигациями и привилегированными акциями, с одной стороны, и обыкновенными акциями - с другой.

$$L = \frac{O + A}{T}$$

где  $L$  - уровень левериджа;

$O$  - облигации, руб.;

$L_T$  - привилегированные акции, руб.;

$A$  - обыкновенные акции, руб.

Финансовый леверидж является показателем финансовой устойчивости акционерного общества, что отражается и на доходности портфельных инвестиций. Высокий уровень левериджа - явление опасное, так как ведет к финансовой неустойчивости. **Аннуитет** (от нем. annuitat - «ежегодный платеж») - инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени. Аннуитет представляет собой вид финансовой ренты и означает серию платежей одинаковой суммы, регулярно поступающих через равные интервалы времени в течение определенного числа лет. В основном это вложение капитала в акции, облигации, негосударственные пенсионные фонды, в недвижимость, приносящую доход и др. **Капитал имеет временную ценность.** С временным аспектом вложения капитала связаны операции: компаундинг и дисконтирование капитала.

**Компаундинг** (от англ. compounding - «составление») - это процесс перехода от сегодняшней (т. е. текущей) стоимости капитала к его будущей стоимо-



Для определения наращенного капитала используют формулу:

$$K_t = K_0(1+n)^t,$$

где  $K_t$  - размер вложения капитала к концу  $t$ -го периода времени с момента вклада первоначальной суммы, руб.;  
 $K_0$  - первоначальная сумма капитала, руб.;  
 $n$  - противоположный компаундингу, представляет собой дисконтирование.

**Дисконтирование** - это процесс определения сегодняшней (т. е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость.

Дисконтирование дохода применяется для оценки будущих денежных поступлений (прибыль, проценты, дивиденды) с позиции текущего момента. Инвестор, сделав вложение капитала, должен руководствоваться следующими **положениями**:

- 1) происходит постоянное обесценение денег;
- 2) желательно периодическое поступление дохода на капитал, причем в размере не ниже определенного минимума. Инвестор оценивает, какой доход он может получить в будущем и какую максимально возможную сумму финансовых ресурсов возможно вложить в данное дело.

Эта оценка производится по формуле:

$$K = \frac{K_t}{(1+n)^t},$$

где  $K$  - текущая оценка размера вложения капитала, т. е. с позиции исходного периода, когда делается первоначальный вклад, руб.;

$K_t$  - размер вложения капитала к концу  $t$ -го периода времени с момента вклада первоначальной суммы, руб.;

$n$  - коэффициент дисконтирования (т. е. норма доходности, или процентная ставка);

$t$  - фактор времени (число лет или количество оборотов капитала).

Под безопасностью понимаются неувязимость инвестиций от потрясений на рынке инвестиционного капитала и стабильность получения дохода. Безопасность обычно достигается в ущерб доходности и росту вложений. Ликвидность инвестиционных ценностей - это их способность быстро и без потерь в цене превращаться в наличные деньги. Наиболее низкой ликвидностью обладает недвижимость.

Главная цель при формировании портфеля состоит в достижении наиболее оптимального сочетания между риском и доходом для инвестора. Рассматривая вопрос о создании портфеля, инвестор должен определить для себя **параметры**, которыми он будет руководствоваться.

1. Выбрать оптимальный тип портфеля. В этом случае возможны два типа портфеля:

- 1) портфель, ориентированный на преимущественное получение дохода за счет процентов и дивидендов;
- 2) портфель, направленный на преимущественный прирост курсовой стоимости входящих в него инвестиционных ценностей.

2. Оценить приемлемое для себя сочетание риска и дохода портфеля и соответственно определить удельный вес портфеля ценных бумаг с различными уровнями риска и дохода с учетом общего принципа, который действует на фондовом рынке: чем более высокий потенциальный риск несет ценная бумага, тем более высокий потенциальный доход она должна иметь, и, наоборот, чем вернее доход, тем ниже ставка дохода.

3. Определить первоначальный состав портфеля. В зависимости от инвестиционных целей вкладчика возможно формирование портфеля, предлагающего больший или меньший риск. Исходя из этого, инвестор может быть агрессивным или консервативным. Агрессивный инвестор - это вкладчик, склонный к высокой степени риска. Консервативный инвестор - покупатель склонен к меньшей степени риска.

**Прибыль от реализации продукции** представляет собой разницу между выручкой от реализации продукции за вычетом косвенных налогов и себестоимостью продукции.

**Прибыль от прочей реализации** представляет собой выручку от продажи имущества, отходов и нематериальных активов за вычетом затрат на эту продажу.

**Доходы от внереализованных операций** включают в себя все остальные виды доходов: доход от долевого участия в совместном предпринимательстве, от сдачи имущества в аренду (арендный доход), полученные дивиденды и проценты по ценным бумагам, полученные штрафы и др.

**Расходы на внереализованные операции** - это затраты на производство, не давшее продукцию, уплаченные штрафы, убытки по старым операциям, от списания дебиторской задолженности, которую невозможно взыскать и т. п.

**Амортизационные отчисления** образуются в результате переноса стоимости основных фондов и нематериальных активов на стоимость продукции и в совокупности составляют амортизационный фонд.

**Кредиторская задолженность** - это задолженность хозяйствующего субъекта другим лицам, т. е. это чужие деньги, которыми постоянно и бесплатно пользуется хозяйствующий субъект для финансирования своих расходов.

К кредиторской задолженности относится задолженность по зарплате, по отчислениям во внебюджетные социальные фонды, резерв предстоящих платежей и др.

**Источником финансовых ресурсов** является получение денег от эмиссии ценных бумаг (акции, облигации, векселя и др.), от их продажи, в том числе от спекуляции ими.

Вклады участников совместного предпринимательства могут производиться деньгами (рублевыми или валютный вклад), имуществом, имущественными правами, в том числе правом на интеллектуальную собственность (патент, ноу-хау и пр.).

## 19. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ЦЕННЫХ БУМАГ

**Ценные бумаги** - это документы имущественного содержания, с которыми какое-либо право связано так, что оно без этих документов не может быть ни осуществлено, ни передано другому лицу.

Участниками операции с ценными бумагами являются эмитенты и вкладчики (инвесторы).

Ценные бумаги можно классифицировать.

**В зависимости от выраженных на бумаге прав вкладчика** ценные бумаги подразделяются на:

- 1) бумаги, закрепляющие права участия в каком-либо акционерном обществе;
- 2) денежные бумаги;
- 3) товарные бумаги, закрепляющие вещные права, чаще всего право собственности, или право залога на товары, или то и другое одновременно.

**По товарной характеристике** ценные бумаги подразделяются на:

- 1) ценные бумаги как потребительский товар - это бумаги, которые не могут свободно переходить от одного их держателя к другому;
- 2) ценные бумаги как рыночный товар - это бумаги, которые могут самостоятельно обращаться на рынке.

**По информации о владельце** ценных бумаг ценные бумаги бывают:

- 1) именные ценные бумаги - это ценные бумаги, информация о владельце которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца. Их можно передавать другому владельцу только через брокерскую контору или фондовый отдел банка;
- 2) ценная бумага на предъявителя - это ценная бумага, переход прав на которую и осуществление

## 20. СПОСОБЫ ПОЛУЧЕНИЯ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Владелец ценной бумаги получает доход от ее владения и распоряжения. Доход от распоряжения ценной бумагой - это доход от продажи ее по рыночной стоимости, когда она превышает номинальную или первоначальную стоимость, по которой она была приобретена.

**Доход от владения ценной бумагой** может быть получен **различными способами**. К ним относятся:

- 1) фиксированный процентный платеж;
- 2) ступенчатая процентная ставка;
- 3) плавающая ставка процентного дохода;
- 4) доход от индексации номинальной стоимости ценных бумаг;
- 5) доход за счет скидки (дисконта) при покупке ценной бумаги;
- 6) доход в форме выигрыша по займу;
- 7) дивиденд.

**Фиксированный процентный платеж** - это самая простая форма платежа. Однако в условиях инфляции и быстро меняющейся рыночной конъюнктуры с течением времени неизменный по уровню доход потеряет свою привлекательность. Данный способ получения доходов применяется по краткосрочным ценным бумагам.

Применение ступенчатой процентной ставки заключается в том, что устанавливается несколько дат, по истечении которых владелец ценной бумаги может либо погасить ее, либо оставить до наступления следующей. В каждый последующий период ставка процента возрастает.

Плавающая ставка процентного дохода изменяется регулярно (например, раз в квартал, в полугодие) в соответствии с динамикой учетной ставки Централь-

## 21. ФОНДОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ: АКЦИИ, ОБЛИГАЦИИ, ИНЫЕ РАЗНОВИДНОСТИ

**Акция акционерного общества** - это ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли акционерного общества в виде дивидендов, на участие в управлении акционерным обществом и на часть имущества, оставшегося после его ликвидации.

**Акции бывают:**

- 1) обыкновенные;
- 2) привилегированные.

Привилегированные акции могут выпускаться в виде конвертируемых акций. Конвертируемая акция - это такая привилегированная акция, которая по желанию владельца может быть обменена на обыкновенную акцию или облигацию того же эмитента.

Акция имеет **номинальную и рыночную стоимости** (курс акции).

**Облигация** - эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение в предусмотренный ею срок номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

**Они бывают:**

- 1) международных займов;
  - 2) внутренних государственных займов;
  - 3) хозяйствующих субъектов (корпоративные облигации).
- Различаются именные облигации на предъявителя, процентные или беспроцентные (целевые под товар или услуги), свободно обращающиеся или с ограниченным кругом обращения.

Доход по процентным облигациям выплачивается путем оплаты купонов к облигациям. Купон - часть облигационного сертификата, которая при отделении от сертификата дает владельцу право на получение

процента. Величина процента и дата его выплаты указываются на купоне. По облигациям целевых займов доход не выплачивается. Владелец такой облигации получает право на приобретение соответствующих товаров или услуг, под которые выпущены займы.

**Сберегательный (депозитный) сертификат** - ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и право вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка.

Максимальный срок обращения этих сертификатов - три года.

**Варрант** - это:

- 1) сертификат, дающий держателю право покупать ценные бумаги по оговоренной цене в течение определенного промежутка времени;
- 2) свидетельство товарного склада о приеме на хранение определенного товара, т. е. варрант - это товарораспорядительный документ, который используется при продаже и залоге товара.

**Опцион** представляет собой двусторонний договор о передаче права и обязательства купить или продать определенный актив по определенной цене в заранее согласованную дату или в течение согласованного периода времени.

Существует три типа опционов:

- 1) опцион на покупку, или опцион колл (call);
- 2) опцион на продажу, или опцион пут (put);
- 3) опцион двойной, или опцион стеллаж (от нем. stellage), позволяет покупателю либо купить, либо продать по базисной цене.

На опционе указывается срок. Срок опциона - дата или период времени, по истечении которого опцион не следует применять.

**Фьючерс** - контракт на куплю-продажу какого-либо товара в будущем. Продавец принимает на себя обязательства поставить товар по зафиксированной в контракте цене к определенной дате, а покупатель принимает обязательство выплатить соответствующую сумму денег.

ного банка России или уровнем доходности государственных ценных бумаг, размещаемых путем аукционной продажи. Использование данного способа получения дохода повышает привлекательность ценной бумаги для потенциальных инвесторов.

В качестве антиинфляционной меры могут выпускаться ценные бумаги с номиналом, индексируемым с учетом индекса потребительских цен. Такие ценные бумаги выпускаются в условиях нестабильной экономики, при высоком уровне инфляции в целях обеспечения интересов возможных инвесторов.

По некоторым ценным бумагам проценты могут не выплачиваться. Их владельцы получают доход благодаря тому, что покупают эти ценные бумаги со скидкой (дисконтом) против их номинальной стоимости, а погашают по номинальной стоимости. Чаще всего данным способом выплачивается доход по долговым ценным бумагам, например векселям и облигациям.

По отдельным видам ценных бумаг могут проводиться регулярные тиражи, и по их итогам владельцу ценной бумаги выплачивается выигрыш.

**Дивиденды** представляют собой доход на акцию, формирующийся за счет прибыли акционерного общества (или другого эмитента), выпустившего акции. В зависимости от вида акций существуют различные способы выплаты дивидендов. По привилегированным акциям дивиденды выплачиваются в независимости от объема прибыли организации, такие дивиденды называют фиксированными. Фиксированный дивиденд обычно устанавливается в процентах от номинальной стоимости акций.

Размер дивиденда по обыкновенным акциям не является величиной постоянной. Он зависит прежде всего от величины прибыли акционерного общества, направляемой на выплату дивидендов, и от желания акционеров выплачивать дивиденды.

закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца.

**По форме эмиссии** ценные бумаги бывают:

- 1) именные документарные;
- 2) именные бездокументарные;
- 3) документарные ценные бумаги на предъявителя. Ценные бумаги могут иметь:

- 1) **документарную форму** - это бумажная форма эмиссии, т. е. ценная бумага представляет собой обособленный документ;
- 2) **бездокументарную форму** - это форма эмиссионных ценных бумаг, при которой владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг или в случае депонирования ценных бумаг на основании записи по счету депо.

**В зависимости от целей выпуска** ценные бумаги подразделяются на:

- 1) коммерческие ценные бумаги - обслуживают процесс товарооборота и определенные имущественные сделки (чеки, закладные и др.);
- 2) фондовые ценные бумаги - являются инструментами образования денежных фондов. Это бумаги с колеблющимся курсом, имеющие хождение на фондовых биржах и являющиеся инструментом накопления капитала.

Фондовые ценные бумаги подразделяются на основные и производные. К основным ценным бумагам относятся акции и облигации. Производственные ценные бумаги - это бумаги, удостоверяющие право их владельцев на куплю-продажу перечисленных выше основных ценных бумаг.

Согласно статье 143 ГК РФ к ценным бумагам относятся: государственная облигация; облигация; чек; вексель; депозитный сертификат; коносамент; акция; банковская сберегательная книжка на предъявителя; приватизационные ценные бумаги; другие документы, которые законами о ценных бумагах отнесены к числу ценных бумаг.

Согласно закону РФ «О рынке ценных бумаг» **к ценным бумагам относятся** сертификаты акций.

## 22. КОММЕРЧЕСКИЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ: ВКСЕЛЬ, КОНОСАМЕНТ, АККРЕДИТИВ, ЧЕК

**Вексель** представляет собой письменное долговое обязательство строго установленной формы, выдаваемое заемщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю). Данное долговое обязательство предоставляет кредитору беспорное право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы денег, указанной в векселе.

Отношения сторон по векселю регулируются Законом РФ «О переводных и прустых векселях», принятым в марте 1997г.

Вексель имеет следующие особенности:

- 1) **абстрактность**, т. е. отсутствие каких-либо объяснений по поводу возникновения денежного долга;
  - 2) **беспорность**, т. е. обязательность оплаты в точном соответствии с данным векселем;
  - 3) **обращаемость**, т. е. вексель посредством передаточной надписи может обращаться среди неограниченного количества клиентов.
- Вексель выполняет две **функции**:
- 1) является орудием кредита;
  - 2) служит инструментом денежных расчетов.

Векселя бывают: **простые и переводные, срочные и предъявленные, казначейские, банковские, коммерческие**. Векселедатель за выдачу каждого векселя уплачивает гербовый сбор путем приобретения марки сбора и наклеивания ее на вексель. Стоимость марки пропорциональна стоимости векселя.

**Коносамент**, - ценная бумага, которая выражает право собственности на конкретно указанный в нем товар. Коносамент - это транспортно-распорядительный документ. Условия составления коносамента определены в Кодексе торгового мореплавания РФ.

**Коносамент бывает:**

- 1) литерный;
- 2) береговой;
- 3) бортовой.

**Аккредитив** - представляет собой условное денежное обязательство банка, выдаваемое им по поруче-

## 23. ПОНЯТИЕ И СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА

**Финансовый механизм** представляет собой систему действия финансовых рычагов, выражающуюся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов.

Финансовый механизм держится на трех фундаментальных блоках.

1. **Организация финансового механизма** - это система мер, направленных на рациональное сочетание труда, средств производства и технологии в процессе управления финансами.

**К организационным процедурам** относятся:

- 1) создание органов управления финансами;
- 2) построение структуры аппарата управления;
- 3) разработка методик, инструкций, норм, нормативов и т. п.

**Организация финансового механизма** отражает также тесную взаимосвязь между системой финансовых рычагов и финансовыми ресурсами.

Эта взаимосвязь выражается через координацию и регулирование.

**Координация** означает согласованность работ всех звеньев системы механизма, аппарата управления и специалистов.

**Регулирование** означает воздействие механизма на финансовые ресурсы, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы при возникновении отклонений от заданных параметров. Регулирование охватывает текущие мероприятия по устранению возникших отклонений от установленных норм и нормативов, от графиков, от плановых заданий.

2. **Планирование** представляет собой процесс разработки плановых заданий составления графика их выполнения, разработку финансовых планов и финансовых программ, обеспечение их необходимыми ресурсами и рабочей силой, контроль за их исполнени-

## 24. ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

**Финансовая деятельность** хозяйствующего субъекта включает в себя производство и реализацию продукции (товаров, услуг, работ) в соответствии с основной специализацией хозяйствующего субъекта.

**Инвестиционная деятельность** - это деятельность по вложению капитала в активы: приобретение и продажа имущества и др.

**Финансовая деятельность** включает в себя взятые кредиты, полученные проценты по вкладам, выплату дивидендов по акциям и т. п.

**Финансовый метод** отвечает на вопрос: «Как воздействовать?». Действие финансового метода проявляется в образовании и использовании денежных фондов. К финансовым методам относятся:

- 1) планирование;
- 2) инвестирование;
- 3) прогнозирование;
- 4) кредитование;
- 5) страхование;
- 6) система расчетов и др.

**Финансовый рычаг** представляет собой прием действия финансового метода. Финансовый рычаг отвечает на вопрос: «Чем воздействовать?». К финансовым рычагам относятся:

- 1) прибыль;
- 2) доходы;
- 3) амортизационные отчисления;
- 4) арендная плата;
- 5) процентные ставки;
- 6) финансовые санкции;
- 7) формы расчетов;
- 8) виды и формы кредита и др.

**Правовое обеспечение финансового механизма** включает: законодательные акты; постановления; приказы; циркулярные письма и другие правовые документы органов управления.

**Нормативное обеспечение** финансового механизма образует инструкции, нормативы, нормы, тарифные ставки, методические указания и разъяснения и т. п.

**Информационное обеспечение** финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации.

Информация играет очень важную роль на финансовом рынке. Тот, кто владеет надежной информацией, владеет и финансовым рынком. Это обусловлено тем, что надежная информация позволяет принимать безрисковые решения по вложению капитала или решения с минимальным риском потери.

Одновременно информация является ценным товаром, который имеет свою цену.

Источником финансовой информации является бухгалтерский, статистический и оперативный учет.

При этом важная роль принадлежит информации, предоставляемой бухгалтерским учетом.

**Информация, которую выдает бухгалтерский учет**, включает в себя:

- 1) финансовый бухгалтерский учет;
- 2) управленческий бухгалтерский учет.

Финансовый бухгалтерский учет отражает финансовое состояние хозяйствующего субъекта за прошедший период.

Управленческий бухгалтерский учет предоставляет информацию, используемую при принятии решений в отношении будущего хозяйствующего субъекта и будущих видов инвестиционной и финансовой деятельности. Финансовая информация управленческого учета используется финансовым менеджером.

Для принятия верного решения нужна качественная информация. Качество информации должно оцениваться при ее получении, а не при передаче. Информация очень быстро стареет, поэтому ее следует использовать оперативно.

Хозяйствующий субъект должен уметь не только собирать информацию, но и хранить ее.

Частью финансового механизма является финансовый менеджмент.

ем. Планирование - это прежде всего процесс администрирования, т. е. оно носит директивный характер.

**Стимулирование** выражается в использовании финансовых стимулов для повышения эффективности производственного и торгового процессов.

К финансовым стимулам относятся цены, кредит, использование прибыли и амортизации для самофинансирования, налоги, процентные ставки, дивиденды, премии, финансовые санкции и т. п.

Таким образом, в финансовом механизме соединяются в единое целое процессы администрирования и стимулирования.

Финансовый механизм выполняет те же функции, что и финансы. Вместе с тем финансовому механизму, как инструменту воздействия финансов, присущи свои **конкретные функции**, а именно:

- 1) организация финансовых отношений;
- 2) управление денежным потоком, движением финансовых ресурсов и соответствующей организацией финансовых отношений.

Содержание первой функции является создание стройной системы денежных отношений, учитывающей специфику осуществления хозяйственного процесса в той или иной сфере предпринимательства или некоммерческой деятельности.

Действие второй функции выражается через функционирование финансового менеджмента.

Структуру финансового механизма составляют **пять взаимосвязанных элементов**:

- 1) финансовые методы;
- 2) финансовые рычаги;
- 3) правовое обеспечение;
- 4) нормативное обеспечение;
- 5) информационное обеспечение.

Финансовый метод представляет собой способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс, который включает в себя производственную, инвестиционную и финансовую деятельность.

нию покупателя в пользу продавца, по которому банк, открывший счет (банк - эмитент), может произвести платежи продавцу или дать полномочия другому банку производить такие, платежи при наличии документов, предусмотренных в аккредитиве. Расчеты с помощью аккредитива носят название «расчеты по системе LC».

**Аккредитивы** делаются на:

- 1) денежные;
- 2) документарные.

**Аккредитивы** бывают:

- 1) отзывные, неотзывные;
- 2) подтвержденные, неподтвержденные;
- 3) переводные (трансфертабельные);
- 4) револьверные (возобновляемые);
- 5) покрытые, непокрытые.

Аккредитив может быть предназначен только для расчетов с одним продавцом. Срок действия и порядок расчетов по аккредитиву устанавливается в договоре между плательщиком и продавцом.

**Чек** - это ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платежи согласно указанной в нем сумме чекодателью.

Выдача чека не погашает денежного обязательства, во исполнение которого он выдан.

Чек должен иметь покрытие. **Покрытием чека в банке чекодателя** могут быть:

- 1) средства, депонированные чекодателем на отдельном счете;
- 2) средства на соответствующем счете чекодателя, но не свыше суммы, гарантированной банком по согласованию с чекодателем.

Вместе с чеками банк выдает клиенту идентификационную карточку (чековую книжку).

**Чек бывает:**

- 1) именной;
- 2) предъявительский;
- 3) ордерный.

Ордерный чек выписывается в пользу определенного лица или по его приказу, т. е. чекодатель может передать его новому владельцу с помощью индосамента.

## 25. СУЩНОСТЬ ПЛАНИРОВАНИЯ

Результаты прогнозов производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия оформляются в документе, названии которому «план».

**План** - документ, показывающий перспективы развития хозяйствующего субъекта.

Финансы - жизненная сила бизнеса. Поэтому нельзя прогнозировать результаты бизнеса, не составив финансового плана.

Результативность предпринимательской деятельности проявляется только во времени. Оценка перспектив бизнеса дает бизнес-план. **Бизнес-план** представляет собой документ, отражающий в концентрированной форме результаты планирования производственной, инвестиционной и финансовой деятельности хозяйствующего субъекта, анализирующий проблемы, с которыми он может столкнуться на рынке, и определяющий способы их решения.

Назначение бизнес-плана определяется функциями.

**Можно выделить 4 функции бизнес-плана:**

- 1) инструмент для разработки стратегии бизнеса и концепций его развития;
- 2) инструмент для оценки нового направления хозяйственной деятельности;
- 3) инструмент для привлечения кредитов;
- 4) инструмент для привлечения партнеров.

Существует **два основных вида** бизнес-плана. **Первый вид бизнес-плана** состоит из семи разделов.

1-й раздел - Титул - указываются реквизиты предприятия-тия.

2-й раздел - Краткое изложение сущности деятельности предприятия:

- 1) общие цели - философия фирмы, путь для достижения цели;
- 2) концепция бизнеса.
- 3-й раздел - Конкретные ближайшие цели фирмы и способы достижения каждой цели.

4-й раздел - Рынок и конкуренция:

- 1) емкость рынка;
- 2) преимущества;
- 3) во что обойдется фирме выход на рынок.

## 26. ДОЛГОСРОЧНОЕ И КРАТКОСРОЧНОЕ ПЛАНИРОВАНИЕ

Различают два вида финансового планирования: долгосрочное и краткосрочное.

Основой **долгосрочного финансового планирования** является определение потребности в капитале, позволяющей осуществить выбор и сроки получения кредитов, выпуска ценных бумаг, распределить капитал на собственный и заемный, прогнозы прибыли, амортизационных отчислений, суммы налогов.

**Краткосрочное финансовое планирование** означает расчет плановых финансовых показателей на более короткий срок (год, квартал, месяц и т. п.).

Планирование финансов, как и любой другой вид деятельности, имеет свою цель и свои задачи.

Целью планирования финансов является определение возможных объемов поступления денежных средств и их расходование в плановый период.

**К задачам планирования** относятся:

- 1) обеспечение хозяйственного процесса необходимыми денежными средствами;
- 2) установление финансовых отношений с бюджетом, банком, страховыми организациями и другими хозяйствующими субъектами. Эти финансовые отношения количественно измеряются величиной поступивших денег (кредит) и величиной отданных денег (налоги, процент за кредит, страховые взносы);
- 3) выявление путей наиболее рационального вложения капитала, в том числе в совместное предпринимательство, в ценные бумаги и т. д.;
- 4) увеличение прибыли за счет экономичного использования денежных средств;
- 5) осуществление контроля над образованием и использованием денежных фондов.

## 27. СТРАХОВАНИЕ КАК ФИНАНСОВАЯ КАТЕГОРИЯ, ЕЕ СПЕЦИФИКА

Экономическая категория страхования является составной частью категории финансов. Однако если финансы в целом связаны с распределением и перераспределением доходов и накоплений, то страхование охватывает только сферу перераспределительных отношений. Страхование становится наиболее эффективным методом возмещения ущерба, когда в нем участвуют миллионы страхователей и застрахованы сотни миллионов объектов. Тем самым обеспечивается достаточная концентрация денежных средств в едином фонде, называемом страховым. Учитывая особенности страхования, можно дать такое определение.

**Страхование** - это совокупность особых замкнутых перераспределительных отношений между его участниками по поводу формирования за счет денежных взносов целевого страхового фонда, предназначенного для возмещения возможного ущерба, нанесенного субъектами хозяйствования, или выравнивания потерь в семейных доходах в связи с последствиями происшедших страховых случаев.

Отношения страхования возникают между двумя сторонами - страховщиком и страхователем.

**Страховщик** - это специальная организация (государственная или негосударственная), ведающая созданием и использованием денежного фонда.

**Страхователь** - юридическое или физическое лицо, вносящее в названный фонд установленные платежи.

В отношениях страхования страховщик берет на себя ответственность за возмещение убытков ввиду гибели (повреждения) имущества или выплаты денежной суммы при определенных обстоятельствах, наступающих в жизни человека.

**Страховой фонд** - это резерв материальных или денежных средств, предназначенных для обеспечения расширенного общественного воспроизводства, в том числе и воспроизводства рабочей силы, при наступлении чрезвычайных неблагоприятных событий, стихийных бедствий и несчастных случаев.

Фонд денежных средств, создаваемый посредством страхования, является одним из видов страхового фонда.

**Основными признаками страхования** являются:

- 1) страхование носит целевой характер. Страховые выплаты происходят лишь при наступлении заранее оговоренных условий, связанных с наступлением тех или иных событий;
- 2) страхование характеризуется возвратностью средств. Заранее неизвестно, когда наступит событие, какова будет его сила и кого из страхователей оно затронет;
- 3) страхование характеризуется возмратностью средств.

В этом признаке страховые отношения похожи на кредитные. Отличие от кредитных отношений в том, что средства страхового фонда предназначены для выплаты совокупности страхователей, а не каждому из них в отдельности.

Страхование выражает свою сущность через **функции**:

- 1) распределительная;
- 2) контрольная.

**Страховой рынок** - это особая сфера денежных отношений, где объектом купли-продажи выступает специфическая услуга - страховая защита, формируются предложение и спрос на нее.

Специфическим **товаром**, предлагаемым на страховом рынке, является **страховая услуга**, которая имеет потребительную и меновую стоимость. Потребительной - обеспечение страховой защиты (страховое покрытие). Меновая стоимость - это цена страховой услуги (страховой тариф). Перечень видов страхования - ассортимент страхового рынка.

Важным моментом финансового планирования является определение стратегии планирования.

**Стратегия** финансового планирования означает общее направление разработки финансового плана, источников поступления денег, источников прибыли.

**Хозяйствующий субъект** (предприятие) представляет собой систему, состоящую из различных производств, цехов, складов, служб (ремонтная и др.), отделов (финансовый, бухгалтерия и др.), лабораторий, магазинов и других подразделений.

Совершенно ясно, что роль каждого из этих подразделений в получении прибыли различна.

Например, хозяйствующий субъект не может существовать без бухгалтерии, но нельзя же требовать от бухгалтерии, чтобы она приносила прибыль. Точно так же нельзя требовать прибыли от ремонтной службы, лаборатории качества и др.

Важным содержанием финансового планирования в хозяйствующем субъекте является определение его центров дохода (прибыли) и центров расхода.

**Центр дохода хозяйствующего субъекта** - это его подразделение, которое приносит ему прибыль. Центр доходов имеет и другое название - профит (от фр. profit - «выгода, прибыль»).

**Центр расхода** - это подразделение хозяйствующего субъекта, которое является убыточным или вообще некоммерческим, но играющим важную роль в деятельности хозяйствующего субъекта.

Например, многие западные фирмы при вложении капитала придерживаются принципа «двадцать на восемьдесят». Принцип «двадцать на восемьдесят» означает, что 20 % вложенного капитала должны давать 80 % прибыли, а остальные 80 % вложенного капитала - только 20 % прибыли.

5-й раздел - Продукция - все параметры, какие услуги и какого качества оказывает фирма.

6-й раздел - План сбыта и план рекламы.

7-й раздел - Сведения о финансах (источники финансирования).

**Второй вид бизнес-плана** содержит десять частей.

1-я часть - Титул (указываются реквизиты предприятия).

2-я часть - Вводная - краткое изложение сути деятельности фирмы по проекту.

3-я часть - Анализ вложения дел в отрасли, спрос, предложение.

4-я часть - Сущность предлагаемого проекта.

5-я часть - Производственный план.

6-я часть - План маркетинга.

7-я часть - Организационный план.

8-я часть - Оценка степени риска.

9-я часть - Финансовый план: срок окупаемости.

10-я часть - Приложение.

На основе этих моделей бизнес-плана существует большое многообразие моделей его разработки, а конкретное их содержание различно как среди предприятий, аналогичных по профилю деятельности, так и в каждом из них.

Приведенные виды бизнес-плана показывают, что особое место в бизнес-плане занимает финансовый план, так как он представляет собой обобщение всех предыдущих этапов планирования в денежном выражении.

**Финансовый план** - это план доходов и расходов хозяйствующего субъекта.

**Назначением этого раздела** бизнес-плана является:

- 1) определение и прогноз доходности представленного варианта бизнес-плана;
- 2) определение и прогноз финансового потенциала предполагаемого вида бизнеса;
- 3) определение размера и сроков инвестиций, необходимых для реализации бизнес-плана;
- 4) составление прогнозов величин активов и пассивов хозяйствующего субъекта.

## 28. ЮРИДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СТРАХОВЫХ ОТНОШЕНИЙ, ДОГОВОР СТРАХОВАНИЯ: СТРАХОВОЙ ТАРИФ И СТРАХОВАЯ ПРЕМИЯ

Договор страхования является юридическим фактом, порождающим страховое обязательство. Договор страхования, или страховой договор, - это соглашение между страхователем и страховщиком о том, что страховщик обязуется при страховом случае произвести страховую выплату страхователю или иному лицу, в пользу которого заключен договор страхования, а страхователь обязуется уплатить страховые взносы (страховую премию) в установленные сроки.

**Страховой случай** - совершившееся событие. С его наступлением страховщики производят выплату страхователю, застрахованному лицу, выгодоприобретателю или иным третьим лицам.

**Страховая сумма** - это денежная сумма, определенная договором страхования (при добровольном страховании) или установленная законом (при обязательном).

**Страховое возмещение** - возмещение какой-либо денежной суммы вследствие наступления страхового случая.

**Страховой взнос** - это плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с условиями договора.

**Страховой тариф** - ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования.

Страховые тарифы по обязательным видам страхования устанавливаются в законах об обязательном страховании. Страховые тарифы по добровольному страхованию рассчитываются страховщиками самостоятельно, и конкретный размер такого тарифа фиксируется в договоре страхования.

## 29. СФЕРЫ, ОТРАСЛИ И ФОРМЫ СТРАХОВАНИЯ, ИХ ОСОБЕННОСТИ

Страхование может осуществляться в **двух формах**: добровольное; обязательное.

Добровольное страхование проводится на основе договора, заключенного между страховщиком и страхователем.

**Обязательное страхование** осуществляется в силу закона, на основе договора, заключенного между страховщиком и страхователем.

В связи с различиями в объектах страхования всю совокупность страховых отношений можно разделить на **пять отраслей**:

- 1) имущественное;
- 2) социальное;
- 3) личное;
- 4) страхование ответственности;
- 5) страхование предпринимательских рисков.

**Социальное страхование** - это система отношений, с помощью которой формируются и расходуются фонды денежных средств для материального обеспечения лиц, не обладающих физической трудоспособностью или располагающих таковой, но не имеющих возможности реализовать ее по различным причинам.

К важнейшим **функциям** социального страхования относятся:

- 1) защитная;
- 2) компенсирующая;
- 3) воспроизводственная;
- 4) перераспределительная;
- 5) стабилизирующая.

К **основным видам** социального страхования следует отнести:

- 1) страхование по болезни;
- 2) страхование пенсионного обеспечения;
- 3) страхование от несчастных случаев на производстве;
- 4) страхование по безработице.

**Имущественное страхование** - это отрасль страхования, где объектами страховых правоотношений выступает имущество в различных видах.

## 30. СТРАХОВАЯ КОМПАНИЯ И ЕЕ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Страховые организации проводят активную инвестиционную деятельность, используя свои резервные фонды.

Основой финансовой устойчивости страховщиков является наличие у них оплаченного уставного капитала и страховых резервов, а также система перестрахования. Для обеспечения своей платежеспособности страховщики обязаны соблюдать нормативные соотношения между активами и принятыми ими страховыми обязательствами. Методика расчета этих соотношений и их нормативные размеры устанавливаются Федеральной службой России по надзору за страховой деятельностью.

**Финансы страховщика** обеспечивают его деятельность по оказанию страховой защиты. Денежный оборот страховых организаций включает в себя два относительно самостоятельных денежных потока: оборот средств, обеспечивающих страховую защиту, и оборот средств, связанный с организацией страхового дела. При этом оборот средств, обеспечивающих страховую защиту, проходит два этапа: на первом этапе формируется и распределяется страховой фонд, на втором - часть средств в страховом фонде инвестируется с целью получения прибыли.

**Страховой фонд** формируется путем аккумуляции страховых платежей, которые определяются на основе тарифных ставок.

Основным источником получения **дохода страховой организации** является инвестиционная деятельность, которая проводится путем использования части средств страхового фонда в коммерческих целях.



Рисковый характер движения страхового фонда оказывает влияние и на инвестиционную деятельность, предъявляя серьезные требования к ликвидности вложенных средств. Размещение страховых резервов должно осуществляться страховщиками на условиях диверсификации, возвратности, прибыльности и ликвидности.

**Инвестиционная деятельность** базируется на временном характере кругооборота средств в процессе страховой деятельности, ибо от момента поступления платежей страхователей на счет страховщика до их выплаты в качестве страхового возмещения проходит определенное время. Продолжительность перерыва хранения средств страхователей у страховщика определяется прежде всего сроком действия договора страхования.

Страховщик должен учитывать два фактора: мобильность имеющихся у него средств и конъюнктуру рынка.

**Мобильность средств** определяется в основном производимыми видами страхования. Так, страховщик, занимающийся страхованием жизни, которое преимущественно является долгосрочным, располагает средствами для коммерческих операций с длительным циклом: предоставления долгосрочных кредитов, инвестирования средств в недвижимость, ипотечный кредит. В имущественном страховании, страховании от несчастных случаев, страховании ответственности преобладают краткосрочные договоры. В связи с этим средства страховщиков должны быть размещены так, чтобы при внезапной потребности выплаты их можно было легко мобилизовать. Эти страховщики в основном вкладывают средства в ценные бумаги, которые могут быть свободно реализованы.

При изучении **конъюнктуры рынка** с целью вложения средств страховщик должен ориентироваться на сохранность средств и достаточно высокую прибыль.

Экономическое содержание имущественного страхования заключается в организации особого страхового фонда, предназначенного для возмещения ущерба его участникам, который возник в результате причинения вреда.

Имущественное страхование обеспечивает возмещение в первую очередь прямого фактического ущерба, восстановление погибших объектов, однако при определенных условиях в ответственность может включаться и косвенный ущерб.

**Ли>ное страхование** - это форма защиты от рисков, которые угрожают жизни человека, его трудоспособности и здоровью.

В личном страховании страховые суммы определяются в соответствии с пожеланиями страхователя, исходя из его материальных возможностей.

**Страхование ответственности** представляет собой самостоятельную сферу страховой деятельности. Объектом страхования здесь выступает ответственность страхователя по закону или в силу договорного обязательства перед третьими лицами за причинение им вреда. Возмещается имущественный вред, причиненный третьим лицам.

Принято различать страхование гражданской и профессиональной ответственности.

**К блоку страхования ответственности** относятся следующие виды страхования:

- 1) гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств;
- 2) гражданской ответственности перевозчика;
- 3) гражданской ответственности предприятий - источников повышенной опасности;
- 4) профессиональной ответственности;
- 5) ответственности за неисполнение обязательств;
- 6) иных видов ответственности.

**Страхование предпринимательских рисков** - поскольку главным стимулом предпринимательской деятельности служит стремление к получению прибыли (дохода), то риск возможности неполучения прибыли или дохода, снижения уровня рентабельности или образования убытков является объектом данного страхования.

**Договор страхования**, как и любой иной договор, совершается в результате взаимного согласия сторон, совпадения их воли и волеизъявлений. При этом согласие должно быть достигнуто по всем существенным условиям договора и выражено в требуемой законодателем форме. Страховые компании при заключении договоров страхования со своими клиентами обычно применяют разработанные ими стандартные формы договоров по отдельным видам страхования. Такие договоры чаще всего отражают условия правил страхования, на основании которых страховщики вправе заключать страховые договоры в соответствии с выданной Росстрахнадзором лицензией.

Российское законодательство устанавливает специальные требования к форме договора страхования: он должен быть заключен письменно.

Используемые в страховом деле **полисы** (страховые свидетельства, сертификаты) придают своеобразие форме договора страхования. Страховые полисы, как правило, отличаются оригинальным оформлением, часто это специальные бланки на дорогой бумаге, с различными многоцветными сетками, водяными знаками и иными степенями защиты, что, впрочем, не является гарантией надежности полиса и устойчивого финансового положения страховой компании. Правовое значение страхового полиса в том, что он сочетает в себе значение документа, который придает договору письменную форму, выражает согласие страховщика на предложение страхователя заключить договор и служит доказательством заключения страхового договора.

Законодателем допускается возможность определения условий, заключения договора страхования на основании разработанных стандартных правил страхования соответствующего вида, принятых страховщиком (страховщиками).

### 31. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ СТРАХОВОГО РЫНКА РОССИИ

Страхование в нашей стране прошло несколько этапов в дореволюционный и послереволюционный периоды. Основной формой страхования в дореволюционном периоде было добровольное страхование, которое осуществлялось акционерными обществами, обществами взаимного страхования и земскими обществами. В послереволюционном периоде страхование прошло два этапа: в условиях социализма (при государственной монополии на этот вид деятельности) и в условиях становления рыночной экономики.

**При государственной страховой монополии** страхование представляло население чрезвычайно узкий спектр услуг, дополняющих систему государственного социального обеспечения (соцстрах).

Расширение формирования рыночной инфраструктуры, резкое снижение сферы государственного воздействия в корне изменили процесс формирования отечественного страхового рынка, его содержание, виды страховых услуг, предлагаемых физическим и юридическим лицам.

Началом создания отечественного добровольного страхования следует считать факт реальной демонаполизации страховой деятельности и? как следствие этого, - быстрый рост числа альтернативных страховых организаций. **Предпосылками развития страхового дела** в нашей стране явились:

- 1) укрепление негосударственного сектора экономики;
- 2) рост объемов и разнообразия частной собственности физических и юридических лиц как источника спроса на страховые услуги;
- 3) сокращение всеобъемлющих гарантий, предоставляемых системой государственного социального страхования и соцобеспечения.

### 32. СТРАХОВАНИЕ В СИСТЕМЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ОТНОШЕНИЙ

В мировой экономической практике страхование играет значительную роль при страховании грузоперевозок, а также при проведении операций на валютных и фондовых биржах.

**Страхование морских грузоперевозок** является одной из самых первых форм страхования.

Международное страхование осуществляется крупными страховыми организациями. Обычно такое страхование осуществляется на основании договора сострахования, при котором сразу несколько страховых компаний участвуют в страховании одного риска в пропорциях, оговоренных в договоре.

**Страхование фондовых сделок** призвано снизить возникающие при их осуществлении риски, а также предотвратить возможные негативные последствия резкого изменения котировок на них.

Страхование **в зарубежных странах** представляет собой часть международного страхового рынка. Вместе с тем оно является важным сектором национальных экономик, обеспечивая перераспределение 8-12% валового национального продукта. Аккумулируемые через страхование денежные средства служат источником крупных инвестиций. Финансовые потоки страховых компаний в значительной мере ориентированы на обслуживание государственного внутреннего долга. Государственное регулирование страховой деятельности за рубежом в основном направлено на контроль за финансовой стороной работы страховых компаний.

**Американский страховой бизнес** отличается огромным размахом и не имеет себе равных в мире. Американские страховые монополии контролируют пример-

### 33. РОСТОВЩИЧЕСКИЙ КРЕДИТ

Предшественником ссудного кредита был ростовщический кредит.

Ростовщический кредит **в античном мире** выступал в двух основных формах:

- 1) **ссуды мелким производителям**, главным образом крестьянам;
- 2) **ссуды рабовладельцам**.

В качестве кредиторов-ростовщиков в рабовладельческом обществе выступали прежде всего купцы и откупщики налогов. Немалую роль играли храмы (например, в Греции Дельфийский храм).

В связи с тем что обращение к ростовщическому кредиту вызывалось крайней нуждой в деньгах и спрос на кредит был значителен, процент по ссудам достигал высокого уровня.

**При феодализме** ростовщический кредит выступал в двух основных формах:

- 1) **ссуды мелким производителям** - крестьянам и ремесленникам;
- 2) **ссуды феодальной знати**.

В качестве крупных ростовщиков выступали прежде всего купцы, а также церкви и монастыри. В деревне мелкими ростовщиками были зажиточные крестьяне. Характерные черты ростовщического кредита при феодализме - **высокая процентная ставка** и **большая пестрота** ее уровня. Например, в различных городах Германии разрешалось взимать от 21 до 43%. Во многих случаях ставки достигали 100-200% и более. Причиной высокого процента по ростовщическим ссудам являлся большой спрос на кредит со стороны нуждавшихся в деньгах мелких производителей, а также феодальной знати при ограниченном в условиях натурального хозяйства предложении денег в ссуду.

На последней стадии феодализма, в период его разложения, **ростовщический капитал способствовал созданию предпосылок для капиталистического способа производства.** Во-первых, в руках ростовщиков сосредоточивались большие денежные богатства, которые впоследствии могли превратиться из ростовщического капитала в функционирующий, вкладываемый в капиталистические предприятия.

Во-вторых, ростовщическая эксплуатация крестьян и ремесленников вела к их разорению, пролетариатизации, а следовательно, ростовщический капитал способствовал образованию класса наемных рабочих.

Однако **революционным** фактором ростовщический капитал был лишь постольку, поскольку он подрывал старые формы производства и собственности и подготавливал почву для перехода к новым. Вместе с тем ростовщический капитал играл и **консервативную** роль, так как возможность получения высоких доходов от ростовщических операций задерживала вложение денежных капиталов в промышленность.

Промышленные капиталисты не могли пользоваться ссудами у ростовщиков, поскольку ростовщический кредит оплачивался столь высокими процентами, что они поглощали всю (или почти всю) прибыль, и начали бороться против ростовщичества. Эта борьба выражалась в попытках урезать права ростовщиков путем законодательного ограничения нормы ссудного процента.

В условиях **развитого капитализма** ростовщический кредит продолжал существовать на базе сохранения остатков докапиталистических форм производства и также подвергал жестокой эксплуатации мелких товаропроизводителей, как и раньше.

Но наиболее широкое развитие ростовщический капитал получил **в развивающихся странах.**

Правительства развивающихся стран проводят мероприятия по ограничению ростовщического капитала.

но 50 % всего страхового рынка индустриально развитых стран мира. В США работает свыше 8 тыс. компаний имущественного страхования и около 2 тыс. компаний по страхованию жизни.

**В США** имеются два типа страховых компаний: акционерные общества и общества взаимного страхования. Государственных страховых фирм не существует. Акции акционерных обществ может приобрести как физическое, так и юридическое лицо. Исторически же в США страховые компании в основном были компаниями взаимного страхования, по размеру они традиционно меньше акционерных обществ.

Страховые компании осуществляют **три типа страхования:**

- 1) бекифиты (страхование жизни и здоровья, медицинское, пенсии, сберегательное и т. д.);
- 2) коммерческое (широкий спектр);
- 3) личное (подразумевается страхование строений, автомобилей и другого имущества граждан).

**Страховой бизнес Великобритании** на протяжении многих лет концентрируется в Лондоне как мировом финансовом центре. Крупнейший Лондонский международный страховой рынок обслуживает финансовые потоки ряда стран и компаний.

Институциональная структура страхового рынка Великобритании представлена акционерными обществами, которые принадлежат их собственникам - акционерам; обществами взаимного страхования, которые принадлежат их страхователям; дружескими обществами; отделениями и представительствами иностранных страховых компаний.

**Страховой рынок Германии** характеризуется динамичным развитием.

Страховое дело в Германии разделено между системой государственного социального обеспечения и частным сектором страховых услуг.

**В 1992 г.** страховые фирмы России охватывали примерно 10-12 % ее страхового поля. За период 1992-1996 гг. число страховых фирм, имеющих государственные лицензии, возросло более чем в 4,3 раза. Другие показатели также свидетельствуют о том, что становление страхового рынка в России до 1997 г. осуществлялось высокими темпами.

Экстенсивный рост не может быть бесконечным, особенно в условиях экономического кризиса, политической нестабильности и выхода из строя, вследствие этого, различных макроэкономических систем, например типа банковской. Напряженность возникла до августа 1998 г., когда страхование выплаты превысило объем собранных премий на 0,53 млрд руб. В результате крушения рынка ГКО еще более ускоряются процессы вымывания слабых по размерам уставного капитала и другими финансовым показателям ростовщиков. Оставшиеся страховщики контролировали в 2000 г. примерно 80 % страхового рынка РФ; сбор ими страховых взносов и их емкость возросли в 2-2,5 раза; отношение объема собираемых премий к ВВП увеличилось с 1,3 % (1997 г.) до 2,4 % (2000 г.); добровольное, а также имущественное страхование ответственности развивалось быстрее обязательного и личного страхования.

Совокупный объем страховой премии за 2001 г. достиг уровня 276,6 млрд руб., что более чем на 62 % превышает уровень 2000 г., причем опережающими темпами на протяжении всего года развивалось добровольное страхование. При этом уже за 9 месяцев 2001 г. сбор страховой премии (202,1 млрд руб.) превысил показатели всего 2000 г., которые составляли 171 млрд руб.

### 34. КАПИТАЛИСТИЧЕСКИЙ КРЕДИТ: ПОНЯТИЕ И ОТЛИЧИЯ КАПИТАЛИСТИЧЕСКОГО КРЕДИТА ОТ РОСТОВЩИЧЕСКОГО

**Капиталистический диетический кредит** есть движение ссудного капитала, он порожден капиталистическим способом производства.

Он существенно **отличается от ростовщического кредита** в следующих отношениях:

- 1) по характеру заемщиков. При капиталистическом кредите в качестве заемщиков выступают главным образом промышленные и торговые капиталисты, тогда как при ростовщическом - мелкие производители, рабовладельцы и феодалы;
- 2) по способу использования предоставленных в ссуду денег. При ростовщическом кредите деньги, предоставленные в ссуду, служили капиталом (ростовщическим) только для кредитора, при капиталистическом кредите, напротив, деньги представляют собой капитал и для кредиторов, и для заемщиков, которые используют их для получения прибавочной стоимости;
- 3) по экономической роли. Ростовщический кредит вел к упадку производства, капиталистический содействует, с одной стороны, росту производства, а с другой - обострению противоречий капиталистического рыночного хозяйства;
- 4) по источнику процента. Источником ссудного процента при капиталистическом кредите служит прибавочная стоимость, созданная наемными рабочими, а не прибавочный труд рабов, крепостных крестьян и мелких товаропроизводителей;
- 5) по уровню процента. Ссудный процент при капиталистическом кредите сводится лишь к части средней прибыли, тогда как при ростовщическом он мог поглощать весь прибавочный продукт и даже часть необходимого.

### 35. ССУДНЫЙ КАПИТАЛ И РЕАЛЬНЫЙ КАПИТАЛ. ССУДНЫЙ КАПИТАЛ И ДЕНЬГИ

С развитием капитализма происходит рост как действительного, так и ссудного капитала. Однако темпы их роста неодинаковы: **ссудный капитал накапливается быстрее, чем действительный.**

**Причинами** этого являются рост слоя рантье и развитие "капиталистической кредитной системы". Поскольку часть капиталистов, которые ранее вели промышленные и торговые предприятия, превращается в рантье, предложение ссудных капиталов увеличивается независимо от расширения капиталистического производства, т. е. от накопления действительного капитала. Далее с расширением сети банков, их филиалов и сберегательных касс происходит все большее превращение денежных доходов и сбережений различных классов капиталистического общества в ссудный капитал.

Ссудный капитал отличается не только от действительного капитала, но и от денег как таковых, хотя он имеет денежную форму. Качественное отличие ссудного капитала от денег состоит в том, что он представляет собой именно капитал, т. е. стоимость, приносимую прибавочную стоимость; деньги сами по себе служат мерой стоимости, средством обращения и так далее, но не дают прироста стоимости. Ссудный капитал отличается от денег также в количественном отношении: масса ссудных капиталов в обществе значительно превышает количество денег, находящихся в обращении.

Важнейшие **особенности ссудного капитала** таковы.

**1. Ссудный капитал — это капитал-собственный в противоположность капиталу-функции.**

### 36. СТРУКТУРА РЫНКА ССУДНОГО КАПИТАЛА

Рынок ссудных капиталов как один из финансовых рынков можно определить как особую сферу финансовых отношений, связанную с процессом обеспечения кругооборота ссудного капитала.

**Ссудный капитал** - это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий проценты на основе эксплуатации наемного труда.

Основные **участники рынка ссудных капиталов:**

- 1) первичные инвесторы, т. е. владельцы свободных финансовых ресурсов, на различных началах мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал;
- 2) специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций, осуществляющих непосредственное привлечение (аккумуляцию) денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую временную передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента;
- 3) заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые заплатить специализированному посреднику за право их временного использования.

Посредники играют важную роль на рынке ссудного капитала, так как именно они делают возможным превращение временно свободных денежных средств в капитал, способный приносить доход. Чаще всего в роли посредников выступают коммерческие банки. Для большинства современных банков основным источником мобилизационного ресурса выступают средства, аккумулируемые на расчетных счетах юридических

лиц. При этом для банка данного источника капитала определяется отсутствием необходимости:

- 1) получения предварительного согласия владельца расчетного счета на использование находящихся на нем средств;
- 2) выплаты дохода по расчетным счетам по аналогу с депозитами, т. е. фактическая бесплатность этих ресурсов.

Исходя из целевой направленности выделяемых банками кредитных ресурсов 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 прежде всего основных средств;
- 3) **фондовый рынок** - совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок ценных бумаг;
- 4) **ипотечный рынок** - совокупность кредитных операций, обслуживающих рынок недвижимости.

Каждый из перечисленных сегментов рынка имеет специфические особенности в части его организации и функционирования, что на практике привело к созданию коммерческих банков, специализированных финансово-кредитных институтов (инвестиционных, ипотечных и т. п.).

Являясь по сути краткосрочным, денежный рынок привлекает инвесторов, которые заинтересованы в быстрой оборачиваемости средств. Фондовый рынок предоставляет участникам различные возможности относительно сроков и доходности вложений, инвесторами на данном рынке выкупаются самые различные организации и физические лица.

Ссудный капитал передается во временное пользование промышленному или торговому капиталисту. При этом собственность на капитал отделяется от его функционирования: функционирующий капитал проделывает свой кругооборот в предприятии заемщика, а как капитал-собственность та же сумма стоимости принадлежит ссудному капиталисту, которому она должна быть возвращена по истечении срока ссуды.

2. **Ссудный капитал — это капитал как товар.** В капиталистическом обществе капитал внешне выступает в качестве своеобразного товара, который ссудные капиталисты «продают» промышленным и торговым капиталистам. Потребительную стоимость капитала как товара не следует отождествлять с потребительной стоимостью денег. Потребительная стоимость денег как таковых состоит в их всеобщей обмениваемости.

3. **Ссудный капитал имеет особую форму движения.** В то время как промышленный капитал принимает три формы (денежную, производительную и товарную), а торговый - две (денежную и товарную), ссудный капитал находится все время в одной и той же денежной форме.

4. **Ссудный капитал имеет специфическую форму отчуждения — форму ссуды.** Ссуда отличается от купли-продажи односторонним перемещением стоимости: капитал сначала переходит только от кредитора к заемщику, возврат же его с процентами происходит лишь по истечении определенного времени.

5. **Ссудный капитал - наиболее фетишистская форма капитала.** Фетишистский характер ссудного капитала состоит в том, что способность давать прирост (процент) представляется присущей деньгам как таковым.

Основой капиталистического кредита является ссудный капитал. **Ссудный капитал** - это денежный капитал, отдаваемый капиталистами-собственниками в ссуду, обслуживающий в основном кругооборот функционирующего капитала и приносящий проценты на основе эксплуатации наемного труда.

Первым источником образования ссудных капиталов являются **денежные капиталы**, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного капитала.

**Причинами высвобождения денежных капиталов** являются:

- 1) постепенное снашивание основного капитала;
- 2) несовпадение периодов реализации товаров со временем покупки сырья и вспомогательных материалов;
- 3) постепенность расходования капиталистами денег, вырученных от реализации товаров, на оплату рабочей силы;
- 4) накопление прибавочной стоимости до таких размеров, при которых она может быть использована для расширенного воспроизводства.

Вторым источником образования ссудных капиталов являются **капиталы рантье**. Рантье, или денежные капиталисты, не вкладывают свой капитал ни в промышленность, ни в торговлю, а предоставляют его в ссуду другим капиталистам (или государству).

Третьим источником образования ссудных капиталов становятся **денежные сбережения и доходы различных классов капиталистического общества, помещаемые в виде вкладов в кредитные учреждения**. Кроме того, в ссудный капитал превращаются также временно свободные денежные средства государственного бюджета, страховых компаний, пенсионных фондов и других институтов.

### 37. СУЩНОСТЬ И НОРМА ССУДНОГО ПРОЦЕНТА И ФАКТОРЫ, ЕЕ ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ

**Ссудный процент** есть та часть прибавочной стоимости, которую функционирующие капиталисты отдают ссудным капиталистам. Прибыль, получаемая от ссудного капитала, распадается на **две части**:

- 1) процент, присваиваемый ссудным капиталистом-кредитором;
- 2) предпринимательский доход, присваиваемый функционирующим капиталистом-заемщиком (промышленником или торговцем).

Ссудный процент имеет определенный уровень, или норму.

**Норма процента** представляет собой отношение суммы годового дохода, получаемого на ссудный капитал, к сумме капитала, отданного в ссуду.

Норма процента находится в определенной зависимости от нормы прибыли: при обычных условиях средняя норма прибыли является максимальным пределом для нормы процента. Минимальную норму процента нельзя определить точно.

**Норма процента** устанавливается посредством механизма конкуренции на рынке ссудных капиталов и зависит в каждый данный момент от соотношения между предложением ссудных капиталов и спросом на них. Следует различать рыночную норму процента, существующую в каждый данный момент на денежном рынке, и среднюю норму процента, т. е. норму процента за весь промышленный цикл в среднем. Норма процента подвержена колебаниям вследствие изменений размеров предложения ссудных капиталов и спроса на них.

На **размеры предложения ссудных капиталов** влияют:

- 1) масштабы капиталистического производства (чем больше размеры капиталистического производства, тем больше и сумма ссудных капиталов);

### 38. ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ РАЗВИТИЯ КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

В своем историческом развитии кредит миновал несколько последовательных этапов.

1. **Первичное становление.** Основным признаком этого этапа было полное отсутствие на рынке ссудных капиталов специализированных посредников. Кредитные отношения устанавливались напрямую между владельцем свободных денежных средств и заемщиком. Кредит выступал в форме исключительно ростовщического капитала, **характерными чертами** которого были:

- 1) полная децентрализация отношений займа, определяемых лишь прямой договоренностью между кредитором и заемщиком;
- 2) ограниченность распространения (кредит исполнялся в основном в сфере обращения и частично на цели непроизводственного потребления, т. е. без последующей капитализации);
- 3) сверхвысокая норма процента как платы за использование заемных средств.

Завершение этого этапа было связано со становлением капиталистического способа производства, определившего резкое увеличение потребностей в заемных финансовых ресурсах на цели их производственного потребления (т. е. с обязательной последующей капитализацией). Индивидуальные капиталы ростовщиков были объективно не в состоянии удовлетворить указанный спрос.

2. **Структурное развитие.** Рассматриваемый этап развития кредита характеризовался появлением на рынке ссудных капиталов специализированных посредников в лице кредитно-финансовых организаций.

Первые банки, возникшие на базе крупных ростов-

### 39. БАЗОВЫЕ ФУНКЦИИ КРЕДИТА

Место и роль кредита в экономической системе общества определяются их функциями как общего, так и селективного характера.

1. **Перераспределительная функция.** Рынок ссудных капиталов выступает в качестве своеобразного насоса, откачивающего временно свободные финансовые ресурсы из одних сфер хозяйственной деятельности и направляющего их в другие, обеспечивающие, в частности, более высокую прибыль. Ориентируясь на дифференцированный ее уровень в различных отраслях или регионах, кредит выступает в роли стихийного макрорегулятора экономики, обеспечивая удовлетворение потребностей динамично развивающихся объектов приращения капитала в дополнительных финансовых ресурсах. Однако в некоторых случаях практическая реализация указанной функции может способствовать углублению диспропорций в структуре рынка. Именно поэтому одна из важнейших задач государственного регулирования кредитной системы - рациональное определение экономических приоритетов и стимулирование привлечения кредитных ресурсов в те отрасли или регионы, ускоренное развитие которых объективно необходимо с позиции национальных интересов.

2. **Экономия издержек обращения.** Практическая реализация этой функции непосредственно вытекает из экономической сущности кредита, источником которого выступают в том числе финансовые ресурсы, временно высвобождающиеся в процессе кругооборота промышленного и торгового капиталов. Временной разрыв между поступлением и расходованием денежных средств субъектов хозяйствования может определить не только избыток, но и недостаток финансовых ресурсов.

**3. Ускорение концентрации капитала.** Процесс концентрации капитала является необходимым условием стабильности развития экономики и приоритетной целью любого субъекта хозяйствования. Реальную помощь в решении этой задачи оказывают заемные средства, позволяющие существенно расширить масштаб производства (или иной хозяйственной операции) и, таким образом, обеспечить дополнительную массу прибыли. Даже с учетом необходимости выделения части ее для расчета с кредитором привлечение кредитных ресурсов более оправдано, чем ориентация исключительно на собственные средства. Следует, однако, отметить, что на стадии экономического спада дороговизна этих ресурсов не позволяет активно использовать их для решения задачи ускорения концентрации капитала в большинстве сфер хозяйственной деятельности.

**4. Обслуживание товарооборота.** В процессе реализации этой функции кредит активно воздействует на ускорение не только товарного, но и денежного обращения, вытесняя из него, в частности, наличные деньги. Вводя в сферу денежного обращения такие инструменты, как векселя, кредитные карточки и тому подобное, он упрощает механизм экономических отношений на внутреннем и международном рынках.

**5. Ускорение научно-технического прогресса.** Нормальное функционирование большинства научных центров, спецификой которых всегда являлся больший, чем в других отраслях, временной разрыв между первоначальным вложением капитала и реализацией готовой продукции, немислимо без использования кредитных ресурсов.

ческих и меняльных контор, приняли на себя **важнейшие функции**, ставшие впоследствии традиционными для большинства кредитных институтов:

- 1) аккумулярование свободных финансовых ресурсов с их последующей капитализацией и передачей заемщикам на платной основе;
- 2) обслуживание некоторых видов платежей и расчетов для юридических и физических лиц;
- 3) проведение ряда специальных финансовых операций. Растущий уровень спроса на услуги посредников и высокая норма прибыли на рынке ссудных капиталов предопределила стремительное развитие банковской системы. Отношения на рынке ссудных капиталов, начали приобретать формализованный характер, устанавливались типовые процедуры кредитования, механизм ответственности сторон и т.п. Однако в целом деятельность кредитных организаций по-прежнему носила децентрализованный характер.

**3. Современное состояние.** Основной признак этого этапа - централизованное регулирование кредитных отношений в экономике со стороны государства в лице центрального банка.

Появление первых общенациональных государственных кредитных институтов содействовало формированию полноценной системы безналичного денежного обращения, а также расширению перечня услуг и операций коммерческих банков.

В дальнейшем деятельность центральных банков развивалась по направлению использования кредитных рычагов в качестве одного из регуляторов рыночной экономики, что потребовало ужесточения контроля с их стороны за работой негосударственных кредитных организаций. Наконец, развитие информационных технологий позволило вывести кредитные отношения на принципиально новый качественный уровень обслуживания клиента и распространения на все сферы финансовой деятельности.

- 2) удельный вес слоя рантье внутри класса капиталистов и размеры их накоплений;
- 3) размеры той части денежных доходов различных классов, которая мобилизуется кредитной системой и превращается в ссудные капиталы;
- 4) циклическое движение капиталистического производства;
- 5) сезонные условия.

**Размеры спроса на ссудный капитал** зависят:

- 1) при прочих равных условиях - от размеров капиталистического производства (рост производства обычно сопровождается увеличением спроса на ссудный капитал);
- 2) от степени развития коммерческого кредита (чем больше рост коммерческого кредита, тем меньше спрос на заемный денежный капитал);
- 3) от циклических колебаний капиталистического производства, которые порождают большой спрос на ссудный капитал даже при сокращении производства;
- 4) от размеров спроса на ссудный капитал для непроизводительных целей, предьявляемого главным образом со стороны государства, а также землевладельцев и биржевых спекулянтов.

Предложение ссудных капиталов и спрос на них концентрируются на ссудном рынке.

**Процентные ставки** в каждый данный период варьируются в зависимости:

- 1) от срока ссуды;
- 2) от размеров ссуды.

С развитием капитализма средняя норма процента обнаруживает тенденцию к понижению, что объясняется прежде всего тенденцией средней нормы прибыли к понижению в результате роста органического строения капитала.

Тенденция понижения средней нормы процента, кроме причины, указанной выше, обуславливается также еще **двумя специфическими факторами**:

- 1) ростом слоя рантье;
- 2) развитием капиталистической кредитной системы.

#### 40. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ И ФОРМЫ КРЕДИТА

Кредитные отношения в экономике базируются на определенной методологической основе, одним из элементов которой выступают следующие **принципы**:

- 1) **возвратность кредита.** Этот принцип выражает необходимость своевременного возврата полученных от кредитора финансовых ресурсов после завершения их использования заемщиком;
- 2) **срочность кредита** отражает необходимость его возврата не в любое приемлемое для заемщика время, а в точно определенный срок, зафиксированный в кредитном договоре или заменяющем его документе;
- 3) **платность кредита. Ссудный процент.** Этот принцип выражает необходимость не только прямого возврата заемщиком полученных от банка кредитных ресурсов, но и оплаты права на их использование;
- 4) **обеспеченность кредита.** Этот принцип выражает необходимость обеспечения защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заемщиком принятых на себя обязательств;
- 5) **целевой характер кредита.** Распространяется на большинство видов кредитных операций, выражая необходимость целевого использования средств, полученных от кредитора.

Классификацию кредита принято осуществлять по нескольким признакам, исходя из которых можно выделить следующие **шесть достаточно самостоятельных форм кредита**:

- 1) коммерческий кредит - кредит, предоставляемый функционирующими капиталистами друг другу при продаже товаров в виде отсрочки уплаты денег за проданные товары. Орудием этого кредита служат коммерческие векселя.

#### 41. КЛАССИФИКАЦИЯ ФОРМ БАНКОВСКОГО КРЕДИТА

**Банковский кредит** - одна из наиболее распространенных форм кредитных отношений в экономике, объектом которых выступает процесс передачи в ссуду непосредственно денежных средств. Предоставляется исключительно специализированными кредитно-финансовыми организациями, имеющими лицензию. Доход поступает в виде ссудного процента или банковского процента, ставка которого определяется по соглашению сторон с учетом ее средней нормы на данный период и конкретных условий кредитования.

Классифицируется по ряду базовых признаков.

##### **Сроки погашения:**

- 1) **онкольные ссуды**, подлежащие возврату в фиксированный срок после поступления официального уведомления от кредитора;
- 2) **краткосрочные ссуды**, средний срок погашения обычно не превышает 6 месяцев. Наиболее активно применяются на фондовом рынке, в торговле и сфере услуг, в режиме межбанковского кредитования;
- 3) **среднесрочные ссуды**, предоставляемые на срок до одного года (в отечественных условиях - до 3-6 месяцев) на цели как производственного, так и чисто коммерческого характера. Наибольшее распространение получили в аграрном секторе;
- 4) **долгосрочные ссуды**, используемые, как правило, в инвестиционных целях. Средний срок их погашения - обычно от 3 до 5 лет, но может достигать 25 и более лет.

##### **Способы погашения:**

- 1) **ссуды**, погашаемые единовременным взносом со стороны заемщика;
- 2) **ссуды**, погашаемые в рассрочку в течение всего срока действия кредитного договора. Конкретные условия возврата определяются договором.

##### **Способ взимания ссудного процента.**

- 1) **ссуды**, взимания по которым выплачивается в момент ее общего погашения;

#### 42. МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ

**Международный кредит** представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением товарных и валютных ресурсов.

Международный кредит **возник в XIV—XV вв.** в мировой торговле. Дальнейшее развитие международного кредита связано с выходом производства за национальные рамки, его специализацией и кооперированием.

Функционирует международный кредит на принципах возвратности, срочности, платности, обеспеченности, целевого характера за счет внешних и внутренних источников.

Международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет следующие **функции**:

- 1) **перераспределение ссудных капиталов** между странами;
- 2) **экономизация издержек обращения** в сфере международных экономических отношений путем замены золота как мировых денег такими орудиями обращения, как вексель, чек, электронные деньги, твердые национальные валюты и т. д.;
- 3) **ускорение концентрации и централизации капитала**: во-первых, в результате ускорения процесса капитализации прибыли и получения дополнительной прибыли в связи с привлечением иностранного капитала, во-вторых, с созданием транснациональных корпораций и транснациональных банков и, в-третьих, путем предоставления льготных международных кредитов крупным предприятиям;
- 4) **регулирование экономики страны** - привлечение иностранных инвестиций, и в первую очередь капиталов международных валютно-кредитных и региональных организаций, что способствует росту ВВП и его распределению.



Выполняя указанные функции, международный кредит в то же время играет двойственную роль в экономике страны. С одной стороны - позитивную, стимулируя внешнеэкономическую деятельность страны. С другой стороны - негативную, обостряя противоречия рыночной экономики.

Формы международного кредита можно **классифицировать** следующим образом:

- 1) по источникам - **внутренние и внешние**;
- 2) по назначению - **коммерческие**, которые непосредственно связаны с внешней торговлей и услугами; **финансовые**, т. е. прямые капиталовложения, строительство объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютная интервенция; **промежуточные** - кредиты для обслуживания смешанных форм вывоза капитала, товаров, услуг, работ;
- 3) по видам - **товарные**, которые предоставляются экспортерами импортерам в виде отсрочки платежа за проданные товары или оказанные услуги; **валютные**, предоставляемые банками в денежной форме;
- 4) по валюте займа - в валюте страны-должника, в валюте страны-кредитора, в валюте третьей страны и в международной счетной денежной единице;
- 5) по обеспеченности - обеспеченные и бланковые;
- 6) с точки зрения формы предоставления;
- 7) наличные;
- 8) акцептные;
- 9) депозитные сертификаты;
- 10) облигационные займы;
- 11) консорциальные кредиты;
- 12) по срокам - сверхсрочные (суточные, недельные, до трех месяцев), краткосрочные (до одного года), среднесрочные (от года до пяти лет), долгосрочные (свыше пяти лет). При пролонгации, или продлении краткосрочных и среднесрочных кредитов, они становятся долгосрочными, причем часто с государственной гарантией.

- 2) ссуды, процент по которым выплачивается равными взносами заемщика в течение всего срока действия кредитного договора;
- 3) ссуды, процент по которым удерживается банком в момент непосредственной выдачи их заемщику.

#### **Наличие обеспечения:**

- 1) доверительные ссуды, единственной формой обеспечения возврата которых является непосредственно кредитный договор;
- 2) обеспеченные ссуды. В роли обеспечения может выступить любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности. При нарушении обязательств имущество переходит в собственность банка;
- 3) ссуды под финансовые гарантии третьих лиц - юридически оформленное обязательство со стороны гаранта возместить фактически нанесенный банку ущерб при нарушении непосредственным заемщиком условий кредитного договора. В роли гаранта могут выступать юридические лица, а также органы государственной власти любого уровня.

#### **Целевое назначение:**

- 1) ссуды общего характера, используемые заемщиком по своему усмотрению;
- 2) целевые ссуды, предполагающие необходимость для заемщика использовать выделенные банком ресурсы исключительно для решения задач, определенных условиями кредитного договора.

#### **Категории потенциальных заемщиков:**

- 1) аграрные ссуды;
- 2) коммерческие ссуды, предоставляемые субъектам хозяйствования, функционирующим в сфере торговли и услуг;
- 3) ссуды посредникам на фондовой бирже;
- 4) ипотечные ссуды владельцам недвижимости;
- 5) межбанковские ссуды - одна из наиболее распространенных форм хозяйственного взаимодействия кредитных организаций.

Однако коммерческий кредит ограничен определенными рамками:

- a) размерами резервных капиталов;
  - b) размеры коммерческого кредита зависят от степени популярности обратного притока капитала в руки капиталистов;
  - в) строго ограниченное направление: он может предоставляться отраслям, производящим средства производства, отраслям, потребляющим их, но не наоборот;
- 2) банковский кредит. Банковский кредит - это кредит, предоставляемый денежными капиталистами и банками функционирующим капиталистам, другим заемщикам в виде денежных ссуд. Банковский кредит преодолевает границы коммерческого кредита;
  - 3) потребительский кредит. Потребительский кредит выражается главным образом в предоставлении капиталистами отсрочки платежа за товары лицам, купившим эти товары для потребления;
  - 4) государственный кредит. Кредит - получаемый государствами путем выпуска займов. Поскольку государственные займы размещаются через банки, государственный кредит переплетается с банковским. Причина роста государственного кредита - дефицитность бюджетов государств, связанная главным образом с военными и другими расходами и ставшая в условиях современного капитализма хронической;
  - 5) международный кредит. Рассматривается как совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками могут выступать финансово-кредитные институты, правительства стран и отдельные юридические лица;
  - 6) ростовщический кредит, специфическая форма. На практике реализуется путем выдачи ссуд физическим и юридическим лицам, не имеющим лицензии под сверхвысокие проценты.

### 43. НАТУРАЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ КРЕДИТА

В теории буржуазной экономической мысли по вопросу о сущности и роли кредита выделяются две теории: натуралистическая и капиталотворческая.

**Натуралистическая теория кредита.** Представители этой теории рассматривали кредит как форму движения производственного капитала, используя относительную самостоятельность ссудного капитала и закономерности его движения. Они недооценивали роль кредита, полагая, что сущность банков заключается в их посреднической роли.

Натуралистическая теория кредита была разработана А С\*шгом(1723-1790)иД. **Рикардо**( 1772-1823).

**Важнейшие положения А. Смита и Д. Рикардо** сводятся к следующему:

- 1) объектом кредита являются натуральные (надежные) вещественные блага;
- 2) ссудный капитал тождествен действительному, движение ссудного капитала совпадает с движением производственного капитала;
- 3) банки выступают как скромные посредники, поскольку кредит играет пассивную роль.

**Капиталотворческая теория кредита.** С середины XIX в. господствующее положение заняла капиталотворческая теория кредита. Ее представители исходят из независимости кредита от процесса воспроизводства и подчеркивают его решающую роль в развитии экономики. По их мнению, банки не посредники, а учреждения, создающие капитал (отсюда название теории).

Первым, кто сформулировал капиталотворческую теорию, был шотландский экономист и финансист **Дж. Локк** (1671-1729). Он сделал вывод о чудодейственной силе кредита, отождествляя с ним деньги и богатство. И хотя Дж. Локк предвидел важное значение кредита и банков, но он использовал эмиссию банкнот в спекулятивных целях.

### 44. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ОРГАНИЗАЦИЯ

**Современная кредитная система** - это совокупность самых разнообразных кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов и осуществляющих аккумуляцию и мобилизацию доходов, состоящая из нескольких **институциональных звеньев, или ярусов:**

- 1) центральный банк;
  - 2) банковский сектор:
    - а) коммерческие банки;
    - б) сберегательные банки;
    - в) ипотечные банки;
  - 3) страховой сектор:
    - а) страховые компании;
    - б) пенсионные фонды;
  - 4) специализированные небанковские институты.
- Основной частью кредитной системы выступает банковская система, предполагающая совокупность банковских учреждений.

**Банк** - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять следующие банковские операции:

- 1) привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- 2) размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

**Небанковские кредитные (специальные) организации** - кредитные организации, имеющие право осуществлять отдельные банковские операции.

Важнейшими кредитными институтами выступают Центральный банк Российской Федерации и коммерческие банки.

### 45. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК И ЕГО ФУНКЦИИ

Центральный банк является необходимым элементом двухуровневой банковской системы.

**Центральный банк Российской Федерации** является органом денежно-кредитного регулирования экономики, объема и структуры денежной массы в обращении и является самостоятельным экономическим субъектом, участвующим в финансово-экономических процессах.

Центральный банк является собственностью государства, и данное право собственности не подлежит передаче другим субъектам экономики. Банк России осуществляет следующие **функции:**

- 1) разработка и проведение единой государственной денежно-кредитной политики, направленной на обеспечение устойчивости национальной валюты и защиту ее позиций. Данная политика проводится совместно с Правительством Российской Федерации;
- 2) эмиссия наличных денег и организация их обращения. Данная функция предполагает монопольное право эмиссии наличных денежных средств;
- 3) производить действия по формированию системы рефинансирования;
- 4) выполняет функции кредитора последней инстанции для кредитных организаций;
- 5) установление правил осуществления расчетов на территории Российской Федерации;
- 6) осуществляет государственную регистрацию кредитных организаций, выдает и отзывывает лицензии кредитных организаций и организаций, занимающихся их аудитом;
- 7) устанавливает правила проведения самих банковских операций, бухгалтерского учета и форм отчетности для банковской сферы деятельности;

- 8) осуществляет надзор за деятельностью кредитных организаций;
  - 9) осуществляет процесс регулирования эмиссии ценных бумаг кредитными организациями в соответствии с существующим федеральным законодательством;
  - 10) осуществляет непосредственные банковские операции, необходимые для выполнения основных задач банка России. Данная функция осуществляется по инициативе самого банка или поручению Правительства Российской Федерации;
  - 11) осуществляет валютное регулирование, включая процесс купли и продажи иностранной валюты;
  - 12) определяет порядок осуществления расчетных операций с иностранными государствами;
  - 13) производит организацию и непосредственное исполнение системы валютного контроля как самостоятельно, так и через уполномоченные банки, в соответствии с законодательством Российской Федерации;
  - 14) принимает непосредственное участие в процессе разработки прогноза платежного баланса Российской Федерации и осуществляет процесс составления платежного баланса Российской Федерации;
  - 15) производит анализ и прогнозирование общего состояния экономики в целом и по регионам. В данном случае прежде всего прогнозируются и анализируются денежно-кредитные, валютно-финансовые и ценовые отношения. По получению определенного итога осуществляется публикация соответствующих материалов и статистических данных.
- Кроме того, следует учитывать, что Центральный банк может выполнять и иные функции в соответствии с федеральными законами. Основные направления денежно-кредитного регулирования разрабатываются Банком России и утверждаются Федеральным собранием.
- По сути объектом регулирования выступает денежная масса в ее наличном и безналичном выражении.

**Банковская система Российской Федерации** начала создаваться гораздо позже, нежели в странах Запада, и в своем развитии **прошла несколько этапов:**

- 1) с середины XVII в. до 1860 г. - период создания и функционирования банков как государственных (казенных);
- 2) с 1860 по 1917 гг. - период развития и совершенствования банковской системы;
- 3) с 1917 по 1930 гг. - формирование новой банковской системы;
- 4) с 1932 по 1987 гг. - стабильное функционирование «социалистической» банковской системы;
- 5) с 1988 г. по настоящее время - формирование современной рыночной банковской системы.

В Российской Федерации функционирует двухуровневая банковская система, состоящая из Центрального банка и множества коммерческих банков. При этом функция эмиссии денежных средств закреплена за Центральным банком, который также выполняет функции регулирования кредитно-банковской системы страны.

**Правовое регулирование банковской системы** осуществляется Конституцией Российской Федерации, Федеральным законом «О внесении изменений и дополнений в Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР», Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России), другими федеральными законами, нормативными актами Банка России.

Постепенно совершенствуясь, банковская система Российской Федерации все в большей степени начинает становиться развитой системой, и не только внешне, но и по сути проводимых операций. Расширяется сеть филиалов, представительств и внутри страны, и за рубежом, увеличивается сеть небанковских кредитных учреждений.

Политика Банка России, направленная на увеличение устойчивости и надежности банковской системы, должна привести к развитию крупных, конкурентоспособных, устойчивых банков и постепенному вытеснению мелких.

Идеи Дж. Локка по мере эволюции кредитной системы, акционерных банков и чекового обращения были развиты английским экономистом **Г. Маклеодом (1821-1902).**

**Г. Маклеод** учитывал деятельность как эмиссионных банков; выпускавших банкноты, так и коммерческих, осуществлявших депозитно-чековую эмиссию. Он сформулировал в своих работах следующие **положения:**

- 1) кредит и деньги - «покупательная сила»;
- 2) все, что имеет «покупательную силу», - богатство, поэтому деньги и кредит - богатство;
- 3) кредит приносит прибыль, значит, он является «производительным капиталом»;
- 4) банки - «фабрики кредита».

В начале XX в. в связи с новой ролью банков возросла популярность капиталотворческой теории кредита.

В этот период крупнейшими представителями данной теории были немецкий банкир **А. Ган** (1889-1968), австралийский профессор **И. Шумпетер** (1883-1950), английские экономисты **Дж. М. Кейнс** и **Р. Хугри**, американский экономист **Э. Хансен** и др.

Основные положения **А. Гана** и **И. Шумпетера** можно свести к следующему:

- 1) провозглашение всеислия банков;
- 2) утверждение, что активы предшествуют пассивам;
- 3) кредит создает депозиты, а следовательно и капитал;
- 4) кредит безграничен, т. е. это движущая сила расширенного воспроизводства «экономического прогресса».

Важнейшей особенностью их теории явилась ее направленность на достижение постоянного экономического роста. Поэтому данная теория получила другое название - экспансионистская теория кредита.

Капиталотворческая теория кредита оправдывает кредитную экспансию, а ее практическое применение усиливает инфляцию.

#### 46. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ

**Банк** - это финансовая организация, учреждение, производящее разнообразные виды операций с деньгами и ценными бумагами и оказывающее финансовые услуги всем субъектам экономики.

**Коммерческие банки** являются необходимым атрибутом банковской системы, поскольку именно они осуществляют основную массу функций и предоставляют основной набор услуг, возможность выполнения которых является необходимым элементом рыночной экономики. Коммерческие банки представляют собой второй уровень банковской системы. Основное назначение коммерческих банков состоит в осуществлении концентрации кредитных ресурсов общества благодаря системе перераспределения финансового потенциала. Форма организации коммерческих банков может варьироваться от организации на паевых началах до кооперативной или акционерной системы организации. Банки могут быть соответственно кооперативными, акционерными, государственными и так далее, тем не менее независимо от формы собственности банковские учреждения являются независимыми субъектами экономики. Слово «коммерческий» означает систему взаимоотношений с партнерами и клиентами, при которой основой решений является выгода или убыточность данной операции для банка. Другими словами, все взаимодействия банка носят коммерческий характер, поскольку основной целью деятельности банка выступает получение прибыли. Основными функциями коммерческого банка являются:

- 1) мобилизация временно свободных денежных средств. Данная функция выражается в привлечении средств населения посредством открытия депозитных счетов;
- 2) предоставление кредита. Речь идет о возможности предоставления временно свободных денеж-

#### 47. СПЕЦИАЛЬНЫЕ КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

Помимо центрального банка государства и достаточного количества коммерческих банков, непременным атрибутом развитой финансовой системы экономики является наличие специальных кредитных учреждений или так называемых **небанковских организаций**. Как правило, к **специальным кредитным учреждениям** относят организации, предоставляющие те или иные формы кредитов или занимающиеся выполнением одной из функций коммерческого банка. Специальные кредитные учреждения, как правило, существуют для дополнения банковской системы функциями, которые наиболее требуются в конкретном сегменте экономики. Их существование связано с возможностью специализации на конкретном классе предоставляемых услуг, что повышает качество последних. Следует отметить, что данное положительное качество используется и банками. В результате многие коммерческие банки создают холдинги, в которые входит сам банк и несколько небанковских организаций, дополняющих перечень предоставляемых банком услуг по различным сегментам клиентов. Другими словами, банки стремятся объединить данные организации под своим контролем и управлением, дабы разграничить сферу деятельности и при этом не потерять в специализации и качестве услуг.

Как правило, в мировой практике существует законодательно оговоренный перечень небанковских организаций, которые могут входить в подобные холдинги. Обычно в данный перечень входят следующие **типы специальных кредитных и небанковских учреждений**:

- 1) ипотечные компании. Данные организации представляют специфический вид кредита, который, как правило, является краткосрочным, берется для приобретения недвижимости;

#### 48. НЕОБХОДИМОСТЬ И ПРЕДПОСЫЛКИ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ДЕНЕГ

С возникновением товарообменных отношений появилась **объективная необходимость** поиска более удобного метода выявления равноценности данного объекта. Другими словами, в процессе товарообмена постоянно происходил поиск такого товара, который бы наилучшим образом подходил на роль всеобщего эквивалента. Данный товар должен был быть легко измеряемым и его должны были с одинаковой охотой принимать любые экономические субъекты. Данная необходимость тесно связана с самим процессом товарообмена. В ходе товарообмена субъект, обладая определенным товаром, желает получить товар или услугу, ему или принадлежащую. Единственным вариантом является обменять имеющийся в наличии товар на желаемый. Здесь начинают проявляться трудности прямого товарообмена: субъектам приходится тратить время и средства на поиски такого субъекта, который не только имел бы желаемый товар, но и хотел бы получить за него именно тот товар, который имеется в наличии. Кроме того, субъекты хотят обменять товары более или менее эквивалентно, что приводит к сложному процессу оценки одного товара в количестве другого. Таким образом, люди постепенно начинают искать товар, который бы легко оценивался, принимался в обмен на свои товары практически всеми участниками рынка и был удобен в процессе перемещения. Так, в различные моменты времени в роли всеобщего эквивалента выступали ракушки, шкурки зверей, различные драгоценные металлы. Таким образом, **основной причиной возникновения денег** явилось появление объективной необходимости в экономике издержек на осуществление товарообмена.

**Первые деньги возникли** в государствах Средиземноморья: Лидии, Эгине, Китае. Их возникновение обусловила необходимость дальнейшего развития хозяйственной жизни стран. Развитие товарообмена и увеличение специализации в процессе производства товаров и услуг привело к необходимости обменивать большие объемы продукции и возрастанию количества участников самого процесса обмена, что делало практически невозможным прямой обмен и постоянное соотношение с различными видами товаров. Кроме того, появилась необходимость создать не просто универсальный товар, который на определенной территории к этому моменту уже сформировался, но и сделать его пригодным для повсеместного, часто и безопасного использования. Увеличение объемов специализации является объективной предпосылкой возникновения необходимости создания денежного эквивалента, поскольку создает условия производства каждым экономическим субъектом ограниченного набора видов продукции, что приводит в свою очередь к увеличению его потребности в обмене. Таким образом, возникновение денег было связано с необходимостью увеличения эффективности товарооборота. Предпосылка выделения денег в качестве всеобщего эквивалента и присвоения им определенных функций связана с **процессами:**

- 1) увеличения объемов производимой для обмена продукции;
- 2) возрастания специализации производства;
- 3) увеличения объемов торговли, в том числе между государствами или крупными хозяйствующими субъектами;
- 4) формирования необходимости в сокращении издержек, связанных с процессом обмена товаров.

- 2) факторинговые компании. В данном случае организацией производится покупка краткосрочных активов у предприятия в обмен на осуществление своевременного финансирования;
- 3) трастовые компании: управление собственностью предприятий и частных лиц, а также размещение ценных бумаг клиента у частных инвесторов;
- 4) страховые компании;
- 5) брокерские фирмы, занимающиеся торговлей ценными бумагами, иностранной валютой, валютными финансовыми фьючерсами и опционными контрактами;
- 6) финансовые компании, занимающиеся предоставлением ссуд предприятиям и частным лицам в виде краткосрочного и долгосрочного предоставления капитала;
- 7) лизинговые компании, осуществляющие покупку и представление в кредит активов предприятия;
- 8) предприятия, предлагающие услуги по операциям с недвижимостью, ее оценкой и обеспечением финансирования капитальных проектов, связанных с недвижимостью;
- 9) ссудно-сберегательные ассоциации. Данные организации предлагают предприятиям и частным лицам планы накопления средств на сберегательных депозитах, а также осуществляют выдачу ипотечных кредитов;
- Ю) консультационные предприятия, предоставляющие своим клиентам услуги по консультированию инвестиционных проектов, производящие управление капиталом по заказу клиента.

Таким образом, специальные кредитные учреждения выполняют широкий спектр услуг, связанный с предоставлением специфических кредитов и обслуживанием финансовых вложений клиентов.

ных средств государства другим банкам и предприятиям для осуществления развития соответствующего вида деятельности;

- 3) расчетно-кассовые операции. Речь идет о предоставлении услуг по переводу денежных средств от одного хозяйствующего субъекта другому и созданию условий по переводу платежей за товары и услуги, что облегчает ведение хозяйства и делает возможным экономии на транзакционных издержках.

В связи с совершенствованием банковской системы и общим развитием экономики банки практически повсеместно выполняют и другие функции, прямо не относящиеся к банковской деятельности, но связанные с финансовыми потоками. Так, **современный банк**, помимо тех основных функций, предоставляет **следующие услуги:**

- 1) валютный обмен;
- 2) учет коммерческих векселей;
- 3) хранение ценностей других экономических субъектов;
- 4) трастовые услуги;
- 5) предоставление потребительского кредита;
- 6) финансовое консультирование;
- 7) управление потоками наличности;
- 8) лизинг оборудования;
- 9) продажа пенсионных планов;
- Ю) предложение брокерских услуг по операциями с ценными бумагами.

Следует учитывать, что не все из перечисленных функций осуществляются российскими банками по причине слабого развития банковской системы и нормативной базы.

Таким образом, современный банк является важным звеном финансовой системы и обеспечивает выполнение множества функций капитала в рыночной экономике.

#### 49. ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕНЕГ КАК ЭКОНОМИЧЕСКОЙ КАТЕГОРИИ

**Деньги** - особый вид универсального товара, используемого в качестве всеобщего эквивалента, посредством которого выражается стоимость всех других товаров. Следует обратить внимание, что деньги являются хотя и достаточно специфическим, но тем не менее товаром.

Признаки денег как товара:

- 1) высокая ликвидность (возможность быстрого участия в процессе обмена);
- 2) всеобщая эквивалентность (являются измерителем всех других благ);
- 3) всеобщее расчетное средство.

Таким образом, деньги являются в первую очередь специфическим товаром, основное назначение которого с точки зрения экономики состоит в экономии, транзакционных издержек, возникающих в процессе рыночного взаимодействия субъектов экономики.

Деньги как экономическая категория выполняют определенные функции в экономике и играют весьма значительную роль в хозяйственной жизни.

Основными **функциями денег** являются:

- 1) функция меры стоимости, заключающаяся в возможности использования денег в качестве всеобщего эквивалента;
- 2) функция средства обращения, позволяющая избежать неудобств бартерного обмена;
- 3) функция средства платежа, используемая при продаже в кредит;
- 4) функция средства накопления и сбережения, основанная на способности денег к всеобщему обмену;
- 5) функция мировых денег, возникающая в связи с необходимостью обмена между государствами.

Все пять функций денег позволяют проявиться деньгам как всеобщему эквиваленту и находятся в тес-

#### 50. ВИДЫ ДЕНЕГ, ОСОБЕННОСТИ ИХ ТРАНСФОРМАЦИИ

Появление денег можно связать с утвердившейся идеей о том, что самым удобным товаром-эквивалентом является драгоценный металл. Начиная с этого времени существуют металлические деньги. Поначалу они представляют собой разнообразные куски определенного металла (не всегда золото). В дальнейшем государство начинает регламентировать массу и качества металла, используемого в процессе обмена, и на данном этапе формируется понятие денежного номинала. **Номинал** является олицетворением массы драгоценного металла, который несет в себе данное платежное средство и в настоящее время сохранился в качестве названий денежных единиц. Фактически металлические деньги представляют собой средство обмена, основанное на стоимости товаров по отношению к золоту или другому драгоценному металлу. Как правило, наряду с золотом использовалось серебро. С развитием производственных отношений возникла диспропорция в объемах произведенной продукции и фактическом количестве золота. Результатом явилось сначала введение ассигнатов, которые разменивались на золото, а после и полная отмена золотого стандарта и возникновение новых форм денег. С отменой золотого стандарта широкое развитие получили бумажные деньги: **Бумажные деньги (казначейские билеты)** являются знаками, представителями полноценных денег. Черты бумажных денег:

- 1) выпускаются правительством для покрытия дефицита государственных финансов;
  - 2) не связаны с национальным богатством и поступают в оборот без необходимой увязки с потребностями хозяйственного оборота в денежных знаках;
- 4/3) подвержены инфляции.

#### 51. МЕТАЛЛИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ И НОМИНАЛИСТИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ

Связь денег с производством отмечается в определенных теориях.

**Металлическая теория денег** возникла в Англии со времен первоначального накопления капитала, в XVI-XVII вв. Основным представителем данной теории является У. **Стаффорд** (1554-1612). Данная теория органично вытекает из меркантилизма, отождествлявшего богатство страны с накоплением денежной массы, как правило, состоящей из металлических денег. Соответственно, металлическая теория денег предполагает отождествление богатства страны с драгоценными металлами, которым приписываются все функции денег, и только металлические деньги, состоящие собственно из данных металлов, и признаются единственно возможным в хозяйственной жизни денежным средством. Данная теория гласила, что только металлическим деньгам, содержащим самим в себе стоимость, равную количеству использованного при их производстве металла, доступно выполнение функций денег. Соответственно, данной школой не просто отрицалась возможность отказа от золотого стандарта, но и вообще не приветствовалось создание бумажных денег.

**Номиналистическая теория денег** исходит из определения стоимости денег относительно юмinals, приданного им государством. В основе данной теории лежат два постулата:

- 1) деньги создаются государством;
- 2) стоимость денег определяется их номиналом.

В данной теории не придается никакой роли рыночному процессу образования денег и отрицаются трудовая теория стоимости и товарная природа де-

нег. Упор делается на то, что стоимость денежных средств в экономике определяется самим государством посредством придания денежным знакам определенного номинала, что и будет выражать их непосредственную стоимость. Дальнейшее развитие данная теория получила в XIX - начале XX вв. Здесь продолжение развития данной теории прочно связывается с именем **Г. Кнаппа**. Суть теории также заключается в признании постулата о придании деньгам покупательной способности посредством государственного решения. Поскольку на данный период времени бурное развитие получают бумажные деньги, это накладывает серьезный отпечаток на теорию. Так, **Г. Кнапп** основывал свою теорию не на полноценных монетах, которые действительно могли выражать ту стоимость, какую государство штамповало в качестве номинала, поскольку состояли непосредственно из драгоценных металлов, а на бумажных деньгах. Поскольку бумажные деньги несут номинал, во много раз превышающий их себестоимость, то нельзя даже косвенно упомянуть о том, что государство своей волей придает данным деньгам покупательную способность. При анализе денежной массы в данном случае учитывались только казначейские билеты (бумажные деньги) и разменная монета, исключая все виды кредитных денег (векселя, банкноты, чеки). Это приводило к мнению о способности государства придать покупательную стоимость любым бумагам с помощью законодательных актов и соответствующего обозначения их стоимости. Основным минусом данной теории является отрыв бумажных денег от золота и товарной массы и надделение их стоимостью посредством акта государственного законодательства.

Следующим видом денежных средств являются **кредитные деньги**, отличающиеся от бумажных своими характеристиками, системой управления их объемом и появляющиеся на более высокой ступени экономического развития системы хозяйствования. Кредитные деньги или банкноты имеют следующие черты:

- 1) выпускаются банками при выполнении кредитных операций;
- 2) не подвержены инфляции.

Кредитные деньги в ходе своего развития прошли ряд стадий и эволюционировали от векселя через банкноту и чек к электронным и виртуальным деньгам. **Вексель** - это обязательство должника или приказ кредитора должнику об уплате обозначенной на нем суммы через определенный срок. Данная форма появилась в процессе развития торговых отношений и существует по сегодняшний день как форма осуществления расчетов и специфическое право собственности. **Чек** - это разновидность переводного векселя, который вкладчик выписывает на коммерческий или центральный банк, обязуя последний к выплате определенной суммы. **Электронные деньги** - это деньги на счетах компьютерной памяти банков, распоряжение которыми осуществляется с помощью специального технического средства. Распространение данной системы платежей знаменует переход на новую ступень развития денежной эволюции и приводит к вытеснению наличных денег из оборота. Одним из средств распоряжения данным видом денег является использование пластиковой карточки. Специфическим видом, происходящим из электронных денег, являются **виртуальные денежные средства**, которые формируются, трактуются и совершают цикл кругооборота в глобальной сети Интернет.

ной взаимосвязи, поскольку при выполнении одной функции происходит возможность осуществления и последующих функций.

**Роль денег** можно охарактеризовать достижением:

- 1) экономии на транзакционных издержках;
- 2) экономии издержек на измерение ценности благ и составление обменных пропорций;
- 3) образования связей между независимыми товаропроизводителями;
- 4) произведения образования, распределения и перераспределения, а также использования национального дохода;
- 5) повышения заинтересованности людей в развитии и увеличении эффективности производства, экономном использовании ресурсов;
- 6) установлением цен на товары и услуги.

Деньги являются основным инструментом экономических отношений в обществе. Использование данного инструмента связано с необходимостью понимания его сущности и специфики его использования. Данный специфический инструмент обладает собственной экономической сущностью, которую и необходимо учитывать в процессе использования денег как экономического инструмента. **Сущность денег** характеризуется их участием в:

- 1) осуществлении различных видов общественных отношений;
- 2) распределении ВНП;
- 3) определении цен, выражающих стоимость товара;
- 4) процессах обмена, где они служат предметом всеобщего обмена на товары, недвижимость и др.;
- 5) сохранении стоимости.

Деньги являются экономической категорией, в которой проявляются и с помощью которой строятся отношения между людьми, возникающие в процессе товарообмена. С их помощью достигается экономия издержек выбора ассортимента и количества покупаемых благ, времени и места совершения сделки, а также контрагентов по сделке.

## 52. КОЛИЧЕСТВЕННАЯ ТЕОРИЯ ДЕНЕГ

Основоположником данной теории денег был Ж. **Боден** (1530-1596). Основными представителями данной теории являются Д./Ом (1711-1776), **Дж. Милль** (1773-1836), **Ш. Монтескье** (1689-1755). В рамках данной школы производилось изучение взаимосвязи между приливом благородных металлов в страну и ростом цен. В итоге школа сформировала точку зрения, которая заключалась в установлении стоимости денег относительно их общего количества. Утверждалось, что в процессе обращения в результате взаимодействия денежной и товарной масс устанавливаются цены на товары и определяется стоимость денег.

Дальнейшее развитие данная школа получила в трудах **И. Фишера**, который отрицал трудовую стоимость и исходил из покупательной силы денег. Данная покупательная сила зависела от **шести факторов**:

- 1) количество наличных денег в обращении;
- 2) скорость обращения денег;
- 3) средневзвешенный уровень цен;
- 4) количество товаров;
- 5) сумма банковских депозитов;
- 6) скорость депозитно-чекового обращения.

Таким образом, в данной теории учитываются все денежно-платежные средства. Современная количественная теория денег утверждает, что в основе изменения цен лежит динамика номинальной денежной массы. В соответствии с этим данная теория предлагает ряд конкретных мер по стабилизации положения в экономике. В основе данных мер лежит регулирование денежной массы.

Одним из течений количественной теории денег является монетаризм. Основоположником данной школы является **М. Фридман** (нобелевский лауреат 1976 г.).

## 53. СОДЕРЖАНИЕ И ЗНАЧЕНИЕ ФУНКЦИИ МЕРЫ СТОИМОСТИ. МАСШТАБ ЦЕН

**Сущность данной функции** состоит в использовании денежной единицы в качестве масштаба для соизмерения относительных стоимостей разнородных благ и ресурсов. Общество, создавая различные виды и нормы измерения всех окружающих явлений, пришло к необходимости измерения относительной стоимости товаров. Таким образом, цена является некой единицей измерения и методом сравнения. **Основой данной функции** выступает общественно необходимый труд, затраченный на производство товаров и услуг и их реализацию, который создает условия для их уравнивания. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется **ценой**. Существование данной возможности позволяет участникам торговой сделки легко сравнивать относительную ценность различных товаров и, соответственно, экономить на составлении обменных пропорций. В основе формирования цен лежит закон стоимости. Цена товара формируется на рынке, и при равенстве спроса и предложения на товары она зависит от стоимости товара и стоимости денег. В случае же несоответствия существующего спроса предложению цена товара отклоняется от его стоимости в зависимости от недостатка или избытка данных товаров на рынке. Для полноценного сравнения цен необходимо иметь возможность свести их к одному значению или масштабу. Другими словами, при осуществлении торговых операций часто возникает необходимость выражения различных цен в одинаковых денежных единицах.

**Масштабом цен** называется определенное количество денежной единицы, признанное за эталон, в соотношении с которой определяются все осталь-

## 54. ДЕНЬГИ В ФУНКЦИИ СРЕДСТВА ОБРАЩЕНИЯ. СОДЕРЖАНИЕ, НАЗНАЧЕНИЕ И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ДЕНЕГ В КАЧЕСТВЕ СРЕДСТВА ПЛАТЕЖА

В процессе товарооборота необходимо существование некоего эквивалента товаров и услуг, который бы принимался всеми субъектами, участвующими в процессе товарооборота. При отсутствии подобного инструмента возникает бартерный обмен, характеризующийся высокими транзакционными издержками и большими затратами времени на поиски необходимого партнера. Кроме того, бартер приводит к ограничению набора производимых в экономике товаров. Данное ограничение естественным образом связано с невозможностью найти контрагента, который желал бы приобрести новый вид продукции, поскольку при бартерном обмене существуют нормы потребления, которых придерживается основная группа покупателей, и выйти за ее пределы достаточно сложно. Наиболее удобным способом избежания бартера является применение денег как средства обращения. В данном случае денежные средства принимаются всеми участниками рынка, что позволяет более свободно манипулировать в выборе партнеров по сделке. Особенностью денег как средства обращения является их реальное присутствие в обращении и мимолетность участия в самом процессе обмена. В связи с этим данную функцию могут выполнять и **неполноценные деньги** - бумажные и кредитные.

**Функция денег как средства платежа** возникла с развитием капиталистических отношений. Данная функция предполагает, что деньги являются средством приобретения товаров и услуг, которые являются различными по условиям производства и их реа-



лизации. Кроме того, именно благодаря данной функции возможно осуществление выплат заработной платы рабочим и служащим. Особенностью функционирования денег как средства платежа является современная тенденция к вытеснению из средств платежа наличной денежной массы. Наличные денежные средства заменяются электронными или виртуальными деньгами, которые позволяют производить расчеты за товары и услуги с помощью доступа к банковскому счету клиента без непосредственной передачи наличных денежных средств. **Электронные денежные средства** представляют собой записи на счетах, представленных в виде электронных носителей (персональные и специальные банковские компьютеры), доступ к которым осуществляется посредством применения технических средств. Как правило, в данных целях используются кредитные пластиковые карточки, посредством которых осуществляется доступ к банковской системе. **Основная роль электронных денежных средств** состоит в сокращении издержек обращения, сокращении наличных платежей, повышении стимула в реализации товаров и устранении кризисных явлений в экономике. **К виртуальным денежным средствам** относят денежную систему, которая формируется и используется посредством глобальной сети Интернет. Данные денежные средства осуществляют несколько другие функции, поскольку не участвуют в общем процессе денежного кругооборота, но также выполняют функцию средства платежа, позволяя приобрести товары и услуги в сети Интернет и сокращая тем самым издержки по переводу денег через реальные банки на счет той или иной компании.

ные цены и денежные единицы. При существовании металлического обращения масштабом цен являлось весовое количество денежного металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех других товаров. При золотом обращении масштаб цен предполагал приравнение к определенному количеству золота. В дальнейшем с уменьшением роли золота и снижением содержания золота в денежных единицах произошли определенные изменения в денежных системах стран, которые вылились впоследствии в возникновение Ямайской валютной системы. Ямайская валютная система, введенная в 1976 г., отменила официальную цену золота и золотое содержание денежных единиц стран-участниц Международного валютного фонда. Таким образом, в настоящее время масштаб цен является независимым от количества золота, и денежные единицы являются независимыми от золотых резервов. Официальный масштаб цен устанавливается стихийно в процессе рыночного обмена путем соизмерения стоимости товаров посредством цены, которая формируется на рынке. Таким образом, функция денег как меры стоимости в настоящее время проявляется в соизмерении стоимости всех товаров и услуг посредством применения определенного масштаба цен. Данный масштаб цен устанавливается рынком в соответствии с потраченным на производство, реализацию данного товара общественно необходимым трудом и соответствия количества данного товара требуемому рынком.

В соответствии с данной теорией денежная масса, находящаяся в обращении, играет основную роль в стабилизации и развитии рыночной экономики. Современные рыночные отношения воспринимаются как устойчивая, саморегулирующаяся система, обеспечивающая экономическую эффективность. Также данная теория предполагает вмешательство государства в рыночные отношения для создания активизации конкурентных сил рынка при помощи рациональной денежной политики. В зависимости от реакции рынка на государственные вмешательства рассматривается две модели: краткосрочная и долгосрочная. Краткосрочная модель предполагает, что увеличение денежной массы ведет к понижению процентных ставок и расширению спроса, сокращению безработицы. Если увеличение денежной массы происходит и в дальнейшем, то происходит интенсификация процесса инвестирования. В результате происходит рост объема производства, продаж, доходов и спроса на деньги, что повысит процентную ставку. Условием долгосрочного равновесия денежного рынка монетарная теория считает установление связи между долгосрочными темпами роста предложения денег и долгосрочным темпом роста реального продукта. В данном случае долгосрочный темп роста предложения денег должен быть равен сумме долгосрочного темпа роста реального продукта и темпа ожидаемой инфляции. Целью проведения долгосрочной денежной политики является стабилизация возникающей инфляции и превращение инфляционных процессов в полностью прогнозируемые. Если данные цели в краткосрочном и долгосрочном периодах будут достигнуты, то, по мнению монетарной школы, ситуация будет способствовать поддержанию оптимальных темпов экономического роста.

## 55. ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВА НАКОПЛЕНИЯ. ВИДЫ ДЕНЕЖНЫХ НАКОПЛЕНИЙ. ДЕНЬГИ В СФЕРЕ МЕЖДУНАРОДНОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО ОБОРОТА

Поскольку деньги являются средством получения любого товара или услуги, соответственно они олицетворяют собой всеобщее богатство. Любое богатство имеет тенденцию к накоплению людьми. Деньги стали накапливаться, поскольку обладают способностью быть обменными на любой другой товар или услугу. В процессе осуществления товарооборотной сделки экономической субъект получает плату за свою продукцию и формирует тем самым «запас чистой ценности». Данный запас может быть **двух видов**:

- 1) краткосрочным - в случае незамедлительного обмена полученных средств на другие товары или услуги;
- 2) долгосрочным - если приобретение товаров откладывается и средства сберегаются на определенный промежуток времени.

Деньги являются наиболее **удобной формой хранения стоимости** в силу их абсолютной ликвидности. Данное преимущество способно утрачиваться в период инфляции, и здесь возникает необходимость учета степени обесценения денежных средств, лежащих в накоплении. Кроме того, элементарный процесс накопления не позволяет получать дополнительный доход, как при использовании акций и других ценных бумаг. Но в данном случае дополнительная выгода заключается в возможности быстрого использования накопленной в денежном выражении массы, без дополнительных издержек на получение самих денеж-

## 56. ДЕНЕЖНАЯ МАССА, НЕОБХОДИМАЯ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ФУНКЦИЙ ДЕНЕГ

Все функции денег осуществляются только при условии их стабильности. Данное условие, как правило, возникает в случае соответствия количества денег в экономике тем потребностям, которые предъявляет на деньги товарооборот. Данное соответствие можно объяснить при помощи введения понятия денежной массы. Совокупность денежного наличного и безналичного оборота с другими средствами платежа, используемыми в экономике, составляет **денежную массу**.

Объем денежной массы должен соответствовать объему товарной массы в данной экономике. Дефицит денежных средств возникает в результате появления ситуации значительного превышения массы товарооборота над денежной массой. В данном случае экономисты находят денежные суррогаты, отличающиеся от полноценных денег тем, что не имеют собственной стоимости, а лишь свидетельствуют о потенциальном праве держателя получить в обмен на них определенную стоимость.

Чем больше денежная масса соответствует товарной, тем меньше денежных суррогатов находится в экономике. В случае же возникновения ситуации превышения объема денежной массы над товарной начинают разворачиваться инфляционные процессы, связанные с обесценением денежных средств и ухудшением общего состояния экономики.

Таким образом, денежная масса не должна быть **ни больше, ни меньше** необходимого для товарооборота объема, в результате чего и производится активное воздействие на размеры денежной массы в экономике.

Определить пределы роста денежной массы позволяет денежный **мультипликатор**. Данный мульти-

## 57. ДЕНЕЖНЫЕ АГРЕГАТЫ

**Денежная масса** состоит из отдельных элементов, имеющих свое предназначение в процессе оценки состояния денежной массы и позволяющие более точно выбирать методы и объемы ее регулирования.

Данные денежные агрегаты выделяют в основном исходя из учета тех или иных средств платежа, выраженных в различных формах. Как правило, каждый агрегат обладает номинальным номером. При возрастании номера возрастает количество средств, учитываемых при помощи данного агрегата. Таким образом, агрегат с большим числовым коэффициентом включает все денежные средства, учтенные в агрегатах с меньшим индексом (номером). Первым по смыслу и сути является денежный агрегат M 0, учитывающий только наличные денежные средства, имеющиеся в обращении.

M 1 - наличные денежные средства в обращении (т. е. агрегат M 0), средства на расчетных, текущих и специальных счетах предприятий, средства страховых компаний, депозиты населения «до востребования» в коммерческих банках.

M 2 - агрегат M 1, срочные вклады населения в банках.

M 3 - агрегат M 2, сертификаты и облигации государственного займа.

Ц 4 - агрегат M 2 и депозиты в иностранной валюте, рассчитанные в рублевом эквиваленте.

Следует учитывать, что определение данных агрегатов производится неодинаково в разных странах. Так, например, агрегат M 4 рассчитывается исключительно в России, а агрегат M 2 в США может включать в себя ценные бумаги. В любом случае больший числовой коэффициент при данном агрегате показывает,

насколько меньшая ликвидность характерна для данного агрегата. Так, самым ликвидным будет агрегат М 0, т. е. сами наличные денежные средства.

Данные агрегаты в своем роде являются инструментами числового выражения процессов, происходящих в сфере платежного оборота страны, объемов сбережения и накопления, а также средств, с помощью которых данное накопление осуществляется. Они позволяют определить текущее состояние экономики и помогают в прогнозировании дальнейшей ситуации.

Наиболее показательным является расчет при помощи учета агрегатов денежной массы, коэффициента монетизации экономики. **Коэффициент монетизации** отражает степень насыщенности экономики деньгами, или степень обеспеченности товарооборота платежными средствами. Данный коэффициент рассчитывается как отношение суммы денежного агрегата М 2 и размера депозитов в иностранной валюте, существующих в данной экономике, к объему ВВП (валовый внутренний продукт). В случае расчета данного коэффициента в России удобнее сразу ставить в числитель денежный агрегат М 4, который как раз и включает в себя агрегат М 2 и депозиты в иностранной валюте. Значение данного коэффициента должно в идеале равняться единице. Тем не менее допустимыми значениями считаются результаты на уровне 0,7 или 0,8. При положении дел в российской экономике, когда с 1995 по 2001 гг. коэффициент монетизации изменился соответственно от 0,16 до 0,6, наблюдается ярко выраженная нехватка денежных средств, объемы которой сокращаются, но все еще не соответствуют потребностям товарооборота.

пликатор показывает возможность увеличения денежной массы без возникновения инфляционных процессов. Расчет денежного мультипликатора можно дополнить расчетом коэффициента монетизации и скорости обращения денежных средств. Все перечисленные расчеты производятся с использованием различных параметров денежной массы. Проведение столь многочисленных расчетов, необходимых для определения наиболее эффективного с точки зрения товарооборота и полноценного роста экономики количества денежной массы. **Денежный мультипликатор** рассчитывается как отношение агрегата М 2, представляющего собой совокупность наличных денег в обращении, средств на расчетных и текущих счетах предприятий, средств страховых предприятий и депозитов населения на счетах до востребования, к денежной базе. **Денежная база** является итогом суммы наличных денег в обращении и в кассах коммерческих банков, остатков на корреспондентских счетах коммерческих банков в центральном банке, средств в фонде обязательного резервирования коммерческих банков. **Денежная база** представляет собой сумму наличных денежных средств и денежные средства коммерческих банков, депонированных в качестве обязательных резервов в центральном банке. Это деньги высокой эффективности. По денежной базе можно судить о стабильности денежного обращения. Чем больше денежная база, тем стабильнее само денежное обращение. Денежная масса и денежная база могут изменяться со временем, что вызывает необходимость их регулярного подсчета.

ных средств в ходе реализации ценных бумаг. По мере развития хозяйственной жизни возрастало значение денег как средства накопления, поскольку без накопления не было возможности осуществлять полноценный процесс воспроизводства. Следует учитывать, что общество также предпочитало производить накопления в форме денег. Во времена металлического денежного обращения центральные эмиссионные банки держали определенную сумму золота в качестве необходимого резерва. В данном случае золото использовалось как запас для размена банкнот и международных платежей, а также резервный запас на случай чрезвычайных ситуаций. В настоящее время золото не играет такой роли и выведено из сферы денежного обращения. Поскольку золото не требуется для обмена на бумажные или кредитные денежные средства, то и данный вид государственного запаса больше не существует. В настоящее время государственные запасы золота представляют собой чрезвычайные запасы благородных металлов центральных банков.

Тем не менее функция, которую выполняло золото в качестве **средства осуществления расчетов между странами**, продолжает выполняться современными денежными средствами как функция мировых денег. Данная функция способна выполняться не любыми валютами, а только строгим перечнем валют. Как правило, данную функцию выполняют международные платежные средства, в которых осуществляются расчеты между государствами и выдаются кредиты международным валютным фондом. Данные, часто условные и всегда различные денежные средства, выступают в качестве всеобщего платежного средства, всеобщего покупательного средства и всеобщей материализации общественного богатства.

## 58. РОЛЬ ДЕНЕГ В ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОМ ПРОЦЕССЕ

**Воспроизводственный процесс экономики** представляет собой систему последовательной смены четырех элементов: производство, распределение, обмен и потребление. Данные элементы следуют один за другим. В процессе производства создается определенный продукт, который будучи распределенным попадает в сферу обмена. После произведения обмена данный продукт приобретает нового собственника и потребляется им (используется). Любое использование продукта связано с необходимостью создания условий по восстановлению потенциальной возможности что-либо произвести вновь. Например, потребляя продукты питания, мы воспроизводим нашу рабочую силу для того, чтобы вновь включить ее в процесс производства. Таким образом, данный цикл замыкается, и все полученное на фазе потребления снова поступает в производственный процесс. Денежные средства являются неперенным условием полноценного осуществления данного цикла без излишних затрат на его функционирование. **Для процесса производства необходимо** приобрести средства производства, в процессе чего активно используются денежные средства. При их отсутствии производство представляло бы собой единственный процесс, поскольку затраты на приобретение всех необходимых для данного процесса были бы слишком высоки. Следующий процесс - **распределение** - нуждается в денежных средствах в силу необходимости аккумуляции имеющихся средств. При отсутствии денег данная функция выполняется посредством использования товара, что ограничивает как возможность аккумуляции, так и возможность распределения. Например, при оброке невозможно получить

## 59. ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОЙ ЭМИССИИ. ЭМИССИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ

Одним из основных принципов организации денежной системы государства является кредитный характер денежной эмиссии. Необходимо различать понятия выпуска денег в оборот и эмиссии. **Эмиссия** представляет собой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы. Эмиссия безналичных денег осуществляется посредством системы коммерческих банков. Данная эмиссия является первичной по отношению ко второй форме эмиссии - эмиссии наличных денег. Целью проведения данной формы эмиссии является удовлетворение возникающих дополнительных потребностей предприятий в оборотных средствах.

**Механизм действия безналичной эмиссии** основан на действии денежного мультипликатора. Особое значение в процессе понимания механизма денежного мультипликатора имеет понятие свободного резерва. **Свободным резервом** является совокупность ресурсов коммерческого банка, которые в данный момент времени могут быть использованы для активных банковских операций. Другими словами, это те средства, которые банк имеет в наличии и может ими распорядиться по своему усмотрению. Данные средства банк использует для выдачи кредита или приобретения ценных бумаг в целях формирования своего инвестиционного пакета либо прямой игры на бирже.

**Объем свободного резерва банка** можно рассчитывать, используя определенную формулу:

$$Cp = K + ПР + ЦК + МБК - ОЦР - Ао,$$

где  $Cp$  - свободный резерв отдельного коммерческого банка;

## 60. ЭМИССИЯ НАЛИЧНЫХ ДЕНЕГ. ДЕНЕЖНЫЙ МУЛЬТИПЛИКАТОР

**Эмиссия наличных денежных средств** представляет собой вторичный вид эмиссии, вытекающий из эмиссии безналичных денег. Данный вид эмиссии проводится центральным банком. Данная форма эмиссии является децентрализованной и осуществляется через региональные РКЦ (расчетно-кассовые центры). Данные центры подчиняются главному управлению центрального банка и включают в себя резервные фонды и оборотные кассы. Данный вид эмиссии осуществляется, когда происходит выдача денежных средств из оборотных касс РКЦ, превышающая объем средств, принятых данными кассами, т. е. количество денег, выданное РКЦ, должно превышать сумму средств, возвращенных в РКЦ организациями и банками. Наличные деньги трансформируются из безналичных денежных средств, находящихся на депозитных счетах и представляющих собой составную часть денежной массы, созданной коммерческим банком в результате действий механизма банковского мультипликатора.

**Банковский мультипликатор** представляет собой процесс увеличения денег на депозитных счетах коммерческих банков в период их движения от одного коммерческого банка к другому. Данный механизм увеличения денежной массы может работать только в условиях существования и полноценного функционирования двухуровневой банковской системы (центральный и коммерческий банк). В процессе действия механизма банковского мультипликатора происходит аккумуляция денежных средств на счетах клиентов банков. Для расчета интенсивности действия данного механизма используется формула расчета коэф-

фициента банковского мультипликатора:  $1/Y \times 100\%$  или денежная масса  $1/Y$ , где  $Y$  - норма обязательного резервирования, установленная центральным банком.

**Механизм банковского мультипликатора** функционирует следующим способом: центральный банк предоставляет кредит какому-либо коммерческому банку, который идет в свою очередь на предоставление кредита клиенту данного банка. Клиент использует данный кредит, предположим в 10 единиц, для выплаты по своим обязательствам. Денежные средства попадают к другому экономическому субъекту, который размещает их на своем депозитном счете в коммерческом банке. У второго клиента банка на счету находится 10 единиц. Банк отданной суммы отчисляет определенный процент в фонд обязательного резервирования. У банка остается, например, 8 единиц свободных средств, которые он снова выдает в кредит, и вся операция повторяется с той разницей, что на счете у четвертого клиента будет находиться уже 8 единиц. Данная операция будет повторяться некоторое количество времени и в итоге на счетах в банках четных клиентов будет находиться сумма, превышающая первоначально предоставленные центральным банком 10 единиц ( $10 + 8 + \dots$ ). Таким образом, данный механизм позволяет провести безналичное увеличение денежной массы, предоставленной экономике до определенной суммы, в данном случае, чем больше будет установленная норма обязательного резервирования, тем быстрее закончится кредитный кругооборот и тем меньшее количество денег появится в экономике дополнительно в результате действия данного механизма.

*К* - капитал коммерческого банка;  
*ПР* - привлеченные ресурсы (средства на депозитных счетах в данном банке);  
*ЦК* - централизованный кредит, предоставленный центральным банком;  
*МБК* - межбанковский кредит;  
*ОЦР* - отчисление в центральный резерв центрального банка;

*Ао* - активные операции центрального банка.

Следует учитывать, что межбанковский кредит может в данной формуле быть представлен как со знаком «плюс», так и со знаком «минус», что связано с ролью данного банка в данном кредите. Если банк сам взял кредит, то он в данный момент времени обладает определенными средствами и, соответственно, сумма будет учитываться со знаком «плюс». Если же банк сам дал деньги в кредит другому банку, то он лишился права распоряжения данными средствами в текущий период времени и, соответственно, сумма будет учитываться со знаком «минус».

Свободный резерв определяет сумму, которой коммерческий банк может распорядиться в настоящий момент времени, а соответственно, и возможности по проведению безналичной эмиссии, которая осуществляется посредством выдачи кредитов. Другими словами, чем больше банк имеет денег в свободном распоряжении, тем большую сумму он может предоставить другим субъектам экономики в качестве кредита. Таким образом, большее количество безналичных средств может быть выпущено в оборот.

Для определения потенциально возможной безналичной эмиссии в целом в экономике важно представлять себе объем свободного резерва всех коммерческих банков, осуществляющих деятельность в пределах функционирования экономики.

некоторые виды товаров, поскольку они являются быстропортящимися и их невозможно аккумулировать. Следующая фаза обмена **предполагает использование денег для эффективности самого процесса**, экономии на трансакционных издержках и составлении пропорций.

В целом **роль денег** можно выразить в следующем перечне способствующих воспроизводственному процессу следствий их применения:

- 1) экономия на трансакционных издержках;
- 2) экономия издержек на измерение ценности благ и составление обменных пропорций;
- 3) осуществление связи между независимыми товаропроизводителями;
- 4) осуществление образования, распределения и перераспределения, использование национального дохода через государственный бюджет, налоги и займы;
- 5) повышение заинтересованности людей в развитии и увеличении эффективности производства, а также экономии использования ресурсов;
- 6) установление цены, позволяющей производить обмен товаров и услуг между собой.

Деньги являются инструментом экономических отношений в обществе, которые в свою очередь формируют воспроизводственный процесс.

Таким образом, наличие денежных средств позволяет значительно увеличить эффективность воспроизводственного процесса, поскольку способствует созданию наиболее благоприятных условий для процесса потребления различных благ и услуг, а соответственно для непрерывности действия процесса воспроизводства.

## 61. ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ В ЭКОНОМИКЕ

**Движение денег в экономике** обусловлено теми функциями, которые выполняют денежные средства. Другими словами, поскольку денежные средства существуют в основном для упрощения процесса обмена товарами и услугами, то и основное перемещение денежных средств происходит в результате процесса товарообмена. Кроме того, перемещение денежных средств связано с процессами воспроизводства, накопления капитала и социальной помощи.

**Процесс товарообмена** предполагает перемещение денежных средств от потребителя товара или услуги к продавцу, а от того - к производителю данной продукции. Кроме того, сюда же можно отнести процесс перемещения денежных знаков между продавцами, потребителями и посредниками или между производителями и поставщиками ресурсов. Другими словами, основной поток денежных средств перемещается в связи с существованием процесса товарообмена во всех его формах. В данном случае можно говорить о применении денег в процессе обмена. С другой стороны, весь процесс воспроизводства неотрывно связан с перемещением денежных средств. Именно из процесса производства вытекают **два других важных канала движения денежных средств:**

- 1) перемещение в связи с процессом распределения;
- 2) перемещение денежных средств в связи с производством товаров и услуг.

Здесь речь идет о перемещении денежных средств между производителями, поставщиками и посредниками, без участия продавцов товара. Более обширным по охвату количества экономических субъектов является перемещение денежных средств в процессе распределения. В ходе данного процесса произ-

## 62. ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА. КАНАЛЫ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕГ

**Денежный оборот** - процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах. Спецификой современного денежного оборота является отрыв от собственно стоимости. Другими словами, современный денежный оборот не является стоимостным, как в условиях металлического обращения, поскольку стоимость денежного знака значительно меньше номинала и ею можно пренебречь.

**Денежный оборот складывается** из определенных каналов движения денежных средств:

- 1) движение средств между центральным банком и коммерческими банками. Данное движение связано с процессами эмиссии денежных средств и перемещением средств коммерческих банков в фонд обязательного резервирования Центробанка. Сюда же можно включить перемещение денежных средств в связи с процессами кредитования коммерческих банков;
- 2) движение денежных средств между коммерческими банками. В данном случае имеются в виду перемещения, связанные с обслуживанием клиентов данных банков или взаимного кредитования коммерческих банков;
- 3) между фирмами и организациями. Движение денежных средств между данными экономическими субъектами связано с товарооборотом и процессом оплаты данного товарооборота, а также при учете взаимных требований;
- 4) между банками, фирмами и организациями. Движение денежных средств между данными субъектами связано в основном с операциями кредитования и учета долговых обязательств, а также

## 63. СООТНОШЕНИЕ ПОНЯТИЙ «ДЕНЕЖНЫЙ ОБОРОТ», «ПЛАТЕЖНЫЙ ОБОРОТ», «ДЕНЕЖНО-ПЛАТЕЖНЫЙ ОБОРОТ», «ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ»

**Платежный оборот** представляет собой процесс непрерывного движения средств платежа, существующих в данной стране. Другими словами, под денежным оборотом понимается совокупность всех средств платежа вне зависимости от их формы. Сюда входит как движение непосредственных денежных средств, так и перемещение чеков, депозитных сертификатов и векселей. Частью платежного оборота выступает денежный оборот.

**Денежный оборот** представляет собой процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах.

В свою очередь денежный оборот делится на две формы обращения средств платежа: денежное обращение (или налично-денежный оборот) и денежно-платежный оборот.

**Денежное обращение** представляет собой часть денежного оборота, связанную с обращением наличных денежных средств, постоянным переходом денежных знаков от одних юридических или физических лиц к другим. Другими словами, это непосредственная наличная масса, участвующая в обращении между экономическими субъектами. Благодаря чему денежное обращение иногда называют налично-денежным оборотом.

**Денежно-платежный оборот** представляет собой часть денежного оборота, где деньги функционируют как средство платежа независимо от того, в каком виде они представлены. Другими словами, в данном случае рассматриваются денежные средства,

функционирующие в качестве средства обмена между экономическими субъектами как в наличном, так и в безналичном выражении.

Следует учитывать, что в экономике денежное обращение должно занимать меньшую часть в общем денежном обороте, но имеет большее значение, так как обслуживает получение и расходование большей части дохода населения. Тем не менее данное положение дел наблюдается только в таких переходных или недостаточно развитых экономиках, которой является российская экономика. Это связано с тем, что в развитых экономиках все большее распространение получают электронные деньги. Данные денежные средства представляют собой записи по счетам клиентов на электронных носителях в банковских учреждениях, доступ к которым осуществляется посредством технического оборудования. При этом данные записи естественно являются безналичными средствами на счетах клиентов. Техническим средством связи является пластиковая карта и система считывания информации и связи с банковским отделением. Практически повсеместное распространение средств приема и учета пластиковых карточек как средств оплаты за товары и услуги приводят к уменьшению объема наличных денежных средств в экономике и совокупному возрастанию роли безналичного оборота. Таким образом, в условиях развитого рынка банковских услуг данное положение нарушается и налично-денежный оборот не является главенствующим.

операций по хранению и перемещению денежных средств;

- 5) между банками и населением. Денежные средства перемещаются в связи с активным процессом предоставления потребительского кредита и движением средств в целях хранения и увеличения доходов населения;
  - 6) между фирмами, организациями и населением. Данный денежный канал представлен передвижением средств по поводу оплат товарооборотных операций и оплаты труда работников, который предоставляется домохозяйствами;
  - 7) между банками и финансовыми институтами. Движение денежных средств между данными субъектами экономических отношений осуществляется в рамках операций взаимного кредитования и других финансовых действий, способствующих экономической выгоде или оформлению определенных операций третьих субъектов;
  - 8) между финансовыми институтами и населением. Движение денежных средств в данном случае связано с выполнением населением определенных финансовых операций, как правило, с целью увеличения собственного дохода;
  - 9) между физическими лицами. Данный канал движения денежных средств является самым незаметным, но одним из важнейших в системе перераспределения денежных средств, поскольку представляет собой перемещение средств между населением. Как правило, данное перемещение носит своей целью решение бытовых вопросов и поддержание определенного уровня благосостояния членов собственной семьи.
- По каждому из каналов денежного средства осуществляют встречное движение. Другими словами, денежный оборот является много направленным и охватывает все субъекты хозяйственной деятельности.

проводится аккумуляция денежных ресурсов как предприятиями, так и государством, банками и другими финансовыми институтами. Причем предприятия аккумулируют и распределяют деньги между своими подразделениями с целью развития наиболее успешных проектов и увеличения общей прибыли от деятельности предприятия. Банки являются организациями, аккумулирующими временно свободные денежные средства любых субъектов экономики для представления данных средств в те сферы хозяйственной деятельности, которые наиболее востребованы. Здесь денежные средства посредством банковской системы могут перераспределяться как между банками и предприятиями, так и между домохозяйствами. Государство же производит аккумуляцию средств посредством налоговых отчислений экономических субъектов в бюджет и его последующего распределения. В данном случае денежные средства перемещаются от одних экономических субъектов к другим и в идеале формируют более или менее равномерное распределение финансовых ресурсов в обществе.

Важным элементом в движении денежных средств является стремление людей к накоплению капитала, что и делает возможным существование банковской системы с ее распределением денежных ресурсов.

Таким образом, движение денег в экономике связано с самим существованием экономических субъектов в условиях рынка. Движение денежных средств обусловлено стадиями общественного воспроизводства и осуществляется на каждом его этапе.

#### 64. ПОНЯТИЕ БЕЗНАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА. ПРИНЦИПЫ БЕЗНАЛИЧНОГО ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

**Безналичный денежный оборот** - денежный оборот, осуществляющийся при помощи записи по счетам плательщиков и получателей денежных средств в банках либо путем учета взаимных требований. Таким образом, безналичный денежный оборот предполагает отсутствие непосредственного денежного знака и не возможен без существования развитой банковской системы, позволяющей осуществлять безналичные расчеты, а соответственно, и формировать безналичный оборот. Возможность осуществления безналичного расчета является непременным условием существования безналичного денежного оборота в экономике.

Принципы осуществления безналичных расчетов:

- 1) они осуществляются по банковским счетам, которые открываются клиентам для хранения и перевода ередств;
- 2) платежи со счетов должны осуществляться банками по распоряжению их владельцев в порядке установленной ими очередности платежей и в пределах остатка средств на счете;
- 3) невмешательство банков в договорные отношения клиентов;
- 4) срочность платежа исходя из сроков, предусмотренных в договорах, инструкциях Минфина;
- 5) обеспеченность платежа. Наличие у плательщика (или его гаранта) ликвидных средств,\* которые могут быть использованы для погашения обязательств перед получателем денег.

Таким образом, безналичный оборот предполагает выполнение данных принципов и условий платежа. Следует отметить возрастающую потребность в без-

#### 65. ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ОБЪЕМ И СТРУКТУРЫ ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА, СКОРОСТЬ ДВИЖЕНИЯ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

На денежный оборот государства влияет большое количество факторов. **Структура денежного оборота** определяется по различным признакам:

- 1) в зависимости от формы функционирования в нем денег. По данному признаку можно выделить безналичный и наличный денежный оборот, поскольку все денежные знаки представлены либо в той, либо в другой форме;
- 2) в зависимости от характера отношений, которые обслуживает данный денежный оборот. Здесь выделяют денежно-расчетный оборот, денежно-кредитный оборот, денежно-финансовый оборот;
- 3) в зависимости от субъектов, между которыми происходит движение денежных средств. По данной классификации выделяют: межбанковский, банковский оборот денежных средств между юридическими лицами, оборот между юридическими и физическими лицами и, наконец, оборот денежных средств исключительно между физическими лицами.

Соответственно, можно выделить и определенную **группу факторов, влияющих на объем денежного оборота**, используемого в экономике. Все факторы можно разделить на политические, экономические и технические. Основное значение и прямое влияние, естественно, имеют **экономические факторы формирования структуры денежного оборота**. К таким относятся виды денег, используемые в экономике, скорость денежного обращения, размер товарооборота и т. д. Соответственно данным факторам, влияющим на объем денежного оборота, можно воздействовать

с помощью экономических методами на изменения раз-

#### 66. ВИДЫ СЧЕТОВ, ОТКРЫВАЕМЫХ В БАНКАХ. ДОГОВОР БАНКОВСКОГО СЧЕТА

Коммерческий банк предоставляет большое разнообразие услуг своим клиентам. Тем не менее если говорить конкретно о счетах, которые вам готов открыть любой коммерческий банк, то перечень вариантов резко снижается. Все банковские счета делятся на **три типа**: срочные, или депозиты, счета до востребования и специальные коммерческие счета юридических лиц. Последние могут быть и в виде счета до востребования, и в виде счета со специальными условиями расчетов по нему. Тем не менее основная масса счетов представлена депозитами или счетами до востребования.

**Депозитами** являются счета с конкретным сроком их содержания в данном банке, определенным процентом и ограничениями относительно возможности использования средств данного счета. Как правило, в зависимости от предполагаемой длительности хранения данного счета в банке зависит величина процентной ставки по данному виду вклада. Тем не менее это не всегда соответствует действительности. Часто банк устанавливает проценты, которые увеличиваются пропорционально сроку. Таким образом, теряется разница между видами вкладов, поскольку за один и тот же срок вы по сути получаете одинаковую сумму дохода в качестве процентов. Смысл различия счетов до востребования и депозитов состоит в возможности использования денежных средств, локализованных на данном счете.

**Счета до востребования** практически не приносят собственнику средств никакой прибыли, зато предоставляют возможность изъять данные денежные средства из банка в любой момент времени. Как правило,



все пластиковые карточки представляют собой электронный вариант размещения денежных средств на счет до востребования, поскольку сумма со счета может быть востребована в любой момент времени, соответственно, банк старается компенсировать возможную мгновенную потерю размещенных средств и предлагает очень низкие проценты. Это вызвано объективной необходимостью. Процент по счетам банка зависит от того, какую сумму дохода получит сам банк в течение срока использования размещенных у него денежных средств. В данном же случае клиент заранее предполагает, что срок размещения будет невелик, соответственно, невелики и потенциальные проценты, которые зарабатывает сам банк и выплачивает своим клиентам. В случае же размещения средств на депозитные вклады срок, через который вы сможете забрать свои денежные средства, заранее оговорен в договоре по вкладу, поэтому банк с почти полной уверенностью может распоряжаться данными денежными средствами, и здесь размер вашего дохода будет зависеть только от возможностей данного банка относительно получения дохода благодаря использованию ваших денежных средств.

При заключении договора с банком на размещение денежных средств оформляется ряд документов, подтверждающих права и обязанности как банка, так и вкладчика. Данный договор банковского счета представляет собой договор, содержащий как полное наименование контрагентов, так и все условия данной сделки. Сюда относятся: сроки хранения вклада, условия начисления и использования процентов, возможности изменения или продления срока действия данного договора.

меров существующего денежного оборота в соответствии с возникающими потребностями или приведения существующих объемов денежного оборота в соответствие с реальными потребностями товарооборота. **Политическими факторами** являются изменения в количестве денежных средств, функционирующих в экономике, которые связаны исключительно с потребностями правительства и независимы от потребностей экономики.

**Технические факторы** воздействуют на структуру и объем денежного оборота только косвенно, но тем не менее их необходимо учитывать. К данным факторам относятся технические средства расчетов, позволяющие уменьшать количество времени, требуемое на проведение того или иного расчета, или производите сам расчет. К примеру, наличие широкого распространения технических средств обслуживания банковских пластиковых карт приводит к росту популярности данного средства платежа среди населения, а соответственно, к повышению используемости безналичных денежных средств. Увеличение частоты использования безналичных денежных средств приводит к уменьшению наличных денег в общей структуре денежного обращения и к изменению основных методов регулирования денежного оборота государства.

Важной характеристикой денежного оборота является скорость его обращения. Это связано с тем, что чем большее количество оборотов каждая денежная единица проделает в течение определенного времени (например, года), тем меньше количество денежных средств необходимо экономике для нормального существования. Фактически скорость обращения денежной массы показывает скорость обращения дохода.

наличном расчете, существующую между потребителями и продавцами. Это связано с удобством, относительной безопасностью безналичных форм расчета, которые начинают все более активно применяться в процессе товарооборота. Следует также обратить внимание, что сам безналичный оборот претерпел некоторые изменения и в настоящий момент представляет собой не только записи по счетам клиентов банка, но и записи в компьютерных базах данных банков относительно состояния того или иного счета. Данная эволюция связана с широким применением электронных денежных средств как формы безналичного оборота. В данном случае деньги представляют собой именно базы данных, доступ к которым осуществляется при помощи технических средств. Так, безналичный оборот в настоящее время охватывает не только предприятия, но и домохозяйства, и государства. Таким образом, можно сказать, что безналичный оборот занимает ведущую позицию по отношению к денежному обороту любого субъекта экономических отношений.

Для полноценного функционирования и развития безналичного оборота **необходимо соблюдение следующих условий:**

- 1) наличие законодательных гарантий легитимности данной операции;
- 2) существование необходимости в быстром и безопасном переводе денежных средств (т. е. достаточное развитие товарных отношений);
- 3) существование развитой банковской системы (наличие филиалов, отделений и корреспондентских отношений между банками);
- 4) возможность свободного принятия решения хозяйствующими субъектами.

Таким образом, безналичный денежный оборот свидетельствует о достижении экономикой определенного уровня развития и представляет дополнительные возможности развития.

## 67. ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

**Безналичная форма расчетов** является наиболее употребимой при совершении сделок между экономическими контрагентами. Это связано с таким плюсом безналичных расчетов, как безопасность при осуществлении расчета и сокращение транзакционных издержек на перевод денежных средств (поскольку его просто не осуществит). **Безналичные расчеты** производятся при посредничестве банковских организаций, которые и осуществляют все операции по данной форме передачи денежных средств от одного экономического субъекта к другому. Данные операции возможны только при условии установления корреспондентских отношений между различными банковскими структурами. Кроме того, банки могут осуществлять данные темпы расчетов, просто имея свои филиалы или отделения в непосредственной близости от вашего делового партнера, с которым вам необходимо рассчитаться за произведенную сделку. Кроме того, безналичные расчеты могут осуществляться как между экономическими субъектами одного государства, так и между предприятиями разных стран. Другими словами, безналичная форма расчетов активно применяется в международной практике. Под формами безналичных расчетов понимаются существующие способы осуществления данного платежа и набор средств, которые применяются при его осуществлении. **Основными формами осуществления безналичных расчетов между экономическими контрагентами являются:**

- 1) расчеты посредством операции инкассо;
- 2) расчеты с помощью аккредитивов;
- 3) расчеты в виде авансовых платежей;
- 4) расчеты, осуществляемые по открытому счету;
- 5) расчеты, проводимые в виде векселей и чеков.

## 68. РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ ПОРУЧЕНИЯМИ

В настоящее время все большее значение получают **безналичные формы расчетов**. Для предприятий, вступающих в отношения с другими субъектами экономики в сфере торговли или приобретения ресурсов, особенно важно найти такое средство расчета, которое было бы не просто удобным и надежным, но и позволяло контролировать **денежные потоки**, а также уменьшать **дополнительные расходы**, связанные с переводом денежных средств. Одним из вариантов проведения безналичных расчетов является **расчет платежными поручениями**.

**Расчеты платежными поручениями** - форма безналичных расчетов, при которой плательщик представляет в обслуживающий его предприятие банк расчетный документ, содержащий поручение о перечислении определенной суммы со своего счета на счет получателя средств. Таким образом, для осуществления данной формы расчета необходимо наличие **корреспондентских связей** между банками, или потенциальная возможность сотрудничества, и предприятие должно иметь собственный счет, который, как правило, является постоянно функционирующим. Следует отметить, что данный метод позволяет предприятиям договориться между собой относительно условий перевода денежных средств и их сроков, не задействуя в этом банк. Например, участники сделки могут договориться как об оплате после поставки товара, так и до его непосредственного прибытия к покупателю, а также сразу после подписания контракта. Это связано с тем, что банк не контролирует действия партнеров, а просто пересылает денежные средства своего клиента по его непосредственному поручению на указанный счет.

## 69. РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ-ПОРУЧЕНИЯМИ

Еще одним методом безналичных расчетов между экономическими контрагентами является **расчет с помощью платежных требований поручений**. Данная форма расчета предполагает наличие, как минимум, трех субъектов: **поставщика, покупателя и банка**, который будет производить расчет между данными субъектами. Кроме того, если предприятия пользуются услугами различных банков или территориально расположены в разных государствах, то количество субъектов - участников сделки увеличивается на количество банков, необходимых для доставки денежных средств банку поставщика.

Данная форма расчетов предполагает, что банк имеет в наличии документы, в которых оговорены все нюансы заключенной между предприятиями сделки. Таким образом, предприятия не столь свободны в выборе сроков оплаты, как при простом поручении банку. В данном случае преимуществом является некоторая гарантия сделки, поскольку банк обычно проверяет возможность данной сделки и оформляет платеж наиболее удобным образом. **Расчеты платежными требованиями-поручениями** - форма безналичных расчетов, предусматривающая расчетные операции с помощью платежного требования-поручения, оформленного договора между поставщиком и плательщиком.

В результате большой роли эффективности банка в проведении данной операции складывается определенная система защиты от банковских ошибок. Данная система необходима для возможности контроля банковских операций со счетами клиентов и защиты от недобросовестности. В соответствии с граждан-

ским кодексом банк несет следующую **ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение поручения:**

- 1) в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения поручения клиента банк несет ответственность по основаниям и в размерах, которые предусмотрены главой 25 настоящего Кодекса;
- 2) в случаях, когда неисполнение или ненадлежащее исполнение поручения имело место в связи с нарушением правил совершения расчетных операций банком, привлеченным для исполнения поручения плательщика, ответственность, предусмотренная пунктом 1 настоящей статьи, может быть возложена судом на этот банк;

3) если нарушение правил совершения расчетных операций банком повлекло неправомерное удержание денежных средств, банк обязан уплатить проценты в порядке и в размере, предусмотренных статьей 395 настоящего Кодекса.

Таким образом, банк может быть признан невыполнившим свои обязательства и при данном условии гарантирует возврат денежных средств или возмещение убытка. Следует отметить, что данные средства защиты относятся ко всем видам расчетов с использованием поручений и поручений-требований. Существенная разница в применении данных систем расчета состоит в предоставлении возможности поставщику потребовать уплату средств в соответствии с договором по заключенной сделке, предоставляемым банку покупателю или своему собственному.

Выбор средства платежа зависит от технических возможностей партнеров, степени доверия друг другу и специфических условий сделки.

Тем не менее существуют определенные требования к осуществлению данного вида платежа, которые регламентируют как действие банков, так и желания партнеров по бизнесу, осуществляющих платежи при помощи данного метода расчета. **Общие положения о расчетах платежными поручениями:**

- 1) при расчетах платежным поручением банк обязуется по поручению плательщика за счет средств, находящихся на его счете, перевести определенную денежную сумму на счет указанного плательщиком лица в этом или в ином банке в срок, предусмотренный законом или устанавливаемый в соответствии с ним, если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета либо не определяется применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота;
- 2) правила настоящего параграфа применяются к отношениям, связанным с перечислением денежных средств через банк лицом, не имеющим счета в данном банке, если иное не предусмотрено законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами или не вытекает из существа отношений;
- 3) порядок осуществления расчетов платежными поручениями регулируется законом, а также установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Здесь следует учитывать, что нормы, определяющие сроки осуществления данного платежа, вследствие сложившейся традиции могут быть различными в разных странах, что имеет особенное значение при осуществлении платежа зарубежному контрагенту.

Основными средствами осуществления безналичных платежей являются **чек, вексель, банковская тратта и денежный перевод.**

Таким образом, существует достаточно большое многообразие форм безналичных расчетов, позволяющее выбрать наиболее удобный метод осуществления расчетов между экономическими контрагентами в каждый конкретный промежуток времени. Определение наиболее выгодного метода системы безналичных расчетов осуществляется путем оценки существующих условий. Например, необходимо учесть сам вид товара, поскольку от этого будет зависеть, какой из методов его оплаты будет более выгоден продавцу, а какой - покупателю. Кроме того, некоторые товары предполагают объективную возможность осуществления оплаты только одним способом, поскольку иначе просто не возможен сам процесс производства или транспортировки данного товара. Следующим необходимым к учету фактором, влияющим на выбор метода осуществления безналичного расчета, является **учет объекта сделки**, который будет влиять как на перечень потенциально возможных форм расчета, так и на сроки осуществления данной операции. Кроме того, немаловажным фактором, влияющим на выбор формы безналичного расчета, является **уровень** существующего на рынке **спроса и предложения** на данный товар. Данный фактор будет определять, кто из участников сделки, поставщик или покупатель, может диктовать свои условия при заключении сделки. Соответственно, будет и выбираться та форма безналичного расчета, которая более выгодна тому или иному участнику сделки.

## 70. РАСЧЕТЫ ПО ИНКАССО

Одной из часто применяемых форм безналичного расчета является **расчет инкассо**. Данная форма предполагает участие, как минимум, трех экономических контрагентов: **покупателя, продавца и коммерческого банка**, осуществляющего данную операцию. Если же данный метод расчета выбран при осуществлении выплаты по международной сделке (т. е. сделке, в которой участвуют контрагенты, принадлежащие различным странам), то в процессе осуществления данной операции, как правило, задействованы два банка: **банк экспортера и банк, обслуживающий импортера**.

При осуществлении операции инкассо банк по поручению своего клиента (например, экспортера) получает платеж от его партнера по бизнесу (импортера) за отгруженный товар или оказанные услуги. Банк зачисляет данные средства на счет экспортера. Для произведения данных расчетов экономическим контрагентом необходимо заключить контракт на отгрузку определенных товаров в адрес покупателя товара. После чего продавец предоставляет своему обслуживаемому банку документы, подтверждающие данную сделку и уведомляющие банк о тех сроках, условиях и объемах сделки, которую заключили экономические контрагенты. Существует определенный набор необходимых к представлению в банк документов. Данный перечень составлен в соответствии с требованиями конкретного банка и спецификой банковской системы данного государства. В случае осуществления оплаты несколькими банками, находящимися на территории различных государств, необходимо учитывать требования, предъявляемые банками в другом государстве. Данное требование связано с тем, что следующей ступенью проведения данной операции инкассо является

## 71. МЕЖБАНКОВСКИЕ РАСЧЕТЫ

**Межбанковские расчеты** занимают основное место в финансовой системе, поскольку позволяют осуществлять большинство финансовых операций и проводить все формы расчетов между экономическими контрагентами. Между тем **межбанковские расчеты** являются **закрытой системой**, поскольку на них накладывается необходимость соблюдения коммерческой тайны банков как самостоятельных организаций.

В связи с возрастающей интеграцией национальных экономик и возрастанием количества сделок между партнерами, принадлежащими различным странам, обслуживаемыми различными банками, возрастает необходимость формирования **единой системы межбанковских расчетов** на мировом валютном рынке.

На сегодняшний день вводится глобальная система межбанковских расчетов. Центральная роль во вновь созданной системе отведена специально учрежденному в Нью-Йорке банку «непрерывно связанных расчетов», учредителями которого стали 36 ведущих банков мира. Новый центр расчетов напрямую связан с семью центральными банками, Федеральной резервной системой США, Европейским Центробанком, Банком Токио и Банком Англии. Такая система сократит до 5 ч время расчетов по операциям купли-продажи валюты. Она сменит традиционную схему торговли валютой на мировом рынке, при которой на все расчетные операции по сделкам с валютой другой страны требовалось около 2 дней при посредничестве банка-корреспондента.

Межбанковские расчеты являются важным звеном не только при международных операциях, но и при операциях внутри страны. Необходимость в межбанковских расчетах формирует потребность в программном обеспечении, позволяющем осуществлять взаимодействие с другими банками в максимально сжатые сроки.

## 72. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ

Осуществление расчетов между экономическими контрагентами при помощи **безналичных систем перевода денежных средств** имеет ряд ярких преимуществ, одно из которых заключается в возможности достаточно быстрого проведения данной операции без излишних затрат на перевозку денежных средств. Динамически развивающийся рынок требует повышения качества произведения безналичных расчетов и уменьшения скорости осуществления данной операции. С учетом данных потребностей приходятся все более считаться не только банкам, обслуживающим юридических лиц и связанных таким образом непосредственно с предпринимательством, но и банковским организациям, осуществляющим безналичный перевод денежных средств между физическими лицами.

Данная потребность в нашей стране связана как с увеличением количества предпринимателей, осуществляющих свою деятельность в качестве предпринимателя без образования юридического лица, так и с возрастанием уровня доходов населения, которое стремится не просто сохранить денежные средства, но и активизирует процессы перевода денежных средств. Кроме того, открытие границ способствует активному перемещению экономических субъектов по всему миру, что приводит к необходимости налаживания корреспондентских отношений с зарубежными банками.

**В итоге у системы безналичных расчетов формируются две принципиально важные задачи:**

- 1) уменьшение объема срока проведения безналичных операций;

2) увеличение количества потенциальных партнеров.

Данные задачи решаются в основном с применением современных технических достижений, к которым здесь целесообразно отнести электронные системы связи, как специализированные, так и общедоступные.

Возникают и активно действуют разнообразные системы связи, позволяющие как просто передать информацию, так и передать информацию со всеми необходимыми средствами защиты. С 1963 г. существует расчетная система **SWIFT**. Данная система представляет собой всемирную межбанковскую систему, в которой относительно безопасно могут осуществляться финансовые операции между банками. Следует учитывать, что, помимо данной системы, в настоящее время многие банковские операции могут быть осуществлены непосредственно в сети Интернет. Минусом осуществления сделок в Интернете является общедоступность и практическая невозможность установления каких-либо скрытых файлов, которые необходимы для соблюдения коммерческой тайны. Исходя из этого наиболее перспективным способом защиты коммерческой тайны при заключении и проведении сделок посредством глобальной сети Интернет является кодирование данной информации. Данный прием позволяет зашифровывать любые объемы информации и передавать их своему партнеру при любой степени открытости канала связи.

Формируемые подсистемы предоставляют средства для организации обмена электронными платежными документами произвольных форматов с выполнением учетных действий, соответствующих стадии обработки платежа.

#### **Основные функциональные возможности:**

- 1) многовалютный режим работы;
- 2) ведение справочника банков-корреспондентов для расчетов в национальной и иностранной валютах;
- 3) ведение справочника форм сообщений с возможностью настройки параметров каждого сообщения;
- 4) обмен сообщениями в форматах ПКЦ многих регионов и стран СНГ;
- 5) обмен сообщениями в форматах SWIFT (Payments) - позиционирование платежей;
- 6) автоматическая и ручная квитовка отправленных и принятых платежей с выписками по корсчету;
- 7) обработка транзитных платежей;
- 8) автоматическое определение сумм комиссий;
- 9) автоматическое формирование бухгалтерских проводок;
- 10) разнесение учетных операций по стадиям обработки платежей;
- 11) просмотр всех бухгалтерских проводок, связанных с платежом;
- 12) контроль состояния корреспондентских счетов и счетов позиций;
- 13) ведение архива входящих и исходящих платежей;
- 14) ведение журнала сеансов экспорта и импорта сообщений.

Таким образом, межбанковские расчеты являются **системой взаимодействия** между банками по поводу регламентирования и совершенствования расчетных и переводных операций.

ся передача соответствующих документов между банками покупателя и продавца. Далее банк покупателя переводил соответствующую по документам сумму банка продавца, который и зачислял денежные средства непосредственно на счет продавца товара.

Расчеты по инкассо бывают двух видов: **простой инкассо** и **документарный**.

**Простой инкассо** представляет собой систему платежа, при которой взыскание платежа производится при получении финансовых документов, подтверждающих заключение сделки на условиях инкассо.

**Документарный инкассо** представляет собой систему оплаты с некоторыми гарантиями получателю относительно доставки оплаченного товара. Данные гарантии заключаются в производстве перевода платежа только по получению как соответствующих документов, подтверждающих заключение сделки на условиях инкассо, так и коммерческих документов, сопровождающих груз. Таким образом, условия осуществления расчетов по инкассо могут варьироваться в зависимости от степени доверия деловых партнеров друг другу. Кроме того, сама специфика товара может вызывать объективную необходимость выплат только после того, как товар вместе с сопроводительными документами прибывает к покупателю. Это может быть связано как с ограничением сроков хранения данного товара, так и с тяжёлыми условиями перевозки. Например, в случае высокого уровня криминогенности на той территории, через которую будет осуществляться поставка товара.

### 73. ПОНЯТИЕ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНОГО ОБОРОТА

Одной из составляющих частей общего платежного оборота, существующего в экономике, является **налично-денежный оборот**. Часто данную часть оборота денежных средств именуют **денежным обращением**.

**Денежное обращение** представляет собой часть денежного оборота, связанную с обращением наличных денежных средств, постоянным переходом денежных знаков от одних юридических или физических лиц к другим. Другими словами, это та часть процесса обращения денег между экономическими субъектами, которая представлена исключительно в наличной форме. **Налично-денежный оборот**, как правило, связан с потребностями оплаты товаров и услуг и является процессами заключения других, коммерческих сделок и оплат по ним. Другими словами, каждый раз в процессе налично-денежного оборота участвует относительно небольшая сумма средств. Это связано с необходимостью обеспечения дополнительных гарантий, сложностью доставки и необходимостью экономии на трансакционных издержках при переходе от одного хозяйствующего субъекта к другому крупных сумм денежных средств. Таким образом, налично-денежное обращение обеспечивает процесс товарообмена, связанный с бытовыми нуждами субъектов экономики и относительно малыми суммами денежных средств. Как правило, данный тип денежного обращения занимает основное место у домохозяйств и мелких предприятий, оплачивающих услуги непосредственно в кассу той или иной организации. С налично-денежным оборотом связан каждый человек, поскольку все люди ежедневно производят оплату товаров и услуг посредством наличных денежных зна-

### 74. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ НАЛИЧНОГО ОБОРОТА И СХЕМА ДВИЖЕНИЯ НАЛИЧНО-ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ В ХОЗЯЙСТВЕ

**Организация налично-денежного оборота** тесно связана с устройством финансовой системы в принципе. Так, для полноценного функционирования данной формы расчетных средств необходимы не только наличные субъекты, готовые пользоваться данными средствами платежа, но и определенная структура, позволяющая это осуществить. Так, **наличные денежные средства** должны быть эмитированы (напечатаны). Как правило, в процессе эмиссии каждому денежному знаку придается не только определенный внешний вид, но и свои средства защиты от подделки. Данные средства защиты имеют двойное значение. С одной стороны, они являются гарантией банку от появления излишних, не принадлежащих ему денежных знаков, с другой - предоставляют возможность экономическому субъекту пользоваться только подлинными денежными знаками, отличая и выявляя подделки.

Далее для организации налично-денежного оборота необходимо существование всех звеньев системы эмиссии: **центрального банка и расчетно-кассовых центров** (или других структур, позволяющих выпускать наличные денежные средства в оборот).

**Выделяют основные принципы функционирования налично-денежного оборота в экономике:**

- 1) наличие финансовых учреждений - эмитентов;
- 2) экономическая свобода участников рынка по поводу расходования средств;
- 3) существование утвержденной национальной единицы;
- 4) возможность осуществления отчетности перед контролирующими органами за объемы выручки и расходов;

5) легитимность владения денежными средствами.

### 75. ПОНЯТИЕ «ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА», ГЕНЕЗИС РАЗВИТИЯ ДЕНЕЖНЫХ СИСТЕМ

**Денежная система** представляет собой форму организации денежного обращения, сложившуюся исторически и закреплённую законодательно. Другими словами, это **свод правил и норм денежного обращения**, которые используются в конкретной стране в конкретный период времени.

Составной частью денежной системы является **национальная валютная система**. В зависимости от формы, в которой денежные средства функционируют в экономике, различают два типа денежных систем: система металлического обращения и система обращения денежных знаков.

Системы металлического обращения существуют в условиях непосредственного обращения денежного товара (золото или серебро). При этом металл выполняет все функции денег, а существующие кредитные деньги свободно разменны на металл.

В металлической системе обращения денежных знаков различают период биметаллизма и период монометаллизма. В данном случае биметаллизм характеризуется одновременным использованием в экономических процессах двух благородных металлов, а монометаллизмом знаменует переход к одному металлу как всеобщему эквиваленту. **При этом при биметаллизме выделяют следующие разновидности:**

- 1) система параллельной валюты - соотношение между золотом и серебром устанавливается стихийно на рынке;
- 2) система двойной валюты - соотношение между двумя металлами устанавливается государством в зависимости от спроса на данные металлы, а также экономической и политической ситуации в данном государстве;

3) система «хромающей» валюты - металлы присутствуют в экономической системе, но не на равных правах. Как правило, государство вносит ограничения на чеканку и использование серебряной валюты.

**Монометаллизм как система функционирования только одного металла также претерпела некоторые изменения:**

- 1) золотомонетный стандарт - хождение полноценной золотой монеты, в которой и исчисляется стоимость товаров;
- 2) золотослитковый стандарт - золото отсутствует в обращении, но на него осуществляется обмен в больших количествах (в размере слитка);
- 3) золотовалютный (золотодевизиный) стандарт - обмен денег производится только на валюты стран с золотослитковым стандартом.

После отмены золотого стандарта во всех его проявлениях устанавливается система обращения кредитных знаков, с последовательным формированием **Бреттон-Вудской** и **Ямайской систем**. Основная разница заключается в восприятии косвенной связи валют с потенциальным золотым содержанием. **Бреттон-Вудская система** еще учитывает номинальную роль золотых резервов и оставляет за золотом роль эквивалента при международных расчетах, в то время как **Ямайская система** окончательно отказывается от какой бы то ни было привязки к золотому металлу. **Новая система денежных взаимоотношений характеризуется:**

- 1) объявлением специальных прав заимствования (СДР) в качестве мировых денег и мировой счетной единицы;
- 2) большой ролью доллара США в системе расчета курса СДР;
- 3) золото окончательно утрачивает свою денежную роль, но остается как резерв государства и способ приобретения валютных единиц других стран.

Экономическая система должна достигнуть определенного уровня развития для полноценной возможности оборота наличных денежных средств. Налично-денежный оборот возможен между различными субъектами экономики. **Можно выделить определенные каналы движения налично-денежных потоков в хозяйстве:**

- 1) перемещение денежных средств из центрального банка в расчетно-кассовые центры в регионах и обратно. Данное перемещение связано с необходимостью осуществления процессов эмиссии денежных средств, их изъятия из обращения или замены пришедших в негодность купюр на новые;
- 2) перемещение от касс расчетно-кассовых центров в банки или кассы предприятия. Это связано с необходимостью выдачи наличными средствами заработной платы или осуществления других операций. Как правило, данному перемещению предшествует безналичный перевод средств по счетам данных организаций;
- 3) перемещение средств от касс предприятий, банков и других учреждений к другим субъектам экономики: домохозяйствам в виде заработной платы, стипендий, пенсий, пособий или предприятиям в качестве оплаты за услуги, товары;
- 4) перемещение наличных денежных средств от домохозяйств к предприятиям и учреждениям в связи с приобретением товаров или услуг, а также проведением определенных финансовых операций (игра на бирже, приобретение страховки, отчисления в частные пенсионные фонды и т. д.);
- 5) перемещение наличных денежных средств внутри одного домохозяйства, связанное перераспределением ресурсов, для наиболее эффективного их использования между различными членами семьи.

Остальные субъекты экономики используют данный тип денежного оборота крайне редко, и, как правило, он существует только в форме дополнения к активно используемому безналичному обороту.

Следует отметить, что **налично-денежный оборот имеет ряд преимуществ:**

- 1) быстрота передачи средств;
- 2) возможность мгновенной проверки правильности проведения расчета;
- 3) наличие четкой информации относительно количества имеющихся ресурсов;
- 4) отсутствие возможности появления задолженностей.

Кроме того, доля данного средства расчета в общей структуре платежного оборота является ярким показателем развитости экономической системы. Так, при господстве натурального хозяйства наличные расчеты занимают малую долю, и возрастание данного вида осуществления расчета говорит о переходе к рыночной системе и уходе от товарной экономики. При господстве рыночной экономики данная форма осуществления расчетов является если и не преобладающей, то занимающей значительную долю в общем объеме использования платежных средств. И наконец, при переходе к постиндустриальной экономике наличные денежные средства практически перестают функционировать в экономике, заменяясь на **безналичную форму расчета** посредством повсеместного использования электронных денежных средств. Таким образом, в настоящее время большинство стран находится в процессе постепенного отказа от данной формы осуществления расчетов между экономическими контрагентами.

76. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА  
АДМИНИСТРАТИВНО-КОМАНДНОЙ  
ЭКОНОМИКИ. ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕНЕЖНОЙ  
СИСТЕМЫ СТРАН С РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Денежная система командно-административной экономики носит на себе яркий отпечаток системы хозяйствования. Данная система характеризуется слабым динамизмом и фактическим регулированием всего процесса денежного оборота. Государственным приказом устанавливается не только специфика используемых средств обращения и метод их выпуска в оборот, но и курс обмена и система учета различных средств платежа. Контроль за массой наличных денег обеспечивается с помощью прямого планирования ее объемов и темпов роста. Так же директивно устанавливается обменный курс. Кроме того, в условиях жесткой централизации и всеобщего планирования понятие о денежном обращении было связано исключительно с наличными средствами. Путем составления кассового плана Госбанк СССР определял потребность народного хозяйства в наличных деньгах как в целом по стране, так и по регионам. **Данный подход был основан на двух факторах:**

- 1) глобальное планирование всех хозяйственных процессов, вытекающее из жесткой централизации власти;
- 2) идеологическое стремление к созданию общества без денежных средств как таковых.

Данная специфика приводит к существованию односторонней банковской системы, включающей по сути только центральный банк и его подразделения. Кроме того, в экономической системе подобного типа происходит частая замена денежного обращения прямыми товарными взаимозачетами между предпряти-

77. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Денежная система Российской Федерации имеет долгий путь становления и формирования.

Появление первых денежных средств было ознаменовано развитием товарных отношений и возрастающим неудобством существующего товара - эквивалента, которым являлись шкуры куниц. Соответственно с этим первые денежные средства на Руси носили название «кун». Долгое время в России господствовало серебро в качестве основной валюты монометаллизма. Движение к золотому монометаллизму протекало от серебряного через биметаллизм, что значительно отличается от развития денежных систем большинства стран.

Впоследствии российская денежная система претерпела многочисленные реформы и изменения. Так, при Екатерине Второй были введены в обращение бумажные денежные средства, или ассигнации. Чрезмерное увлечение эмиссией данных денежных знаков привело к развитию инфляции. Впоследствии практически каждый правитель изменял внешний вид денежных знаков, что создало к настоящему моменту целую науку о внешнем виде купюр, их специфике в различные годы. Социалистическая революция в России привела к полному изменению всей денежной системы. Особенно интересным представляется период Гражданской войны, когда на территории страны ходили разнообразные денежные знаки, эмитированные различными «правительствами» или же вовсе не выпущенные никем. Например, на Чукотке присланный эмитисар использовал в качестве денежных средств этикетки за собственной подписью до тех пор, пока не установилась жесткая власть и не были произведены реальные денежные знаки.

78. СУЩНОСТЬ И ФОРМЫ ПРОЯВЛЕНИЯ  
ИНФЛЯЦИИ

Инфляция - это сложное многофакторное явление, характеризующее нарушение воспроизводительного процесса и присущее экономике, которая использует бумажно-денежное обращение.

**Инфляция** - заполнение сферы обращения денежными знаками сверх действительной потребности национального хозяйства.

**Инфляция** - обесценение денежной единицы, уменьшение ее покупательной способности. Наличие инфляции демонстрирует слабую позицию денежных знаков как внутри страны, так и за ее пределами. Инфляция является многофакторным явлением, обусловленным нарушением воспроизводственных процессов, непропорциональным развитием национального хозяйства, политикой государства, политической эмиссионных и коммерческих банков. Вся совокупность перечисленных факторов оказывает большое влияние не только на существование инфляции, но и на ход ее развития, и на пути ее преодоления.

**Основной формой проявления инфляционных процессов** является рост цен на товары и услуги в ситуации, когда данный рост не обусловлен улучшением качества данного товара. А инфляция появилась в эпоху Александра Македонского, поскольку в Европу того времени благодаря завоеваниям хлынули большие массы золота, что привело к его обесценению. Данная инфляция выражалась в перенасыщении металлом, которое было преодолено путем постепенного накопления казначействами золота, что вызвало его уменьшение в обращении. Вторая инфляция была связана с бумажными деньгами и вызвана также перена-



сыщением денежной массой, не обеспеченной золотыми резервами. Самая большая инфляция наблюдалась в Германии начала XX в., где цены возрастали многократно в течение недели. Но рост цен не является единственной и стопроцентной формой проявления инфляции. Стабильность цен еще не говорит об отсутствии инфляционных процессов в экономике. Примером является существование **скрытой инфляции** в СССР. Скрытая, подавленная инфляция имеет место в условиях товарного дефицита. Другими словами, цены на товар не растут, поскольку они установлены государством, соответственно, данный товар переходит на теневой рынок, где осуществляется его реализация по договорным ценам, которые и отражают уровень реальной инфляции в экономике при внешней стабильности цен.

**Основная сущность инфляции** проявляется в невозможности купить тот же объем товаров или услуг, какой вы приобретали ранее без изменения общей суммы денег.

Причем объективно не имеет значения, как внешне выглядит причина невозможности приобретения данного товара: будет ли это просто повышение цен на данный товар или это будет исчезновение товара из свободного оборота, поскольку цена будет регламентированной и не отражающей его реальную стоимость.

В любом из данных случаев вы не можете за ту же сумму, что и ранее, приобрести данный товар, что и будет отражать наличие в экономической системе инфляционных процессов.

Перевод экономики на командно-административные рельсы привел и к реформированию денежной системы. По сути только название денежной единицы - **рубль** - осталось неизменным. Отныне вся денежная система формировалась, контролировалась и регулировалась самим государством посредством административного давления и приказов.

С перестройкой экономики начался и новый этап в эволюции денежной системы России. В настоящий момент денежная система функционирует в соответствии с законом о Центральном банке Российской Федерации. Официальной денежной единицей является рубль, причина его курса устанавливается на рынке при существующей возможности влияния на стоимость центрального банка и отсутствии привязанности рубля к золоту или другим драгоценным металлам. В обращении находятся банкноты, металлические, электронные денежные средства и другие формы платежа. Исключительным правом эмиссии наличных денег обладает **Центральный банк России**, который отвечает за состояние денежного обращения в стране и имеет возможности регламентации деятельности коммерческих банков для косвенного регулирования безналичной эмиссии. Кроме того, центральный банк является не зависимым от правительства субъектом, что обеспечивает невозможность использования эмиссии для покрытия бюджетного дефицита и гарантирует от гиперинфляции.

Таким образом, в настоящий момент денежную систему России можно назвать рыночной.

ями и выдачей товаров по нормативно распределенным карточкам или талонам. Кроме того, данная система предполагает жесткое регулирование валютных отношений, приводящее к регламентации не только всех валютных операций, но и ограничению списка потенциальных собственников валюты других стран до минимума.

Яркой противоположностью денежной системы командно-административной экономики является **денежная система рынка**. При данной системе курс валюты и ее распределение основаны на спросе и предложении, существующем на данное денежное средство. В данном случае используется двухуровневая банковская система, что позволяет применять эффект банковского мультипликатора и, соответственно, приводит к децентрализованному выпуску денежных средств. Данная система предполагает свободный обмен и продажу любых валют при определении их стоимости посредством рыночного механизма взаимодействия спроса предложения. Здесь государственное регулирование в данном случае сводится к **эмиссии наличных денег**, установлению определенных норм относительно общего состояния валютной системы государства и установлению национальной валюты. Все остальные вопросы не предполагают вмешательства государственных органов и решаются посредством взаимодействия конкретных, заинтересованных в данной сделке экономических субъектов. Следует учитывать, что в практике не существует чисто рыночной системы хозяйствования, в результате и денежная система стран бывает более ли менее ограничена со стороны государства. Тем не менее данное ограничение более мягко и, как правило, использует рыночные механизмы воздействия, а не административное давление.

## 79. ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ. ПРИЧИНЫ (ФАКТОРЫ) ВОЗНИКНОВЕНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Основной причиной возникновения инфляционных процессов является **появление несоответствия между обращением товарной и денежной масс.**

**Причины возникновения инфляции** часто отражаются в самом названии вида данного инфляционного процесса, что связано с наименованием многих видов инфляционных процессов, исходя из причин их формирования. **Инфляция определяют исходя из множества категорий:**

**По степени проявления различают инфляцию:**

- 1) галопирующую. Инфляция характеризуется скачкообразными темпами роста цен на 10—50 % в год. Данный тип инфляции легко уловим, поскольку большие колебания заметны даже не посвященному в данный вопрос человеку. По этой причине данный тип инфляции часто осознаваем населением страны;
- 2) ползучую, характеризуется медленным, длительным ростом цен в размере 5-10 % в год. Данная инфляция остается практически незаметной для широких слоев населения благодаря медленным темпам повышения цен;
- 3) гиперинфляция представляет собой инфляцию с высокими темпами роста, превышающими 50 % в месяц. Данный тип инфляции является самым социально опасным, поскольку значительное повышение цен вызывает реальные затруднения для полноценного ведения хозяйственной деятельности.

В зависимости от продолжительности воздействия инфляционных процессов на экономику выделяют: **хроническую инфляцию, стагфляцию и дефляцию.**

**Хроническая инфляция** представляет собой длительный по времени и не изменяющий своих основных параметров процесс постепенного увеличения цен на товары и услуги, который практически невозможно преодолеть.

## 80. ОЦЕНКА ИНФЛЯЦИИ. ВЛИЯНИЕ ИНФЛЯЦИИ НА ЭКОНОМИКУ

Для полноценного преодоления инфляционных процессов необходимо знать **тип возникшей инфляции, ее размер.** Определение типа инфляции является **сложным и важным моментом.** Это связано со сложностью выявления первопричин, потому что часто, возникнув по какой-то одной причине, в скором времени инфляция начинает оказывать воздействие на все экономические процессы и, таким образом, налицо появляются факторы, затрудняющие процесс идентификации первопричины.

**Оценка уровня инфляции** связана с определением динамики роста цен. Таким образом, чем быстрее растут цены, тем большие масштабы инфляции наблюдаются. Для определения роста цен используется так называемый **индекс цен.** **Индекс цен** - это показатель динамики (увеличения или уменьшения) цен за определенный период времени. Для вычисления индекса цен используется соотношение **совокупной цены товаров и услуг определенного набора.** Данный набор получил название «рыночной корзины». Данное соотношение берут за определенный период и базовый период по стоимости той же «**рыночной корзины**». Индекс цен в данном периоде рассчитывается как отношение цены «рыночной корзины» в данном периоде к цене «рыночной корзины» в базисном периоде, умноженное на сто процентов (что связано с необходимостью представления индекса роста цен в процентном отношении). Следующим критерием при определении инфляции является **степень расхождения роста цен** по различным группам товаров и услуг. В данном случае рассматривается динамика цен за прошедший период по определенному товару или

## 81. ПРИЧИНЫ И ОСОБЕННОСТИ ПОЯВЛЕНИЯ ИНФЛЯЦИИ В РОССИИ

Первая инфляция в России была связана с **появлением бумажных денег, или ассигнаций.** Данные денежные средства своим указом ввела в обращение Екатерина Вторая. Господствующая в экономической среде идеология относительно покрытия бюджетного дефицита бумажными ассигнациями привела к перенасыщению экономики денежной массой, что повлекло разрастание инфляционных процессов. Вообще, периодическое возникновение инфляции в России связано всегда с повышением государственных расходов и их обеспечением путем дополнительной эмиссии денежных средств. Данные процессы возникли в период ведения войны, которая требовала дополнительных расходов со стороны государственного бюджета. Хотя причины дефицита государственного бюджета могли различаться, в общем они так или иначе были связаны с военными действиями. Так, например, в связи с подготовкой к войне 1812 г. с Наполеоном Россия участвовала в континентальной блокаде Франции, что отрицательно сказывалось на ее торговом балансе. В результате в 1809 г. бюджетный дефицит вырос до 157,5 млн руб.

Практически именно с войной связано обесценение национальной валюты и после социалистической революции. Инфляционные процессы после Гражданской войны были преодолены путем денежной реформы, заменой правил функционирования денежной системы и разнообразными попытками укрепления доверия к новой валюте как внутри страны, так и за рубежом. Например, была произведена чеканка золотого червонца, что значительно укрепило положение

национальной валюты. Принято считать, что в командно-административной экономике СССР не существовало инфляции, поскольку все цены оставались стабильными на протяжении многих лет благодаря государственному регулированию, тем не менее это нельзя признать верным. Основная особенность Российской инфляции того периода заключалась в существовании **скрытой инфляции**, проявляющейся на черном рынке товаров и практически не подлежащей учету или регулированию. Сущность заключалась в возможности повысить цену официальными способами, поскольку государство жестко регламентировало уровень цен. В результате ряд товаров продавался исключительно на черном рынке, где уровень цен рос, демонстрируя имеющуюся инфляцию. Таким образом, складывалась парадоксальная система, в которой официальная цена на отсутствующие в магазинах товары оставалась стабильной.

Переход на рыночную систему управления экономикой произвел определенные изменения в вопросе возникновения инфляции. Основной причиной высокого уровня инфляции начиная с 1992 г. стал сам **переход к другой системе хозяйствования**. Сущность заключалась в либерализации цен предприятий.

При том условии, что основная масса предприятий являлась фактически монополистами, а рыночных систем регулирования в стране еще не существовало, предприятия, воспользовавшись ситуацией, повышали цены на товары и услуги.

В настоящее время укрепившиеся рыночные отношения принесли с собой и достаточно привычную причину появления инфляции, заключающуюся в несоответствии товарной и денежной массы, а также вероятности воздействия внешних факторов.

группе товаров. Так, если цена на данный продукт значительно повысилась в прошедший период, то можно говорить о наличии инфляционных процессов, если же понизилась, то о дефляции. Конечно, здесь нужно учитывать не один продукт, на цену которого может воздействовать множество факторов, а определенный перечень товаров или услуг.

Инфляционный процесс, как правило, негативно воздействует на экономику. **Основными социально-экономическими последствиями инфляции являются:**

- 1) несоразмерное распределение дохода между группами населения, сферами производства, регионами, государством, предприятиями и населением;
- 2) обесценение денежных накоплений населения и хозяйствующих субъектов, что приводит к возрастанию требований социальной поддержки со стороны правительства;
- 3) увеличение инфляционного налога на получателей фиксированных денежных доходов;
- 4) неравномерный рост цен;
- 5) искажение структуры потребительского спроса;
- 6) сокращение инвестиций в национальное хозяйство;
- 7) обесценение амортизационных фондов;
- 8) снижение покупательной способности национальной валюты;
- 9) социальное расслоение общества и обострение социальных противоречий.

Таким образом, инфляция вызывает множество нежелательных процессов и создает условия для неэффективной работы, что приводит в дальнейшем к увеличению необходимых для нормальной работы денежных вливаний и необходимости решения множества последующих проблем.

**Стагфляция** представляет собой воздействие инфляционных процессов, сопровождаемых общим спадом производства в экономике.

**Дефляция** является процессом, обратным инфляции, и выражается в снижении цен и росте покупательной способности денежной единицы.

**По способам возникновения различают следующие виды инфляции:**

- 1) административная инфляция - вызванная административными решениями;
- 2) инфляция издержек. Основной причиной является рост цен на ресурсы и факторы производства;
- 3) инфляция спроса, возникающая при превышении спроса над существующим объемом предложения;
- 4) инфляция предложения, ситуация роста цен в результате роста издержек производства в условиях недоиспользования имеющихся ресурсов;
- 5) импортируемая инфляция, имеющая в основе негативные факторы, происходящие в другой стране, или обеспечивающаяся воздействием внешних факторов: чрезмерный приток иностранной валюты или рост цен на импортные изделия;
- 6) кредитная инфляция, возникающая как результат чрезмерной кредитной экспансии;
- 7) индуцированная инфляция, или обусловленная другими экономическими факторами возникновения;
- 8) непредвиденная инфляция;
- 9) открытая инфляция подразумевает прямой рост цен потребительских товаров и производительных ресурсов;
- 10) подавленная, или скрытая, инфляция представляет собой инфляцию в условиях товарного дефицита;
- 11) ожидаемая инфляция.

Таким образом, существует множество факторов, воздействующих на экономику и вызывающих в ней негативные последствия в виде инфляции.

## 82. СПОСОБЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Негативные последствия инфляции вынуждают правительство, центральные банки государств постоянно искать причины ее возникновения для наиболее эффективных методов борьбы или хотя бы уменьшения темпов роста инфляционных процессов.

Существование различных теорий появления инфляции: **монетарной** и **кейнсианской** обуславливают различные методы борьбы с данным явлением.

Монетарная теория инфляции исходит из необходимости учета соответствия денежной и товарной массы. Сущность заключена в том, что если денежная масса в экономике страны значительно превышает товарную, то наличие излишних денежных средств приведет к падению стоимости денежной единицы и, соответственно, к инфляции. Основной мерой предупреждения и борьбы с данным типом инфляции является **регулирование объемов денежной массы**. Решение проблемы инфляции в России данными методами было предложено международным валютным фондом. Сущность метода заключается в минимизации бюджетного дефицита Государства и проведении жесткой кредитно-денежной политики при сохранении плавающего курса обмена рубля в рамках его внутренней конвертируемости. Следует отметить, что данный способ преодоления инфляции не дал ожидаемого результата. **Это связано со следующей специфической экономической ситуации в стране:**

- 1) существование неплатежей и задолженностей по заработной плате привело к невозможности четкого регулирования денежной массы, поскольку для погашения задолженностей и неплатежей необходимо произвести дополнительную эмиссию, что приводит к развитию гиперинфляции;

## 83. ВАЛЮТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ И ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

**Валютные отношения** - отношения, связанные функционированием валют при межгосударственном обмене товарами, услугами информацией.

Существующие в обществе валютные отношения являются наиболее сложной и динамично развивающейся частью финансовых межгосударственных отношений. Кроме того, валютные отношения можно назвать основой или неким фундаментом самих межгосударственных отношений. Это происходит в связи со способностью любой валюты участвовать в обмене в качестве всеобщего эквивалента и существующей реальной необходимостью соотношения существующих на рынке валют для составления обменных пропорций. Таким образом, **валютные отношения, с одной стороны, являются базисом самого существования межгосударственного обмена товарами и услугами, а с другой - следствием существования данного товарообмена**. Все многообразие валютных отношений необходимо подвергнуть определенной регламентации. Данная необходимость возникает в связи с необходимостью упорядочения валютного обмена и процессов, связанных с валютными операциями. В результате все валютные отношения формируются в валютную систему.

Валютная система представляет собой форму организации и регулирования валютных отношений, закрепленную законодательно. Валютные системы могут строиться по различным принципам. **На основе этого можно выделить несколько видов валютных систем мировой экономики:**

- 1) национальная валютная система. Данная валютная система определяет условия организации и функционирования национальной валюты, за-

## 84. ЭЛЕМЕНТЫ, ЭВОЛЮЦИЯ МИРОВОЙ ВАЛЮТНОЙ СИСТЕМЫ

**Национальная валютная система состоит из ряда элементов:**

- 1) основой является национальная валюта страны (денежная единица данного государства);
  - 2) степень конвертируемости национальной валюты (свободно конвертируемая, частично конвертируемая или замкнутая);
  - 3) паритет. Паритет курса валюты представляет собой соотношение национальной валюты с валютами других стран, устанавливаемое на основе покупательной способности данной валюты;
  - 4) существующий режим курса национальной валюты: фиксированный курс или плавающий;
  - 5) валютные ограничения и валютный контроль, существующий в государстве;
  - 6) регламентация использования международных кредитных средств;
  - 7) регламентация международных расчетов страны;
  - 8) международная валютная ликвидность;
  - 9) режим функционирования национального валютного рынка и национального рынка золота;
  - 10) система национального валютного регулирования и специфика организации, его осуществляющей (центральный банк или комитеты при Государственной Думе).
- Международная валютная система сложилась во второй половине XIX в. На тот период времени преобладала система золотого Стандарта, суть которой сводилась к поддержанию нормированного содержания золота в каждой национальной единице. Золото свободно продавалось, вывозилось и обменивалось. Данный золотой стандарт претерпел ряд изменений: **золотомонетный, золотослитковый и золото-**

**девизный стандарты.** Разница между данными системами состояла в сущности вещи, приравняемой к золоту: монета, слиток, валюта другого государства.

В 1922 г. состоялась **Генуэзская конференция**, на которой была сформирована новая мировая валютная система, по которой в качестве девизов предлагалось использовать национальные валюты определенных государств: Англии и США.

В 1944 г. была проведена **Бреттон-Вудская конференция**, в соответствии с результатами которой за золотом сохранялась функция окончательного средства расчета между государствами, а национальные валюты приравнялись в определенном соотношении к доллару США, который в свою очередь обменивался на золото по зафиксированной цене в 35 долл. за тройскую унцию золота. По сути данные системы представляли собой системы золотого стандарта, поскольку валюты пусть косвенным образом, но закреплялись в стоимости за золотом. В 1976 г. была созвана **Ямайская конференция**, на которой произошел отказ от любого приравнения к золоту и определения стоимости валют стран исключительно по их покупательной способности. Данные изменения происходили исключительно в результате развития самой экономики. Совершенствование производственных процессов привело к многократному увеличению количества товаров и услуг, что сделало практически несоизмеримым товарную массу в обращении и массу золотого запаса, способного к поддержанию необходимого объема денежных средств. Таким образом, в настоящий момент денежные средства и валютная система в целом является полностью независимой от золотого запаса и стоимости самого золота, а золотой запас страны представляет собой только чрезвычайный фонд.

крепленную законодательно. Другими словами, определяет, как будет функционировать национальная валюта, кто ее будет выпускать и кем она будет контролироваться;

- 2) мировая валютная система. Данная система представляет собой форму организации и функционирования национальных валют в мировом масштабе. Спецификой данной валютной системы является отсутствие единой мировой валюты и функционирование и учет национальных валют различных государств;
- 3) региональная валютная система. Данная форма является новым элементом всеобщей валютной системы и является промежуточным звеном между предыдущими видами. Отличительной чертой данной системы является нормирование правил функционирования валют определенного региона при их стремлении к появлению или использованию одной общей валюты. Ярким примером является евро как валюта, появившаяся при объединении национальных валют региона. Кроме того, определенным примером может служить рубль при условии принятия его в качестве общей валюты некоторыми странами СНГ.

В основе современной международной валютной системы является **конкуренция между долларом США и евро**. Следует обратить внимание, что основные расчеты между государствами пересчитываются в долларах США и именно он определяет конвертируемость остальных валют. Тем не менее евро уверенно отыгрывает свои позиции в качестве нового эквивалента международных расчетов. В настоящее время на валютном рынке уже выработался набор правил валютных ограничений, унифицировались формы международных валютных расчетов и т. д.

- 2) повышение государственных расходов на реорганизацию экономики при недостаточном уровне дохода понуждает правительство прибегать к внутренним заимствованиям, что приводит к увеличению денежной массы.

В результате практического провала системы преодоления инфляции на основе исключительно монетарных методов следует обратить внимание на возможность регулирования ситуации при помощи **совокупного использования методов монетарной и кейнсианской теорий**.

**Кейнсианская теория инфляции** исходит из возможности ее появления в результате причин, связанных с объемом денежной массы. Так, например, создание спроса даже при условии возникновения при этом бюджетного дефицита может привести к снижению темпов инфляции и преодолению кризисной ситуации. Минусом данной теории является отрицание возможности одновременного действия таких факторов, как инфляция и безработица. Между тем опыт Европы середины XX в. показывает несостоятельность данного предположения. Таким образом, наиболее продуктивным методом регулирования инфляции является совместное использование **обоих подходов и комплексное преодоление** инфляционных ситуаций. Кроме того, необходимо отметить, что для своевременной защиты, государство должно постоянно проводить финансовый мониторинг, оценивая положение дел и общее состояние экономики. Проведение мониторинга необходимо для уточнения темпов инфляционных процессов, уровня соответствия денежной и товарной масс и возможностей дальнейшего развития ситуации в экономике.

## 85. ЕВРОПЕЙСКАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА

Европейская валютная система прошла длительный путь развития. Основные принципы функционирования были оформлены в марте 1979 г. **Европейская валютная система** представляет собой форму организации валютных отношений стран Евросоюза, направленную на установление повышенной валютной стабильности внутри Евросоюза и создание основных элементов стратегии роста в условиях стабильности. А также новая система валют должна способствовать усилению взаимосвязи процессов экономического развития и оказать воздействие на международные валютные отношения. **Эволюция европейской валютной системы протекала в несколько этапов, каждый из которых характеризуется собственными признаками:**

- 1) с 1972 г. Европа переходит к системе согласованности валютных политик стран Евросоюза. Было принято решение об ограничении колебаний валют данных стран, для чего центральные банки должны были согласовывать валютные интервенции на валютном рынке. Пределы колебания курсов составляли от 1,25 до 4,5 %. Центральный банк мог проводить валютные интервенции при ситуации несоблюдения данного коридора возможных колебаний;
- 2) с 1979 г. происходит установление европейской валютной системы, которая базировалась на особой денежной единице «ЕCU». Это была коллективная валюта, курс которой формировался на основе корзины валют государств. Данная валюта существовала только в безналичной форме, но использовалась для произведения расчетов как между государствами, так и между предприятиями. Она являлась своеобразным резервным активом;
- 3) последний этап связан с введением единой общеевропейской валюты и отказом от национальных

## 86. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА РОССИИ

Валютная система России претерпела множество изменений, связанных в основном с политическим устройством. Так, в условиях командно-административной экономики существовал другой способ не только регулирования валютных отношений, но и другая система их организации. Например, курс валюты устанавливался жестко центральным банком страны. А обмен иностранной валюты был не просто за-прещен, но и приравнен к уголовному преступлению. С изменением экономической системы произошли и соответствующие изменения в регулировании и контроле валютных отношений. В результате была сформирована новая валютная система, основанная на рыночных методах регулирования и воздействия на экономику.

Официальной денежной единицей является **рубль**, причем его курс устанавливается на рынке при существующей возможности влияния на стоимость центрального банка и отсутствия привязанности рубля к золоту или другим драгоценным металлам. В обращении находятся банкноты, металлические, электронные денежные средства и другие формы платежа. Исключительным правом эмиссии наличных денег обладает **Центральный банк России**, который отвечает за состояние денежного обращения в стране и имеет возможности регламентации деятельности коммерческих банков для косвенного регулирования безналичной эмиссии. Безналичная эмиссия осуществляется посредством коммерческих банков и эффекта банковского мультипликатора. Следует отметить, что курс валюты по отношению к иностранным валютам определяется на валютных биржах посредством открытых торгов и регулируется спросом и предложением.

## 87. ВАЛЮТНЫЙ КУРС КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ. РЕЖИМ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ. МЕТОДЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА

**Валютным курсом** является установленное соотношение двух валют на валютном рынке. **Сущность валютного курса проявляется в той роли, которую он играет:**

- 1) производит сопоставление цен на товары и услуги, производимые в различных странах;
- 2) от уровня валютного курса зависит конкурентоспособность национальных товаров на мировом рынке, объем экспорта и импорта и состояние торгового баланса страны;
- 3) валютный курс воздействует на направление международных потоков капитала, поскольку решения о вложении капитала в активы той или иной страны принимаются на основе ожидаемой прибыли, которая во многом зависит от валютного курса, специфики его изменения и процентной ставки;
- 4) валютный курс выступает центром финансового актива.

Динамика валютного курса и его изменения являются показателем **экономической и политической** стабильности общества. Соответственно, валютный курс выступает одним из основных объектов **макрэкономической политики государства**. Существует понятие реального валютного курса. Реальный валютный курс - это соотношение, в котором товары одной страны могут быть проданы в обмен на товары другой страны. Реальный валютный курс определяется на основе соотношения цен корзины товаров в двух странах. Как правило, для определения реального валютного курса используется корзина

потребительских товаров в двух странах. Реальный валютный курс показывает соотношение цен на данные товары за рубежом в данной стране, выраженное в одной валюте. Существует множество подходов к оценке реального валютного курса. В основном для процесса его оценки используется набор товаров. Единственным различием является критерий при формировании группы товаров, по которому будет оцениваться соотношение национальных валют государств. Так, это может быть набор потребительских товаров, пригодных и непригодных к международному обмену товаров, торгуемых и неторгуемых товаров.

Валютные курсы стран могут существовать по сути только в **двух режимах**:

- 1) режиме плавающего валютного курса;
- 2) режиме фиксированного валютного курса.

**Режим плавающего валютного курса** в настоящий момент времени наблюдается практически во всех странах. Данный режим подразумевает установление курса обмена валют в зависимости от реального состояния каждой из экономик и соотношения стоимости набора товаров услуг в рассматриваемых странах. Данный курс рассчитывается центральным банком государства на каждый момент времени (обычно в день) и меняется в зависимости от существующих условий.

**Режим фиксированного валютного курса** предполагает утверждение определенной стоимости валюты, которая либо поддерживается центральным банком на заданном уровне, либо фиксируется благодаря формальному приравниванию к какому-либо эквиваленту. Для регулирования валютного курса государство применяет прямые и косвенные методы. К прямым методам можно отнести валютные интервенции и валютные ограничения. К косвенным методам воздействия относят разнообразные формы регламентации, которые прямо не вмешивают государство в операции на валютном рынке, но воздействуют на поведение его участников.

нием валюты на рынке. Именно этот механизм центральный банк может активно использовать для регулирования стоимости национальной валюты. Между тем официальный курс обмена национальной валюты устанавливается центральным банком с учетом прошедших торгов и ежедневно публикуется в средствах массовой информации, предоставляется банковским учреждениям и т. д.

Национальная валюта не имеет привязки к золоту или другому драгоценному металлу, а обеспечивается разнообразными активами. Ее стоимость на каждый момент времени определяется **рыночными факторами**. Российская валютная система связана с **плавающим валютным курсом**, который может меняться в зависимости от экономической конъюнктуры, желаний и возможности центрального банка по регулированию ее стоимости. Следует также отметить, что по закону иностранные валюты могут свободно покупаться и продаваться на валютном рынке, но не имеют свободного обращения на территории страны. Другими словами, их можно приобрести в пунктах обменов валют по установленному курсу, но требование оплаты чего бы то ни было в национальной валюте другим государством является неправомерным. Другими словами, в иностранной валюте не может быть произведена оплата товаров и услуг или представлена их цена. Многочисленные нарушения данного принципа приносят значительный урон национальной экономике страны.

Таким образом, валютная система Российской Федерации является системой, основанной на рыночных принципах регулирования валютного курса и системного использования валют.

валют государств. **Данный процесс проходит в Несколько этапов:**

- a) координация экономической и валютной политики стран - участниц Евросоюза. Данный этап характеризуется усилением взаимосвязей между центральными банками государств. Здесь же происходит переход к свободному расчету в эю, либерализации оборота капитала в рамках Евросоюза;
- b) с января 1994 г. создается еврейский валютный институт, который ужесточает меры по координации экономической валютной политики;
- в) с 1998 г. происходит окончательный переход на единую валюту, для чего были определены критерии готовности стран к данному переходу. В число критериев вошли: определенный уровень инфляции, дефицит государственного бюджета в пределах 3 %, определенный размер учетной ставки, стабильность национальной валюты. Следует отметить, что данные критерии подгонялись под состояние экономики Германии и многие страны под них не подходили. В результате им пришлось в значительной мере подгонять свою экономику под установленные стандарты. Через определенное время практически все страны Евросоюза вошли в зону «евроленд», на территории которой функционировала новая единая европейская валюта. Введение евровалюты было утверждено Центральным европейским банком. С 1 января 1999 г. евровалюты начинает функционировать в безналичных расчетах. С 1 января 2002 г. евровалюты начинает функционировать в наличной форме. Спустя небольшой промежуток времени все национальные валюты стран зоны «евроленда» изымаются из обращения.

## 88. МЕЖДУНАРОДНЫЕ РАСЧЕТЫ. ВАЛЮТНЫЕ КЛИРИНГИ

**Международные расчеты** представляют собой процесс организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам, вытекающим из экономических, культурных и других отношений между юридическими и физическими лицами разных государств. Данные расчеты производятся банками на основе выработанных международным сообществом норм принятого в большинстве стран порядка осуществления такого рода операций. **Международные расчеты** осуществляются в безналичной форме путем установления **корреспондентских** отношений между кредитными организациями различных стран. **В данном случае возможны два варианта открытия счетов:**

- 1) счета «nostro» - представляющие собой счета нашего банка за рубежом;
- 2) счета «лого» - представляющие собой счета зарубежного коммерческого банка в отечественной кредитной организации.

При заключении договоров относительно совершения операции по международным расчетам банками оговаривается порядок проведения данных расчетов, величина комиссионного вознаграждения, метод пополнения корреспондентского счета по мере расходования средств. Кроме того, расчеты могут осуществляться внутри одного банка посредством его филиалов или отделений в другой стране. Существует несколько форм международных расчетов. Под формами понимают существующие способы платежа и средства проведения самих расчетов. **Основными формами международных расчетов являются:**

- 1) инкассо;
- 2) аккредитив;
- 3) авансовый платеж;

## 89. БАЛАНСЫ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ, ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС

**Платежным балансом** является систематизированная запись итогов всех экономических сделок страны с остальным миром в течение определенного периода времени (обычно года). Платежный баланс отражает соотношение платежей страны за границу и поступления от международных расчетов из-за границы. В данном случае учету подлежит любой обмен, в ходе которого товар, услуга или право собственности на активы переходят от резидента одной страны к резиденту другой. Вся совокупность подобных сделок и будет составлять платежный баланс. Все сделки платежного баланса делятся на **дебетовые** и **кредитовые**. **Кредитовыми** являются сделки, в процессе которых происходит отток ценностей в любом виде и приток валюты в страну. **Дебетовой** же является сделка, в результате которой страна расходует валюту в обмен на товары, услуги или другие ценности. Все сделки записываются в балансовые счета и определяют структуру платежного баланса. **Так, используются следующие счета:**

- 1) счет текущих операций. Здесь учитывается обмен товарами, причем с плюсом записывается экспорт товара, а с минусом - импорт. Общая сумма экспорта и импорта составляет сальдо торгового баланса или баланса услуг (если учитывается экспорт и импорт услуг);
- 2) счет операций с капиталом финансовыми инструментами. На данном счете отражаются операции по инвестированию, причем экспорт капитала записывается с минусом, а импорт - с плюсом. Сумма экспорта и импорта составляет сальдо движения капитальных ресурсов. Здесь следует учитывать, что иностранные инвестиции отражаются с мину-

## 90. КРЕДИТНО-ДЕНЕЖНАЯ ПОЛИТИКА

Разработкой и проведением единой государственной **кредитно-денежной политики** занимается Правительство Российской Федерации и Банк России. Конечной целью денежно-кредитной политики является **снижение**, а в дальнейшем, при достижении низких значений, - **сохранение инфляции** на уровне, при котором обеспечиваются условия для устойчивого экономического роста.

**Благоприятное состояние государственных финансов зависит от следующих факторов:**

- 1) стабильного роста экономики, сбалансированности доходов и расходов федерального бюджета;
- 2) сокращения государственного долга и задолженности Правительства перед Банком России, являющейся важнейшим условием проведения денежно-кредитной политики, направленной на снижение инфляции.

В настоящее время целевым ориентиром по инфляции является интервал 7,5-8,5%. Прирост реального эффективного обменного курса рубля не должен превысить 8%. В области политики валютного курса устанавливается перспективная задача Банка России - создание условий для перехода к более гибкому формированию курса российской национальной валюты при минимальном участии Банка России в формировании спроса и предложения на внутреннем валютном рынке.

Основой для осуществления действенной единой государственной денежно-кредитной политики является **обеспечение независимости Центрального банка Российской Федерации** в выполнении его основных функций и, в частности, отсутствие какого-либо давления со стороны органов законо-



дательной и исполнительной власти. Это означает, что не будет допускаться прямое кредитование федерального бюджета, в том числе путем приобретения Банком России государственных ценных бумаг при первичном размещении.

Система применяемых Банком России инструментов денежно-кредитной политики соответствует мировой практике и включает изменение ставок Банка России по собственным операциям, привлечение депозитов от коммерческих банков на различные сроки, изменение нормативов отчислений в обязательные резервы, интервенции на валютном рынке. Среди постоянно действующих кредитных механизмов на регулярной основе применяются **внутридневные кредиты, кредиты «овернайт» и еженедельные лоббардные кредитные аукционы.**

В целях создания в России надежной, эффективной и безопасной платежной системы Банком России будет продолжена работа по совершенствованию действующей платежной системы и построению в ней новых компонент, основанных на системе валовых расчетов в режиме реального времени (RTGS). Эта подсистема предназначена для проведения крупных, срочных, высокоприоритетных платежей, генерируемых межбанковскими рынками, рынками ценных бумаг, другими пользователями, и позволит осуществить интеграцию в международные платежные системы. Банк России завершит работы по построению **Единой телекоммуникационной банковской сети (ЕТКБС).** Будет продолжена работа в области предоставления Банком России пользователям, включая Федеральное казначейство, высокотехнологичных расчетных услуг при одновременном совершенствовании тарифной политики.

сом, поскольку являются будущим импортом капитала при получении ожидаемой прибыли от инвестирования;

- 3) счет официальных резервов отражает изменения состояния официальных резервов страны. Здесь учитываются показатели золотого запаса, позиция страны в СДР (мировая валюта Международного валютного фонда), позиция по каждой иностранной валюте, объем имеющихся ценных бумаг иностранных правительств.

**Платежные балансы бывают двух видов:**

- 1) активные;
- 2) пассивные.

**Активный платежный баланс** предполагает ситуацию, при которой поступление средств по всем статьям будет превышать сумму всех осуществленных платежей. Ситуация же, при которой поступления будут меньше всех осуществленных платежей, именуется **пассивным платежным балансом.** Здесь необходимо учесть, что отток денежных средств из страны подрывает платеже-способность страны, но некоторые страны пренебрегают этим следствием (например, США длительное время существуют в условиях дефицита платежного баланса). **На состояние платежного баланса оказывает влияние ряд факторов:**

- 1) циклические факторы, к которым относятся динамика цен, изменение валютных курсов, соотношение спроса на определенные товары;
- 2) общегосударственные факторы: внешняя политика государства, система регулирования стоимости национальной валюты и т. д.

Следует отметить, что практически во всех странах наблюдается отсутствие сбалансированности внешней торговли, что связано с объективными процессами торговых операций между странами и не является осложняющим экономическую жизнь моментом.

- 4) расчеты по открытому счету;
- 5) расчеты в виде векселей и чеков.

Основными средствами осуществления расчетных операций являются **чек, вексель, банковская трата, перевод.**

Валютный клиринг подразумевает вмешательство государства в сферу международных расчетов, проявляющееся в периодическом использовании инструмента валютного клиринга. Валютный клиринг представляет собой соглашение между правительствами двух и более стран об обязательном взаимозачете международных требований и обязательств. **Применение валютного клиринга способствует достижению следующих целей:**

- 1) достижение выравнивания платежного баланса без затрат золотовалютных резервов;
- 2) получение льготного кредита от контрагента, имеющего активный платежный баланс;
- 3) создание ответных мер на дискриминационные действия других государств;
- 4) безвозвратное финансирование стран с активным платежным балансом страны, с пассивным состоянием платежного баланса.

Характерная черта валютного клиринга заключается в замене валютного оборота с границей расчетами в национальной валюте с коммерческими банками, которые осуществляют окончательный взаимозачет требований и обязательств. Валютный клиринг имеет двойное воздействие на экономику. **С одной стороны,** он помогает смягчить отрицательные последствия валютных ограничений. **С другой стороны,** повышается необходимость регулирования внешнеторгового оборота с каждой страной в отдельности, а валютная выручка может использоваться только в стране, с которой заключено клиринговое соглашение. Таким образом, в целом клиринговые условия являются невыгодными для экспортеров.