



Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение
высшего образования
«Саратовский государственный аграрный университет
имени Н.И. Вавилова»

Краткий курс лекций

Дисциплина	ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ
Направление подготовки	38.03.06 Торговое дело
Профиль подготовки /	Коммерция
Квалификация (степень) выпускника	Бакалавр
Нормативный срок обучения	4 года
Кафедра-разработчик	Бухгалтерский учет, анализ и аудит
Ведущий преподаватель	Григорьева О.Л., доцент

Разработчик: доцент, Григорьева О.Л.

(подпись)

Лекция 1. Тема: Сущность и функции финансов

Вопросы лекции:

1. Финансы как экономическая категория товарного производства.
2. Денежный характер финансовых отношений.
3. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения.
4. Функции финансов как проявление их сущности.

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

Финансы как экономические отношения имеют три весьма существенных признака:

- 1) распределительный характер этих отношений, который основан на правовых нормах и этике ведения бизнеса;
- 2) односторонний характер движения денежных средств;
- 3) в результате этих отношений могут создаваться как централизованные, так и децентрализованные фонды денежных средств.

Главным и основным источником денежных ресурсов (фондов) является ВВП. Другими источниками в зависимости от уровня их формирования могут быть:

- на уровне государства и органов местного самоуправления: доходы государственных и муниципальных предприятий, доходы от приватизации имущества, доходы от внешнеэкономической деятельности (ВЭД), государственный и муниципальный кредит, эмиссия денег и ценных бумаг и т.д.;
- на уровне хозяйствующих субъектов: прибыль, амортизация, продажа акций, дивиденды от участия в других организациях, банковский кредит и т.д.;
- на уровне населения: заработная плата, выплаты социального характера, доходы от операций с личным имуществом, доходы от предпринимательской деятельности, потребительский кредит.

Главное отличие категории «финансы» от категории «деньги» состоит в том, что деньги — это специфический товарный вид, с натуральной формой которого срослась общественная функция всеобщего эквивалента, а главное назначение финансов состоит в том, чтобы путем образования денежных фондов обеспечить потребности государства и хозяйствующих субъектов в денежных средствах и одновременно организовать контроль за их целевым использованием.

Финансы традиционно выполняют в основном две функции, которые признаны экономистами и отражены в учебной литературе: *распределительная* и *контрольная*. Обе функции взаимосвязаны и сопровождают финансы одновременно.

В экономической литературе кроме традиционных функций (распределительная, контрольная) приводятся и другие мнения, сформулированы такие функции как: воспроизводственная, стимулирующая, регулирующая, функция опосредования кругооборота производственных фондов или оперативная.

Сущность финансов реализуется в выполняемых ими функциях, посредством которых раскрываются свойства и назначение финансов как особой экономической категории.

1. *Распределительная функция* проявляется при распределении национального дохода, в процессе создания так называемых основных, или первичных, доходов. Их сумма равна первоначальному национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства и делятся на две группы:

- 1) доходы предприятий сферы материального производства;

2) зарплата работников, занятых в сфере материального производства.

Однако первичные доходы еще не образуют общественных денежных фондов, достаточных для развития приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее распределение, или перераспределение, национального дохода. В результате перераспределения образуются вторичные, или производные, доходы. К ним относятся доходы, полученные в отраслях непроизводственной сферы. Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода. Необходимость перераспределения совокупного общественного продукта возникает вследствие:

- наличия наряду с производственной непроизводственной сферы (оборона, образование и т.д.);
- неравномерности развития отдельных отраслей и территорий;
- различия в доходах различных групп населения.

Перераспределение национального дохода происходит между производственной и непроизводственной сферами народного хозяйства, отраслями материального производства, отдельными регионами страны, социальными группами населения. Основная цель распределения и перераспределения национального дохода и валового внутреннего продукта (ВВП), совершаемых с помощью финансов, состоит в развитии производительных сил, создании рыночных структур экономики, укреплении государства, обеспечении высокого качества жизни широких слоев населения.

2. *Регулирующая функция* финансов выражается через воздействие государства на экономическое развитие. Основными инструментами, используемыми при этом, являются:

- регулирование и контроль посредством принятия соответствующих законов;
- установление предельных цен на некоторые товары и услуги;
- государственные расходы, которые побуждают фирмы и работников производить те или иные товары и услуги;
- сокращение или ликвидация налогов, а также ограничение потребления отдельных видов товаров с помощью акцизов на алкоголь и табачные изделия;
- реструктуризации задолженности предприятий (например, задолженности сельскохозяйственных товаропроизводителей).

3. Основу *контрольной функции* финансов составляет движение финансовых ресурсов. Данная функция проявляется в контроле над распределением ВВП по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению. Исходя из характера движения финансов, общество имеет возможность знать, как складываются пропорции в распределении денежных средств, как обеспечивается своевременность поступления финансовых ресурсов в распоряжение государства и субъектов хозяйствования. Контролю подлежат выручка от реализации товаров и услуг, затраты на производство и реализацию продукции, оплата труда, цены и тарифы, прибыль, ее использование.

Важными направлениями финансового контроля являются проверка соблюдения законодательства и нормативных актов, формирование и исполнение бюджетов, своевременность и полнота выполнения налоговых обязательств перед бюджетной системой и целевое использование бюджетных средств.

Объектом финансового контроля выступает финансовая документация, ее соответствие установленным нормам; субъектами — органы государственной власти, внутрифирменные контрольные органы и независимые аудиторские организации [3].

Итак, **финансы** — это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляются формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для решения экономических, социальных и политических задач.

Финансовые отношения связанные с формированием, а в дальнейшем и использованием денежных фондов для удовлетворения государственных нужд получили название «*публичные финансы*», которые в настоящее время включают в себя государственные и местные финансы (финансы органов местного самоуправления). Однако финансы развивались *не только в государственной сфере*. Значительное развитие получили *финансы предприятий различных форм собственности*.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013.
2. Изабакаров Ибрагим Гаджиевич. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для студ. по напр. "Экономика" и спец. - профилю "Финансы и кредит"; рек. УМО / И. Г. Изабакаров, Ф. И. Ниналалова. - М.: Вузский учебник ; М.: Инфра-М, 2013. - 272 с.
3. Мысляева Ирина Николаевна. Государственные и муниципальные финансы: учебник для студ. вузов по спец. "Государственное и муниципальное управление"; доп. МОН РФ / И. Н. Мысляева. - 3-е изд. - М.: Инфра-М, 2013. - 393 с.
4. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Лекция 2. Тема: Финансовая система страны, ее сферы и звенья

Вопросы лекции:

1. Понятие финансовой системы, ее состав (сферы, звенья).
2. Взаимосвязь всех звеньев финансовой системы.

Распределение и перераспределение созданного совокупного общественного продукта оказывают влияние на создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, т.е. формирование финансовой системы страны.

Финансовая система страны — это форма организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта.

В целом финансовая система страны состоит из двух крупных подсистем: централизованных и децентрализованных финансов, которые в свою очередь делятся на более мелкие подсистемы в зависимости от конкретных форм и методов формирования доходов. Структура российской финансовой системы представлена на рис. 1.

Несмотря на то, что каждый элемент финансовой системы имеет свою организацию, механизм и порядок функционирования, все они взаимосвязаны и взаимообусловлены.

Централизованные финансы представляют собой финансы государства и используются для регулирования всей национальной экономики. С их помощью денежные

средства организаций и граждан аккумулируются в государственный бюджет и во внебюджетные фонды государства.

В настоящее время *государственные и муниципальные финансы РФ включают в себя:* финансы федерального правительства, финансы региональных органов власти и местные (муниципальные финансы).

Ввиду того, что Россия относится к федеративным государствам, то в зависимости от уровня управления бюджеты органов власти подразделяются на бюджет федерального правительства, бюджеты регионов, местные (муниципальные) бюджеты.

Внебюджетные фонды государства имеют, как правило, целевое назначение. На федеральном уровне существуют социальные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ. Данные фонды аккумулируют средства для реализации важнейших социальных гарантий — государственного пенсионного, социального и обязательного медицинского страхования.

Часть 1. ЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЕ ФИНАНСЫ

1.1. Государственные финансы	1.2. Муниципальные финансы
ПУБЛИЧНЫЕ ФИНАНСЫ	
• Федеральный бюджет • Бюджеты субъектов РФ • Государственные внебюджетные фонды • Государственные кредиты и займы	• Местные бюджеты, бюджеты муниципальных образований • Муниципальные фонды • Муниципальные займы

Часть 2. ДЕЦЕНТРАЛИЗОВАННЫЕ ФИНАНСЫ

2.1. Финансы коммерческих организаций (предприятий): • Товарищества (полное и на вере) • Общества (с ограниченной и дополнительной ответственностью, акционерные, дочерние и зависимые) • Производственные кооперативы • Государственные и муниципальные унитарные предприятия	2.2. Финансы некоммерческих организаций: • Потребительские кооперативы • Общественные и религиозные организации (объединения) • Фонды • Учреждения • Объединения юридических лиц (ассоциации и союзы)
2.3. Финансы финансовых посредников	2.4. Финансы домашних хозяйств

Часть 3. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ФИНАНСЫ

3.1. Финансы, возникающие от имени государства (РФ) 3.3. Финансы, возникающие от имени физических лиц	3.2. Финансы, возникающие от имени организаций 3.4. Финансы, возникающие от имени региональных и местных органов власти
--	--

Рис. 1 – Структура финансовой системы РФ

Государственный и муниципальный кредиты представляют собой денежные отношения между государством, муниципалитетами, от имени которых выступают органы исполнительной власти того или иного уровня, с одной стороны, и иностранными государствами, физическими и юридическими лицами, с другой стороны, по вопросу предоставления кредита, гарантии, получения займа. Государственный и муниципальный кредиты отвечают задачам функционирования и использования средств бюджета и выступают как: 1) способ финансирования дефицита бюджета; 2) средство покрытия временной недостаточности финансовых ресурсов для исполнения бюджета.

Децентрализованные финансы — это фонды денежных средств хозяйствующих субъектов и домохозяйств, используемые с целью производства и реализации товаров и услуг, а также воспроизводства капитала и рабочей силы. Именно они составляют основу финансовой системы любого государства, создают первичные доходы хозяйствующих субъектов, а также доходы граждан. На состав и организацию финансов предприятий существенное влияние оказывают их организационно-правовая форма и отраслевые особенности.

Финансы коммерческих организаций и предприятий представляют собой экономические отношения, возникающие в процессе формирования производственных фондов, производства и реализации продукции, образования собственных финансовых ресурсов, привлечения внешних источников финансирования, их распределения и использования.

Финансовыми посредниками называют всю совокупность кредитных учреждений, действующих в экономике. Суть их посредничества состоит в аккумулировании денежных средств частных лиц с целью их дальнейшего эффективного инвестирования. К финансовым посредникам относятся, например, коммерческие и сберегательные банки, кредитные союзы, пенсионные фонды и страховые компании. Объемы финансовых операций, осуществляемые финансовыми посредниками, в последние десятилетия возрастают, что обуславливает выделение финансовых посредников в качестве одного из звеньев финансовой системы России.

Финансы некоммерческих организаций имеют ряд особенностей, связанных с правовым статусом организации, имущественными правами, с целью ее деятельности, порядком распределения доходов. Большинство некоммерческих организаций создаются для достижения социальных, благотворительных, культурных, образовательных и иных целей.

Финансы домохозяйств — характерное явление для стран с рыночной экономикой. Будучи центральным звеном децентрализованных финансов, они представляют собой систему образования и использования денежных ресурсов индивидов. Появление финансов домохозяйств вызвано разнообразием форм собственности при господстве частной и действием товарно-денежных отношений.

Вышеперечисленные звенья образуют внутреннюю структуру финансовой системы РФ. На их основе формируются внешние, международные финансы, субъектами которых могут выступать физические и юридические лица, организации отдельных государств, транснациональные и международные корпорации, международные и межгосударственные организации (блоки, союзы) [3].

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013.
2. Изабакаров Ибрагим Гаджиевич. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для студ. по напр. "Экономика" и спец. - профилю "Финансы и кредит"; рек. УМО / И. Г. Изабакаров, Ф. И. Ниналалова. - М.: Вузовский учебник ; М.: Инфра-М, 2013. - 272 с.
3. Мысляева Ирина Николаевна. Государственные и муниципальные финансы: учебник для студ. вузов по спец. "Государственное и муниципальное управление"; доп. МОН РФ / И. Н. Мысляева. - 3-е изд. - М.: Инфра-М, 2013. - 393 с.
4. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Лекция 3. Тема: Финансовая политика и управление финансами

Вопросы лекции:

1. Содержание, значение и задачи финансовой политики.
2. Элементы финансовой политики.
3. Общее понятие об управлении финансами.
4. Объекты и субъекты управления.
5. Финансовый механизм.

Финансовая политика представляет собой основанную на законодательстве целенаправленную деятельность государства в области мобилизации финансовых ресурсов, их распределения с целью выполнения государством своих функций.

Финансовая политика включает в себя три элемента: выработку концепции развития финансов, определение основных направлений их использования, а также разработку мер, направленных на достижение целей.

Главными задачами финансовой политики являются: предотвращение социальной напряженности, преодоление спада производства, повышение благосостояния общества [3].

Государственная финансовая политика представляет собой часть социально-экономической политики государства по обеспечению сбалансированного роста финансовых ресурсов во всех звеньях финансовой системы страны.

В реальности **государственная финансовая политика реализуется** при помощи *шести ее составляющих (политик)*:

- 1) бюджетная политика;
- 2) кредитно-денежная политика;
- 3) налоговая политика;
- 4) инвестиционная политика;
- 5) социальная политика;
- 6) таможенная политика.

Финансовый механизм - активный элемент в системе управления экономикой и финансами в обществе. Как *элемент управления и регулятор экономических отношений*, он представляет собой совокупность способов организации финансовых отношений, применяемые обществом в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития. **Финансовый механизм представляет собой систему установленных государством форм, видов и методов организации финансовых**

отношений.

Управление представляет собой сознательное *целенаправленное влияние (воздействие) субъекта управления на объект управления с помощью совокупности приемов и методов для достижения определенных результатов*. **Регулирование** является частным случаем управления и заключается в поддержании некоторых параметров объекта управления на фиксированном (неизменном) уровне.

В качестве **объектов при управлении финансами** выступают различные виды денежных отношений, которые предопределяются социальным строем государства, раскладом политических сил в стране и другими факторами, влияющими в свою очередь на перераспределительные процессы. В качестве **субъектов управления в государственных и муниципальных финансах** выступают органы власти и их финансовые подразделения (финансовые управления, бюджетные комитеты, департаменты по бюджетному контролю и пр.), а в **финансах хозяйствующих субъектов** — специально создаваемые для этого службы и отделы или финансовые менеджеры, заместители директора по финансам. Субъектами управления в финансах домохозяйств являются сами домохозяйства. Взаимоотношения государства в области финансов с хозяйствующими субъектами и домохозяйствами опосредуются прежде всего через налоговую систему, регламентацию кредитных отношений, регулирование финансового рынка, систему государственной поддержки, систему пенсионного обеспечения и т. п.

Известные **методы государственного регулирования финансов** можно подразделить на *косвенные* и методы *прямого (административного) воздействия*.

К косвенным методам государственного регулирования финансов относятся:

- формирование и поддержание конкурентной среды в экономике, ограничение монополизации рынка;
- государственное регулирование цен естественных монополий;
- защита контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечение стабильных расчетно-платежных отношений;
- проведение эффективной таможенной политики;
- содействие развитию страхового дела и страхования предпринимательских рисков;
- содействие развитию рынка капитала.

Наряду с перечисленными методами государство использует и *методы прямого административного воздействия* на финансовую деятельность субъектов, в частности:

- лицензирование предпринимательской деятельности;
- установление квот на производство некоторых товаров;
- установление предельных цен на некоторые товары и услуги;
- финансовое дотирование и субсидирование производства и реализации отдельных видов товаров и услуг;
- установление государственной монополии и акцизного налогообложения на отдельные виды товаров;
- проведение системы мер социальных гарантий и финансовой защиты малообеспеченных слоев населения;
- установление льгот по налогам и различным платежам в бюджетные и внебюджетные фонды для конкретных налогоплательщиков;
- применение финансовых санкций в отношении нарушителей финансовой дисциплины и т.д.

Применяя те или иные методы, государство преследует следующие **цели в управлении финансами**:

- обеспечение относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц;
- обеспечение бездефицитного государственного бюджета;

- обеспечение устойчивости национальной валюты и др.

В качестве методов управления и регулирования финансами выступают: анализ, планирование, бюджетирование, контроль, организация, использование информационного обеспечения.

В системе финансов особое место отводится **планированию**, которое является подсистемой финансового механизма, одним из инструментов управления финансами, а самое главное - частью экономического и социального планирования. **Значением финансового планирования** является то, что оно выступает орудием управления финансовыми ресурсами и активным средством воздействия на процесс общественного производства.

Цель и задачи финансового планирования направлены на определение источников формирования финансовых ресурсов, их величины, оптимальных пропорций при распределении доходов между участниками финансовых отношений, на достижение пропорциональности и сбалансированности в экономике, в разрезе отраслей, субъектов хозяйствования, в территориальном аспекте. **Высшая цель планирования** состоит в своевременном выявлении средств и альтернатив, которые снижали бы риск принятия ошибочных решений.

В финансовом планировании используются **различные методы**, которые обогащают процесс разработки планов: коэффициентный метод (метод экстраполяции); балансовый метод; программно-целевой метод; экономико-математический метод; нормативный метод о которых подробно излагается в учебной литературе.

Финансовые планы - это планы образования и использования денежных доходов и накоплений предприятий и организаций, отраслей, регионов и государства в целом. Финансовые планы показывают обеспеченность народного хозяйства финансовыми ресурсами.

Прогнозирование - разработка прогноза о конкретных перспективах развития, какого-либо явления, объекта, процесса. Применительно к финансам развитие явления в прогнозировании - это возможное совершенствование финансовых отношений, движение фондов денежных средств.

Финансовый контроль может быть представлен как совокупность мероприятий по соблюдению финансового законодательства и финансовой дисциплины всех субъектов хозяйствования и государственного управления и предполагает аналитическую оценку эффективности произведённых финансовых операций и целесообразности расходов. То есть финансовый контроль представляет специфическую деятельность, направленную на проверку всех объектов, связанных с расходованием денежных средств, правильным ведением учета.

Сферой финансового контроля являются все операции не только денежного оборота, но и бартерные сделки, а также различные формы взаимозачетов.

Предметом финансового контроля выступают различные финансовые показатели: доходы и расходы бюджетов разных уровней или хозяйствующих субъектов, домохозяйств, размеры налоговых платежей, издержки производства или обращения, себестоимость, прибыль и др.

Органами государственного финансового контроля выступают специальные подразделения Администрации Президента, Совета Федерации, Правительства РФ, а также соответствующие структуры представительных и исполнительных органов субъектов Федерации.

Особое место **со стороны представительных органов** в системе государственного финансового контроля принадлежит **Счетной палате РФ**.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013.

2. Мысляева Ирина Николаевна. Государственные и муниципальные финансы: учебник для студ. вузов по спец. "Государственное и муниципальное управление"; доп. МОН РФ / И. Н. Мысляева. - 3-е изд. - М.: Инфра-М, 2013. - 393 с.

3. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Лекция 4. Тема: Государственные и муниципальные финансы.

Вопросы лекции:

1. Понятие государственных и местных финансов, их экономическое содержание.
2. Сущность и роль бюджетов в социально-экономическом развитии.
3. Доходы и расходы бюджетов, особенности их формирования.
4. Бюджетный дефицит, источники финансирования.

Ведущим звеном бюджетной системы Российской Федерации является федеральный (государственный) бюджет, с помощью которого перераспределяется до 40% национального дохода страны и финансируются основные государственные расходы, экономические и социальные программы. Расходы государственного бюджета в мировой практике, равно как и в России, традиционно содержат следующие статьи:

- затраты на социальные нужды, в том числе на здравоохранение, образование, культуру, выплаты социальных пособий;
- затраты на хозяйственные нужды страны, в том числе капитальные вложения в инфраструктуру, дотации госпредприятиям, субсидии сельскому хозяйству, расходы на осуществление государственных целевых программ;
- расходы на оборону и материальное обеспечение внешней политики, включая содержание дипломатических служб;
- административно-управленческие расходы, включая содержание правительственных органов, органов правопорядка, юстиции;
- платежи по государственному долгу.

Структура расходов государственного бюджета оказывает регулирующее воздействие на размеры инвестиций, отраслевую и региональную структуру экономики, национальную конкурентоспособность на мировом рынке. Но в то же время величины ее расходных статей могут сильно меняться, особенно в периоды экономических кризисов.

Под доходами бюджета понимаются денежные средства, поступающие в распоряжение органов государственной власти и местного самоуправления в законодательном порядке. В самом общем виде, согласно БК РФ, доходы бюджетов можно подразделить на закрепленные и регулирующие.

Закрепленные доходы бюджетов образуются за счет собственных источников в виде налоговых, неналоговых поступлений, а также безвозмездных перечислений. В доходы бюджета зачисляется также остаток средств предыдущего года.

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

К *неналоговым доходам* относятся:

- доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- доходы от продажи (отчуждения имущества), находящегося в государственной или муниципальной собственности;
- доходы от платных услуг, оказываемых соответствующими органами власти, а также бюджетными учреждениями;
- средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности (штрафы, конфискации);
- иные неналоговые доходы.

Бюджетная система представляет собой совокупность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, основана на экономических отношениях и регулируется нормами права.

Бюджетная система Российской Федерации состоит из бюджетов трех уровней:

- 1-й уровень — Федеральный (Государственный) бюджет РФ. в бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- 2-й уровень — бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов. Всего в Российской Федерации 89 субъектов и соответственно 89 бюджетов, из них: 21 республиканский бюджет в составе Российской Федерации, 55 краевых и областных бюджетов, 10 бюджетов автономных округов, бюджет Еврейской автономной области, городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга;
- 3-й уровень — местные бюджеты (городские, районные, сельские, поселковые, всего около 29 тыс.).

Федеральный (государственный) бюджет есть форма образования и расходования денежных средств, предназначенная для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения Российской Федерации.

Бюджет субъекта РФ (региональный) предназначен для обеспечения задач и функций, отнесенных к предмету ведения субъекта Российской Федерации.

Местный бюджет, бюджет муниципального образования, представляет собой форму образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения местного самоуправления.

Бюджетная классификация представляет собой группировку доходов и расходов бюджетов всех уровней, а также источников финансирования их дефицитов.

- Классификация доходов бюджетов Российской Федерации.
- Классификация расходов бюджетов Российской Федерации.
- Классификация источников финансирования дефицита бюджета

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Официальный текст. Последняя

редакция. М.: Юрайт, 2013.

2. Бюджетное послание Президента Российской Федерации от 28.06.2012 г. «О бюджетной политике на 2013-2015 годы».

3. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013.

4. Изабакаров Ибрагим Гаджиевич. Бюджетная система Российской Федерации: учебное пособие для студ. по напр. "Экономика" и спец. - профилю "Финансы и кредит"; рек. УМО / И. Г. Изабакаров, Ф. И. Ниналалова. - М.: Вузовский учебник ; М.: Инфра-М, 2013. - 272 с.

5. Мысляева Ирина Николаевна. Государственные и муниципальные финансы: учебник для студ. вузов по спец. "Государственное и муниципальное управление"; доп. МОН РФ / И. Н. Мысляева. - 3-е изд. - М.: Инфра-М, 2013. - 393 с.

6. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Лекция 5. Тема: Государственный и муниципальный кредит

Вопросы лекции:

1. Сущность и необходимость государственного кредита.
2. Понятие государственного долга.
3. Формы государственных заимствований.
4. Управление государственным долгом.

Государственный (муниципальный) кредит как экономическая категория находится на стыке двух видов денежных отношений: финансов и кредита. Это звено можно считать принадлежащим как финансовой, так и кредитной системам.

Государственный и муниципальный кредиты включаются в состав централизованной финансовой системы в силу того, что обслуживают функционирование и использование средств бюджета и внебюджетных фондов и выступают (а) как способ финансирования дефицита бюджета, а также бюджетов внебюджетных фондов и (б) как средство покрытия временной недостаточности финансовых ресурсов для исполнения бюджетов и внебюджетных фондов, а также в связи с тем, что расчеты по ним осуществляются за счет бюджетных средств.

Государственные и муниципальные органы исполнительной власти Российской Федерации преимущественно выступают в качестве заемщика и гаранта.

Государство в качестве кредитора предоставляет внутренние и внешние кредиты из федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации. Предоставление государственных кредитов регламентируется Бюджетным кодексом РФ. В качестве заемщиков средств федерального бюджета могут выступать: (а) бюджетные учреждения; (б) государственные и муниципальные унитарные предприятия; (в) российские предприятия и организации, кроме указанных выше и предприятий с иностранными инвестициями; (г) органы исполнительной власти нижестоящих бюджетов.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Официальный текст. Последняя редакция. М.: Юрайт, 2013.

2. Бюджетное послание Президента Российской Федерации от 28.06.2012 г. «О бюджетной политике на 2013-2015 годы».

3. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013. - 303 с.

4. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Лекция 6. Тема: Основы функционирования финансов сферы материального производства и непроизводственной сферы

Вопросы лекции:

1. Сущность и принципы организации финансов предприятий, функционирующих на коммерческих началах.

2. Основы формирования и использования финансовых ресурсов коммерческого предприятия.

3. Характеристика финансовых отношений в социальной сфере.

4. Источники формирования финансовых ресурсов учреждений и организаций, оказывающих социальные услуги.

Финансы предприятий и организаций как составная часть единой системы финансов, представляют основную, исходную часть финансов, поскольку охватывают важнейшую сферу денежных отношений в стране. Возникновение самих финансов происходит в первичной среде - при производстве материальных благ после признания их обществом в денежном эквиваленте (в виде выручки от реализации этих благ).

Финансы предприятий выражают в денежной форме основные стороны процесса расширенного воспроизводства и способствуют его осуществлению в соответствии с требованиями экономических законов. Они применяются для дальнейшего распределения и использования денежных доходов и накоплений, необходимых для дальнейшего развития народного хозяйства. Возникнув в сфере производства, финансы развивают предприятия, обеспечивая их ресурсами, от которых затем зависят общегосударственные финансы.

Развитие экономики немыслимо без прочных и хорошо налаженных финансов предприятий и хозяйственных организаций. Финансы предприятий являются важным экономическим инструментом системы управления народным хозяйством страны, выступают источником экономического роста и социальных благ членов общества.

Финансы предприятий и организаций включают в себя финансы: предприятий, фирм, обществ, концернов, ассоциаций, отраслевых министерств и других хозяйственных органов, которые в свою очередь могут быть подразделены на финансы многообразных сфер общественно-полезной деятельности – промышленности, сельского хозяйства, строительства, транспорта, бытового обслуживания населения, жилищного хозяйства, предоставление различных финансовых, кредитных страховых, научных, маркетинговых и других услуг.

Развитие форм собственности повлекло возникновение новых типов предприятий: частных, кооперативных, акционерных, смешанных, совместных с предприятиями и

фирмами зарубежных стран, хозяйственных товариществ. Развиваясь на новой законодательной основе, предприятия разных форм собственности имеют прямое отношение к категории финансов, так как все они создают денежные фонды, получают доход и распределяют его.

Учредители и участники разных предприятий и организаций осуществляют свои взносы в виде денежных средств, различных видов имущества (зданий, сооружений, оборудования и др.), имущественных прав (прав пользования землей, природными ресурсами, имуществом, интеллектуальной собственностью).

В процессе хозяйственно-финансовой деятельности предприятий и организаций формируются и используются финансовые фонды - денежные средства, предназначенные для определенных целей. В этих фондах денежные средства находятся в постоянном движении – поступают, накапливаются и расходуются.

В финансовых фондах получает отражение движение имущества предприятий и организаций для использования этой информации в управлении производственной, хозяйственной, финансовой и социальной деятельностью. Наиболее значительными и важными для функционирования предприятий и организаций являются следующие фонды: уставный фонд, фонд потребления, фонд оплаты труда, валютный и ремонтные фонды.

Все денежные фонды предприятий представляют собой финансовые ресурсы, которые обеспечивают производство и социальное развитие коллектива. Предприятия, работающие на коммерческих началах, обязаны обеспечивать формирование собственных финансовых ресурсов, а также обязаны обеспечивать обязательные платежи и налоги государству.

На любом предприятии материально-технической основой процесса производства является авансированный капитал, включающий в себя внеоборотные и оборотные активы.

Внеоборотные активы состоят из четырех групп: основные средства, нематериальные активы, доходные вложения и материальные ценности и финансовые вложения.

Основные средства – это средства труда стоимостью свыше 100 МРОТ и сроком службы более одного года.

В условиях рыночной экономики первоначальное формирование основных фондов, их функционирование и расширенное воспроизводство осуществляется при непосредственном участии финансов, с помощью которых образуются и используются денежные фонды целевого назначения, опосредующие приобретение, эксплуатацию и восстановление средств труда.

Основные фонды имеют ряд особенностей в кругообороте капитала:

- действуют в течение многих производственных циклов;
- сохраняют натуральную форму в течение срока функционирования;
- переносят свою стоимость на себестоимость изготавливаемой продукции частями по мере износа.

Процесс переноса стоимости основных фондов называется амортизацией, доля переносимой стоимости – нормой амортизации, а денежное выражение этой доли – амортизационными отчислениями.

Нематериальные активы – вложение денежных средств в объекты, способные приносить доход в течение долгосрочного периода, но не имеющих материальной основы (права на объекты интеллектуальной собственности, имущественные права на недра, водные и земельные ресурсы, лицензии, торговые знаки, отложенные расходы на НИОКР, на создание новых предприятий, гудвилл – стоимость деловой репутации фирмы и т.п.).

Доходные вложения в материальные ценности – это имущество для передачи в лизинг или на условиях аренды.

Финансовые вложения – это инвестиции в дочерние предприятия и другие организации, займы предоставленные другим организациям на срок более 12 месяцев.

Оборотные активы включают оборотные производственные фонды и фонды обращения, отличающиеся принадлежностью к разным сферам – производству и обращению, а также краткосрочные финансовые вложения.

Оборотные фонды – это предметы труда, которые используются в течение одного производственного цикла, переносят свою стоимость на изготавливаемую продукцию целиком и сразу теряют свою натуральную форму.

Оборотные производственные фонды представляют разные стороны производства: производственные запасы, незавершенное производство, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов. Каждый из указанных элементов имеют в своем составе еще элементы, которые тесно отражают состояние производства, характер и результат производственной деятельности.

Фонды обращения связаны с обслуживанием процесса купли-продажи товаров и услуг. К ним относятся готовая продукция на складах и отгруженная потребителям, денежные средства в кассе и в банках на счетах, средства в расчетах, дебиторская задолженность. Фонды обращения опосредуют производство и обращение. Фонды обращения наиболее подвижная часть оборотных средств, от их скорости зависит в целом кругооборот фондов

На предприятиях источники финансирования, создания и прироста производственных фондов группируются на следующие виды: собственные, заемные и привлеченные.

Собственные средства – Это прибыль, амортизационные отчисления, средства от продажи ценных бумаг, паевые и другие взносы юридических и физических лиц и др. Собственный капитал предприятия включает в себя уставный, добавочный, резервный капитал, фонд накопления, фонд потребления, фонд социальной сферы, целевое финансирование и поступления, нераспределенную прибыль прошлых лет и отчетного года.

Заемные средства предприятия – это краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы (банковские, коммерческие, налоговые, бюджетные).

Привлеченные средства – это средства, которые еще или уже не принадлежат предприятию, но используются в его обороте (кредиторская задолженность поставщикам, бюджету и внебюджетным фондам, работникам по оплате труда и т.п.)

Если собственные средства – это результат финансовой деятельности предприятий, то привлеченные средства показывают, насколько предприятия признаны финансово-кредитной системой и могут получить в банке ссуду.

Результативность финансового менеджмента (управления финансами) предприятия определяется в величинах выручки от реализации продукции, работ или услуг, издержках предприятия, прибыли или дохода.

Выручка от реализации продукции - это сумма денежных средств, поступивших на счет предприятия за реализацию продукции, выполнение работы и оказанные услуги. Она включает: себестоимость, прибыль, акцизы, налог на добавленную стоимость.

Издержки предприятия - совокупность затрат, материальных средств (сырья, материалов, топлива, энергии и т.д.) и необходимого труда, показывающих во сколько обходятся предприятию производство и реализация продукции. Денежным выражением издержек является себестоимость.

Себестоимость при оценке финансового состояния предприятия выступает основным качественным показателем от величины, которой зависит прибыль, в конечном счете.

Наиболее важным для коммерческого предприятия является получение прибыли, которая представляет разницу между выручкой от реализации продукции (без НДС и акцизов) и фактическими затратами предприятия.

Прибыль на предприятии складывается из: прибыли от основной деятельности (реализации продукции), прибыли от реализации основных фондов и другого имущества предприятия и внереализационных доходов. Все эти три источника формируют общую балансовую прибыль предприятия.

Предприятия, работающие на коммерческой основе получив доход, приступают к его использованию и распределению. Весь совокупный доход предприятия уменьшается на весь объем затрат предприятия.

Распределение прибыли в соответствии с положением производится по схеме: подсчитывается общая балансовая прибыль (налогооблагаемая прибыль), с которой уплата налогов идет в бюджет государства. Оставшаяся прибыль после уплаты налогов (чистая прибыль) распределяется предприятием на создание различных фондов: развитие производства, социальные потребности коллектива, материального поощрения, создание финансового резерва, могут отчисляться в вышестоящие организации, на финансирование благотворительных целей и др.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
2. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Корпоративные финансы : учебно-метод. пособие / Н. А. Новикова, А. В. Дедюрин; ФГБОУ ВПО СГАУ. - Саратов : Изд-во НВНИИГТ, 2012. - 89 с.
2. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.М. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2013.
3. Финансы: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.
4. Финансы: Учеб. пособие / Под. ред. проф. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2012.

Лекция 7. Тема: Сущность, функции и виды денег.

Вопросы лекции:

1. Характеристика денег как экономической категории.
2. Необходимость денег.
3. Функции денег.

Деньги – историческая, развивающаяся категория, присущая товарному производству. В процессе развития товарного обмена происходит последовательная смена форм стоимости (простая или случайная форма стоимости, затем полная или развернутая переходит во всеобщую, а затем в денежную). Деньги стихийно выделились из общей товарной массы на определенном историческом этапе.

Появление денег не просто облегчает товарообмен, а знаменует переход экономических отношений в новое качественное состояние, т.к. позволяет развести во времени и пространстве процесс купли и продажи товаров.

Согласно трудовой теории денег экономическая сущность денег заключается в том, что в результате развития товарного обмена из общей массы всех прочих товаров выделяется специфический товарный вид, с натуральной формой которого срастается общественная функция всеобщего эквивалента и проявляется в единстве трех свойств:

- ☒ всеобщей непосредственной обмениваемости;
- ☒ самостоятельной форме меновой стоимости;
- ☒ внешней меры общественного труда.

Сущность денег как экономической категории проявляется в их функциях, которые выражают внутреннюю основу, содержание денег.

Деньги выполняют пять основных функций:

1. Мера стоимости;
2. Средство обращения;
3. Средство платежа;
4. Средство накопления и сбережения;
5. Мировые деньги.

Со времени своего возникновения деньги претерпели значительные изменения, проявившиеся в переходе от применения одних видов денег к другим, а также в изменении условий их функционирования. В отдельных сферах денежного оборота и в различные периоды применяются различные виды (металлические, бумажные, кредитные) и формы (монеты, купюры, инструменты банковского оборота, пластиковые карты и др.) денег.

Кредитные деньги – это наличные деньги (банкноты), выпущенные в оборот эмиссионными банками и безналичные, заменяющие наличные деньги записями на банковских счетах, то есть когда появляются обязательства банков перед собственниками денег по их возврату.

Процесс непрерывного движения денежных знаков в наличной и безналичной формах называется денежным оборотом, или, по-другому, – это сумма всех платежей, совершенных юридическими и физическими лицами в наличной и безналичной формах за определенный период времени.

Структуру денежного оборота можно охарактеризовать по разным критериям: по экономическому содержанию и по форме функционирующих в нем денег.

По экономическому содержанию отдельных частей денежного оборота, обслуживающему разные сферы денежных отношений, его можно подразделить:

- ☒ на денежно-товарный оборот (денежно-расчетный), обслуживающий рынок средств производства, рынок продуктов потребления и услуг, рынок рабочей силы;
- ☒ на денежный оборот, связанный с платежами нетоварного характера (денежно-кредитный и денежно-финансовый обороты), обслуживающий рынок кредитных ресурсов, рынок ценных бумаг, валютный рынок.

Наиболее распространенной является классификация денежного оборота в зависимости от формы функционирующих в нем денег — на наличный денежный оборот и безналичный.

Все сделки, связанные с поставками материальных ценностей и оказанием услуг, а также платежи по финансовым обязательствам, завершаются денежными расчетами, которые могут принимать как наличную, так и безналичную форму.

Осуществление безналичных расчетов по счетам, открытым в банках проводится в формах, установленных законодательством:

- а) расчеты платежными поручениями;
- б) расчеты по аккредитиву;
- в) расчеты чеками;
- г) расчеты по инкассо (платежными требованиями и инкассовыми поручениями).

Кризисное состояние денежной системы, связанное с движением денег, приводит к инфляционным процессам.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.

2. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

3. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>

2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7

3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 8. Тема: Денежная система

Вопросы лекции:

1. Сущность и типы денежных систем.
2. Элементы денежной системы.
3. Денежная система Российской Федерации.
4. Инфляция, понятие и классификация

Понятие «денежная система» включает в себя следующие элементы:

- название денежной единицы как единицы денежного счета, необходимого для выражения цены товара;
- масштаб цен;
- виды денег и денежных знаков, находящихся в обращении и являющихся законным платежным средством;
- порядок эмиссии и характер обеспечения денежных знаков, выпущенных в обращение;
- методы регулирования денежного обращения;
- организацию денежного оборота в стране.

Таким образом, объективная основа существования денежной системы любой страны – товарно-денежные отношения. К субъективным сторонам относятся правовые акты государства, регламентирующие различные стороны организации денежного обращения [2].

Различают два типа денежных систем:

- система металлического обращения, когда денежный товар – благородные металлы – выполняет все функции денег;
- система обращения денежных знаков, когда в обращении находятся неизменные на золото и серебро кредитные или бумажные деньги.

При металлическом обращении различают два вида денежных систем: биметаллизм и монометаллизм.

Существовало три разновидности биметаллизма:

1) система параллельной валюты, когда соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно в процессе обращения в соответствии с рыночной ценой металла;

2) система двойной валюты, когда государство устанавливало твердое соотношение между золотыми и серебряными деньгами;

3) система «хромающей» валюты. В этом случае золотые и серебряные монеты являлись законными платежными средствами в одинаковой степени. Но условия их эмиссии были различными.

При монометаллизме в качестве всеобщего эквивалента выступал один металл — золото или серебро.

В зависимости от характера обращения и обмена денежных знаков на золото в теории денег различают три вида денежных систем: золотомонетный, золотослитковый, золотодевизный стандарт.

Полноценные деньги — это монеты из денежного металла. Номинальная стоимость монеты соответствует стоимости содержащегося в ней металла [2].

Эмиссия — это такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы в обращении. Эмиссия бывает наличная и безналичная.

Государство может увеличить денежную базу двумя способами.

Во-первых, государство может «напечатать деньги». При этом государство выпускает новые облигации и продает их центральному банку, который оплачивает их путем соответствующего увеличения государственных депозитов.

Во-вторых, правительство может дать задание центральному банку провести операции на открытом рынке, а именно: закупить от имени государства облигации у частных лиц или организаций.

Инфляция — это повышение общего уровня цен. Это не означает, что повышаются обязательно все цены. Даже в периоды довольно быстрого роста инфляции некоторые цены могут оставаться относительно стабильными, а другие падать. Одно из главных больных мест инфляции — это то, что цены имеют тенденцию подниматься очень неравномерно. Одни подскакивают, другие поднимаются более умеренными темпами, а третьи вовсе не поднимаются.

Инфляция измеряется с помощью индекса цен. Индекс цен определяет их общий уровень по отношению к базовому периоду.

Виды инфляции (по темпам):

1. Ползучая — не более 10% в год
2. Галопирующая — не более 100% в год
3. Гиперинфляция — более 100% в год

Методы борьбы с инфляцией:

I группа — Виды денежных реформ в мире:

1. Нуллификация — аннулирование старой (обесцененной) денежной единицы, в Германии после I Мировой Войны на 1 новую марку сдавали 1 триллион старых марок.

2. Реставрация или ревальвация — восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы или (с 1976 г., когда деньги перестали менять на золото) рост курса национальной валюты по отношению к инвалютам.

3. Девальвация — (в РФ 1998г.) это снижение золотого содержания денежной единицы или снижение курса нац. валют по отношению к инвалютам.

4. Деноминация — (в РФ в 1998 г. зачеркнуто три нуля) укрупнение масштаба цен, зачеркивание нулей.

II группа — Антиинфляционная политика:

1. Регулирование спроса на деньги — через увеличение налогов, увеличение процентной ставки по кредитам.

2. Регулирование доходов:

- регулирование зарплаты — в РФ в 1992-95 гг. лишь 4 размера минимальной оплаты труда переносилось на себестоимость товара, свыше 4 размеров м.о.т. — налоги из прибыли

- введение прогрессивной шкалы налогообложения.

Инфляция вызывается денежными и не денежными факторами:

1. Эмиссия наличных денег.

2. Дефицит государственного бюджета.
3. Бегство капитала за рубеж.
4. Долларизация экономики.
5. Искусственная нехватка денег.
6. Использование суррогатов денег.
7. Низкий курс рубля, который стимулирует экспорт сырья и энергоносителей.
8. Увеличение издержек производства вследствие роста цен на сырье и энергоносители, заработной платы.
9. Инфляционные ожидания.
10. Теневая экономика.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
2. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 9. Тема: Денежный оборот и денежное обращение.

Вопросы лекции:

1. Характеристика денежного обращения и денежного оборота.
2. Безналичное денежное обращение.
3. Денежная масса, ее структура.
4. Законы денежного обращения.

Под денежным обращением понимается процесс непрерывного движения денег в наличной и безналичной формах, обслуживающий процессы обращения товаров и услуг, движения капитала.

Денежное обращение предполагает их постоянный переход от одних юридических или физических лиц к другим. Денежное обращение подразделяется на налично-денежное обращение; безналичное обращение.

Налично-денежное обращение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических денег, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек.)

Эмиссию наличных денег осуществляет ЦБ. Наличные деньги используются для кругооборота товаров и услуг, для расчетов по выдаче заработной платы, пособий, пенсий, при оплате ценных бумаг, платежей населения за коммунальные услуги.

Безналичное обращение это расчеты, совершаемые путем записи по счетам банка.

Безналичные расчеты в современных условиях имеют большое значение, т.к. приводят к замещению наличных денег и снижению издержек обращения наличных денег, т.е. снижению расходов на печатание наличных денег, их перевозку, пересчет, хранение.

Совокупность правил и условий оформления, пересылки расчетных документов, регулирующих отношения предприятий и организаций между собой и банками, представляет *систему безналичных расчетов*.

Основные элементы системы:

- 1) расчетные документы:
 - а) платежное поручение;
 - б) инкассо;
 - в) чековая форма;
 - г) аккредитивная.
- 2) схема документооборота;
- 3) способ платежа: плановый – осуществляет перечисления в определенное время; прямой - по платежному документу; гарантированный – при наличии денежных средств на счете в банке.

Согласно Положению 2П «О безналичных расчетах в РФ», безналичный расчет осуществляется в следующих формах: расчеты платежными поручениями, по аккредитиву, чеками, по инкассо.

Значение безналичных расчетов:

- 1) способствуют концентрации денежных ресурсов в банках. Временно хранящиеся денежные средства предприятий, организаций, населения являются кредитными ресурсами;
- 2) безналичные расчеты способствуют нормальному кругообороту средств в народном хозяйстве;
- 3) четкое разграничение безналичного и наличного денежного оборотов;
- 4) создает условия, облегчающие планирование денежного обращения;
- 5) расширение сферы безналичного оборота позволяет более точно определить размеры эмиссии и изъятия наличных денег из обращения.

Наличное и безналичное обращение образуют **общий денежный оборот страны**, в котором действуют единые деньги одного наименования.

Эмиссия – это выпуск денег в оборот, который приводит к увеличению денежной массы находящейся в обороте.

Количество денег в обращении определяется как сумма наличных денег и банковских депозитов.

Система КБ использующих механизм банковских депозитов может увеличить денежную массу. Для оценки возможностей банков увеличить в определенных пределах денежную массу вводится понятие денежного (банковского) мультипликатора.

Денежный мультипликатор - это коэффициент увеличения (мультипликации) денег на депозитных счетах КБ в период их движения от одного банка к другому.

$$K_m = 1 / N_{об. рез.} ,$$

где K_m – коэффициент мультипликации;

$N_{об. рез.}$ – норма обязательных резервов.

Коэффициент мультипликации можно также выразить в виде отношения образовавшейся денежной массы на депозитных счетах к величине первоначального депозита.

Эмиссия наличных денег представляет собой выпуск в обращение, при котором увеличивается общая масса наличных денег. Монополия выпуска наличных денег принадлежит ЦБ. На основе кассовых оборотов КБ и составляемой аналитической

отчетности, ЦБ прогнозирует размер предполагаемой эмиссии. Необходимо не только определить размер предполагаемой эмиссии, но и в каких регионах ее следует проводить.

Денежная масса – это совокупный объем наличного и безналичного денежного оборота.

Денежная масса включает в свой состав разнообразные платежные и покупательные средства, которые обладают высокой степенью ликвидности. Денежная масса делится на активную и пассивную часть.

Активная часть – это наличные и безналичные деньги, участвующие в платежах.

Пассивная часть – это средства находящиеся у населения и не участвующие в обращении.

Для анализа и количественной оценки объема и структуры денежной массы используют различные денежные агрегаты.

M0 – наличные деньги в обращении (монеты, бумажные деньги, остатки денежных средств в кассах предприятий и организаций);

M1 = M0 + средства на транзакционных счетах (средства на расчетных счетах, корреспондентских и текущих счетах, вклады до востребования);

M2 = M1 + срочные и сберегательные вклады;

M3 = M2 + депозитные сберегательные сертификаты, облигации государственных займов.

Денежные агрегаты различаются по степени их ликвидности, т.е. возможности быстрой, с наименьшими рисками и затратами конверсировать в наличные деньги.

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

Основой денежного обращения страны является товарное обращение, чем больше развиты рыночные отношения в стране, т.е. ВВП, который приводит в движение денежную массу страны.

Закон денежного обращения, сформулированный К. Марксом, устанавливает количество денег, нужное для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа. Количество денег, потребное для выполнения функций денег как средства обращения, зависит от следующих факторов: количества проданных на рынке товаров и услуг; уровня цен и тарифов; скорости обращения денег.

$$KD = \Sigma Ц \text{ товаров} / V,$$

где KD – количество денег необходимых для обращения;

$\Sigma Ц$ товаров – сумма цен товаров;

V – скорость обращения денег.

Количество денег для обращения и платежа определяется следующими условиями:

- общим объемом обращающихся товаров и услуг;
- уровнем товарных цен и тарифов на услуги;
- степенью развития безналичных расчетов;
- скоростью обращения денег.

Закон, определяющий количество денег в обращении принимает следующий вид:

$$KD = \Sigma Ц \text{ тов.} + П - В - K / V,$$

где П – платежи по обязательствам;

В – взаимопогашающие платежи;

К – товары, проданные в кредит.

Также вывел закон денежного обращения и И. Фишер.

$$V = ВВП / M = PQ / M,$$

где ВВП – валовой внутренний продукт;
М – масса денег в обращении.

$$VM = PQ,$$

где V– скорость обращения денег;
М – масса денег в обращении;
Р – стоимость выпущенных товаров;
Q – количество выпущенных товаров.

Эмиссия кредитных денег без учета реальной стоимости произведенных товаров и оказанных услуг в стране процессе производства, распределения, обмена неизбежно вызовет излишек и в конечном счете приведет к обесценению денежной единицы. Главное условие стабильной денежной единицы страны - соответствие потребностей хозяйства в деньгах фактическому поступлению их в наличный и безналичный денежный оборот [4].

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
2. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
3. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. 1. Деньги, кредит, банки: учебник / ред. О. И. Лаврушин. - 8-е изд., перераб. и доп. - М. : Кнорус, 2009. - 560 с. ISBN 978-5-390-00010-6

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 10. Тема: Сущность кредита и его формы

Вопросы лекции:

1. Сущность и функции кредита.
2. Формы кредитных отношений в условиях рынка.
3. Принципы кредитования.
4. Виды банковского кредита.

Экономическую сущность кредита можно определить как передачу кредитором ссужаемой стоимости заемщику для использования на началах возвратности и в интересах общественной потребности (включающую в себя и платность кредита). При этом за кредитором сохраняется право собственности на ссужаемую стоимость.

Сущность кредита находит свое проявление в структуре кредита, в стадиях его движения, основных принципах кредита и его функциях.

Структура кредита состоит из элементов, находящихся в тесном взаимодействии друг с другом. Во-первых, это субъекты его отношений — кредитор и заемщик и, во-вторых, объект передачи — ссуженная стоимость.

Движение ссужаемой стоимости можно представить как : размещение кредита; получение кредита заемщиками; его использование; высвобождение ресурсов заемщиком; возврат заемщиком временно позаимствованной стоимости; получение кредитором средств, размещенных в форме кредита.

Сущностью кредита являются: возвратность и срочность. Платность кредита можно рассматривать как одно из проявлений общественной необходимости.

Наиболее часто в экономической литературе к принципам кредита относят возвратность, срочность и платность. В банковской практике платность — основной источник доходов, при этом появляется необходимость учитывать такие принципы кредитования как дифференцированность (предоставление кредитов только тем заемщикам, которые в состоянии его своевременно вернуть), обеспеченность (наличие вторичных источников обеспечения возвратности кредита: залога имущества, гарантий третьих лиц, страхования риска непогашения кредита) и его целевое использование (в соответствии с расчетом технико-экономического обоснования).

Кредит выполняет две основные функции:

- перераспределительную (перелив капиталов между субъектами экономики, между регионами, государством и юридическими и физическими лицами, между физическими лицами);
- замещения действительных денег кредитными операциями (в современном хозяйстве в обращении находятся денежные знаки, выпускаемые на основе кредита, а ссуженная стоимость, полученная заемщиками и вошедшая в хозяйственный оборот, начинает выполнять работу свойственную деньгам, то есть использоваться для приобретения товарно-материальных ценностей, выплату заработной платы и т. п.).

Общая классификация кредита по формам может быть представлена следующим образом.

1. В зависимости от материально-вещественной природы ссуженной стоимости различают: товарную форму; денежную форму; смешанную форму.
2. По функциональному признаку со стороны заемщика различают: производительную форму; потребительную форму; спекулятивную форму.
3. В зависимости от сроков, на которые предоставляется кредит, он может быть: краткосрочным; среднесрочным и долгосрочным.
4. По субъектам кредитной сделки (заемщикам) различают: кредит юридическим лицам; кредит физическим лицам; кредит государству (в виде займов).
5. По субъектам кредитной сделки, в зависимости от того, кто является кредитором различаются: ростовщическая форма; хозяйственная или коммерческая форма; банковская форма (прямая или косвенная); государственная (заем или кредит) форма; личная форма; международная форма.

Государственная форма кредита возникает в том случае, когда государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам экономики в виде кредитов из бюджета развития, кредитования приоритетных направлений в экономике на льготных условиях, кредитов определенным слоям населения и т. д., а также в виде государственного займа, где государство размещает свои обязательства, облигации и др. и выступает в качестве заемщика, используя эти средства для покрытия бюджетного дефицита.

Банковский кредит — это наиболее распространенная форма кредитных отношений, предоставляется банками в денежной форме различным категориям заемщиков (включая другие банки).

С развитием товарно-денежных отношений постепенно складывались различные виды банковского кредита, которые можно классифицировать по разным критериям:

По способам выдачи это может быть:

- разовый кредит – выдается одной суммой после оформления полного комплекта документов на каждую кредитную сделку согласно кредитной политике банка.
- кредитная линия (возобновляемая или невозобновляемая) предполагает предоставление в течение определенного времени нескольких кредитов в пределах согласованного лимита (лимита выдачи или лимита задолженности). Пакет документов оформляется один раз в начале кредитования.
- овердрафт – кредит на покрытие дебетового сальдо по расчетному счету в рамках определенного, заранее оговоренного лимита в пределах предельного срока (обычно 3-7 дней) без оформления кредита по условиям обычного. В погашение кредита направляются все суммы, зачисляемые на счет клиента. Плата за такой кредит больше, чем за обычный. Если по истечении оговоренного срока кредит не погашается, то он должен быть оформлен в порядке, установленном для обычных кредитов.

В зависимости от объектов кредитования банковский кредит можно классифицировать следующим образом:

- учетный кредит – в виде покупки банком коммерческого векселя.
- ломбардный кредит – краткосрочная ссуда под обеспечение легко реализуемым движимым имуществом или правами. Коммерческие банки наиболее часто осуществляют ломбардное кредитование под залог ценных бумаг, финансовых требований (сберегательные вклады, страховые полисы, требования на выплату заработной платы и т. п.), залог драгоценных металлов в виде слитков, монет и изделий из золота.
- лизинг – соглашение о долгосрочной аренде движимого и недвижимого имущества.
- факторинг – посредническая операция, выполняемая факторинговой компанией или факторинговым отделом банка по взысканию денежных средств с должников своего клиента и управление его долговыми требованиями, иначе – это финансирование под уступку денежного требования.
- форфейтинг – кредитование внешнеэкономических операций в форме покупки у экспортера векселей, акцептованных импортером.

По субъектам кредитной сделки выделяют:

- консорциальный кредит – кредит, предоставленный банковским консорциумом (временное объединение на договорной основе нескольких банков на принципах совместного долевого финансирования работ, а также материальной ответственности за их невыполнение или ненадлежащее выполнение) с целью финансирования крупномасштабных мероприятий, сокращения риска по банковским операциям, поддержания ликвидных резервов на более низком уровне и т. п.
- межбанковский кредит – кредит, предоставляемый банками друг другу.

Банковские кредиты можно классифицировать по ряду других критериев: по отраслевой принадлежности заемщика (промышленные, сельскохозяйственные, торговые и т.п.), по наличию обеспечения (необеспеченные – бланковые, обеспеченные - залоговые, гарантированные, застрахованные), по срокам (до востребования, срочные, просроченные), по способам погашения (единовременно или в рассрочку), по видам процентных ставок (с фиксированными или плавающими процентными ставками) и др.

В практической деятельности российских коммерческих банков принято деление кредитов также в зависимости от качества обеспечения: обеспеченные, недостаточно обеспеченные и необеспеченные кредиты.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.-М.: Кнорус, 2012.-560 с.

2. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

3. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. 1. Деньги, кредит, банки: учебник / ред. О. И. Лаврушин. - 8-е изд., перераб. и доп. - М. : Кнорус, 2009. - 560 с. ISBN 978-5-390-00010-6

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>

2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7

3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 11. Тема: Кредитно-банковская система

Вопросы лекции:

1. Понятие кредитной системы, ее элементы и взаимосвязи.
2. Цели деятельности, задачи и функции Центрального банка РФ (Банка России)
3. Коммерческие банки как основа кредитной системы.

Кредитная система – совокупность кредитных отношений и кредитных институтов, организующих эти отношения. Кредитная система может быть охарактеризована в функциональном и институциональном плане. Как совокупность заемно-долговых отношений в хозяйстве, осуществляемых в определенных формах и с использованием различных методов, совокупность разнообразных форм и видов кредита, способы их осуществления, а также правовая основа организации кредитных взаимоотношений в обществе – это *функциональная трактовка*. Как совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющие их в ссуду, которые взаимосвязаны и составляют определенную иерархическую структуру, а также правовую основу для осуществления их деятельности и взаимодействия – *институциональная трактовка*.

Банковская система является составной частью кредитной системы. В институциональном плане – это совокупность кредитно-финансовых институтов, действующих на рынке ссудных капиталов. Это исторически сложившаяся и законодательно закреплённая система организации банковского дела в стране, устанавливающая сферы деятельности, подчиненности и ответственности различных видов кредитных организаций.

Рыночным отношениям в экономике при отсутствии монополии государства на банки *соответствует двухуровневая банковская система*. Такое построение предполагает наличие Центрального банка, выполняющего функции управления кредитной системой.

Кредитно-банковская система РФ в институциональном плане представлена системой кредитных организаций в виде банков и небанковских кредитных организаций. Обособленным звеном кредитной системы России можно считать Федеральную службу почтовой связи и государственную корпорацию “Агентство по реструктуризации кредитных организаций” (АРКО), банковские операции которых регламентируются специальными федеральными законами.

Согласно действующему российскому законодательству *кредитная организация* – это юридическое лицо, которое для извлечения прибыли как основной цели своей

деятельности на основании лицензии ЦБ РФ имеет право осуществлять банковские операции. Кредитные организации создаются на основе любой формы собственности как хозяйственное общество.

Банк – это кредитная организация, имеющая исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц, размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности, а также осуществляющие открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

Небанковская кредитная организация (НКО) — кредитные институты, выполняющие отдельные банковские операции.

В Российской Федерации центральным национальным банком является Центральный банк РФ (Банк России), который находится в собственности РФ.

Основными *целями* деятельности *Банка России* являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля;
- развитие и укрепление банковской системы РФ;
- обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России.

В рамках экономической системы Центральный банк РФ выполняет следующие функции:

1. *Эмиссионный центр страны.* За Центральным банком как представителем государства законодательно закреплена монополия на выпуск в обращение и изъятие из обращения денежных знаков на территории России и организация наличного денежного обращения.

2. *Банкир правительства.* Центральный банк Российской Федерации выполняет функции депозитария (хранит на своих счетах средства государственного бюджета) и фискального агента правительства России по кассовому исполнению бюджета (зачисляет на соответствующие счета суммы в доход бюджета) и обслуживанию долга РФ (осуществление операций по размещению государственных займов, их погашению, выплате процентов по ним); принимает участие в разработке и составлении платежного баланса РФ.

3. *Банк банков.* Центральный банк аккумулирует на своих счетах ресурсы коммерческих банков, осуществляет расчеты между ними, оказывает коммерческим банкам кредитную поддержку, является кредитором последней инстанции. Устанавливает единые правила расчетов на территории РФ между юридическими и физическими лицами, с международными учреждениями, иностранными государствами.

4. *Надзор и регулирование деятельности банков.* Центральный банк обеспечивает стабильное и безопасное функционирование банковской системы путем государственной регистрации кредитных организаций, выдачи и отзыва лицензии на совершение банковских операций; установления экономических нормативов, обязательных для коммерческих банков, и контроля их соблюдения; определения порядка формирования обязательных резервных (страховых) фондов; регистрации эмиссии ценных бумаг, выпущенных кредитными организациями; установления для коммерческих банков единых правил бухгалтерского учета и объемов и сроков предоставления бухгалтерской и статистической отчетности.

5. *Проводник официальной денежно-кредитной и валютной политики,* разрабатываемой во взаимодействии с правительством РФ. Денежно-кредитная политика является одним из элементов всей экономической политики государства и определяется ее приоритетами. Она воздействует на валютный курс, процентные ставки и на общий объем ликвидности банковской системы с целью обеспечить стабильный экономический рост при низком уровне безработицы и инфляции. Она может быть направлена на расширение совокупного объема денежной массы (кредитная экспансия) или на ее сокращение

(кредитная рестрикция). ЦБР осуществляет валютное регулирование и валютный контроль, включая операции по покупке и продаже валюты, устанавливает и публикует официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю.

Конкретные *инструменты денежно-кредитной политики*, которые по закону может использовать Банк России:

- 1) установление процентной ставки по операциям Центрального банка. Может быть одна или несколько по различным видам операций (учетная ставка, ставка рефинансирования, процентная ставка по депозитным операциям и т.п.);
- 2) определение норм обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- 3) операции на открытом рынке (купля-продажа Банком России казначейских векселей, государственных облигаций и других государственных ценных бумаг);
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;
- 7) прямые количественные ограничения. Устанавливаются в исключительных случаях, после консультаций с правительством (установление лимитов на рефинансирование банков, на проведение отдельных банковских операций);
- 8) эмиссия облигаций от своего имени.

Коммерческий банк – основное звено банковской системы, работающее непосредственно с хозяйствующими субъектами экономики и физическими лицами. Коммерческий банк представляет собой разновидность кредитного учреждения, операции которого носят разнообразный характер и направлены на аккумуляцию денежных средств, последующее их размещение на финансовом рынке от своего имени и за свой счет, а также выполнение поручений клиентов по проведению расчетов и платежей. Основная цель деятельности коммерческого банка – получение прибыли.

Принципами деятельности коммерческого банка являются:

- работа в пределах реально имеющихся ресурсов;
- экономическая самостоятельность и ответственность за результаты своей деятельности;
- взаимоотношения коммерческого банка со своими клиентами строятся как обычные рыночные отношения, т. е. исходя из рыночных критериев прибыльности, риска и ликвидности, как правило, на договорной основе;
- необходимость обязательного соблюдения установленных государством законодательных норм, экономических нормативов и других правил, регулирующих деятельность коммерческих банков.

Коммерческие банки как посредники на рынке ссудных капиталов выполняют следующие *функции*:

- аккумуляция и мобилизация денежного капитала;
- посредничество в кредите;
- посредничество в платежах;
- создание кредитных денег;
- выпуск и размещение собственных ценных бумаг, а также посредничество в операциях с ценными бумагами других эмитентов;
- посредничество в управлении имуществом клиентов (трастовые и депозитарные операции);
- посредничество в валютных операциях;
- консультационные услуги;
- прочие финансовые услуги.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 12. Тема: Операции коммерческого банка

Вопросы лекции:

1. Понятие банковской услуги и банковской операции
2. Банковские сделки
3. Классификация банковских операций

Банковская услуга — одна или несколько операций банка, удовлетворяющих определенной потребности клиента в пользу последнего и за определенную плату (расчетно-кассовое обслуживание, кредитование, прием вкладов и депозитов, трастовые услуги, депозитарные услуги и т.д).

Банковская операция — представляет собой юридически значимое фактическое действие, связанное с бухгалтерским оформлением банковских операций и сделок.

По российскому законодательству к банковским операциям относятся:

- привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;
- открытие и ведение банковских счетов;
- осуществление расчетов;
- инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- купля-продажа иностранной валюты;
- привлечение во вклады и размещение в драгоценных металлов;
- выдача банковских гарантий.

Банки имеют также право осуществлять следующие сделки:

- выдачу поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в

денежной форме;

- доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- предоставление в аренду специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- лизинговые операции, а также оказание консультационных и информационных услуг.

Банки в РФ *не имеют права* заниматься производственной, торговой и страховой деятельностью.

Все банковские операции можно классифицировать по разным критериям:

По экономическому содержанию:

- пассивные (операции по привлечению средств и формированию ресурсной базы);
- активные (операции по размещению средств с целью получения доходов и обеспечения деятельности банка);
- активно-пассивные.

По функциональному содержанию:

- ссудные (активные и пассивные);
 - депозитные (активные и пассивные);
 - эмиссионные (операции, связанные с эмиссией банком собственных ценных бумаг – долевых и долговых);
 - фондовые (операции по купле-продаже ценных бумаг других эмитентов)
 - посреднические (трастовые или доверительные операции по управлению обособленного имущества клиентов, лизинговые, факторинговые, форфейтинговые и т. п.);
 - комиссионные (открытие и ведение счетов клиентов, хранение ценностей в специальных ячейках и сейфах, продажа пластиковых карт и т. п.);
 - консультационные (предоставление платных консультаций по различным финансовым и юридическим вопросам);
- По месту отражения:*
- балансовые (операции, в результате которых происходят изменения в балансе банка);
 - забалансовые (операции по сделкам купли-продажи денежных средств, иностранной валюты, ценных бумаг, по которым дата заключения сделки не совпадает с датой расчета – так называемые срочные операции; депозитарные операции с эмиссионными ценными бумагами, принятыми на хранение от клиентов; трастовые (доверительные) операции и т. п.).

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. 1. Деньги, кредит, банки: учебник / ред. О. И. Лаврушин. - 8-е изд., перераб. и доп. - М. : Кнорус, 2009. - 560 с. ISBN 978-5-390-00010-6

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 13. Тема: Денежно-кредитное регулирование

Вопросы лекции:

1. Законодательные основы денежно-кредитного регулирования.
2. Статус и задачи Центрального банка России.
3. Методы регулирования денежного кредитного обращения

Регулирование денежного обращения в Российской Федерации осуществляется как экономическими, так и административными мерами, предусмотренными действующим законодательством и инструкциями Банка России. Ежегодно Банк России совместно с Правительством РФ определяет основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и конкретные меры по поддержанию покупательной способности рубля и его валютного курса.

Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» определил основные инструменты денежно-кредитного регулирования Банка России:

- процентные ставки по операциям Банка России;
- нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- операции на открытом рынке;
- рефинансирование банков;
- валютное регулирование;
- установление ориентиров роста денежной массы;
- прямые количественные ограничения.

Таким образом, Правительство РФ разрешило Банку России широко использовать в целях укрепления денежного обращения как экономические, так и административные меры регулирования денежной массы.

В процессе реализации денежно-кредитной политики Банк России постоянно контролирует величину и структуру денежной массы в обращении. Для этого используют специальные показатели, характеризующие процесс формирования денежной массы. Прежде всего это денежная база, причем различают денежные базы в широком и узком смысле. Денежная база в *широком смысле* включает в себя:

- наличные деньги в обращении, в том числе в кассах коммерческих банков;
- средства в фонде обязательных резервов;
- средства на корреспондентских счетах коммерческих банков в Банке России.

Денежная база в *узком смысле* включает в себя только наличные деньги, в том числе и в кассах коммерческих банков, и средства фонда обязательных резервов в Банке России. *Процентная ставка центрального банка* – один из важнейших инструментов

денежно-кредитного регулирования и используется для воздействия на рыночные процентные ставки в целях укрепления национальной валюты.

Банк России активно использует такой инструмент денежно-кредитного регулирования, как *обязательные резервы*. Они выступают механизмом регулирования общей ликвидности банковской системы, который используется для контроля за денежными агрегатами посредством снижения денежного мультипликатора. Резервные требования устанавливаются в целях ограничения кредитных возможностей кредитных организаций и поддержания на определенном уровне денежной массы в обращении. Банк России, устанавливая и изменяя нормативы обязательных резервов, воздействует на объем и структуру привлеченных кредитными организациями ресурсов, а следовательно, влияет на их кредитную политику

Рефинансирование коммерческих банков – важный инструмент денежно-кредитного регулирования экономики. Составной частью проводимой Банком России политики рефинансирования являются его депозитные операции с кредитными организациями. Цель этих операций – изъятие излишней ликвидности банковской системы путем привлечения на депозитные счета в Банке России свободных денежных средств кредитных организаций.

Конкретные направления валютного регулирования как одного из основных инструментов денежно-кредитного регулирования определены Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и Законом РФ от 9 октября 1992 г. № 3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле» [2].

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. 1. Деньги, кредит, банки: учебник / ред. О. И. Лаврушин. - 8-е изд., перераб. и доп. - М. : Кнорус, 2009. - 560 с. ISBN 978-5-390-00010-6

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 14. Тема: Рынок ссудных капиталов

Вопросы лекции:

1. Понятие ссудного капитала.
2. Источники ссудных капиталов.
3. Структура современного рынка капиталов.
4. Функции рынка ссудных капиталов.

Для определения современного рынка капиталов необходимо обратиться к понятию ссудного капитала как экономической категории. **Ссудный капитал** - это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности. Формой движения ссудного капитала является кредит. Ссудный капитал представляет собой особую историческую категорию капитала, которая возникает и развивается в условиях капиталистического способа производства.

Основными источниками ссудного капитала служат денежные капиталы (денежные средства), высвобождаемые в процессе воспроизводства. К ним относятся:

- амортизационный фонд предприятий, предназначенный для обновления, расширения и восстановления производственных фондов;
- часть оборотного капитала в денежной форме, высвобождаемая в процессе реализации продукции и осуществления материальных затрат;
- денежные средства, образующиеся в результате разрыва между получением денег от реализации товаров и выплатой заработной платы;
- прибыль, идущая на обновление и расширение производства;
- денежные доходы и сбережения всех слоев населения;
- денежные накопления государства в виде средств от владения государственной собственностью, доходы от производственной, коммерческой и финансовой деятельности правительства, а также положительные сальдо центрального и местных банков.

Современная структура рынка ссудных капиталов характеризуется двумя основными признаками: временным и институциональным.

По временному признаку различают денежный рынок, на котором предоставляются кредиты на период от нескольких недель до одного года, и непосредственно рынок капиталов, где денежные средства выдаются на более длительные сроки: от года до пяти лет (рынок среднесрочных кредитов) и от пяти и более лет (рынок долгосрочных кредитов).

По функционально-институциональному признаку современный рынок ссудных капиталов подразумевает наличие двух основных звеньев: кредитной системы (совокупности различных кредитно-финансовых институтов) и рынка ценных бумаг. Последний в свою очередь разделяется на первичный рынок, где продаются и покупаются новые эмиссии ценных бумаг, биржевой (вторичный), где покупаются и продаются ранее выпущенные ценные бумаги, и внебиржевой рынок, где совершается реализация ценных бумаг, которые не могут быть проданы на бирже. Внебиржевой рынок еще называется уличным.

Временной и функционально-институциональный признаки рынка ссудных капиталов характерны для всех стран. Вместе с тем о состоянии национального рынка судят по институциональному признаку, т.е. по наличию двух основных ярусов: кредитной системы и рынка ценных бумаг.

Наиболее развитыми являются рынки капиталов США, стран Западной Европы и Японии. В этих странах существуют разветвленные, гибкие рынки капиталов с хорошо развитыми двумя основными ярусами и разветвленной сетью различных кредитно-финансовых институтов. В то же время рынок капитала в США находится в привилегированном положении, поскольку указанные характеристики в нем представлены значительно.

Функции рынка ссудных капиталов определяются его сущностью и ролью, которую он выполняет в системе капиталистического хозяйства, а также задачами по воспроизводству капиталистических производственных отношений.

Следует выделить пять основных функций рынка ссудных капиталов: первая - обслуживание товарного обращения через кредит; вторая - аккумуляция, или собирание, денежных сбережений (накоплений) предприятий, населения, государства, а также иностранных клиентов; третья - трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания

процесса производства. Эти три функции стали активно использоваться в промышленно развитых странах в послевоенный период.

К четвертой функции следует отнести обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов (учитывая огромную роль рынка ссудных капиталов в покрытии бюджетных дефицитов и финансировании жилищного строительства через ипотечное кредитование в рамках государственно-монополистического капитализма). Во всех четырех случаях рынок выступает как своеобразный посредник в движении капитала.

Пятая функция - ускорение концентрации и централизации капитала для образования мощных финансово-промышленных групп. Указанные функции рынка ссудных капиталов направлены на поддержание капиталистического способа производства, обеспечение функционирования экономической системы государственно-монополистического капитализма.

Отражая накопление и движение денежного капитала, рынок ссудных капиталов органически связан с движением стоимости в ее денежной форме, с образованием и использованием различных денежных фондов в виде кредитных ресурсов и ценных бумаг. Посредством рынка ссудных капиталов как экономической категории можно измерить и определить движение, объем, направление денежных фондов, идущих на развитие капиталистического общественного воспроизводства, установить классовый спектр использования денежного капитала, воздействие его на социально-экономические отношения.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с. 1. Деньги, кредит, банки: учебник / ред. О. И. Лаврушин. - 8-е изд., перераб. и доп. - М. : Кнорус, 2009. - 560 с. ISBN 978-5-390-00010-6

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>
2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7
3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 15. Тема: Финансовый рынок

Вопросы лекции:

1. Понятие финансового рынка и его структура.
2. Первичный и вторичный рынок.
3. Значение функционирования финансовых рынков

В условиях отказа от административной - командной системы управления экономикой бесперебойное формирование финансовых ресурсов, их наиболее эффективное инвестирование и целенаправленное использование обеспечивается с помощью **финансового рынка**. Он представляет собой особую форму организации движения денежных средств в народном хозяйстве и функционирует как в виде рынка ценных бумаг, так и рынка ссудных капиталов (сферы деятельности коммерческих банков).

Объективной предпосылкой функционирования финансового рынка является несовпадение потребности в финансовых ресурсах у того или иного субъекта с наличием источников удовлетворения этих потребностей. Для аккумуляции временно свободных денежных средств и эффективного их использования и предназначен финансовый рынок, функциональное назначение которого состоит в посредничестве движению денежных средств от их владельцев (сберегателей) к пользователям (инвесторам).

Сберегателями выступают юридические и физические лица, накапливающие у себя денежные средства. Основными сберегателями в большинстве стран с развитой рыночной экономикой являются частные лица (население), которые осуществляют инвестирование своих сбережений либо непосредственно (индивидуальным способом), либо через пенсионные фонды, страховые организации и другие финансово-кредитные институты аккумуляции индивидуальных сбережений. Наряду с внутренними сберегателями в операциях на финансовых рынках могут принимать участие также иностранные.

Пользователи (инвесторы) - это субъекты хозяйствования и органы государственной власти, вкладывающие денежные средства в какое-либо предприятие, дело (расширение производства и оказание услуг, покрытие государственных расходов).

Функционирование финансового рынка объективно предопределено наличием в экономике страны собственников, обладающих реальной, а не мнимой самостоятельностью. Только такие независимые собственники способны заключать на финансовом рынке торговые сделки, предъявляя спрос на финансовые ресурсы и нацеливаясь на эффективное их инвестирование в различного рода затраты. Вместе с тем функционирование финансового рынка немыслимо и без соответствующих правовых основ. Их создание базируется на разработке нормативных документов, регламентирующих деятельность самого рынка и участвующих на нем контрагентов.

Аккумуляция временно свободных денежных средств и их инвестирование в затраты осуществляется посредством обращения на финансовом рынке ценных бумаг.

Ценной бумагой признается документ, удостоверяющий имущественное право владельца бумаги при ее предъявлении. Ценные бумаги должны обязательно содержать предусмотренные законом реквизиты: номинальную цену, срок обращения на рынке, способ погашения.

Используемые на финансовом рынке ценные бумаги по характеру подразделяются на две группы: долговые и долевого. Долговые ценные бумаги отличаются обычно твердо фиксированной процентной ставки и обязательством выплатить капитальную сумму долга на определенную дату выдачи. Классическим видом этой ценной бумаги является облигация. Долевые ценные бумаги представляют непосредственную долю их владельца (держателя) в реальной собственности. Примером является акция, удостоверяющая право ее владельца (акционера) на получение части прибыли предприятия в виде дивидендов и на часть имущества, остающегося после ликвидации предприятия.

К ценным бумагам также относятся: казначейские обязательства, векселя, сберегательные сертификаты. Они могут быть предъявительскими и именными. Порядок и условия выпуска и обращения ценных бумаг определяются законодательством страны. Организации, ответственные за практическое выполнение этих законодательных актов, как правило, подотчетны парламенту страны.

Финансовые рынки подразделяют на первичные, связанные с выпуском новых ценных бумаг, и вторичные, осуществляющие перепродажу ценных бумаг. Возможность перепродажи основана на том, что первоначальный инвестор свободен в своем праве владеть и распоряжаться ценными бумагами и может перепродать их другому инвестору.

Субъектами первичных финансовых рынков наряду со сберегателями и инвесторами являются эмитенты. К ним относятся, с одной стороны, юридические лица, являющиеся субъектами хозяйствования и стремящиеся получить дополнительные финансовые ресурсы для инвестирования их в затраты по расширению производства, а, с другой - органы государственной власти различного уровня, выпускающие займы для покрытия части государственных расходов. Посреднические функции между эмитентами и инвесторами выполняют специальные торговые конторы - дилерские и брокерские фирмы.

Целью первичных финансовых рынков является привлечение дополнительных финансовых ресурсов, необходимых для инвестирования в производство и другие виды затрат. Если вкладчики оптимистично оценивают будущее эмитента, то они быстро раскупят выпущенные ценные бумаги. Это позволит предприятию мобилизовать дополнительный капитал для различных целей.

Вторичные финансовые рынки предназначены не для привлечения дополнительных финансовых ресурсов, а для перераспределения имеющихся между субъектами хозяйствования в соответствии с потребностями расширенного воспроизводства и другими нуждами общества. Благодаря финансовым рынкам осуществляется перелив капиталов между предприятиями и отраслями, обеспечивается финансирование приоритетных производственных, научно-технических и социальных программ.

Финансовые рынки играют важную роль в воспроизводственном процессе, обеспечивая свободное движение финансовых ресурсов. С их помощью осуществляется сбор средств от внутренних и внешних сберегателей и передача их для инвестирования предприятиям, фирмам, ассоциациям и органам государственной власти.

Организационные структуры финансового рынка включают различные финансовые институты (финансово-банковские учреждения, страховые компании и др.), но ключевыми среди них являются фондовые биржи, постоянное функционирование которых оказывает существенное влияние не только на сферу финансово-кредитных отношений и денежного обращения, но и в целом на экономическое и социальное развитие страны.

Существует три вида бирж: замкнутая биржа, в торгах на которой могут принимать участие лишь члены биржи; биржа со свободным доступом посетителей, сделки на ней осуществляют только маклеры (т.е. посредники); и биржа, состоящая из широкого круга лиц, но действующая под контролем правительственных органов.

Основными функциями бирж являются:

- активные операции по продаже и покупке ценных бумаг, где последние выступают как специфический товар, цена которого находится под воздействием спроса и предложения;
- предоставление эмитентом ценных бумаг, дополнительных финансовых ресурсов для осуществления неотложных нужд;
- перераспределение финансовых ресурсов, позволяющая изменять структуру общественного производства;
- предоставление сберегателям возможностей использовать с наибольшей выгодой для себя накопленные денежные средства.

Фондовые биржи во всех странах с рыночной экономикой - это хорошо технически оснащенные организационные структуры, располагающие совершенными системами обработки, передачи и хранения информации.

Функционирование финансовых рынков имеет огромное народно-хозяйственное значение: 1) благодаря им становится возможным инвестировать денежные средства в производство, что позволяет увеличивать производственные мощности страны,

накапливать ресурсный потенциал; 2) с помощью финансового рынка облегчается развитие предприятий и их отраслей, обеспечивающих максимальную прибыль инвесторам; 3) перелив капиталов, осуществляемый на финансовых рынках, способствует ускорению научно-технического прогресса, быстрейшему внедрению научно-технических достижений; 4) финансовый рынок позволяет цивилизованным способом покрывать бюджетный дефицит, ибо именно на финансовом рынке изыскиваются свободные денежные средства для покрытия растущих государственных расходов.

Образование *фиктивного капитала* связано с появлением ссудного капитала. Однако фиктивный капитал возникает не в результате денежной формы кругооборота промышленного капитала, а как следствие приобретения ценных бумаг, дающих право на получение определенного дохода (процента на капитал). Первоначальной формой фиктивного капитала являлись облигации государственных займов в период домонополистического капитализма и "свободной конкуренции".

Самостоятельное движение фиктивного капитала на рынке приводит к резкому отрыву его рыночной стоимости от балансовой, к еще более значительному разрыву между реальными материальными ценностями и их относительно фиксированной стоимостью, представленной в ценных бумагах. Диспропорции между динамикой фиктивного капитала и реальным производительным капиталом сопровождаются обесценением фиктивного капитала, что, как правило, выражается в падении курсов ценных бумаг и биржевых крахах.

Таким образом, формирование и развитие фиктивного капитала есть порождение ссудного капитала, рынка ссудных капиталов, осуществляющего регулирование и распределение всех потоков денежного и фиктивного капиталов.

В настоящее время в капиталистических странах существуют **три основных рынка ценных бумаг**: первичный (внебиржевой), вторичный (биржевой) и внебиржевой (уличный).

Два первых рынка обращения ценных бумаг представляют собой важный элемент современного капитализма, особенно его кредитно-финансовой надстройки.

Все названные рынки в определенной степени и противостоят и дополняют друг друга.

Развитие новых форм по размещению ценных бумаг способствовало созданию нескольких рынков торговли фиктивным капиталом, которые продолжают активно функционировать в настоящее время и подрывать деятельность биржи, сводя ее роль к регистрации котировок ценных бумаг во внебиржевом обороте.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.

2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.

3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.

4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Белоглазова, Г.Н. Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>

2. Варламова, Т. П. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. - (Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7

3. Деева, А. И. Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

Лекция 16. Тема: Денежные рынки

1. Валютный рынок и его операции.
2. Рынок золота и его особенности.
3. Кредитный рынок.

Валютный рынок является наиболее значимой частью финансового рынка в обеспечении взаимодействия различных его составляющих.- это механизм, с помощью которого устанавливаются правовые и экономические взаимоотношения между потребителями и продавцами валют, позволяющий совершать сделки на следующей основе:

- сделки розничной торговли, когда банк при купле- продаже непосредственно взаимодействует с клиентом;
- сделки оптовой межбанковской торговли, при которых два банка взаимодействуют друг с другом с помощью валютного брокера, и в результате создается межбанковский рынок.

Например, банки-кредиторы предоставляют в ссуду свободные ресурсы либо в целях поддержания своей доходности на необходимом уровне, либо для обеспечения корреспондентских отношений с другими банками. Молодые банки, находящиеся на начальном этапе развития, могут иметь относительный избыток ресурсов из-за отсутствия освоенных надежных и доходных сфер их вложения. И эту возможность они используют в своих интересах. Они предлагают их другим банкам, выступая с предложением ресурсов на межбанковском рынке.

Национальная валютная система представляет собой форму организации валютных отношений страны, определяемую национальным законодательством. Ее характеризуют следующие основные элементы:

- национальная валютная единица;
- состав официальных золотовалютных резервов;
- паритет валюты и механизм формирования валютного курса;
- условия обратимости валюты, наличие или отсутствие валютных ограничений;
- порядок внешних расчетов страны;
- режим национального валютного рынка и рынка золота, статус национальных учреждений, регулирующих валютные отношения страны.

Особенности такой системы определяются условиями и степенью развития экономики страны, а также ее внешнеэкономическими связями. Сделки международной торговли осуществляются между двумя и более национальными рынками, при которых банки различных торговых центров взаимодействуют друг с другом. Участники валютного рынка осуществляют такие функции, как денежные переводы, хеджирование, клиринг и кредит. Наиболее простая операция — денежные переводы. При хеджировании участники валютного рынка стремятся защититься от валютных позиций под риском потенциальных убытков, заключающихся, например, в том, что курс тенге может возрасти по отношению к доллару и при этом повысится долларовая стоимость приобретаемого товара. В этом случае он может произвести хеджирование, покупая тенге. Такая форвардная покупка тенге фиксирует долларовую стоимость товара и обеспечивает защиту при изменении курса валюты.

Валютный рынок обеспечивает механизм клиринга при проведении международных платежей, который действует через оборот депозитов в иностранной валюте, хранящейся в банках- корреспондентах, расположенных в других финансовых центрах.

На валютном рынке банки пользуются следующими важнейшими инструментами:

- телеграфные или электронные переводы средств с бес срочных вкладов (депозитов до востребования);
- банковские векселя на предъявителя;
- коммерческие тратты.

Денежная единица любого государства является валютой, если она выполняет все функции денег не с позиции внутреннего денежного оборота в узких рамках, а в более широком аспекте - как участник международных экономических отношений и расчетов. Валютный курс той или иной страны отражает состояние всех важнейших экономических факторов: состояние денежного обращения, темпов роста производства, уровня цен, уровня производительности труда и т.д. Изменения валютного курса выражают повышение или понижение конкурентоспособности одной страны по отношению к другой.

Валютный курс представляет собой соотношение обмена двух денежных единиц или выражается как цена одной денежной единицы, выраженной в денежной единице другого государства.

Основные характеристики классификации различных валют выражаются в следующем: В любом государстве понятие «валюта» применяется в определенных значениях и по статусу классифицируются так:

- Национальная валюта - денежная единица данного государства.
- Иностранная - денежная единица иностранного государства.
- Резервная - национальная валюта какого-либо государства, имеющая статус международного платежного резервного средства.

Способность национальной валюты как платежного средства незамедлительно и с минимальными потерями обмениваться на все другие виды валют состоит в ее взаимной обратимости или конвертируемости. По этому критерию классификации все валюты можно разделить на группы:

- свободно конвертируемая;
- частично конвертируемая;
- неконвертируемая (замкнутая).

Свободный валютный обмен в рамках, установленных законодательством на совершение валютных сделок по любым видам операций как для резидентов, так и для нерезидентов осуществляется при установлении свободно конвертируемой валюты. К частично конвертируемой необходимо отнести валюту тех стран, где существуют количественные ограничения по валютным сделкам.

Осуществление валютных операций невозможно без обмена валютами между участниками валютного рынка и определения пропорциональной зависимости валюты одной страны от валюты другой. Подобный механизм осуществляется через установление котировок валюты.

Котировка валюты - определение курсов валюты между странами, на основе которых устанавливается соотношение их денежных единиц, предложенных для обмена. Данное соотношение непрерывно изменяется в зависимости от спроса и предложения на валютном рынке.

По режиму валютного курса валюты классифицируются:

- фиксированный курс через его валютный паритет;
- плавающий курс;
- твердая или мягкая валюта.

Валютные операции - это операции с котирующимися на денежных рынках иностранными валютами и платежными документами, выписанными в иностранной валюте. На территории РК валютные операции могут осуществляться как резидентами, так и нерезидентами через уполномоченные банки и небанковские финансовые организации, а также их обменные пункты. Покупка, продажа и обмен иностранной

валюты минуя вышеуказанные учреждения в РК запрещаются. Валютные операции можно классифицировать по следующим критериям:

1. по объекту:
 - операции с иностранной и национальной валютой;
 - с ценными бумагами в иностранной валюте;
 - с драгоценными металлами и камнями;
2. по субъектам:
 - операции физических и юридических лиц;
 - операции государственных, административно-территориальных и муниципальных образований;
 - операции иностранных государств и международных организаций;
3. по числу режимов осуществления:
 - универсальные операции, правовой режим осуществления которых не зависит от резидентского статуса;
 - индивидуализированные, правовой режим осуществления которых зависит от резидентского статуса;
4. по территории осуществления:
 - внутренние;
 - зарубежные;
5. по виду правоотношений, в рамках которых проводится валютная операция:
 - финансово-правовые - перечисления в погашение налоговых платежей;
 - административно-правовые - уплата штрафов в иностранной валюте;
 - гражданско-правовые - валютный платеж резидента- импортера на основании договора перевода в пользу транспортной организации-резидента;
 - международные частно-правовые - валютные платежи резидентов в пользу нерезидентов по экспортно-импортным внешнеторговым контрактам;
 - международные публично-правовые - валютные переводы

Рынки золота — это особые центры в развитых и развивающихся странах, где ведется регулярная купля-продажа золота. Организационно они представляют консорциумы местных банков и специализированных фирм, которые наряду с торговлей золотом производят аффинаж (очистку золота) и изготавливают слитки разных размеров. Продавцами на рынках выступают золотодобывающие страны, центральные банки и владельцы запасов золота (преимущественно частные). Покупателями выступают частные фирмы и частные лица — ювелиры, промышленные фирмы, инвесторы, спекулянты. В последние годы в качестве покупателей на рынках золота вновь стали появляться центральные банки.

Рынки существуют, как правило, на легальной основе. В тех странах, где государство запрещает частные сделки с золотом или создает невыгодные для производителей/потребителей условия сделок, функционируют нелегальные, «черные» рынки. Большинство рынков золота обслуживает внутренние потребности конкретной страны, но деятельность ряда рынков носит региональный и международный характер.

Сегодня сформировался уникальный 24-часовой рынок купли-продажи одного из старейших товаров в истории человечества. Как и на валютном рынке, биржевая и внебиржевая торговля золотом осуществляется круглосуточно.

С XIX в. и до настоящего времени центром мировой торговли золотом является Лондон. Через него осуществлялась реализация добываемого золота большинства стран мира, прежде всего ЮАР. В конце 60-х годов XX в. на лидирующие позиции вышел Цюрих, когда ЮАР стала продавать через этот рынок более 80% добываемого золота, установив прямые контакты со швейцарскими банками.

Крупнейшими внутренними рынками золота в Европе являются Париж, Милан. Франкфурт-на-Майне, в Азии — Токио, Бомбей, Дакка. Карачи, в Африке — Каир, Александрия, Касабланка, в Латинской Америке — Буэнос-Айрес. Рио-де-Жанейро.

Золото на рынках продается в разных формах. На международных рынках продаются преимущественно стандартные слитки 12,5 кг, проба 995 или 999, с клеймами аффинажных заводов и монетных дворов. На внутренних рынках продаются слитки от 5-10 г до 1 кг, а также листы, пластины, диски, монеты, песок.

Цена золота определяется соотношением спроса и предложения. В начале 60-х годов рыночная цена на золото начала подниматься и превысила официальную цену. Для поддержания свободной цены на уровне официальной по инициативе США был организован «золотой пул», в который вошли Федеральный резервный банк Нью-Йорка, Банк Англии. Банк Франции, центральные банки Германии, Италии, Бельгии, Нидерландов и Люксембурга. Однако ситуация на финансовых рынках продолжала обостряться. В феврале 1965 г. президент Франции Шарль де Голль объявил, что международными деньгами может быть только золото. Через неделю Франция приступила к регулярному и полному обмену долларов на золото в Казначействе США. В июне 1967 г., когда 6-дневная арабо-израильская война вызвала резкий всплеск спроса на золото, Франция вышла из пула.

Затем, в ноябре 1967 г., был девальвирован на 14,3% британский фунт стерлингов. Соответственно обесценились и стерлинговые активы. Это породило беспокойство на рынке в отношении обменного курса по другим резервным активам: если доллар будет девальвирован, не лучше ли хранить резервы в золоте? Спрос на золото продолжал расти, и пул все больше продавал золота на свободном рынке для снижения цены. Бесперебойно функционировал воздушный мост из Форт-Нокса (США) в Лондон, и хранилища Банка Англии ломались от поступавшего металла. В марте 1968 г. стало очевидным, что все попытки поддерживать рыночную цену золота на уровне официальной не имеют перспектив. Пул самораспустился, и образовалась двухуровневая система цен на золото, которая действовала до отмены официальной цены. Вашингтонским соглашением (март 1968 г.) предусматривалась официальная цена золота для операций между центральными банками, т.е. изолированный официальный рынок, и свободная цена на золото для всех остальных операций. История золота как денег закончилась с распадом Бреттон-Вудской валютной системы.

В последней трети XX в. золото утратило денежные функции. Отрыв денег от привязки к золоту вызван объективными причинами. Главная из них — ни один товар в условиях развитой международной экономики не может выполнять функции средства платежа, прежде всего из-за физического, количественного ограничения самого товара. Любой товарный стандарт ограничивает развитие экономики, вызывая экономические и валютные кризисы. Поэтому сегодня золою представляет собой такой же стратегический товар, как нефть или редкоземельные элементы. Цена на него определяется спросом и предложением на мировом рынке.

Сегодня сформировался единый мировой рынок золота. Как и валютный рынок, рынок золота функционирует круглосуточно. Крупнейшими центрами мировой торговли золотом являются Лондон, Нью-Йорк, Чикаго, Цюрих, Дубай, Сингапур.

Кредитный рынок и его участники

Кредитный рынок — это форма взаимоотношений между отдельными самостоятельно принимающими решения хозяйствующими субъектами.

Отличительной чертой кредитного рынка является то, что товаров на нем выступают деньги.

Кредитный рынок базируется на определении рынка ссудных капиталов.

Ссудный капитал - это денежные средства, переданные на условиях возвратности, кредит рассматривается как форма увеличения существующего капитала.

Рынок ссудных капиталов состоит из:

- кредитной системы (совокупность кредитно-финансовых учреждений);
- рынка ценных бумаг (первичный, вторичный, внебиржевой). Рынок ценных бумаг включает обращение акций, которые не предполагают возвратности средств.

Структура кредитного рынка:

- рынок денег (рынок краткосрочных ссудных капиталов);
- рынок капиталов (среднесрочных ссудных капиталов, долгосрочных ссудных капиталов).

Участники кредитного рынка

- **Первичные инвесторы** — владельцы свободных [финансовых ресурсов](#) (домохозяйства и фирмы). Временно свободные средства фирм складываются из временно свободных оборотных средств, амортизации, устойчивых пассивов, прибыли, предназначенной для накопления.
- **Специализированные посредники** — кредитно-финансовые организации, которые аккумулируют временно свободные средства и предоставляют их во временное пользование на возмездной основе.
- **Заемщики, юридические и физические лица, государство.**

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

Дополнительная литература

1. Финансы: Учебник / А.И. Архипов, И.А. Погосов, И. В. Караваев и др.; под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова – М.: Проспект, 2011.
2. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.М. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2013.
3. Финансы: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.
4. Финансы: Учеб. пособие / Под. ред. проф. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2012.

Лекция 17. Специализированные внебанковские кредитно-финансовые институты

Вопросы лекции:

Специфика деятельности кредитно-финансовых институтов

Страховые компании, их роль на рынке капиталов.

Назначение негосударственных пенсионных фондов.

Инвестиционные компании.

Финансовые компании.

Специализированные кредитно-финансовые институты, или парабанковские учреждения, отличается ориентация либо на обслуживание определенных типов клиентуры, либо на осуществление в основном одного-двух видов услуг. Их деятельность концентрируется в большинстве своем на обслуживании небольшого сегмента рынка и, как правило, предоставлении специализированных видов кредитно-расчетных и финансовых услуг.

Росту влияния специализированных кредитно-финансовых институтов за рубежом способствуют три основные причины:

- 1) рост доходов населения в развитых странах;
- 2) активное развитие рынка ценных бумаг;
- 3) оказание этими институтами специальных услуг, которые не могут предоставить коммерческие и специализированные банки.

Основные формы деятельности этих институтов на банковском рынке сводятся к аккумуляции сбережений населения, предоставлению кредитов юридическим лицам, муниципальным образованиям и государству через облигационные займы, мобилизации капиталов через все виды акций, а также предоставление ипотечных, потребительских кредитов и кредитной взаимопомощи.

Небанковские кредитно-финансовые институты ведут острую конкурентную борьбу как между собой, так и с коммерческими банками.

Страховые компании конкурируют с пенсионными фондами за привлечение пенсионных средств. Ссудосберегательные ассоциации ведут борьбу со страховыми компаниями в сфере ипотечного кредита и вложений в недвижимость. Финансовые компании соперничают со страховыми компаниями в сфере потребительского кредита. Кроме того, все кредитно-финансовые институты конкурируют с коммерческими и сберегательными банками за привлечение сбережений всех слоев населения.

Теперь, дадим краткую характеристику основным специализированным финансово-кредитным институтам.

Страховые компании.

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

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

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

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

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

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

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

Что же касается российской кредитно-банковской системы, то здесь специализированные небанковские институты занимают незначительное место. Это связано с тем, что:

- реальное развитие в российской экономике получили только страховые негосударственные компании и негосударственные пенсионные фонды;
- однако на них приходится незначительная доля в общей стоимости активов всех кредитно-финансовых институтов России.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.
5. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.

Дополнительная литература

1. Финансы: Учебник / А.И. Архипов, И.А. Погосов, И. В. Караваев и др.; под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова – М.: Проспект, 2011.
2. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.М. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2013.
3. Финансы: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.
4. Финансы: Учеб. пособие / Под. ред. проф. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2012.

Лекция 18. Тема: Международные валютно-кредитные отношения

Вопросы лекции:

1. Валютная система и ее характеристика.
2. Мировые финансовые потоки.
3. Международные валютно-кредитные организации.

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов - валютного механизма и валютных отношений.

Под *валютным механизмом* понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях.

Валютные отношения включают повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций.

В условиях углубления интеграции экономик промышленно развитых стран валютная система играет все более важную и самостоятельную роль в мирохозяйственных связях. Она оказывает непосредственное влияние на определяющие экономическое положение страны факторы: темпы роста производства и международного обмена, на цены, заработную плату и т.п.

Различают национальную, мировую и региональную (межгосударственную) валютные системы.

Элементы национальной валютной системы: национальная валюта, объем и состав валютных резервов, валютный паритет и курс национальной валюты, условия

конвертируемости валюты, статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота.

Элементы региональной валютной системы определены условиями соответствующего соглашения (см. ЕВС).

Элементы мировой валютной системы: определенный набор международных платежных средств, валютные курсы и валютные паритеты, условия конвертируемости, формы международных расчетов, режим международных рынков валюты и золота, международные и национальные банковские учреждения и др.

Базой мировой и региональной валютных систем являются международное разделение труда, товарное производство и внешняя торговля.

Национальные валютные системы представляют собой совокупность экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот, формируются и используются валютные ресурсы, необходимые для процесса общественного воспроизводства.

Мировая валютная система включает международные кредитно-финансовые институты и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов.

Региональная валютная система создается в рамках мировой валютной системы промышленно развитых стран (Европейская валютная система ЕВС как организационно-экономическая форма отношений ряда стран ЕС в валютной сфере).

От эффективности валютного механизма, степени вмешательства государственных и международных валютно-финансовых организаций в деятельность валютных, денежных и золотых рынков во многом зависят экономическое развитие, внешнеэкономическая стратегия промышленно развитых стран.

Основой мировых финансовых потоков являются материальные процессы воспроизводства. Мировые финансовые потоки обслуживают движение товаров, услуг, перераспределение денежного капитала между странами. Движение мировых финансовых потоков осуществляется по следующим каналам: •валютно-кредитное и расчетное обслуживание купли-продажи товаров и услуг;

- зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал;
- операции с ценными бумагами и различными финансовыми инструментами;
- валютные операции;
- перераспределение части национального дохода посредством бюджетов государств

в форме:

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

Средой движения международных финансовых потоков являются мировые кредитные и финансовые рынки как система рыночных отношений, обеспечивающая их аккумуляцию и перераспределение.

С институциональной точки зрения - это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, финансовых бирж, опосредствующих движение мировых финансовых потоков.

Объективной основой развития мировых финансовых и кредитных рынков - закономерности кругооборота функционирующего капитала. Поскольку у одних субъектов возникает временный избыток денежного капитала, а другие нуждаются в его привлечении, то мировые финансовые и кредитные рынки позволяют сопрягать интересы сторон на уровне всемирного хозяйства. Следует помнить, что мировые рынки финансовых и кредитных ресурсов возникли на основе соответствующих национальных рынков и взаимосвязаны с ними.

Мировой кредитный рынок - это особая сфера рыночных отношений, где осуществляется движение капитала между странами на условиях возвратности, платности и формируется спрос и предложение на кредитные ресурсы.

Мировой финансовый рынок - это часть рынка ссудных капиталов, где преимущественно осуществляется эмиссия, купля-продажа ценных бумаг, а также прямая финансовая помощь со стороны государств и международных финансово-кредитных учреждений.

Международные и региональные финансово-кредитные организации - это экономические организации, созданные на основе межгосударственных соглашений с целью регулирования валютных и кредитно-финансовых отношений.

К ним относятся:

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

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.
2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.
5. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.

Дополнительная литература

1. 2. Финансы: Учебник / А.И. Архипов, И.А. Погосов, И. В. Караваев и др.; под ред. А.И. Архипова, И.А. Погосова – М.: Проспект, 2011.
3. Финансы: Учебник / Под ред. А.Г. Грязновой, Е.М. Маркиной. – М.: Финансы и статистика, 2013.
4. Финансы: Учебник / Под ред. Г.Б. Поляка – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.
5. 6. Финансы: Учеб. пособие / Под. ред. проф. А.М. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 2012.

Лекция 19. Тема: Международный кредит

Вопросы лекции:

1. Понятие международного кредита.
2. Формы международного кредита и их характеристика.

Международный кредит — разновидность экономической категории «кредит». Это - движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности,

срочности, обеспеченности и уплаты процентов. В качестве кредиторов и заемщиков выступают банки, предприятия, государства, международные финансовые институты. Условия международного кредита отражают его связь с экономическими законами рынка и используются для решения задач экономических агентов рынка и государства. Функции международного кредита. Они выражают особенности движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. В их числе:

1. Перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Тем самым кредит содействует выравниванию национальной прибыли в среднюю прибыль, увеличивая ее массу.

2. Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем использования кредитных средств (тратт, векселей, чеков, переводов и др.), развития и ускорения безналичных платежей.

3. Ускорение концентрации и централизации капитала благодаря использованию иностранных кредитов.

4. Регулирование экономики.

Формы международного кредита.

Классификация форм кредита осуществляется по:

1. назначению (коммерческие кредиты, финансовые кредиты, промежуточные кредиты);

2. видам (товарные; валютные);

3. по технике предоставления (наличные кредиты, зачисляемые на счет заемщика; акцептные в форме акцепта (согласия платить) тратты импортером или банком; депозитные сертификаты; облигационные займы, консорциональные кредиты и др.);

4. валюте займа;

5. сроком (краткосрочные кредиты, среднесрочные, долгосрочные).

В зависимости от категории кредитора различаются международные кредиты: фирменные, банковские; брокерские; правительственные; смешанные, с участием частных предприятий и государства; межгосударственные кредиты международных финансовых институтов. Фирменный (частный) кредит предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (до семи лет) за товары. Он оформляется векселем или открытым счетом. Банковские международные кредиты предоставляются банками экспортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей, реже предоставляется необеспеченный кредит крупным фирмам, с которыми банки тесно связаны. Брокерский кредит - промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами. Брокеры заимствуют средства у банков; роль последних уменьшается.

Специфической формой кредитного обслуживания внешнеэкономических связей являются операции по лизингу, факторингу, форфетированию. Лизинг - соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества сроком от трех до пятнадцати лет. Срок лизинга короче срока физического износа оборудования. По истечении срока лизинга клиент может продолжать аренду на льготных условиях или купить имущество по остаточной стоимости. Факторинг - покупка специализированной финансовой компанией всех денежных требований экспортера к иностранному импортеру в размере до 70-90% суммы контракта до наступления срока их оплаты; факторинговая компания кредитует экспортера на срок до 120 дней. Форфетирование - покупка банком или форфетором на полный срок на заранее оговоренных условиях векселей (тратт), других финансовых документов. Тем самым экспортер передает форфетору коммерческие риски, связанные с неплатежеспособностью импортера.

Рекомендуемые источники:

Основная литература

1. Деева А. И. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М.: Кнорус, 2014. - 534 с.

2. Деньги, кредит, банки: учебник/ под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер.- М.: Кнорус, 2012.-560 с.
3. Кузнецова Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.
5. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.

Дополнительная литература

1. Балихина Нэлла Владимировна. Финансы и кредит: учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-Дана, 2013. - 303 с.
2. Варламова Т. П. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М.: Риор, 2013.
3. Матанцева Ольга Юрьевна. Финансы, денежное обращение и кредит: учебное пособие для студ. вузов по спец. и напр. подг. "Организация перевозок и управление на транспорте (автомобильный транспорт)"; доп. УМО / О. Ю. Матанцева, Н. Н. Гогопуло. - М.: Академия, 2011. - 208 с.
4. Финансы: учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М.: Кнорус, 2014.

Список рекомендуемых источников

а) основная литература (библиотека СГАУ)

1. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / под ред. проф. О.И. Лаврушина. – 10-е., стер. - М. : Кнорус, 2012. - 560 с. ISBN 978-5-406-02133-0

2. **Кузнецова, Е. И.** Финансы. Денежное обращение. Кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. экономики (080100) и менеджмента (080500); рек. УМЦ / Е. И. Кузнецова. - М. : ЮНИТИ-Дана, 2012. - 687 с. - ISBN 978-5-238-02204-8

3. **Купцов, М.М.** Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] : учебное пособие / М. М. Купцов. - 2-е изд. - М. : Риор, 2013. – 145 с. ISBN 978-5-369-00387-9

3. **Тавасиев, А. М.** Банковское дело [Текст] : учебник для студ. вузов по эконом. спец. «Финансы и кредит» М. : ЮНИТИ-Дана, 2012. - 671 с. ISSN: 978-5-238-02229-1.

б) литература дополнительная

5. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) : [федеральный закон: принят Гос. Думой 21 октября 1994г.: по состоянию на 23.07.2013г.] - Гарант-Максимум. Версия от 01.09.2013г. [Электронный ресурс] : Компания «Гарант». URL: <http://www.garant.ru/>

6. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая. Часть вторая. М.: Юрайт, 2013.

7. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ: [принят Гос. Думой 27 июня 2002г.: по состоянию на 23.07.2013г.] - Гарант-Максимум. Версия от 01.07.2013г. [Электронный ресурс] : Компания «Гарант». URL: <http://www.garant.ru/>

8. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. № 395-1: [по состоянию на 23.07.2013г.] - Гарант-Максимум. Версия от 01.09.2013г. [Электронный ресурс] : Компания «Гарант». URL: <http://www.garant.ru/>

9. Анализ финансового состояния [Текст] : учебное пособие для самостоятельной работы студентов 4 курса по спец. 080109.65 "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" / сост.: С. А. Жутяева, А. В. Шариков, Д. В. Сердобинцев. - Саратов : ФГБОУ ВПО "Саратовский ГАУ", 2011.

10. **Балихина, Н. В.** Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. 100700.62 "Торговое дело" и по спец. 080301 "Коммерция (торговое дело)", 080111 "Маркетинг", по напр. "Экономика"; рек. УМО, УМЦ / Н. В. Балихина, М. Е. Косов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-Дана, 2013. - 303 с. - ISBN 978-5-238-02355-7

11. **Барулин, С.В.** Финансы [Текст] : учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.

12. **Белоглазова, Г.Н.** Деньги, кредит, банки / Г.Н. Белоглазова [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d001/toc.htm>

13. **Варламова, Т. П.** Деньги, кредит, банки [Текст] : учебное пособие / Т. П. Варламова, Н. Б. Ермасова, М. А. Варламова. - М. : Риор, 2013. - 128 с. -

(Высшее проф. образование) (Бакалавриат). - ISBN 978-5-9557-0237-7

14. **Деева, А. И.** Финансы и кредит [Текст] : учебное пособие для студ. вузов по напр. "Менеджмент"; рек. УМО / А. И. Деева. - М. : Кнорус, 2014. - 534 с.

15. **Никитина, Н. В.** Корпоративные финансы [Текст] : учебное пособие для студ. по спец. "Финансы и кредит"; рек. УМО / Н. В. Никитина, В. В. Янов. - 3-е изд., стер. - М. : Кнорус, 2014. - 512 с. - (Бакалавриат). - ISBN 978-5-406-03232-9

16. **Николаева, Т.П.** Банковский маркетинг / Т.П.Николаева [Электронный ресурс]. URL: <http://www.alleng.ru/d/econ-fin/econ-fin348.htm>

17. Корпоративные финансы [Текст] : учебно-метод. пособие / Н. А. Новикова, А. В. Дедюрин ; ФГБОУ ВПО СГАУ. - Саратов : Изд-во НВНИИГТ, 2012. - 89 с.

18. **Кушнир, И.В.** Деньги, кредит, банки / И.В. Кушнир [Электронный ресурс]. URL: <http://be5.biz/ekonomika/d003/toc.htm>

19. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст] : учебник для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 540 с.

20. Финансы [Текст] : учебник для студ. вузов по напр. подг. 080100 "Экономика" - бакалавр; рек. ФГБОУ ВПО "Гос. ун-т управления" / ред. Е. В. Маркина. - М. : Кнорус, 2014. - 432 с. - (Бакалавриат). - ISBN 978-5-406-03215-2

в) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы, поисковые системы Rambler, Yandex, Google:

1. Банковское дело. Журнал [Электронный ресурс]. URL: <http://www.bankdelo.ru/>

2. Финансы и кредит. Журнал [Электронный ресурс]. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>

3. Банк России сегодня: ЦБ РФ официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/>

4. Банкноты и монеты: ЦБ РФ официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/>

5. Денежно-кредитная политика: ЦБ РФ официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.cbr.ru/>

6. Министерство финансов РФ: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://minfin.ru/ru/>

7. Сбербанк РФ: официальный сайт <http://www.sberbank.ru/> [Электронный ресурс]. URL: <http://www.sberbank.ru/>

8. РоссельхозБанк: официальный сайт [Электронный ресурс]. URL: <http://www.rshb.ru/>