

Финансы, денежное обращение и кредит

Литература

1. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Л.А. Дробозина, Л.П. Окунева, Л.Д. Андросова и др.; Под ред. проф. Л.А.Дробозиной. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 1997.-479 с.
2. Финансы предприятий: Учеб.пособие / Н.Е. Заяц, М.К.Фисенко, Т.Н.Василевская и др. - Мн.: Высш.шк., 1995. - 256 с.

Программа курса

Финансы, денежное обращение и кредит включает основные разделы:

1. Деньги, денежное обращение, денежная система. Раздел посвящен изучению природы возникновения, сущности, функций и вида денег; понятий денежного обращения, денежной системы; сущности и форм проявления инфляции.
2. Финансы, финансовая система, бюджет государства. Раздел посвящен изучению сущности, функций и роли финансов; понятий финансовой системы, финансовой политики, финансового контроля, будут рассмотрены финансы предприятий, государственный бюджет, бюджетное устройство и бюджетная система, бюджетный процесс, территориальные финансы, внебюджетные специальные фонды.
3. Кредит, кредитная система, рынок ценных бумаг. Раздел посвящен раскрытию сущности и функций кредита, характеристике кредитной системы, операциям банков, наличным и безналичным расчетам, рынку ценных бумаг.
4. Международные валютно-финансовые и кредитные отношения. Рассматривается мировая валютная система, валютный курс и механизм его формирования, платежный баланс и проблемы внешней задолженности страны.

Задачей курса является изучение основных финансово-кредитных категорий, приобретение навыков в области финансовых расчетов.

I. ДЕНЬГИ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

1. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ

1.1 СУЩНОСТЬ И ПРОИСХОЖДЕНИЕ ДЕНЕГ

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

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

Обмен, т.е. движение товаров от одного товаропроизводителя к другому, предполагает соизмерение различных по виду, качеству, назначению товаров. Основой соизмерения товаров является их *стоимость* (не цена!) - т.е. общественно-необходимый труд, затраченный на производство товара.

С целью обеспечения сопоставимости различных затрат труда появляется понятие меновой стоимости. **Меновая стоимость** - это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях.

Существуют две концепции происхождения денег: рационалистическая и эволюционная. Первое упоминание о *рационалистической теории* происхождения денег дается в работе

Аристотеля, которая называется “Нахомахова этика”. Эта теория объясняет появление денег как результат соглашения (или сговора) людей, убедившихся в том, что для продвижения стоимости в меновом обороте необходимы специальные инструменты. Эта теория безраздельно господствовала вплоть до XVIII века. Согласно второй, *эволюционной теории*, деньги появились в результате эволюционного процесса. В “Капитале” К. Маркс, на основе анализа товарного обращения, это убедительно доказывает. Эволюция обмена товаров предполагает развитие форм стоимости:

- 1) 1) *Простая*, или *случайная*, форма стоимости. Например, встретились земледелец и скотовод: 1 овца = 1 мешку зерна. Особенности:- потребительная стоимость зерна для скотовода служит формой проявления стоимости овцы; -индивидуальный труд земледельца выражает свою противоположность - общественный труд; конкретный труд, заключенный в зерне, служит формой проявления абстрактного труда.
1. 2) *Развернутая* форма стоимости: 1 мешок зерна = 1 овце, 1 аршину холста, 1 топору
- 3) *Всеобщая* форма стоимости: всеобщий общепризнанный эквивалент = 1 овце, 1 топору, 1 аршину холста, мешку зерна
- 4) *Денежная форма* стоимости. Для превращения товара в деньги необходимо:
 - а) общее признание за этим товаром роли всеобщего эквивалента;
 - б) длительное выполнение этим товаром роли всеобщего эквивалента;
 - в) наличие особых физических свойств, пригодных для постоянной обмениваемости.

Наиболее пригодными для выполнения роли денег оказались золото и серебро.

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

- ■ *потребительной стоимостью* (в виде украшения - удовлетворяют эстетическую потребность, в виде молотка - потребность в забивании гвоздей);
- ■ *стоимостью*, поскольку на добывание золота также затрачивается определенное количество общественно-необходимого труда.

Деньги - это особенный товар:

- ■ кроме потребительной стоимости (см. выше) они обладают *всеобщей потребительной стоимостью*, поскольку с помощью денег человек может удовлетворить любую потребность;
- ■ стоимость денег имеет внешнюю форму проявления до их обмена на рынке, тогда как стоимость обычного товара скрыта и проявляется только в момент покупки-продажи, т.е. если товар покупается, то труд, затраченный на его производство, признается обществом, становится общественно необходимым; следовательно, товар обладает стоимостью.

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

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

В заключении: деньги - это товар, особенность которого заключается в том, что:

- это стихийно (исторически) выделившийся за счет своих физических свойств товар;
- это особый привилегированный товар, играющий роль всеобщего эквивалента;
- это товар, объединяющий в себе две экономические категории: потребительную стоимость и стоимость (в отличии от других товаров).

Три основных свойства денег, раскрывающих их сущность.

- 1) 1) Деньги обеспечивают всеобщую непосредственную обмениваемость. На них покупается любой товар;
- 2) 2) Деньги выражают меновую стоимость товара. Через них определяется цена товара, что позволяет количественно сравнивать разные по потребительской стоимости товары;
- 3) 3) Деньги выступают материализацией всеобщего общественно-необходимого рабочего времени, заключенного в товаре.

1.2 ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

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

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК МЕРЫ СТОИМОСТИ

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

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

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

| | |
|------------------------------|--------------|
| США 1900 г. - доллар США | = 1,50463 г |
| 1934 г. | = 0,888671 г |
| 1973 г. | = 0,736 г |
| Россия 1895-1897 гг. - рубль | = 0,774234 г |
| (С.Ю.Витте) | |
| 1950 г. | = 0,222169 г |
| 1961 г. | = 0,98741 г |

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

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

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

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВА ОБРАЩЕНИЯ

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

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

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВО НАКОПЛЕНИЯ И СБЕРЕЖЕНИЯ

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

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

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

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

Золотой запас России:

| | |
|-------------------|-----------|
| 1.01.94 - 317,1 т | 1.01.96 - |
| 1.01.95 - 261,8 т | 1.01.97 - |
| 1.05.95 - 240,3 т | |

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

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

ФУНКЦИИ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВО ПЛАТЕЖА

Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую, несвязанную со встречным движением товаров, схему движения (**Т-ДО-Т**)

товар - срочное долговое обязательство - деньги

По такой схеме в условиях развитого товарного производства связаны между собой множество товаровладельцев, и разрыв в одном из звеньев платежной цепи порождает цепочку неплатежей: 1 руб. задолженности государства порождает 6-7 руб. других неплатежей. В условиях несовершенной законодательной базы, т.е. почти полной безнаказанности, кризис неплатежей нарастал. В России на начало 1995 г. - 100 трлн.руб., 1996 г. - 500 трлн.руб., В 1997г наблюдается некоторое снижение -

ФУНКЦИЯ МИРОВЫХ ДЕНЕГ

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

Международный валютный фонд с целью ослабления проблем международной ликвидности ввел (SDR) *специальные права заимствования*. Стоимость единицы SDR определяется на основе средневзвешенного курса 5-ти ведущих валют.

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

Сейчас страны ЕС готовятся к внедрению новой валюты.

1.3 ВИДЫ ДЕНЕГ

Деньги в своем развитии выступали в 2-х видах: действительные деньги и знаки стоимости (заменители, заместители)

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

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

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

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

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

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

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

денежные чеки- чеки, предназначенные для получения в кредитных учреждениях наличных денег.

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

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

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

2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

2.1 ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ ПРИ ВЫПОЛНЕНИИ ИМИ СВОИХ ФУНКЦИЙ ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ.

(ИЛИ ТАК: ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕГ, ОБСЛУЖИВАЮЩИХ РЕАЛИЗАЦИЮ ТОВАРОВ, РАБОТ И УСЛУГ, НАЗЫВАЮТ ДЕНЕЖНЫМ ОБРАЩЕНИЕМ.)

Денежное обращение осуществляется в наличной и безналичной формах.

Налично-денежное обращение — движение наличных денег в сфере обращения и выполнение ими 2-х функций: средства платежа и средства обращения. Наличные деньги используются: для оплаты товаров, работ, услуг; для расчетов, не связанных с движением товаров и услуг (расчетов по выплате заработной платы, премий, пособий, стипендий, пенсий, по выплате страховых возмещений по договорам страхования, при оплате ценных бумаг и выплате дохода по ним, по платежам населения, на хозяйственные нужды, на оплату командировок, на представительские расходы, на закупку сельхозпродукции и т.д.). Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, чеков, кредитных карточек). В России предпринимаются попытки ограничить налично-денежное обращение, т.к. оно позволяет уходить от контроля государства за деятельностью юридических и физических лиц.

Безналичное обращение - движение стоимости без участия наличных денег. Доля безналичных расчетов в России раньше составляла около 80 %, сегодня- . Высокий уровень безналичных расчетов в любой стране говорит о правильной, грамотной организации всего денежного оборота.

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

В зависимости от экономического содержания различают две группы безналичного обращения: *по товарным операциям*, т.е. безналичные расчеты за товары и услуги; *по финансовым обязательствам*, т.е. платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, погашение банковских ссуд, уплата процентов за кредит, расчеты со страховыми компаниями. Значение безналичных расчетов состоит в том, что они ускоряют оборачиваемость средств, сокращают абсолютную величину наличных денег в обороте, сокращаются издержки на печатание и доставку наличных денег.

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

Безналичный оборот в России характеризуется обязательным открытием расчетного или текущего счета в учреждении банка; платежи производятся с согласия покупателя или по поручению плательщика; основанием для перечисления средств являются финансовые платежные документы (платежные поручения, расчетные чеки, договора); при нарушении

условий договора существует возможность полного или частичного отказа от оплаты в соответствии и “Правилами осуществления безналичных расчетов”; наличные деньги в кассе предприятия находятся в пределах установленных лимитов; самостоятельность в расходовании средств на счетах в соответствии с “Порядком ведения кассовых операций в РФ” от 1993 г.

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

ОПРЕДЕЛЕНА СЛЕДУЮЩИЕ ФОРМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ: РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ ПОРУЧЕНИЯМИ; РАСЧЕТЫ ПЛАТЕЖНЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ-ПОРУЧЕНИЯМИ; ИНКАССОВЫЕ РАСЧЕТЫ; РАСЧЕТЫ С ПРИМЕНЕНИЕМ АККРЕДИТИВОВ; РАСЧЕТЫ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ЧЕКОВ; РАСЧЕТЫ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ВЕКСЕЛЕЙ; КЛИРИНГОВЫЕ РАСЧЕТЫ; РАСЧЕТЫ С ПОМОЩЬЮ ПЛАСТИКОВЫХ КАРТОЧЕК.

2.2 ЗАКОН ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ. ДЕНЕЖНАЯ МАССА И СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ

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

Количество денег, потребное для выполнения деньгами функции средства обращения при металлическом обращении, определяется по формуле:

$$\text{Количество денег, необходимое для выполнения ими функции средства обращения} = \frac{\text{сумма товарных цен}}{\text{скорость обращения денег}}$$
$$KD_0 = \frac{\sum N_i C_i}{V_d}$$

С появлением кредитных денег закон, определяющий количество денег в обращении приобретает следующий вид:

$$\text{Количество денег, необходимых в качестве средства обращения и средства платежа} = \text{Сумма цен реализуемых товаров и услуг минус сумма цен продаж в кредит} + \text{Сумма платежей по долговым обязательствам} - \text{Сумма взаимных платежей} \cdot \text{Скорость обращения денег (среднее число оборотов денег как средства обращения)}$$

При металлическом обращении количество денег в обороте и устойчивость денежного обращения обеспечивались стихийно через функцию денег как средства накопления и образования сокровищ. В условиях бумажно-денежного обращения роль регулятора денежного обращения

принадлежит государству. **Денежная масса** - это совокупность покупательных, платежных и накопленных средств, обслуживающая экономические связи и принадлежащая физическим и юридическим лицам, а также государству.

Состав и структура денежной массы:

| Виды денег | Начало XX в. при золотом обращении | Накануне 1-й мировой войны |
|---|------------------------------------|----------------------------|
| золотые монеты | 40 % | 15 % |
| банкноты и кредитные деньги | 50 % | 22 % |
| остатки на счетах в кредитных учреждениях | 10 % | 67 % |

В финансовой статистике России для анализа происходящих изменений используют *денежные агрегаты* M_0 , M_1 , M_2 , M_3 .

Агрегат M_0 — наличные деньги в обращении.

Агрегат M_1 — агрегат M_0 + средства предприятий на различных счетах в банках, вклады населения до востребования, средства страховых компаний.

Агрегат M_2 — агрегат M_1 + срочные депозиты населения в сберегательных банках, в том числе компенсации.

Агрегат M_3 — агрегат M_2 + сертификаты и облигации государственного займа.

Равновесие наступает при $M_2 > M_1$, укрепляется при $M_2 + M_3 > M_1$.

К началу 1994 г. структура совокупной денежной массы РФ имела следующий состав: M_0 - 29,8 %; M_1 (без M_0) - 66,71 %; M_2 (без M_1) - 3,1 %; M_3 (без M_2) - 0,5 %

29,8 % денежной массы приходится на наличные деньги, наблюдается рост этого агрегата.

| 1995 | | 1996 | | 1997 | | | Показатели |
|----------|-----|----------|-----|----------|-----|--------|--------------------------|
| трлн.руб | % | трлн.руб | % | трлн.руб | % | к 1996 | |
| 220,8 | 100 | 286 | 100 | 377 | 100 | 132 | Денежная масса (M_2) |
| 80,8 | 37 | 103 | 36 | 124 | 33 | 120 | M_0 |
| 70,3 | 32 | 120 | 42 | 183 | 49 | 153 | Депозиты населения |
| 69,7 | 31 | 63 | 22 | 70 | 18 | 111 | Средства предприятий, др |

Переход денег из безналичного оборота в наличный вызывает нехватку наличных денег в стране; ведет к возникновению теневой экономики; способствует уклонению предприятий от уплаты налогов; свидетельствует о снижении возможности государства влиять на реальные хозяйственные процессы.

Совокупный объем денежной массы (агрегат M_2) составлял:

в 1992 г. - 7,14 трлн. руб.; в 1993 г. - 36,72 трлн. руб.;

1994 г. - 106,4 трлн. руб.; в 1995 г. - 220,8 трлн. руб.;

г. - 286 трлн. руб.; в 1997 г. - прогноз 377 трлн. руб.

в
в 1996

На денежную массу влияют два фактора: количество денег в обращении и скорость их оборота. *Количество денег в обращении* определяется государством, исходя из потребностей товарного оборота и дефицита Федерального бюджета. На *скорость обращения денег* влияют длительность технологических процессов (тяжелая промышленность или легкая), структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), уровень развития

This document was created by Unregistered Version of Word to PDF Converter

кредитных операций и взаиморасчетов, уровень процентных ставок за кредит, использование электронных технологий в банковском деле.

Скорость движения денег в кругообороте стоимости общественного продукта определяется как отношение

валового национального продукта или национального дохода к денежной массе (агрегаты M1 или M2)

Оборачиваемость денег в платежном обороте определяется отношением:

Суммы денег на банковских счетах к среднегодовой величине денежной массы в обращении

2.3 ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

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

Различают денежные системы двух типов:

- **система металлического обращения**, которая базируется на действительных деньгах (золотых и серебряных), выполняющих все 5 функций, а обращающиеся банкноты беспрепятственно обмениваются на действительные деньги (золото и серебро);
- **система бумажно-кредитного обращения**, при которой действительные деньги вытеснены знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные, либо кредитные деньги.

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

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

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

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

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

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

ЭЛЕМЕНТЫ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

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

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

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

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

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

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

2.4 МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

С 1944 г. по 1973 г. по решению Бреттон-Вудской (США) конференции ООН международная денежная система представляла собой своеобразный межгосударственный золотодевизный стандарт. Ее главными ориентирами были:

- ■ золото выполняет функцию мировых денег, оно выступает средством окончательных расчетов между странами и всеобщим воплощением общественного богатства;
- ■ кроме золота в международном платежном обороте используются доллар США и английский фунт стерлингов;
- ■ доллар США обменивался на золото по установленному соотношению. Цена золота на свободных рынках складывалась на базе официальной цены США и до 1968 г. не отклонялась от нее;
- ■ национальные денежные единицы свободно через центральные банки обменивались на доллары, а через доллары - в золото, и между собой по установленным Международным валютным фондом (МВФ) соотношениям.

Денежная система, основанная на использовании доллара как эталона ценностей всех денежных единиц в 1971-1973 гг. потерпела банкротство. С 1971 г. прекращен обмен долларов на золото. Роль резервных валют стали выполнять марки ФРГ, японская иена, SDR - специальные права заимствования в МВФ и ЭКЮ.

На смену Бреттон - Вудской денежной системе пришла Ямайская денежная система, оформленная соглашением стран-членов МВФ в г. Кингстоне (о. Ямайка) в 1976 г. В 1978г. внесены изменения в устав МВФ. Новая денежная система характеризуется следующим:

- ■ мировыми деньгами являются специальные права заимствования (SDR), которые становились международной счетной единицей;

- ■ доллар США сохранял важную роль в международных расчетах и в валютных резервах других стран;
- ■ юридически была завершена демонетизация золота. Золото остается резервом государства и используется для приобретения денежных единиц других стран.

Современная денежная система характеризуется следующим: отменено официально золотое содержание денежных единиц (демонетизировано золото); осуществлен переход к неразменным на золото кредитным деньгам, немногим отличающихся по своей природе от бумажных денег; наряду с кредитными деньгами в денежном обороте некоторых стран сохранены бумажные деньги в форме казначейских билетов; в порядке кредитования государства, а также под прирост официальных золотых и валютных резервов выпускаются банкноты; в денежном обороте преобладают безналичные расчеты; постоянное нарушение соответствия количества денег объективным потребностям экономического оборота и усилением роли государственного регулирования.

2.5 ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Денежная система РФ функционирует в соответствии с федеральным законом о Центральном Банке РФ от 12 апреля 1995 г. Официальной денежной единицей (валютой) является рубль. Соотношение между рублем и золотом Законом не установлено. Официальный курс рубля к иностранным денежным единицам определяется ЦБ РФ и публикуется в печати. Фиксированный масштаб цен отсутствует. Видами денег, имеющими законную платежную силу, являются банкноты и металлические монеты, которые обеспечиваются всеми активами Банка России. Кроме наличных денег функционируют и безналичные деньги (в виде средств на счетах в кредитных учреждениях). Исключительным правом эмиссии наличных денег, организации и их обращения и изъятия обладает ЦБР. На Банк России возложены следующие обязанности:

- ■ прогнозирование и организация производства, перевозка и хранение банкнот и монет, а также создание их резервных фондов;
- ■ установление правил хранения, перевозки и инкассации наличных денег для кредитных организаций;
- ■ определение признаков платежеспособности денежных знаков и порядка замены и уничтожения поврежденных;
- ■ разработка порядка ведения кассовых операций для кредитных организаций;
- ■ определение правил, формы, сроков и стандартов осуществления безналичных расчетов;
- ■ лицензирование расчетных систем кредитных учреждений.

Законом предусмотрен общий срок прохождения безналичных расчетов: не более двух операционных дней в пределах субъекта РФ и пяти дней в пределах РФ.

С целью регулирования экономики ЦБР привлекает следующие инструменты: ставки учетного процента; нормы обязательных резервов кредитных учреждений; операции на открытом рынке; осуществляет регламентацию экономических нормативов для кредитных учреждений.

Для осуществления кассового обслуживания кредитных учреждений, а также других юридических лиц, на территории РФ *создаются расчетно-кассовые центры (РКЦ)* при территориальных главных управлениях Банка России. Эти центры формируют оборотную кассу по приему и выдаче наличных денег, а также резервные фонды денежных банковских билетов и монет.

Резервные фонды представляют собой запасы не выпущенных в обращение банкнот и монет в хранилищах ЦБР и имеют важное значение для организации и централизованного регулирования кассовых ресурсов. Остаток наличных денег в оборотной кассе лимитируется и

при превышении лимита излишки денег передаются из оборотной кассы в резервные фонды. Объективная потребность в резервных фондах обусловлена необходимостью: удовлетворения нужд экономики в наличных деньгах; обновления денежной массы в обращении в связи с приходом в негодность отдельных банкнот; поддержания обязательного покупательного состава денежной массы в целом по стране и регионам; сокращения расходов на перевозки и хранение денежных знаков. Наличные деньги выпускаются в обращение на основе *эмиссионного разрешения* - документа, дающего право ЦБР подкреплять оборотную кассу за счет резервных фондов денежных банкнот и монет. Этот документ выдается Правлением Банка России в пределах эмиссионной директивы, т.е. предельного размера выпуска денег в обращение, установленного Правительством РФ.

2.6 ИНФЛЯЦИЯ И ФОРМЫ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ

Инфляция - кризисное состояние денежной системы. Термин “инфляция” (от латинского “*inflatio*” - *вздутие*) означает переполнение сферы обращения бумажными деньгами, вследствие чрезмерного их выпуска. Инфляция может быть и результатом сокращения товарной массы в обращении при неизменном количестве выпущенных бумажных денег. Выражается в обесценивании последних по отношению к золоту (в 1991 г. 1 доллар США = 0,9 руб., а в сентябре 1997 г. - 5880 руб.), сопровождается ростом цен и падением реальной заработной платы. Принимает всеобщий затяжной и хронический характер. В современных условиях проявляется в повышении рыночной цены золота (в 60-е гг. Тройская унция продавалась за 35 долларов, 1995г. - 350-400 долларов), стоимости жизни, введении “плавающих” курсов валют, росте цен.

Первопричина инфляции - диспропорции в развитии экономики, обусловленные нарушением закона денежного обращения. Различают *внутренние* (не денежные и денежные) и *внешние* факторы.

Внутренние не денежные - диспропорции развития экономики, государственно-монополистическое ценообразование, кредитная экспансия.

Внутренние денежные - кризис государственных финансов:

дефицит бюджета, рост государственного долга, эмиссия денег, увеличение массы кредитных денег (векселей), уменьшение скорости обращения денег.

Внешними факторами являются мировые кризисы (сырьевой, энергетический, валютный), валютная политика государств, направленная на экспорт инфляции, нелегальный экспорт золота и валюты.

ВИДЫ ИНФЛЯЦИИ

Для оценки и измерения инфляции используют показатель *индекса цен*, который измеряет соотношение между ценой определенного набора потребительских товаров и услуг (потребительской корзиной) в текущем и базовом периодах.

Например, индекс цен в 1996 г. определяется как

Цена “потребительской корзины” в 1996 г.

Цена аналогичной “потребительской корзины” в базовом периоде

В зависимости от темпов роста цен различают инфляцию следующих видов:

- ■ *ползучая*, рост цен 3-4 % в год
- ■ *галопирующая*, рост цен 10-50% и до 100%
- ■ *гиперинфляция*, рост цен более 100 %
- Типы инфляции:

В зависимости от причин различают два типа инфляции:

- ■ инфляция спроса;
- ■ инфляция предложения.

Инфляция спроса - рост уровня цен происходит под влиянием роста совокупного спроса, избытка денег. Как следствие, - рост цен, черный рынок.

Инфляция спроса обусловлена:

- 1) 1) милитаризацией экономики;
- 2) 2) дефицитом бюджета и ростом государственного долга. Дефицит покрывается эмиссией денег, государственными займами;
- 3) 3) кредитной экспансией банков. Выпуск кредитных денег в качестве средства платежа;
- 4) 4) притоком иностранной валюты, т.е. увеличением денежной массы без увеличения объема товаров.

Инфляция издержек производства (предложения). Причины:

- a) a) снижение производительности труда, сокращение предложения товаров и услуг в отсутствие стимулов;
- b) b) появление новых потребностей человека;
- c) c) рост заработной платы;
- d) d) высокие косвенные налоги и рост издержек
- e) e) энергетический кризис

Основные методы борьбы с инфляцией:

- ■ денежная реформа;
- ■ антиинфляционная политика.

Денежная реформа (проводится однократно) - полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения.

Методы проведения:

- ■ *Нулификация* - объявление об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введение новой;
- ■ *Реставрация* - восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы (ФРГ 1960-1962 гг.);
- ■ *Девальвация* - снижение золотого содержания денежных единиц или понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;
- ■ *Деноминация (метод зачеркивания нулей)* - укрупнение денежной единицы и обмен по установленному соотношению старых денежных знаков на новые. В таком же соотношении пересчитываются цены, тарифы, заработная плата, остатки денежных средств на счетах, балансы предприятий.

Антиинфляционная политика - комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленный на борьбу с инфляцией. Наметились два основных подхода: дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика - это:

- ■ регулирование денежного спроса через денежно-кредитный и налоговый механизм;
- ■ снижение государственных расходов;
- ■ повышение процентных ставок за кредит;
- ■ усиление налогового бремени;
- ■ ограничение денежной массы;
- ■ конкурентное стимулирование отдельных производств путем снижения налогового бремени;
- ■ Политика доходов - это:
- ■ контроль за ценами;

- ■ контроль за заработной платой путем ее замораживания или установления пределов роста;
- ■ индексация полная или частичная;
- ■ компенсация расходов

Особая форма борьбы с инфляцией - шоковая терапия.

Шоковая терапия — стимулирование развития рыночных отношений, свободное ценообразование, отказ от регулирования цен. Следствие - снижение жизненного уровня населения.

3. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

3.1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ

Предметом науки о финансах является определенная система экономических отношений, связанных с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств (государства, предприятий, организаций и других хозяйствующих субъектов) в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Финансы - неотъемлемая часть денежных отношений, но не всякие денежные отношения являются финансовыми.

Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги - это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда ассоциированных производителей, а финансы - это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Процесс воспроизводства представляет из себя совокупность непрерывно повторяющихся циклов.

Производство→Распределение→Обмен→Потребление -----Производство"

Производственное Личное

Каждый последующий цикл воспроизводства возможен лишь после того, как вновь созданная стоимость подвергнется распределению, в результате которого будут созданы целевые денежные фонды, являющиеся основой удовлетворения разнообразных потребностей, Причем это происходит в обезличенной форме. Реальное движение денежных средств происходит на второй и третьей стадиях производственного процесса. Но только на второй стадии движение стоимости происходит обособленно от движения товара и характеризуется ее отчуждением (из рук в руки) или целевым обособлением каждой части стоимости (в рамках одного владельца). На этой стадии, стадии возникновения финансовых отношений, происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования.

А однородные экономические отношения, будучи представленными в обобщенном абстрактном виде, образуют экономическую категорию - финансы.

Таким образом критерием отнесения тех или иных отношений к финансовым являются:

1. Реальное движение денежных средств, т.е. переход от одного владельца к другому.
2. Распределительный характер этих отношений.
3. Место возникновения - вторая стадия производственного процесса.

Деньги первичны - финансы вторичны.

Примерами финансовых отношений являются:

- ■ - отношения между предприятиями и работниками (выплата заработной платы, выдача дивидендов, материальные санкции);
- ■ - отношения между предприятиями и его филиалами, подразделениями (наделение оборотными средствами, предоставление им ресурсов для обновления МТБ, подготовка и повышение квалификации кадров);
- ■ - отношения между предприятиями (оплата счетов, выплата авансов, совместное участие в осуществлении инвестиционных проектов, взыскание санкций за нарушение договоров);
- ■ - отношения между предприятием и государством (платежи налогов, финансирование из бюджета отдельных затрат);
- ■ - отношения между предприятиями и банками (хранение собственных средств предприятий на счетах в банках, депозиты, краткосрочное и долгосрочное кредитование);
- ■ - отношения между государством и населением (уплата налогов и сборов, финансирование государством части социально - культурных потребностей населения, приобретение облигаций государственных займов);
- ■ - отношения между банками и населением (вклады населения в сбербанк и другие банки, приобретение банковских сертификатов, выплата банками населению дохода по вкладам, сертификатам);
- ■ - отношения между вышеуказанными и теневой экономикой.

3.2. МАТЕРИАЛЬНАЯ ОСНОВА ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

Материальной основой финансовых отношений являются финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы - это совокупность доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования.

Финансовые ресурсы предназначены для:

- ■ - выполнения финансовых обязательств;
- ■ - покрытия затрат по расширенному воспроизводству;
- ■ - материальному поощрению работников.

Главным материальным источником денежных фондов выступает национальный доход страны - вновь созданная стоимость. Он распределяется на стоимость необходимого и прибавочного продукта. Необходимый продукт и часть прибавочного - это фонд воспроизводства рабочей силы. Остальное - это фонд накопления. У хозяйствующих субъектов основными денежными фондами являются фонд накопления, фонд потребления и фонд финансовых резервов.

Финансовые ресурсы складываются из трех источников:

- 1) средства, аккумулируемые в государственной бюджетной системе;
- 2) средства внебюджетных фондов;
- 3) ресурсы, получаемые самими предприятиями (прибыль, амортизация).

Исходя из этого финансы могут быть централизованными (государственными) и децентрализованными (ресурсы хозяйствующих субъектов).

Децентрализованные ресурсы классифицируются на:

- ■ - собственные и привлеченные (прибыль, амортизация, денежные средства в обороте, выручка от продажи имущества, прибыль от выполнения работ и услуг, все виды кредиторской задолженности);
- ■ - заемные (долгосрочные и краткосрочные кредиты банков, средства различных финансовых структур);
- ■ - ресурсы, получаемые в порядке перераспределения (страховые возмещения, субсидии государства, субвенции).

3.3. ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

Выделяют две основные функции -распределительную и контрольную.

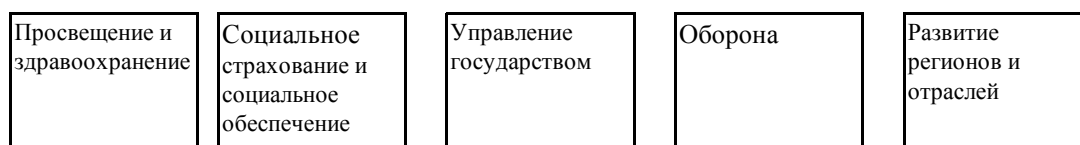
Распределительная функция финансов заключается:

- 1) в создании так называемых основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства;
- 2) в создании вторичных или производных доходов путем перераспределения национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями материального производства, регионами страны, формами собственности и социальными группами населения.

Схема распределения национального дохода



Вторичное распределение из централизованного фонда государства



и т.д.

КОНТРОЛЬНАЯ ФУНКЦИЯ ФИНАНСОВ

Контрольная функция состоит в контроле за распределением ВВП по соответствующим фондам и их расходованием по целевому назначению посредством регламентации финансовой информации и стимулирования процесса расширенного воспроизводства.

Одной из задач финансового контроля является проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.

Финансовый контроль осуществляется в процессе финансового планирования, при использовании доходной и расходной частей бюджетной системы.

Помимо распределительной и контрольной функций финансы выполняют регулируемую функцию. Эта функция связана с вмешательством государства через государственные расходы, налоги, государственный кредит в процесс воспроизводства. В целях регулирования экономики используются также финансовое и бюджетное планирование, государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Функция содержания государства

Функции финансов осуществляются:

- - на всех уровнях управления экономической системой (Федеральном, территориальном, местном);
- - во всех сферах общественной жизни (материальное производство, сфера обращения, сфера потребления);
- - на всех уровнях экономической системы (внутрихозяйственном - финансы предприятий, внутриотраслевом - финансы комплексов,

межотраслевом и межтерриториальном - госбюджет и внебюджетные фонды).

3.4. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

3.4.1. ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЕЕ ЗВЕНЬЕВ

Понятие финансовой системы является развитием более общего понятия - финансы. Если финансы - это экономические отношения по поводу....., то финансовая система - это совокупность органов и учреждений, форм и методов, сфер финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Централизованные финансы используются для регулирования экономики и социальных отношений на макроуровне.

Децентрализованные - на микроуровне, а сегодня уже и на макроуровне.

Государственная бюджетная система построена в соответствии с законом РСФСР "Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР" от 10 октября 1991 г.

В 1993 г. внебюджетных специальных фондов было 20: 4 социальных и остальные производственного назначения. Они имеют строго целевое назначение: социальные услуги населению, развитие отсталых и приоритетных направлений науки, техники, производства .

Государственный кредит служит для покрытия дефицита госбюджета. Этой цели служат :
госзаймы

- ■ в 1993 г. государственный внутренний долг составил 16,1 трлн руб.;
- ■ в 1995 г. - 159,3 трлн. руб.;

This document was created by Unregistered Version of Word to PDF Converter

ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РФ

| Децентрализованные финансы | | | Централизованные финансы (государственные) | | | | | | | | |
|---|--|--|---|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Финансы предприятий, учреждений, организаций | | | Фонды страхования | | Бюджетная система | | Специальные внебюджетные фонды | | Государственные займы | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | |
| Внутренние Финансы предприятий, функционирующих на коммерческой основе АО ОО ЧП | | | Социальное Личное Имущественное Ответственности Риска | | Федераль- льный бюджет Бюджеты городов Москвы и Санкт-Петербурга Бюджеты субъектов Федерации | | Местные бюджеты Бюджеты краев, автономий Бюджеты республик в составе РФ | | Специальные Социальные Муниципальные бюджеты Бюджеты районных и сельских населенных пунктов | | Внешние Пенсионный фонд Фонд социального страхования Государственный фонд занятости населения Государственный Федеральный и территориальный фонды обязательного медицинского страх. |

- ■ на 1.01.1997 г. - 316 трлн. руб., ценные бумаги
- ■ государственные краткосрочные облигации (ГКО) со сроком обращения три месяца;
- ■ золотые сертификаты МФ со сроком обращения один год;
- ■ шестимесячные и годовые государственные облигации;
- ■ облигации федерального займа (ОФЗ);
- ■ облигации государственного сберегательного займа (ОГСЗ).

3.4.2. МЕТОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ

Методы организации финансов определяются степенью (силой) государственного вмешательства в экономику, хозяйственную жизнь.

Методы организации финансов

Государство непосредственно руководит финансами

Государственное вмешательство (незначительное) дозированное

Баланс
брутто

Баланс
нетто

Плановая
экономика

Рыночная
экономика

Хозрасчет

Бюджетное
финанси -
рование
непроиз-
водствен-
ной сферы

Коммерчес-
кий расчет

Метод брутто - вся выручка идет в кассу государства. Государство финансирует затраты предприятий в соответствии со сметами затрат.

Метод нетто - полностью централизовывалась только прибыль.

В плановой экономике применяли хозрасчетный метод, который характеризовался:

- ■ - оперативной самостоятельностью;
- ■ - централизованным подчинением;
- ■ - материальной заинтересованностью;
- ■ - материальной ответственностью за результаты.

Непроизводственная сфера при этом финансировалась за счет государственного бюджета.

Различие между хозрасчетом и коммерческим расчетом состоит в различных формах собственности.

3.5. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

3.5.1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА И ЕЕ ВИДЫ

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

- ■ - разработку общей концепции, основных направлений, определение целей и главных задач;
- ■ - создание адекватного финансового механизма;

- ■ - управление финансовой деятельностью государства и его субъектов.
Выделяют три основных вида финансовой политики:
- ■ - классическая;
- ■ - регулирующая;
- ■ - планово - директивная.

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

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

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

- ■ - экономический рост и занятость;
- ■ - денежное обращение;
- ■ - валютный курс;
- ■ - социальные факторы;
- ■ - структурная перестройка хозяйства.

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

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

Действовал двухканальный механизм изъятия чистого дохода у предприятий:

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

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

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

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

Основа современной финансовой политики РФ:

- ■ - признание свободы предпринимательства;
- ■ - введение разнообразных форм хозяйствования;

- ■ - приватизация государственной собственности и переход к смешанной экономике;
- ■ - отказ государства от директивного управления;
- ■ - переход отношений предприятий и государства на налоговую основу.

Изменяется порядок предоставления бюджетных средств. Получила распространение система государственного кредита для покрытия дефицита госбюджета. Используются рыночные формы государственных займов. Изменяется организация бюджетной системы. На смену централизованной пришла система, основанная на самостоятельности и равноправии бюджетов всех уровней. Применяется система трансфертных платежей, увязывающая размер бюджетных средств со среднедушевым бюджетным доходом отдельных регионов. Изменяется практика перераспределения финансовых ресурсов. Кроме вертикального используется горизонтальное перераспределение средств за счет функционирования финансового рынка. Получила развитие система внебюджетных фондов государства. Демонополизировано страховое дело, появился страховой рынок. Изменилась система управления финансами. Готовится налоговая реформа. Осуществляется структурная перестройка экономики. Расходование бюджетных денег производится на конкурсной основе. Продолжается совершенствование бюджетного устройства, намечено проведение бюджетной реформы. Укрепляется рынок ЦБ.

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

Финансовый механизм подразделяется на директивный и регулирующий.

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

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

3.5.2. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

Управление финансами - это деятельность, связанная с проведением общей финансовой политики государства, направленная на сбалансированность всей финансовой системы.

Органы управления финансами

Общее управление финансами возложено на Федеральное Собрание и две его палаты - Государственную Думу и Совет Федерации. В их задачи входит:

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

Оперативное управление осуществляет финансовый аппарат.

МИНИСТЕРСТВО ФИНАНСОВ РОССИИ И ЕГО ОРГАНЫ НА МЕСТАХ

Министерство финансов организует и обеспечивает:

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

Оргструктура Министерства финансов ориентирована на выполнение своих задач:

- ■ - бюджетный департамент (составляет проект федерального бюджета);

- ■ -отраслевые департаменты финансирования промышленности, строительства и строительной индустрии, транспортных систем и связи, сельского хозяйства и т.д.;
- ■ - департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- ■ - департамент налоговых реформ;
- ■ - департамент государственных ценных бумаг и финансового рынка;
- ■ - Главное управление федерального казначейства (отвечает за кассовое исполнение бюджета).

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

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

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

Каждое звено финансовой системы имеет свой аппарат оперативного управления.

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

Управление финансами на предприятиях осуществляют финансовые отделы и службы предприятий.

Методы управления финансами

Управление финансами осуществляется экономическими и административными методами. К экономическим относятся:

- ■ фискальная политика;
- ■ финансовое планирование;
- ■ координация финансовых ресурсов;
- ■ финансовое регулирование.

Фискальная политика - это меры со стороны правительственных органов по изменению порядка налогообложения и структуры государственных расходов с целью воздействия на экономику для изменения реального объема национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста.

Объектом финансового планирования является формирование и распределение доходов и накоплений, а также использование различных фондов денежных средств. На общегосударственном и региональном уровне оно реализуется как бюджетное планирование, а на уровне хозяйствующего звена - как финансовый план предприятия.

Координация финансовых ресурсов на общегосударственном уровне осуществляется через систему дотаций различным звеньям бюджетной системы и посредством субвенциального финансирования.

Финансовое регулирование осуществляется в виде регламентации использования финансовых ресурсов.

К другим методам следует отнести:

- ■ - систему амортизационных отчислений;
- ■ - систему финансовых санкций.

Исключительно важное значение в условиях рынка имеет финансовый менеджмент.

Его задачами является:

- ■ планирование и прогнозирование финансовой стороны деятельности предприятия;
- ■ принятие обоснованных решений по инвестированию средств;
- ■ координация финансовой деятельности всех подразделений;

- ■ проведение операций на финансовом рынке с целью мобилизации финансовых ресурсов.

3.6. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Финансовый контроль — контроль законодательных и исполнительных органов власти всех уровней, а также специально созданных подразделений за финансовой деятельностью всех экономических субъектов с применением особых методов.

Финансовый контроль - стоимостной контроль имеет место во всех сферах общественного производства, является многоуровневым и всесторонним, сопровождает весь процесс движения денежных фондов и стадию осмысления финансовых результатов.

1. Классификация видов финансового контроля

1.1. По времени проведения:

- ■ предварительный (составление бюджетов, финансовых планов и смет, кредитных и кассовых заявок, договоров);
- ■ текущий;
- ■ последующий.

1.2. По субъектам контроля:

- ■ президентский;
- ■ органов представительной власти и местного самоуправления;
- ■ органов исполнительной власти;
- ■ финансово - кредитных органов;
- ■ ведомственный;
- ■ внутрихозяйственный;
- ■ аудиторский.

1.3. По сферам финансовой деятельности:

бюджетный, налоговый, валютный, кредитный, страховой, инвестиционный, контроль за денежной массой.

1.4. По форме проведения:

- ■ обязательный (внешний);
- ■ инициативный (внутренний).

1.5. По методам проведения: проверки, обследования, надзор, анализ финансовой деятельности, наблюдение (мониторинг), ревизии.

2. Основные виды и органы государственного финансового контроля

При Представительных органах власти (Совет Федерации и Государственная Дума) действуют:

- ■ Комитет Государственной Думы по бюджету, налогам, банкам и финансам и его подкомитеты. Подобные комитеты созданы и субъектами РФ;
- ■ Счетная палата РФ. Коллегия Счетной палаты кроме председателя и его заместов включает 12 аудиторов (по 6 от каждой палаты Федерального собрания). Текущую работу ведут инспектора Счетной палаты. Подобные органы созданы и в субъектах РФ. Сфера полномочий Счетной палаты - контроль за федеральной собственностью, федеральными денежными средствами, государственным внутренним и внешним долгом, деятельностью ЦБ, эффективностью использования иностранных кредитов и займов, а также выдачей государством кредитов и займов.

Основные формы контроля - тематические проверки и ревизии.

Меры воздействия:

- ■ предписание;
- ■ предписание, обязательное для исполнения;
- ■ приостановление всех операций по счетам.

Деятельность Счетной палаты по закону является гласной.

Президентский контроль осуществляется путем издания указов, подписания законов, назначения министра финансов РФ, представления Государственной Думе кандидата на должность председателя ЦБ.

Определенные функции выполняет Контрольное управление Президента РФ.

Правительство РФ контролирует процесс разработки и исполнения федерального бюджета, осуществление единой политики в области финансов, денег и кредита, деятельность министерств и ведомств.

При правительстве действует Контрольно - наблюдательный совет.

Министерство финансов и все его структурные подразделения осуществляют финансовый контроль по долгу службы: посредством разработки федерального бюджета, контроля поступления и расходования бюджетных средств и государственных внебюджетных фондов, контроля направлений и использования государственных инвестиций, методического руководства организацией бухучета, проведения аттестаций по аудиту и лицензированию аудиторской деятельности.

Оперативный финансовый контроль в рамках Минфина осуществляет Контрольно - ревизионное управление (КРУ) и органы Федерального казначейства.

Федеральное казначейство включает Главное управление, казначейства субъектов Федерации, городов (за исключением районного подчинения), районов и районов в городах.

На него возложены следующие обязанности:

- ■ контроль за доходной и расходной частью ФБ в процессе его исполнения;
- ■ контроль за состоянием государственных финансов в целом;
- ■ контроль (совместно с ЦБ РФ) за состоянием государственного внутреннего и внешнего долга РФ;
- ■ контроль за государственными внебюджетными фондами и отношениями между ними и бюджетом.

В целях усиления контроль за эффективным использованием государственных инвестиций в 1993 г. создана Российская финансовая корпорация. Она занимается конкурсным отбором и экспертизой инвестиционных проектов, осуществляемых за счет государственных ресурсов.

К специализированным органам финансового контроля относятся:

- ■ Государственная налоговая служба (обеспечение единой системы контроля за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчисления, полнотой и своевременностью уплаты налогов и других обязательных платежей). Государственная налоговая служба включает Федеральную налоговую службу и государственные налоговые инспекции в субъектах РФ и органах местного самоуправления (городские и районные налоговые инспекции);
- ■ Федеральные органы налоговой полиции, состоящие из Федеральной службы налоговой полиции, территориальных и местных органов;
- ■ Федеральная служба страхового надзора (Росстрахнадзор), состоящая из центрального органа, региональных и кустовых (по группе областей) инспекций Росстрахнадзора;
- ■ Центральный банк России (ЦБР) и его структурное подразделение Департамент банковского надзора;
- ■ ведомственный финансовый контроль осуществляется структурными подразделениями министерств и ведомств.

Проверки проводятся один раз в год в коммерческих организациях и один раз в два года в остальных организациях.

Негосударственный финансовый контроль включает:

- ■ внутривладельческий финансовый контроль, который проводится бухгалтерией, финансовым отделом предприятия. Включает оперативный контроль (проводимый главным бухгалтером в процессе повседневной деятельности путем визирования документов) и стратегический;
- ■ аудиторский финансовый контроль. Аудиторская проверка может быть инициативной и обязательной, которой подлежат, в частности все банки, страховые организации, биржи, внебюджетные фонды, благотворительные фонды, все АО и предприятия, имеющие в уставном капитале долю иностранного инвестора.

3.7. ФИНАНСЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДПРИЯТИЙ

3.7.1. ФОРМЫ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

Основным документом, определяющим организационно-правовые формы хозяйствования в РФ является Гражданский Кодекс РФ (по сути это конституция предпринимательской деятельности).

Юридическим лицом признается организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом. Может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде.

Организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности называются коммерческими.

Организации, не преследующие такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками, называются некоммерческими.

Гражданский Кодекс определяет виды хозяйствующих субъектов:

- 1) хозяйствующие товарищи, в том числе:
 - ■ полное товарищество;
 - ■ командитное товарищество (на вере);
- 2) хозяйствующие общества.

Хозяйствующие общества

| | |
|-------------------------|---|
| Акционерные общества | Общества с ограничен- ной ответственностью |
|-------------------------|---|

| | |
|------|------|
| АООТ | АОЗТ |
|------|------|

Сохранены по действующему законодательству производственные кооперативы (артели). Имущество их подразделяется на делимое и неделимое.

Государственные и муниципальные предприятия могут быть унитарными:

- ■ унитарные предприятия с правом хозяйствования;
- ■ унитарные предприятия, основанные на праве оперативного управления.

Законодательно определены виды и порядок образования различных фондов (благотворительных, инвестиционных).

Организационно - правовая форма определяет порядок формирования стартового капитала, ответственность по обязательствам, распределение полученного дохода:

Товарищества - складочный капитал.

Общества - уставный капитал.

АО - уставный капитал образуется как номинальная стоимость акций (обычных и привилегированных). В качестве вноса в уставный капитал могут быть денежные средства, имущество, интеллектуальная собственность, право пользования природными ресурсами, ноу-хау (новые технологии), ценные бумаги. АО для привлечения средств могут проводить дополнительные эмиссии акций. Эти средства образуют добавочный капитал. Если УК АО становится меньше определенного законом, то АО подлежит ликвидации

ООО - уставный капитал образуется за счет вкладов его участников. Они не имеют права выпускать акции. Несут ответственность в пределах уставного капитала.

Государственные и муниципальные предприятия формируют свое имущество на базе государственного или муниципального имущества.

Инвестиционные паевые фонды формируют свои ресурсы за счет привлеченных средств: юридических или физических, рассматриваемых как паи. Полученная прибыль распределяется между пайщиками пропорционально величине пая.

3.7.2. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ

Принципами организации финансов являются:

- ■ принцип хозяйственной самостоятельности в определении расходов, источников финансирования, направлений деятельности и инвестиций с целью получения прибыли;
- ■ принцип самофинансирования, означающий полную окупаемость затрат;
- ■ принцип материальной заинтересованности, в основе которого достойная оплата труда, оптимальная налоговая политика и пропорции в распределении прибыли;
- ■ принцип материальной ответственности, реализуемый через пени, неустойки, штрафы, объявление банкротом, увольнение с работы;
- ■ принцип обеспечения финансовых результатов реализуется путем создания фондов будущих финансовых затрат, страховых и резервных фондов, залогов под получаемые кредиты.

3.7.3. ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Финансовым результатом деятельности коммерческой организации может быть либо прибыль, либо убыток.

Прибыль - это показатель эффективности работы фирмы. Расчетно она определяется по формуле:

$$\Pi = Д - Р$$

Показателем относительной эффективности работы фирмы является рентабельность

Π

$$R^{\text{ОФ}} = \frac{\Pi}{\text{ОФ} + \text{ОБС}} * 100\%$$

$$R^{\text{Д}} = \frac{\Pi}{Д} * 100\%$$

$$R^{\text{Р}} = \frac{\Pi}{Р} * 100\%$$

R — показывает объем прибыли с 1 рубля соответственно производственных основных фондов, доходов и расходов.

В классической теории различают: бухгалтерскую прибыль, которая представляет собой сумму общей выручки производителя за вычетом его внешних издержек. Под внешними издержками понимается величина денежных расходов, осуществляемых производителем с поставщиком. Экономическая прибыль - это бухгалтерская прибыль за вычетом суммы внутренних издержек, то есть произведенных в процессе самостоятельного использования собственных ресурсов.

С точки зрения бухгалтерского учета прибыль отражает финансовый результат хозяйственной деятельности, полученный предприятием за отчетный период (в случае превышения доходов над расходами). Величина прибыли определяется как кредитовое сальдо счета 80 "Прибыли и убытки". Если счет 80 имеет дебетовое сальдо (т.е. превышение расходов над доходами), то оно представляет собой убыток.

С точки зрения бухгалтерского учета прибыль состоит из трех компонентов.

Первый является доходом от обычной деятельности анализируемого объекта и представляет собой разницу между выручкой от реализации в действующих ценах (без НДС, акцизов и обязательных платежей) и соответствующими затратами. Этот показатель называется прибылью от реализации продукции (работ, услуг).

Второй вид дохода проистекает из факта обладания организацией: определенными видами активов, приносящих прибыль (ценные бумаги, долговые обязательства и т. п.), а также активов, чья стоимость может изменяться в ходе отчетного периода (основные средства, запасы). Этот вид дохода является результатом деятельности в финансовой сфере.

Объединив результат от реализации с результатом от финансовой и прочей деятельности, мы получим прибыль (убыток) от финансово - хозяйственной деятельности.

Третий вид доходов - это результат от внереализационных операций, которые носят нерегулярный характер.

Сумма результатов от каждой из трех сфер деятельности организации называется прибылью отчетного периода (если результат положительный) или убытком отчетного периода (если результат отрицательный).

Еще один показатель - нераспределенная прибыль. По своей природе сумма нераспределенной прибыли представляет собой аккумулированный доход, находящийся в обороте. Она является собственным источником финансирования, т.е. может рассматриваться как составная часть капитала организации.

Кроме того, можно выделить показатель прибыли, остающейся в распоряжении организации. Эта расчетная величина и представляет собой разницу между прибылью отчетного периода, платежами в бюджет и другими обязательными платежами из прибыли. Из оставшейся суммы производят отчисления в фонды организации, на благотворительные цели и др. По сути - это промежуточный результат между прибылью отчетного периода и нераспределенной прибылью.

С 1993 года в практику организаций введен новый экономический показатель - предполагаемая прибыль. Она рассчитывается исходя из конкретных условий деятельности организации, которая самостоятельно решает, на что при этом ориентироваться: на рост потребительских цен, на предполагаемые затраты, исходя из изменения оптовых цен, на возможности реализации - платежный спрос или на курс по отношению к рублю и т.д.

Консолидированная прибыль - прибыль материнского и дочерних предприятий.

3.7.4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА

Финансовый результат от реализации продукции, работ и услуг рассчитывается в терминах формы №2 "Отчет о финансовых результатах". Отчет составляется ежеквартально нарастающим итогом.

Например,

| Даты | 1.04.96 | 1.07.96 | 1.10.96 |
|----------------------|---------|---------|---------|
| Финансовый результат | 100 | 60 | 120 |
| Прибыль | 100 | - | 60 |
| Убыток | - | 40 | - |
| Налог на прибыль | + | - | + |

Утверждена Министерством финансов Российской Федерации для годовой бухгалтерской отчетности за 1996 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

с 1 января по год 199 7 г. __

Организация N - ое отделение ж.д. по ОКПО
 Отрасль (вид деятельности) _____ по ОКОНХ
 Организационно - правовая форма _____ по КОПФ
 Орган управления государственным имуществом _____ по ОКПО
 Единица измерения: тыс. руб. по СВЕИ

Дата (год, месяц, число)

Контрольная сумма

| Коды | | |
|---------|--|--|
| 0710002 | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

| Наименование показателя | Код стр | За от-четный период | Расшифровка строки* |
|---|---------|---------------------|------------------------------------|
| Выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, | | | 20*100 (x= =16,67 % расчет НДС) |

| | | | |
|--|-----|-------|--|
| акцизов и аналогичных обязательных платежей..... | 010 | 32843 | 120 32843*0,1667=. |
| Себестоимость реализации товаров, продукции, работ, услуг..... | 020 | 34970 | Затраты, связанные с производством, покупная стоимость товаров |
| Коммерческие расходы..... | 030 | - | Затраты по сбыту- счет 43 "Коммерческие расходы", издержки обращения торговой организации счет 55 "Издержки обращения" |
| Управленческие расходы..... | 040 | - | Счет 26 "Общехозяйственные расходы" |
| Прибыль (убыток) от реализации (строки 010-020-030-040)..... | 050 | -2127 | |
| Проценты к получению..... | 060 | | |
| Проценты к уплате..... | 070 | | |
| Доходы от участия в других организациях..... | 080 | | |
| Прочие операционные доходы..... | 090 | | Доходы от операций, связанных с движением имущества (продажа, аренда) |
| Прочие операционные расходы..... | 100 | | |
| Прибыль (убыток) от финансово - хозяйственной деятельности (строки 050+060-070+080+090-100)..... | 110 | -2127 | |
| Прочие внереализационные доходы. | 120 | | Суммы поступившие в погашение убытков, штрафы, пени, неустойки, страховые возмещения |
| Прочие внереализационные расходы..... | 130 | 725 | Уценка запасов готовой продукции, убытки, штрафы, пени, неустойки |
| Прибыль (убыток) отчетного периода (строки 110+120-130)..... | 140 | -2852 | |
| Налог на прибыль..... | 150 | - | |
| Отвлеченные средства..... | 160 | - | Счет 81 "Использование прибыли" - платежи в бюджет за счет прибыли; - отчисления на образование резервного фонда, фонда накопления, потребления; - расходы на возмещение ущерба |
| Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода (строки 140-150-160)..... | 170 | - | |

Руководитель

Главный бухгалтер

Формирование и распределение прибыли

| |
|--|
| ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ) |
| (-) Налог на добавленную стоимость |
| (-) Специальный налог |
| (-) Затраты на производство и реализацию продукции |
| (=) ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК) ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОДУКЦИИ (РАБОТ, УСЛУГ) |
| (+) Прибыль от реализации основных средств |
| (+) Прибыль от реализации прочих активов |
| (-) Убыток от реализации основных средств |
| (-) Убыток от реализации прочих активов |
| (+) Прибыль (доходы) от внереализационных операций |
| (-) Убыток (потери) от внереализационных операций |
| (=) ВАЛОВАЯ (БАЛАНСОВАЯ) ПРИБЫЛЬ |
| (-) Прибыль (доходы от иных видов деятельности |
| • • доходы по ценным бумагам, принадлежащим предприятию |
| (-) Отчисления в резервный фонд |

| | |
|-----|--|
| (-) | Льготы по налогу на прибыль |
| (=) | НАЛОГООБЛАГАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ |
| (-) | Налог на прибыль по ставке |
| (-) | Прочие налоги и сборы |
| (=) | ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, ОСТАЮЩАЯСЯ В РАСПОРЯЖЕНИИ ПРЕДПРИЯТИЯ |

3.8. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДПРИЯТИЙ

При создании хозяйствующих субъектов источником приобретения производственных фондов, нематериальных активов и оборотных средств является уставный капитал. Результатом производства и реализации продукции является выручка. Поступление выручки свидетельствует о завершении кругооборота средств. До поступления выручки издержки производства и обращения финансируются за счет оборотных средств.

Использование выручки характеризует начальную стадию распределительных процессов. Из полученной выручки хозяйствующий субъект возмещает материальные затраты на сырье, материалы, топливо, электроэнергию и формирует источник воспроизводства основных фондов и нематериальных активов в виде фонда амортизационных отчислений.

Оставшаяся часть выручки представляет собой валовой доход или вновь созданную стоимость, которая идет на выплату заработной платы.

Остаток образует чистый доход хозяйствующего субъекта. Часть чистого дохода учитывается в себестоимости продукции в виде отчислений в пенсионный фонд, фонд социального страхования, фонд занятости, фонд обязательного медицинского страхования, налогов и сборов, отчислений в специальные внебюджетные фонды. Оставшаяся часть представляет собой прибыль предприятия.

Таким образом результатом кругооборота вложенных в производство средств является (но не всегда) их возмещение и формирование источников финансирования воспроизводственного процесса: амортизационных отчислений и прибыли.

3.8.1. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ВОСПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

Основные фонды - это имущественная основа материальной базы любого предприятия. К ОФ относят здания, сооружения, передаточные устройства, оборудование, т.е. имущество, срок службы которого > 1 года и стоимостью > 50 минимальных размеров месячной оплаты труда.

Механизм формирования целевого источника воспроизводства основных фондов - это амортизация.

Амортизация - это механизм учета постепенного износа ОФ и формирования источника полного их воспроизводства путем перенесения части их стоимости на производимую продукцию, механизм превращения износа в денежную форму.

Денежным выражением части износа ОФ за период времени является сумма амортизационных отчислений.

Амортизационные отчисления рассчитываются исходя из среднегодовой стоимости ОФ, находящихся на балансе и нормы амортизационных отчислений по видам ОФ. Норма АО - $\alpha\%$ представляет собой величину обратную сроку службы объекта и выражается в %.

$$\begin{aligned}
 \text{АО} &= \frac{\overline{\text{ОФ}} \cdot \alpha\%_a}{100} & \alpha\%_a &= \frac{1}{T_{\text{службы}}} \cdot 100\%
 \end{aligned}$$

Среднегодовая стоимость основных фондов (ОФ) равна стоимости основных фондов на начало года ($\overline{ОФ}_Н$), плюс среднегодовая стоимость фондов, вводимых в эксплуатацию ($\overline{ОФ}_{ВВ}$) и минус среднегодовая стоимость ОФ, выбывающих из эксплуатации ($\overline{ОФ}_{ВЫБ}$)

$$\overline{ОФ} = \overline{ОФ}_Н + \overline{ОФ}_{ВВ} - \overline{ОФ}_{ВЫБ}$$

$$\overline{ОФ}_{ВВ} = \frac{ОФ_{ВВ}}{12} * t_1 \quad \overline{ОФ}_{ВЫБ} = \frac{ОФ_{ВЫБ}}{12} * t_2 ,$$

где $ОФ_{ВВ}$, $ОФ_{ВЫБ}$ - соответственно полная стоимость вводимых и выбывающих фондов;

12 - число месяцев в году;

t_1 - число полных месяцев нахождения в эксплуатации вводимых ОФ в планируемом году;

t_2 - число полных месяцев, оставшихся до конца года со времени выбытия ОФ.

Амортизация не начисляется на ОФ, находящиеся в запасе и на консервации.

Существует три метода начисления амортизации:

- ■ равномерное списание;
- ■ на объем выполненных работ;
- ■ ускоренная амортизация.

1. *Равномерное списание.* Нормы АО устанавливаются по видам ОФ в % к первоначальной (восстановительной) стоимости исходя из нормативного срока службы ОФ. В условиях инфляции стоимость ОФ периодически (последний раз на 1.01.96 г.) переоценивается с помощью повышающих коэффициентов.

2. *На объем выполненных работ.* Основан на допущении, что амортизация является исключительно результатом использования ОФ независимо от периода времени. Применяется на транспорте, в добывающих отраслях.

3. *Ускоренная амортизация.* Предполагает повышенные нормы амортизации в первые годы эксплуатации, пониженные - в последующие. Например, малые предприятия в РФ в первый год эксплуатации могут списывать до 50 % первоначальной стоимости ОФ со сроком службы > 3 лет. Если АО, начисленные по этому методу не будут использованы по целевому назначению, то в последствии они будут включены в налогооблагаемую базу.

С 1.01.97 г. в соответствии с указом Президента РФ от 8 мая 1996 г. № 685 "Об основных направлениях налоговой реформы в РФ и мерах по укреплению налоговой и платежной дисциплины" начисление амортизации должно осуществляться на основе деления всего имущества на четыре категории.

| Группы имущества | Годовые нормы амортизации, % | |
|---|--|-------|
| | Все кроме малых | Малые |
| 1. Здания, сооружения и их транспортные компоненты | 5 | 6 |
| 2. Легковой автотранспорт, компьютер-ная техника, информационные системы, офисная мебель | 25 | 30 |
| 3. Технологическое, энергетическое, транспортное и иное оборудование, не включенное в 1 и 2 категории | 15 | 18 |
| 4. Нематериальные активы | равными долями исходя из срока службы (или из расчета срока службы 10 лет) | |

Начисленная сумма амортизации включается в себестоимость продукции, работ, услуг. Продажа продукции является основанием для образования фонда накопления предприятия за счет амортизационных отчислений.

3.8.2. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Процесс простого и расширенного воспроизводства производственных фондов осуществляется с помощью долгосрочных инвестиций.

Инвестиции подразделяются на:

1) производственные (новое строительство, реконструкция, модернизация, строительство объектов социального назначения). Производственные капитальные вложения называют вложениями в основной капитал;

2) финансовые, в том числе прямые и портфельные.

Прямые - это вложения средств в другие предприятия, при этом не обязательно с образованием юридического лица. Портфельные - это вложения в ценные бумаги.

Источники долгосрочных инвестиций можно представить в следующем виде:

- ■ собственные средства хозяйствующего субъекта;
- ■ привлеченные средства;
- ■ заемные средства;
- ■ поступающие в порядке перераспределения.

К собственным относятся:

- ■ уставный капитал (т.е. взносы учредителей);
- ■ резервные фонды;
- ■ фонды накопления;
- ■ прибыль, в т.ч. от основной деятельности.

Привлеченные средства - это :

- ■ целевые взносы юридических и физических лиц;
- ■ денежные средства, полученные от размещения акций (на безвозвратной основе).

Заемные средства :

- ■ долгосрочные кредиты банков;
- ■ займы (например, путем размещения облигаций);
- ■ приобретение ОФ на основе финансового лизинга;
- ■ инвестиционный налоговый кредит.

Поступающие в порядке перераспределения:

- ■ поступление страховых возмещений при наступлении страховых случаев;
- ■ поступающие от вышестоящих организаций;
- ■ средства Федерального бюджета и бюджетов субъектов Федерации, имеющие целевое назначение и предоставляемые на возвратной или безвозвратной основе.

Одной из форм простого воспроизводства ОФ является капитальный ремонт, с помощью которого частично возмещается физический износ ОФ.

Финансирование капитального ремонта осуществляется на основе плана капитального ремонта с отнесением затрат на себестоимость продукции.

Существуют три варианта отнесения на себестоимость продукции затрат на ремонт:

- ■ отнесение фактических затрат на проведение капитального ремонта непосредственно после его осуществления по элементам затрат;
- ■ создание ремонтного фонда за счет себестоимости продукции и его учет в составе прочих затрат;
- ■ отнесение фактических затрат на расходы будущих периодов с последующим их ежемесячным списанием на производственные затраты.

$$P\Phi_n = \frac{(\text{ОФ} - \text{ОФ}_3) * N_{p\Phi}}$$

3.8.3. СОСТАВ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ И ИСТОЧНИКИ ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ

Оборотные средства - это совокупность денежных средств, авансированных для создания и использования оборотных производственных фондов (ОбПФ) и фондов обращения (ФО) с целью обеспечения непрерывности процесса производства и реализации продукции.

ОбПФ участвуют в процессе производства однократно, полностью и сразу (в отличие от ОФ) переносят свою стоимость на вновь изготавливаемый продукт.

ОбПФ представлены:

- ■ запасами сырья, материалов;
- ■ малоценными и быстроизнашивающимися предметами (т.е. орудиями труда). К ним относятся предметы, срок службы которых < 1 года и стоимостью < 50 минимальных зарплат;
- ■ незавершенным производством.

Фонды обращения включают: готовую продукцию, денежные средства, дебиторскую задолженность.

Оборотные средства - это не финансовая категория. Оптимальную потребность в источниках оборотных средств, т.е. норматив, определяют на основе трех методов:

1. *Аналитический метод.* Анализируются фактические данные о величине оборотных средств за предшествующий период, исключают ненужные, вносят поправки в связи с изменением условий производства и снабжения и определяют норматив на планируемый год.

2. *Метод коэффициентов.* С помощью коэффициентов вносят поправки в норматив предшествующего года. Например, прогнозируют, что объем перевозок возрастет на 5%, а норма запаса снизится на 2%. В этом случае норматив оборотных средств должен увеличиться в $1,05 * 0,98 = 1,029$.

3. *Метод прямого счета (основной метод).* Потребность рассчитывается по каждой статье оборотных средств.

3.1. *Потребность в денежных средствах для создания материальных запасов.*

$$N_d = P * t_n / T, \text{ где}$$

t_n - норма запаса в днях;

P - расход материала за период, руб.;

T - продолжительность планового периода в днях.

$$t_n = t_{tz} + t_{tr} + t_{скл} + t_{отпр} + t_{гар}$$

t_{tz} - текущий запас материалов, определяется продолжительностью средневзвешенного интервала между смежными поставками;

t_{tr} - транспортный запас, определяется временем пребывания оплаченных материалов в пути и продолжительностью документооборота по оплате счетов поставщика.

$$t_{tr} = l_{пост} / S_{гр} - (t_6 + l_{пост} / S_g), \text{ где}$$

$l_{пост}$ - расстояние между поставщиком и складом получателя;

$S_{гр}$ - среднесуточная скорость доставки груза;

t_6 - время почтовой пересылки документов в банк и их обработки в банке;

S_g - скорость доставки документов (иногда транспортный запас определяют путем деления фактических остатков по балансовой статье "Материалы в пути" на среднесуточный расход материалов).

$t_{скл}$ - время на разгрузку, сортировку, складскую обработку определяют в соответствии с техническими нормами по каждой операции;

$t_{отпр}$ - время на комплектацию и отпуск материалов в производство определяется в соответствии с техническими нормами;

$t_{гар}$ - гарантийный страховой запас, 50% от текущего

$$t_{гар} = 0,5 * t_{тк}$$

3.2) Норматив незавершенного производства

$$N_{нз} = П * С * t_n * K_r$$

П - производственная программа (однодневный выпуск продукции в единицах);

С - плановая себестоимость единицы продукции, руб.;

t_n - длительность производственного цикла;

K_r - коэффициент готовности.

Пример расчета коэффициент готовности:

$C=20$ единиц. $t_n=4$ дня. Структура затрат по дням цикла: 1-ый день - 10%, 2-ой день - 20%, 3-ий день - 60%, 4-ый день - 10%.

Расчет коэффициента готовности

| Дни | Завершенное производство | |
|-------|--------------------------|--------------------------------|
| | в течение дня | нарастающим итогом к концу дня |
| 1 | 2 | 2 |
| 2 | 4 | 6 |
| 3 | 12 | 18 |
| 4 | 2 | 20 |
| итого | 20 | 46 |

$$K_r = 46/(20*4)=0,575$$

3.3) Норматив по готовой продукции, руб.

$$N_{гп} = В * N_{гп}, \text{ где}$$

В - дневной выпуск продукции, руб.;

$N_{гп}$ - норма запаса готовой продукции.

$В = П * С$, где

П - производственная программа, ед.;

С - себестоимость единицы, руб.

$$N_{гп} = t_{нп} + t_{обр}, \text{ где}$$

$t_{нп}$ - время накопления партии товара для отправки;

$t_{обр}$ - время обработки документов в банковской системе.

Пример.

Программа выпуска продукции в год составляет 900 тыс. шт. Себестоимость единицы продукции 5 ед., Отгрузка производится ж.д. составом 50 вагонов. В 1 вагон входит 600 изделий. Время оформления отгрузки 2 дня.

$900000/360=2500$ изделий производится за сутки.

$t_{нп} = 50*600/2500=12$ дней

$N_{гп} = 12+2= 14$ дней

$В = 2500*5=12500$

$N_{гп} = 12500*14=175000$ ед.

Источником образования ОбС является часть уставного капитала (оборотный капитал (расчет по балансу: стр. 490 (Капитал и резервы) - стр. 190 (Внеоборотные активы), а также устойчивые пассивы. К ним относятся:

- ■ минимальная задолженность по заработной плате, обусловленная разномоментностью начисления и выдачи зарплаты;
- ■ резерв предстоящих платежей, связанный с оплатой отпускных. Создается путем отчислений в размере 1/12 зарплаты;
- ■ прибыль.

Эффективность использования оборотных средств характеризуется:

- ■ коэффициентом оборачиваемости

$$K_0 = \frac{\text{Выручка}}{\text{ОБС}} \quad \text{ОБС} = \frac{\text{ОБСН} + \text{ОБСК}}{2};$$

- ■ скоростью оборачиваемости в днях
 $t_{об} = 360 / K_0;$
- ■ показателями ликвидности;
- ■ показателями платежеспособности.

3.8.4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

Чистая прибыль, т.е. прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия, распределяется двумя способами:

1. Посредством образования специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и резервных фондов;

2. Путем непосредственного распределения чистой прибыли по отдельным направлениям.

Во втором случае распределение прибыли отражается в финансовом плане.

В первом случае дополнительно к финансовому плану составляются сметы расходования фондов накопления и потребления.

Фонд накопления используется на НИР, проектные, конструкторские и т.п. работы, освоение новых технологий и выпуск новой продукции, техническое перевооружение и реконструкцию, погашение долгосрочных ссуд, прирост оборотных средств, на природоохранные мероприятия, на учредительские взносы.

Фонд потребления используется на социальное развитие и социальные нужды.

3.9. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

3.9.1 Государственный бюджет, его сущность

Государственный бюджет — как экономическая категория выражает систему экономических отношений между государством, предприятиями и населением по поводу распределения и перераспределения совокупного общественного продукта и национального дохода и формирования централизованного общегосударственного фонда денежных средств. Другими словами — это основной финансовый план образования и расходования государственного фонда денежных средств.

Его основное назначение — создание условий для эффективного развития экономики и решения общегосударственных и социальных задач.

ГБ характеризуется следующими чертами:

- 1) 1) носит ярко выраженный балансовый характер. Превышение расходов над доходами составляет дефицит бюджета.
- 2) 2) Формирование и использование бюджета базируется на сочетании централизованных начал с инициативой местных органов.

Основные функции бюджета:

- • перераспределение национального дохода и примерно 50% ВВП между территориями, отраслями деятельности, социальными группами населения;
- • государственное регулирование и стимулирование экономики;
- • финансовое обеспечение финансовой политики;

- • контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств.

3.9.2 Бюджетное устройство

Бюджетное устройство — это организация бюджетной системы, принципы ее построения, совокупность бюджетов государства.

Организационная структура (см. схему Финансовой системы РФ) включает республиканский бюджет, 21 бюджет республик в составе РФ, 55 краевых и областных бюджетов, городские бюджеты Москвы и Санкт-Петербурга, 10 окружных бюджетов автономных округов, бюджет автономной Еврейской области и около 29 тыс. местных бюджетов.

Единой правовой базой бюджетной системы является Конституция РФ и Закон “Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РФ”

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

Принципы бюджетного устройства: единство, полнота, реальность, гласность и самостоятельность всех бюджетов, входящих в государственную бюджетную систему.

Свод федерального бюджета и бюджетов субъектов Федерации образуют понятие “Консолидированный бюджет” РФ.

Наиболее сложная проблема в БУ- бюджетный федерализм, т.е. взаимоотношения центра и регионов.

В соответствии с законодательством РФ доходная часть территориальных бюджетов должна состоять из закрепленных и регулирующих доходов, дотаций и субвенций, кредитных ресурсов.

Закрепленные доходы — доходы, полностью поступающие в соответствующие бюджеты (например, налог на имущество предприятий для бюджетов РФ и налоги на имущество физических лиц для местных бюджетов).

Регулирующие доходы — средства, передаваемые из вышестоящего звена бюджетной системы нижестоящему бюджету. Например, в 1996 г. **90%** подоходного налога с физических лиц передавалось в бюджеты субъектов РФ и местные бюджеты; **25%** НДС — в бюджеты субъектов РФ; **около 63%** налога на прибыль предприятий — в бюджеты субъектов РФ (22+13=25%).

Дотации — средства, передаваемые из вышестоящего бюджета в твердой сумме для сбалансирования нижестоящего бюджета при его дефиците.

Субвенции — средства на возмещение текущих расходов и на финансирование инвестиционной деятельности.

Запросы органов представительной власти предоставляются до 15 августа. Текущие и инвестиционные субвенции из республиканского бюджета включаются в бюджеты соответствующих республик, краев, областей, округов и т.д.

Доля субвенций из внебюджетного фонда по конкретному проекту не может превышать 80% капвложений, направляемых на реализацию этого проекта.

Субвенции г.Москве — предназначены для возмещению дополнительных расходов и потерь городского бюджета, связанных с выполнением городом функций столицы.

Субвенции на возмещение непредвиденных расходов из бюджетов республик, краев, областей и т.д. на ликвидацию последствий стихийных бедствий, катастроф и других ЧП предоставляются по решению правительства РФ за счет резервных фондов правительства, а также целевых отчислений из федерального бюджета, выделяемых по предложению Правительства.

Субвенция, не использованная в срок или использованная не по назначению подлежит возврату. Возврат осуществляется в бесспорном порядке за счет средств получателя субвенций в трехмесячный срок после решения органа, выдавшего субвенцию.

Кредитные ресурсы — средства, предоставляемые на кредитной основе, т.е. на основе платности и возвратности.

В 1994 г. введен механизм межбюджетных отношений, в которых основным регулятором стал выступать Целевой фонд финансовой поддержки регионов.

В 1994 г. этот фонд формировался в размере 22% НДС, в 1995г. — 27% НДС, в 1996 г. — 15% от общего размера налоговых доходов за исключением подоходного налога с физических лиц и ввозных таможенных пошлин.

На финансовую помощь из этого фонда могут рассчитывать те регионы, у которых сумма федеральных налогов (налога на прибыль, НДС, акцизов и подоходного налога с физических лиц), собираемых на их территории и подлежащих исчислению в региональный бюджет в расчете на 1 жителя < 95% от средней величины по РФ в целом и условная сумма расходов окажется < 100 % плановых расходов регионального бюджета.

Трансферты регионам перечисляются ежемесячно. В 1996г. трансферты предоставлялись 60 регионам из 89.

В целях сбалансированности бюджетов устанавливаются предельные размеры дефицита бюджета. Если этот показатель превышен или значительно снизились доходы бюджета, то вводится механизм *секвестра* расходов — это пропорциональное снижение государственных расходов на 5, 10, 15 % ежемесячно по всем статьям бюджета в течение оставшегося текущего года. Защищенными статьями являются зарплата, стипендии, государственные пособия. Покрытие дефицита осуществляется также за счет выпуска государственных займов и кредитов международных финансовых организаций.

Все доходы и расходы располагаются в бюджетах по единой бюджетной классификации, представляющую собой группировку доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации группировочных кодов. Это обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней. В Федеральном законе “О бюджетной классификации” №115-ФЗ от 15.08.96г. отмечается, что БК включает:

- • классификацию доходов бюджетов РФ;
- • функциональную классификацию расходов бюджетов РФ;
- • экономическую классификацию расходов бюджетов РФ;
- • классификацию источников внутреннего финансирования дефицитов бюджетов РФ;
- • классификацию источников внешнего финансирования дефицита федерального бюджета;
- • классификацию видов государственного внутреннего долга РФ и субъектов РФ;
- • классификацию видов государственного внешнего долга и внешних активов РФ;
- • ведомственную классификацию расходов федерального бюджета.

3.9.3. Бюджетный процесс (БП).

Бюджетный процесс — это регламентированная законодательством деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета. Эта деятельность регулируется Законом РФ “Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса РСФСР (10.10.91г.).

Принципы организации бюджетного процесса: единство, самостоятельность, балансировый метод.

Этапы бюджетного процесса. БП должен начинаться за 1.5 года (реально за 0.5 года).

1. 1. Приблизительно 15 августа выходит распоряжение правительства о разработке бюджета.
2. 2. В течение 2-х месяцев Министерство экономики разрабатывает прогноз экономического и социального развития России. Министерство финансов рассылает классификации расходов и доходов бюджета и нормативы по сферам деятельности, которых следует придерживаться при разработке смет.

Министерство финансов взаимодействует с министерствами и республиками по поводу дотаций из бюджета. Эти органы представляют свои предложения в виде росписи доходов и расходов и свои бюджеты.

3. 3. 15 октября Министр финансов представляет в правительство проект бюджета.
4. 4. Правительство вносит проект федерального бюджета на рассмотрение Государственной Думы. Одновременно с проектом бюджета представляются следующие документы:

- • предварительные итоги социально-экономического развития РФ за истекший период;
- • прогноз социально-экономического развития на предстоящий год;
- • прогноз Сводного финансового баланса по территории РФ на предстоящий год;
- • прогноз консолидированного бюджета на предстоящий год;
- • основные направления бюджетной и налоговой политики;
- • основные принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета с бюджетами субъектов РФ;
- • федеральные целевые программы и программы развития регионов, предусмотренные к финансированию из федерального бюджета ;
- • федеральная инвестиционная программа;
- • оценка ожидаемого исполнения ФБ за текущий год;
- • поквартальное распределение доходов и расходов ФБ на предшествующий год .

Проект Федерального Бюджета и документы, полученные Думой, направляются в Комитет по бюджету, налогам, банкам и финансам для заключения.

Комитет представляет проект ФБ на рассмотрение в Государственную Думу.

Принятый Думой Федеральный Закон “О Федеральном бюджете на предстоящий год” в течение 5 дней со дня принятия передается на рассмотрение в Совет Федерации. Закон считается одобренным, если за него проголосовало более половины общего числа членов, или если он в течение 14 дней не был рассмотрен. В случае отклонения Закона Советом Федерации создается согласительная комиссия.

В случае несогласия ГД с решением СФ закон о бюджете считается принятым, если за него при повторном голосовании проголосовало не менее 2/3 общего числа членов Думы.

Принятый Федеральный Закон в течении 5 дней направляется на подпись президенту. На подписание закона ему отводится 14 дней и на обнародование закона — 7 дней.

Если до начала финансового года Федеральный бюджет не будет принят, то ГД принимает Федеральный закон о финансировании государственных расходов из федерального бюджета в I квартале текущего года.

3.9.4. Исполнение бюджета

Это работа по обеспечению полного и своевременного поступления налогов и других платежей, доходов в целом и по каждому источнику, а также финансирование мероприятий в пределах утвержденных по бюджету сумм в течение финансового года.

Эта работа возложена на Минфин РФ, Государственную налоговую службу, Государственный таможенный комитет и их подразделения на местах.

Исполнение бюджета осуществляется на основе бюджетной росписи доходов и расходов — основному оперативному плану распределения доходов–расходов по подразделениям бюджетной классификации, в котором проставлены сроки поступления налогов и других платежей и расходования бюджетных средств.

Организация исполнения бюджетов возложена на Федеральное казначейство РФ (ФК) — структуру МФ, которое осуществляет с единого (главного) счета Федерального казначейства все операции со всеми государственными федеральными ресурсами. Все остальные счета, открытые казначейством в учреждениях банковской системы служат для транзитного перемещения бюджетных средств на счета субъектов, финансируемых за счет федерального бюджета. Казначейство информирует о результатах исполнения ФБ министра финансов — ежедневно, а высшие органы государственной власти — ежемесячно.

Главное управление Федерального казначейства МФ РФ:

- • организует бюджетное и финансовое исполнение ФБ и государственных внебюджетных фондов;
- • доводит до территориальных органов ФК размеры бюджетных ассигнований;
- • ведет сводный реестр распорядителей средств ФБ;

- • организует распределение в установленных размерах доходов между ФБ и бюджетами субъектов РФ;
- • осуществляют управление доходами и расходами ФБ и иными централизованными ресурсами;
- • регулируют финансовые отношения между ФБ и государственными внебюджетными фондами;
- • организует и осуществляет ведение операций по учету государственной казны РФ и другие мероприятия по исполнению ФБ.

На уровне бюджетной единицы прослеживаются следующие этапы процесса исполнения бюджета :

- • доведение объема бюджетных ассигнований;
- • доведение гарантированных лимитов финансирования, в пределах которых распорядитель бюджетных средств может принимать на себя финансовые обязательства;
- • объем фактически заключенных соглашений;
- • сумма счетов, предъявленных к оплате;
- • сумма фактического перечисления бюджетных средств со счетов.

Правительство ежемесячно предоставляет в ГД информацию о ходе исполнения ФБ и ежеквартально — отчет.

Составлением отчета занимается Министерство финансов, Государственная налоговая служба и Государственный таможенный комитет. Отчет докладывается Федеральному собранию, которое его утверждает.

Контроль за исполнением ФБ осуществляет Счетная палата.

3.9.5. Состав и структура расходов Федерального бюджета РФ

| Виды расходов | 1996 | 1997 1998 | |
|--|----------------|--------------|---|
| | % | % | % |
| Государственное управление | 1,6 | | |
| Международная деятельность | 6,4 | | |
| Национальная оборона | 18,4 | | |
| Правоохранительная деятельность и обеспечение безопасности государства | 8,1 | | |
| Фундаментальные исследования и содействие НТП | 2,8 | | |
| Промышленность, энергетика, строительство | 11,4 | | |
| Сельское хозяйство | 3,3 | | |
| Охрана окружающей среды | 0,5 | | |
| Образование | 3,6 | | |
| Культура и искусство, средства массовой информации | 1,2 | | |
| Здравоохранение и физическая культура | 1,7 | | |
| Социальная политика | 3,0 | | |
| Обслуживание государственного долга | 13,4 | | |
| Финансовая помощь субъектам РФ | 12,6 | | |
| В том числе | | | |
| Федеральный фонд финансовой поддержки регионов | 9,0 | | |
| Прочие расходы | 5,8 | | |
| Расходы целевых бюджетных фондов (Федерального дорожного фонда, Федерального экологического фонда) | 6,2 | | |
| Общая сумма расходов, млрд.руб | 435750 100% | | |

Осуществление расходов бюджета производится путем бюджетного финансирования, основными принципами которого являются:

- • целевой характер использования бюджетных средств;
- • предоставление бюджетных средств в соответствии со сметным порядком осуществления расходов;
- • безвозвратность бюджетных ассигнований.

Помимо безвозвратного финансирования практикуется выдача бюджетных ссуд (либо беспроцентных, либо под процент по низким ставкам). Ссуды выдаются по специальным распоряжениям правительства: на формирование продовольственных фондов, на конверсию оборонной промышленности, на обеспечение села техникой и т.д.

3.9.6. Состав и структура доходов Федерального бюджета РФ

| Виды доходов | 1996 | 1997 | |
|--|----------------|------|---|
| | % | % | % |
| Налоговые доходы — всего в том числе: | 81 | | |
| НДС | 37 | | |
| Акцизы | 13 | | |
| –Ввозимые таможенные пошлины | 4 | | |
| –Вывозимые таможенные пошлины | 6 | | |
| –лицензионный сбор за право производства алкогольной продукции | 1 | | |
| –налог на прибыль предприятий и организаций | 16 | | |
| –подоходный налог с физических лиц | 1 | | |
| –платежи за пользование природными ресурсами | 2 | | |
| –отчисления на воспроизводство материально-технической базы | 1 | | |
| Налоговые доходы в том числе | 19 | | |
| Доходы целевых бюджетных фондов | 9 | | |
| Доходы от федерального имущества, от приватизации, от внешнеэкономической деятельности | 10 | | |
| Итого расходов, млрд.руб. | 347200 100% | | |

3.9.7. Бюджетный дефицит

Превышение расходных статей бюджета над доходными называется бюджетным

дефицитом. В 1991г. он составил 20% ВВП. В 1996г. — 3,85% ВВП. В 1997г. - %

ВВП. В 1998г. - %. Причины его:

1. 1. Необходимость осуществления крупномасштабных государственных вложений в развитие экономики, отражающих необходимость государственного регулирования экономической конъюнктуры, стремление обеспечить прогрессивные сдвиги в структуре общественного производства.
2. 2. Чрезвычайные ситуации (войны, крупные стихийные бедствия).

3. 3. Кризисные явления в экономике, ее развал, неэффективность финансово-кредитных связей, неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране.

При выработке стратегии борьбы с бюджетным дефицитом необходимо помнить:

1. 1. Бюджетный дефицит допустим даже для здоровой экономики в отдельные периоды ее развития.
2. 2. Величина БД не должна превышать 2-3% валового национального продукта.
3. 3. Дефицит может покрываться работой печатного станка, приводящей к эмиссии денежных средств и возрастанию инфляционных процессов и использованием различных форм государственного кредита (как внутреннего, так и внешнего).
4. 4. Для преодоления бюджетного дефицита необходимо лечение “больной” экономики.

3.10. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ

3.10.1 Государственный кредит

Государственный кредит — это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых государство выступает преимущественно в качестве заемщика, а также кредитора и гаранта.

Как финансовая категория ГК выполняет 3 функции: распределительную, регулирующую и контрольную.

Через распределительную функцию расходы государства капитального характера (например, по строительству высокоскоростной магистрали Москва—Санкт Петербург) или на покрытие дефицита бюджета более равномерно распределяются во времени. Обслуживание государственного долга идет за счет налогов, прибыли от функционирования построенного объекта, размещения новых государственных займов, т.е. рефинансирования государственного долга.

Вступая в кредитные отношения, государство воздействует на состояние денежного обращения, уровень % ставок на рынке денег или капиталов, на производство и занятость.

Размещая займы среди населения, государство снижает платежеспособный спрос; если за счет кредита финансируются капитальные вложения, то уменьшается денежная масса в обращении. Выступая заемщиком на финансовом рынке, государство способствует росту % ставок, уменьшению объемов инвестиций в производство. За счет займов, размещаемых за рубежом, развивается национальное производство.

Классификация государственных займов:

1. 1. По субъектам заемных отношений различают:
 - • займы, размещаемые центральными органами управления;
 - • займы, размещаемые территориальными органами управления.
2. 2. По месту размещения:
 - • внутренние;
 - • внешние.
3. 3. По возможности обращения на рынке:
 - • рыночные;
 - • нерыночные (выпускаются с целью мобилизации средств крупных инвесторов, например, страховых компаний, банков).
4. 4. По сроку:
 - • краткосрочные (до года) (векселя);
 - • среднесрочные (от 1 до 5) (облигации);
 - • долгосрочные (> 5 лет, но не более 30).
5. 5. По обеспеченности долговых обязательств:
 - • залладные, обеспеченные конкретным залогом (например, зданием администрации);

- • беззакладные, когда обеспечением служит все имущество данного органа управления.
6. 6. По способу выплаты дохода различают :
 - • выигрышные облигации;
 - • процентные;
 - • с нулевым купоном (т.е. продажа со скидкой (дисконтом)).
 7. 7. В зависимости от метода определения дохода:
 - • долговые обязательства с твердым доходом:
 - • с плавающим доходом.
 8. 8. В зависимости от обязанности заемщика соблюдать сроки погашения различают:
 - • обязательства с правом долгосрочного погашения;
 - • без права долгосрочного погашения.
 9. 9. В зависимости от варианта погашения задолженности различают:
 - • погашение единовременным платежом;
 - • частями :
 - в том числе равными долями;
 - возрастающими;
 - снижающимися долями.

3.10.2 Российская Федерация как заемщик

В соответствии с Законом РФ "О государственном внутреннем долге РФ" под государственным внутренним долгом понимают долговые обязательства Правительства РФ перед юридическими и физическими лицами.

По договору Государственного займа заемщиком выступают РФ и субъекты РФ.

В связи с этим различают:

- • государственный долг—это долговые обязательства Правительства РФ;
- • общегосударственный долг—это долговые обязательства Правительства РФ и органов управления низовыми звеньями, входящими в состав государства.

РФ не несет ответственности по каким- бы то ни было долговым обязательствам, если они не были гарантированы Правительством РФ.

Структура государственного внутреннего долга

| Инструмент заимствования | Годы | | |
|--|---------------|---------|---------|
| | 1995, % | 1996, % | 1997, % |
| 1. Задолженность Правительства РФ | 98 | | |
| –в т.ч. ЦБ по кредитам на покрытие бюджетного дефицита | 67,6 | | |
| –предприятиям и населению | 30,4 | | |
| из них по ГКО (на 3, 6, 12 мес.) | 12,4 | | |
| КО | 6,2 | | |
| 2. Задолженность Центрального банка РФ | 1,6 | | |
| в т.ч. внутренний долг ЦБ РФ принятый от бывшего СССР | 1,1 | | |
| 3. Прочая задолженность | 0,4 | | |
| Итого государственный внутренний долг, млрд. руб. | 88400 100% | | |
| В % к ВВП | 14-15% | | |
| в т.ч. по обязательствам бывшего СССР | 4% | | |
| Государственный внешний долг, млрд. долл. | 119,9 | | |

| | | | |
|-------------------------------|-------|--|--|
| в т.ч. долг СССР, млрд. долл. | ≈9 | | |
| долг членам Парижского клуба | 40 | | |
| членам Лондонского клуба | 32 | | |
| остальным | 35-37 | | |

3.10.3 Российская Федерация как гарант

1. 1. В законе “О восстановлении и защите сбережений граждан РФ”, принятом Государственной Думой 24.02.95г. №68-ФЗ, говорится, что государство гарантирует восстановление и обеспечение сохранности денежных вкладов в Сбербанке РФ, сделанных в период до 20 июня 1991г. Гарантированные сбережения являются государственным внутренним долгом РФ.
2. 2. Государственные гарантии выдаются:
 - • при привлечении инвестиционных ресурсов финансово-промышленными группами;
 - • государственные гарантии предоставлены РАО ВСМ (высокоскоростная пассажирская железнодорожная магистраль) по выпускаемому этим обществом в 1994-99гг. облигационному займу;
 - • государственные гарантии предоставлены под кредитные ресурсы, привлекаемые для обеспечения экспорта;
 - • государственные гарантии на сумму не менее 200 млн. долл. предоставлены иностранным кредитным организациям, выделяющим кредиты на поддержку мелкого предпринимательства.

3.10.4 Российская Федерация как кредитор

Внутренние ссуды. Предоставление суд осуществляется в соответствии с Указом Президента РФ “О порядке предоставления финансовой поддержки предприятиям за счет средств Федерального бюджета” от 8 июля 1994г. №1484. Ссуды имеют целевой характер и предоставлялись на проведение структурной перестройки, расчетов по целевым кредитам, на разработку, внедрение и приобретение новейших технологий, оборудования и материалов.

Контроль за использованием ссуд возлагается на Министерство финансов РФ и его органы—Казначейство и Контрольно-ревизионное управление.

Внешние ссуды. Ежегодно утверждается размер государственных кредитов, предоставляемых РФ. В 1995г. он составил 600 млн. долл. США.

Кредиты государствам, членам СНГ ограничиваются суммой % и суммами в погашение основного, ранее выданного долга.

По состоянию на март 1996г. государственные долги составляют (млн. долл.):

| | | | |
|-------------|-------|-------------|--------|
| Армения | 92,6 | Украина | 2703,9 |
| Белоруссия | 470,2 | Киргизия | 134,3 |
| Таджикистан | 254,3 | Казахстан | 1318 |
| Узбекистан | 486,8 | Грузия | 147,4 |
| Молдова | 122,3 | Азербайджан | 81,5 |

4. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФОНДЫ

Внебюджетные фонды государства — совокупность финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении центральных или региональных местных органов самоуправления и имеющих целевое назначение, которое обычно указывается в названии фонда.

Внебюджетные фонды создаются 2-мя путями:

- 1) 1) выделением из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное значение;
- 2) 2) формированием внебюджетного фонда с собственным источником доходов для определенных целей.

Внебюджетные фонды в финансовой системе России созданы в соответствии с Законом РСФСР “Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР (от 17.10.91г.)

Решение об образовании внебюджетных фондов принимает Федеральное собрание РФ, а также государственные представительные органы субъектов Федерации и местного самоуправления. Внебюджетные фонды находятся в собственности государства, но являются автономными и имеют строго целевое назначение.

В Российской Федерации с 1992г. действует более 20 фондов, в том числе:

- • Социальные : Пенсионный фонд РФ (ПФР), Фонд социального страхования (ФСС), Государственный Фонд занятости населения РФ (ГФЗН), фонды обязательного медицинского страхования (ФОМС), Фонд обязательной социальной поддержки населения и др.
- • Экономические : Федеральный и территориальный дорожные фонды, Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы РФ и т.д.

В Федеральный бюджет на 1996г. включались средства следующих внебюджетных фондов :

Федерального дорожного фонда РФ, Федерального экологического фонда РФ, Фонда социального развития Департамента налоговой полиции РФ, Фонда развития таможенной системы РФ, Государственного фонда борьбы с преступностью.

Для учета доходов и расходов этих фондов в ЦБ РФ и главном управлении Федерального казначейства МФ РФ открываются специальные внебюджетные счета, руководство которыми возлагается на государственные органы, уполномоченные управлять средствами этих фондов.

4.1. ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РФ

Фонд образован в соответствии с постановлением Верховного совета РСФСР от 22.12.1990г. как самостоятельное финансово-кредитное учреждение, осуществляющее свою деятельность по закону в целях управления пенсионным обеспечением.

Средства ПФР формируются за счет 3-х главных источников:

- • страховых взносов работодателей;
- • страховых взносов работающих;
- • ассигнований из федерального бюджета;
- • доходов от вложений в государственные ценные бумаги.

Страховые взносы установлены в % от начисленной оплаты труда по всем основаниям. В 1996г. они действовали в размере:

- • 28% для работодателей (предприятий, учреждений, организаций);
- • 20,6% для колхозов и совхозов;
- • 26% для предприятий, выплачивающих авторские гонорары;
- • 5% для крестьянских (фермерских) хозяйств;
- • 5% для частных предпринимателей.
- • все работающие граждане платят страховые взносы в ПФР в размере 1% от начисленной оплаты труда.

В 1997г произошли некоторые изменения:

Платежи в ПФР осуществляются плательщиками в первоочередном порядке 1 раз в месяц платежными поручениями одновременно с чеком на получение наличных на зарплату. Плательщиками налога не являются :

- • общественные организации инвалидов, а также предприятия, принадлежащие им на правах собственности;
- • воинские формирования РФ — по денежному довольствию военнослужащих, лиц рядового и начальствующего состава органов внутренних дел и федеральных органов налоговой полиции.

Средства ПФР используются на выплаты государственных пенсий, пенсий военным, инвалидам, компенсаций пенсионерам, пособий для детей в возрасте от 1.5 до 6 лет, а также пособий пострадавшим от аварии на Чернобыльской АЭС.

Система социального обеспечения в России

Пенсии по старости

Назначаются мужчинам по достижению 60 лет и общем трудовом стаже 25 лет, женщинам соответственно — 55 лет и 20 лет.

Существуют льготные сроки назначения пенсии в связи с особыми условиями труда (подземные работы, горячие цеха, химическое производство, работа на Севере).

Пенсии устанавливаются в размере 55 % заработка и сверх того 1% за каждый полный год сверх установленного трудового стажа, но не может быть > 75% заработка.

Минимальный размер пенсии устанавливается на уровне минимального размера оплаты труда.

Максимальный размер — на уровне 3-х минимальных пенсий, а для льготного списка — 3,5 и также +1% за каждый год сверх нормы, но не > чем на 20%.

Пенсия по инвалидности -вследствие трудового увечья и профессионального заболевания. I-II группа инвалидности —75% заработка. Минимальная пенсия — в размере минимального размера пенсии по старости. III группа — 30% и минимальная на уровне 2/3 минимальной пенсии по старости.

Добавляется 1% за каждый год сверх установленного, но не более чем на 20%.

Максимальный размер:

I-II группы — равен максимальной по старости;

III группы — равен минимальной по инвалидности. Во всех случаях + 1% за каждый год сверх нормы стажа.

Пенсия по случаю потери кормильца начисляются нетрудоспособным членам семьи умершего, состоявшим на его иждивении. К ним относятся:

- • дети, братья, сестры, внуки не достигшие 18 лет или старше до окончания очных высших учебных заведений;
- • отец, мать, супруг, если они пенсионеры;
- • один из родителей или супруг, если он не работает и занят уходом за детьми.

Пенсия установлена в размере 30% заработка кормильца на каждого нетрудоспособного члена семьи, а на каждого ребенка, потерявшего обоих родителей, в размере 1,5 минимальных пенсий по старости.

Максимальный размер установлен на уровне минимального размера пенсии по старости.

Пенсия за выслугу лет (морякам, учителям, врачам, артистам, летчикам ГА). Пенсия устанавливается в размере от 55% до 75% заработка и повышается по 1% за каждый год сверх требуемого стажа работы.

Социальная пенсия — начисляется лицам, не имеющим права на пенсию по труду.

Устанавливается:

- • инвалидам I и II групп, в. т.ч. с детства;
- • детям в возрасте до 18 лет, потерявшим одного или обоих родителей;
- • гражданам в возрасте 60 и 55 лет, соответственно мужчинам и женщинам.

Размер:

- • минимальная пенсия по старости;
- • инвалидам II группы (кроме детей), детям, потерявшим 1 родителя — 2/3 пенсии по старости;
- • инвалидам III группы — половина минимальной пенсии.

Руководство ПФР осуществляет правление и его постоянно действующий орган—Исполнительная дирекция. Ей подчиняются отделения в республиках в составе РФ, в национально-государственных и территориальных образованиях и на местах (городах и регионах) имеются уполномоченные Фонда.

Кроме ПФР вопросами пенсионного обеспечения занимаются Министерство труда и социального развития РФ, Министерство связи, сбербанки.

Бюджет ПФР утверждается законодательным органом. В законе о бюджете ПФР утверждается общая сумма доходов, в т.ч. по источникам и общая сумма расходов, в т.ч. по направлениям. В 1996г. бюджет ПФР утвержден в сумме 163,1 млрд. руб.

В 1997г. - млрд. руб.

Сейчас ведется перепись работающих с целью создания адресных накопительных счетов. Кроме государственных ПФ существуют и негосударственные ПФ. Они действуют на основании Закона “О негосударственных пенсионных фондах”.

4.2. ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ (ФСС РФ)

Действует в соответствии с указом Президента РФ от 7 августа 1992г. Положение о ФСС утверждено постановлением Правительства РФ от 12 февраля 1994г.

Основные задачи Фонда — обеспечение гарантированных государством пособий:

- • по временной нетрудоспособности (до 5 лет непрерывного стажа — 60%, от 5 до 8 лет — 80%, свыше 8 лет — 100% заработка, вследствие трудового увечья — 100%);
- • по беременности и родам : 70 дней до и 70 дней после часа “Х”, в случае трудных родов после - 86 дней, при рождении 2-х — 110 дней. Выплата в полной сумме до родов и после родов в размере 100%;
- • единовременное пособие к декретному отпуску в случае постановки на учет в ранние сроки беременности (до 12 недель — 50%);
- • при рождении ребенка (с 1.04.93г. — 5 минимальных размеров оплаты труда);
- • по уходу за ребенком до 1.5 лет;
- • ежемесячное пособие на детей в возрасте до 18 лет - 70% от минимального размера оплаты труда;
- • на погребение (5 минимальных размеров оплаты труда);

Средства фонда образуются из:

- • страховых взносов хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности;
- • доходов от инвестирования части временно свободных средств;
- • ассигнований из Федерального бюджета.

Норматив отчислений в ФСС — 5,4% на все виды начисленной оплаты труда.

В отличие от Пенсионного фонда плательщик сначала перечисляет в ФСС 15% начисленной за квартал суммы, а 85% — используется на предприятии для выполнения задач фонда . Неиспользованные средства в конце года подлежат перечислению в ФСС.

Правление

Центр. аппарат

Управление ФСС

Региональные отраслевые
отделения

Координационный
совет

В 1996 г. средства ФСС составили 25,7 трлн. руб.

В 1997г. - трлн. руб

В 1998г. -

4.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФОНД ЗАНЯТОСТИ НАСЕЛЕНИЯ РФ (ГФЗН)

Образован по Закону РСФСР “О занятости населения РСФСР (19 апреля 1991г.)”. Положение о ГФЗН утверждено ВС РФ 8 июля 1993г.

Фонд формируется за счет:

- • обязательных страховых взносов работодателей;
- • обязательных страховых взносов работающих;
- • ассигнований из федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

Размер страховых взносов:

- • для работодателей 1,5% к начисленной по всем основаниям оплате труда. Работавшие не платят.

Освобождены от уплаты:

- • религиозное объединение и их предприятия;
- • общественные организации инвалидов и их предприятия;
- • воинские формирования РФ.

Начисленная сумма страховых взносов распределяется между Фондами занятости местных органов, Федеральным фондом занятости и фондом занятости субъектов РФ.

Средства фонда направляются на :

- • профессиональное обучение безработных;
- • создание новых рабочих мест;
- • компенсации, выплаты и субсидии;
- • переезд безработных;
- • материальную поддержку безработных;
- • создание страхового резерва;
- • содержание аппарата фонда;

Пособие по безработице выплачивается 18 месяцев уволенным и имеющим работу в течение последних 26 недель и не работающим в настоящее время гражданам.

Первые 3 месяца – 75% среднемесячного заработка за последние 3 месяца;

4 месяца – 60%;

в дальнейшем — 45% , но не ниже минимального размера оплаты труда.

Уволенным и не имеющим стажа 26 недель; впервые ищущим работу (например, студентам); возобновляющим работу после длительного перерыва (например, после ухода за ребенком) пособия выплачиваются в размере минимального размера оплаты труда. Кроме этого, безработным выплачивается материальная помощь, за них оплачиваются коммунальные услуги, транспортные расходы, лечение в больнице.

Имеющим стаж работы достаточный для выхода на пенсию по старости, но не достигшим возраста для выхода на пенсию, за счет средств Фонда занятости может быть оформлена пенсия по старости.

Стипендии на период подготовки и переподготовки по направлению Фонда занятости устанавливаются в размере:

- • уволенным и имеющим стаж 26 недель — в размере 75% среднего заработка за последующие 3 месяца; но не ниже минимального размера оплаты труда;
- • впервые ищущим работу или возобновляющим ее — в размере стипендии для учебных заведений, но не ниже пособия по безработице для этой категории;
- • гражданам, утратившим способность выполнять прежнюю работу вследствие несчастного случая — за счет средств предприятия в размере 100% среднего заработка, но не ниже минимального размера оплаты труда и не выше средней заработной платы.

Управление фондом осуществляет Государственный комитет РФ по занятости и центры при представительных органах власти. Оперативное управление — Правление фонда.

Средства фонда в 1996г. составили 7 трлн. руб. В 1997г. - трлн. руб.

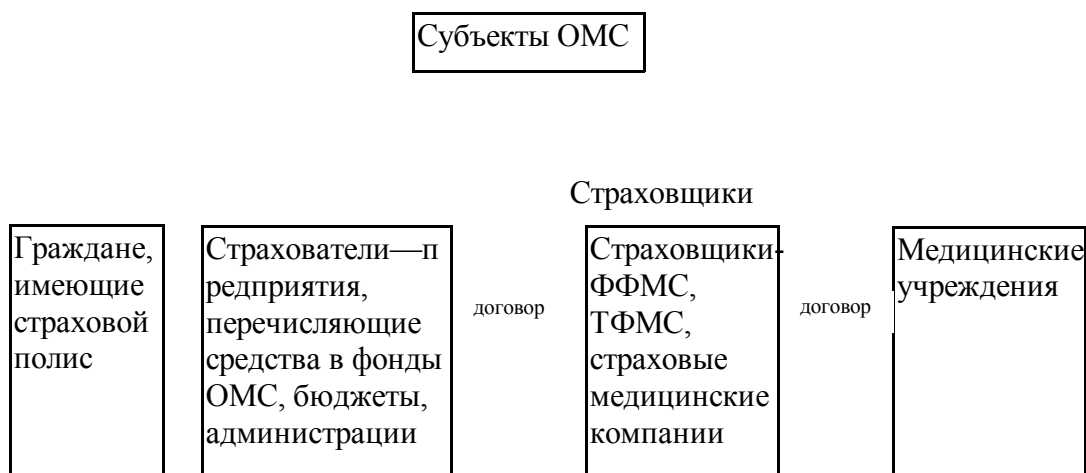
4.4. ФОНДЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ РФ (ФОМС)

Для реализации политики в области медицинского страхования в соответствии с Законом РСФСР “Об обязательном медицинском страховании граждан РСФСР” от 28.06.93г. созданы (собственно положение о фондах вышло 24.02.93г.):

- • Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;
- • Территориальный фонд обязательного медицинского страхования (субъектов РФ);

А на территории России создаются страховые медицинские компании, заключающие с медицинскими учреждениями договора по оказанию застрахованным в них гражданам гарантированный объем медицинской помощи: “скорая помощь”, лечение острых заболеваний, услуги по обслуживанию беременных, помощь детям, пенсионерам, инвалидам (например, бесплатные лекарства).

Всем гражданам выдается страховой полис.



Средства фондов формируются за счет:

- • страховых взносов хозяйствующих субъектов независимо от форм собственности;
- • ассигнований из федерального бюджета;
- • доходов от использования временно свободных финансовых средств фонда и нормированного страхового запаса финансовых средств;
- • добровольных взносов юридических и физических лиц и других поступлений;
- • ассигнований органов исполнительной власти, осуществляющих платежи за неработающих граждан (детей, учащихся, студентов, безработных, пенсионеров).

Тариф страховых взносов 3,6% по отношению к начисленной по всем основаниям оплате труда. 90,2% начислений направляется в Федеральный, а 3,4% — в территориальный фонды).

В 1996 г. средства ФОМС составили 1,7 трлн. руб. В 1997г. - трлн.руб

Кроме ОМС существует (с 1993г.) и добровольное медицинское страхование за счет части прибыли предприятия, выводимой из под налогообложения.

К экономическим внебюджетным фондам относятся:

- • Фонды научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (фонды НИОКР, постановление правительства РФ от 12.04.94г.). Средства фонда формируются за счет ежеквартальных отчислений в размере 1,5% от себестоимости реализованной продукции.
- • Внебюджетные фонды развития жилищной сферы и т.д

5. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РОССИИ

5.1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Налоги — это обязательные платежи юридических и физических лиц, поступающие в заранее установленных законом размерах и в определенные сроки.

Налоги выполняют 2 основные функции:

- • фискальную, которая состоит в мобилизации (изъятии, привлечении) средств в бюджетную систему;
- • регулирующую, связанную с вмешательством государства в темпы развития экономики;
- Налоговая система состоит из налогов и сборов.
- Налоги имеют 2 свойства: обязательность и безэквивалентность, т.е. уплата налогов не сопровождается встречным исполнением какого-либо обязательства.
- Различают:
 - • косвенные налоги — налоги, заложенные в цену товаров и услуг (например, НДС, акцизы, таможенные пошлины), которые оплачивают потребители товаров и услуг;
 - • прямые налоги — это непосредственное изъятие части доходов налогоплательщика. Прямые налоги подразделяются на налоги на доходы и налоги на имущество.

Сбор — это целевой платеж за оказанные ему плательщику услуги (например, лицензионный сбор, регистрационный сбор).

Основные элементы налога:

- • субъект налога — лицо, которое по закону является плательщиком налога;
- • объект налога — предмет, обладание которым дает основание обложить владельца налогом.

Объекты налогообложения:

- • доход;
- • прибыль;
- • оборот (выручка);
- • добавленная стоимость;
- • имущество физических и юридических лиц;
- • операции с ценными бумагами;
- • передача имущества (продажа, дарение, завещание);
- • определенные виды деятельности, установленные Законом;
- • экологические платежи;
- • социальные платежи и налоги с ФОТ;

Источник налога — то, за счет чего уплачивается налог (прибыль, зарплата, себестоимость).

Единица обложения — единица измерения объекта налога (тыс. руб., гектар).

Налоговая ставка — размер налога (в %, абсолютных величинах) на единицу обложения. Ставки могут быть регрессивными, пропорциональными и прогрессивными.

Налогооблагаемая база — доход, по отношению к которому применяется налоговая ставка.

Налоговые льготы — полное или частичное освобождение налогоплательщика от налога (например, необлагаемый минимум, изъятие из обложения определенных элементов объекта, освобождение от уплаты налога определенных лиц или категорий, понижение налоговых ставок, целевые налоговые льготы).

Налоговый оклад — сумма налога, уплачиваемая объектом.

5.2. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

Налоговая система представляет собой совокупность налогов, действующих на территории страны, методы и принципы их построения.

В зависимости от органа, который взимает налоги, различают федеральные налоги, региональные налоги и местные налоги.

Законом РФ №2118-1 от 27.12.97г. “Об основах налоговой системы в Российской Федерации (с изменениями, внесенными законами от №3317-1 от 16.07.92г, №4178-1 от 22.12.92г. и №5006-1 от 25.03.93г.) установлены следующие налоги.

Федеральные налоги

1. 1. Налог на добавленную стоимость (НДС).
2. 2. Акцизы.
3. 3. Налог на доходы от страховой деятельности .
4. 4. Налог с биржевой деятельности.
5. 5. Налог на операции с ценными бумагами.
6. 6. Таможенная пошлина.
7. 7. Отчисления на воспроизводство минерально-сырьевой базы.
8. 8. Платежи за пользование природными ресурсами (в ФБ, в бюджеты субъектов).
9. 9. Налог на прибыль предприятия.
10. 10. Подоходный налог с физических лиц.
11. 11. Налоги, служащие источниками образования дорожных фондов:
 - • налог на реализацию ГСМ;
 - • налог на пользователей автодорог;
 - • налог с владельцев транспортных средств;
 - • налог на приобретение автотранспортных средств.
12. 12. Гербовый сбор.
13. 13. Государственная пошлина.
14. 14. Налог с имущества, переходящего в порядке наследования и дарения.
15. 15. Сбор за использование наименования Россия, РФ и образованных на их основе слов и словосочетаний.
16. 16. Транспортный налог.

Налоги субъектов федерации (налоги республик в составе РФ, краев, областей, автономных областей, автономных округов)

1. 1. Налог на имущество предприятий (в бюджет субъектов, районные и городские бюджеты по месту нахождения налогоплательщика).
2. 2. Лесной налог.
3. 3. Плата за воду.
4. 4. Сбор на нужды образовательных учреждений.

Местные налоги

1. 1. Налог на имущество физических лиц.
2. 2. Земельный налог.
3. 3. Регистрационный сбор с физических лиц, занимающихся предпринимательской деятельностью.
4. 4. Налог на строительство объектов производственного назначения в курортной зоне.
5. 5. Курортный сбор.
6. 6. Сбор за право торговли.

7. 7. Целевые сборы с граждан и предприятий на содержание милиции, на благоустройство территории, на нужды образования.
8. 8. Налог на рекламу.
9. 9. Налог на перепродажу автомобилей, вычислительной техники.
10. 10. Сбор с владельцев собак.
11. 11. Лицензионный сбор за право торговли винно-водочными изделиями.
12. 12. Лицензионный сбор за право проведения аукционов и лотерей.
13. 13. Сбор за выдачу ордера на квартиру.
14. 14. Сбор за парковку автотранспорта.
15. 15. Сбор за право использования местной символики.
16. 16. Сбор за участие в бегах на ипподромах.
17. 17. Сбор за выигрыш на бегах.
18. 18. Сбор с лиц, участвующих в игре на тотализаторе ипподрома.
19. 19. Сбор со сделок, совершаемых на биржах, за исключением сделок, предусмотренных законодательными актами о налогообложении операций с ценными бумагами.
20. 20. Сбор за право проведения кино- и телесъемок.
21. 21. Сбор за уборку территорий населенных пунктов.
22. 22. Сбор за открытие игорного бизнеса.
23. 23. Налог на содержание жилищного фонда и объектов социально-культурной сферы.
24. 24.и другие по усмотрению местной администрации.

В настоящее время в России действует около 200 налогов и сборов, и назрела необходимость налоговой реформы. В настоящее время идет обсуждение нового налогового кодекса, предусматривающего снижение общего числа налогов до 30, перераспределение налогового бремени с предприятий на физических лиц

6. КРЕДИТ И ЕГО ФУНКЦИИ

6.1. КРЕДИТ КАК ФОРМА ДВИЖЕНИЯ ССУДНОГО КАПИТАЛА

Ссудный капитал - это совокупность денежных средств, на возвратной основе передаваемых во временное пользование за плату в виде процента.

Специфика ссудного капитала состоит в следующем (в отличие от торгового и промышленного):

- владелец (собственник) капитала продает заемщику не сам капитал, а лишь право на его временное использование;

- потребительная стоимость ссудного капитала как товара определяется его способностью обеспечивать прибыль заемщику;

- передача капитала от кредитора заемщику и его оплата как правило имеют разрыв во времени;

- на стадии передачи ссудный капитал имеет денежную форму.

В отличие от ростовщического капитала (основным источником которого выступают собственные денежные средства кредитора) ссудный капитал формируется за счет:

- временно свободных денежных средств государства, юридических и физических лиц на добровольной основе передаваемых финансовым посредником в виде депозитных счетов для последующей капитализации и извлечения прибыли;

- средств, временно высвобождающихся в процессе кругооборота промышленного и торгового капитала из-за несовпадения сроков поступления доходов и осуществлением расходов на приобретение материалов, выплату зарплаты, приобретение основных фондов, выплату дивидендов. Эти средства аккумулируются на расчетных счетах юридических лиц и, в отличие от первого источника являются для банков бесплатными и не требуют согласия владельцев на использование.

Основными участниками рынка ссудных капиталов являются:

1. Первичные инвесторы — владельцы свободных финансовых ресурсов;
2. Специализированные посредники в лице кредитно-финансовых организаций;
3. Заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающих потребность в финансовых ресурсах и готовых заплатить за право их временного использования.

Исходя из целевой направленности кредитных ресурсов рынок ссудных капиталов можно разделить на 4 сегмента:

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

Основные принципы кредита:

- ■ возвратность;
- ■ срочность (возврат в точно определенный срок);
- ■ платность;
- ■ обеспеченность;
- ■ целевой характер;
- ■ дифференцированный характер.

6.2. БАЗОВЫЕ ФУНКЦИИ КРЕДИТА.

- ■ Перераспределительная. Ссудный капитал, ориентируясь на естественно или искусственно устанавливаемый уровень прибыли в различных отраслях или регионах выступает в роли насоса, перекачивающего временно свободные денежные средства из одних сфер хозяйственной деятельности в другие.
- ■ Экономия издержек обращения. Возможность восполнения временного недостатка собственных оборотных средств способствует ускорению оборачиваемости капитала и, следовательно, экономии общих издержек обращения.
- ■ Ускорение концентрации капитала.
- ■ Обслуживание товарооборота. Кредит, вводя в сферу денежного обращения инструменты безналичных расчетов (векселя, чеки, кредитные карточки) ускоряет и упрощает механизм экономических отношений.
- ■ Ускорение научно-технического прогресса через кредитование перспективных, дающих отдачу в отдаленной перспективе разработок.

6.3. ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ КРЕДИТА И ЕГО КЛАССИФИКАЦИЯ.

1. Банковский кредит. Кредитно-финансовые организации на основе лицензии передают в ссуду непосредственно денежные средства.

По сроку погашения различают:

- ■ онкольные ссуды. Ссуды, не имеющие строго оговоренного срока и подлежащие возврату в фиксированный срок после официального уведомления от кредитора о необходимости возврата.
- ■ краткосрочные ссуды (до 3-6 месяцев). Применяют в основном в сфере торговли, на фондовом рынке, на межбанковском рынке денежных средств.
- ■ среднесрочные (от 3-6 месяцев до года).

- ■ долгосрочные (> 1 года). Обслуживают в основном движение основных средств.

По способу погашения:

- ■ ссуда, погашаемая единовременным платежом.
- ■ ссуда, погашаемая в рассрочку.

По способу взимания ссудного процента:

ссуды, по которым при выдаче % взимается при выдаче, при ее погашении или равномерно в течение срока ссуды.

По наличию обеспечения:

- ■ доверительные ссуды.
- ■ обеспеченные ссуды, когда в роли обеспечения (залога) может выступать любое имущество, принадлежащее заемщику на правах собственности (недвижимость, ценные бумаги).
- ■ ссуды под финансовые гарантии третьих лиц.

По категории потенциальных заемщиков:

- ■ аграрные ссуды (для с/х предприятий).
- ■ коммерческие (сфера торговли, услуг).
- ■ ссуды посредникам на фондовой бирже, обеспечивающие спекулятивные операции на фондовом рынке.
- ■ ипотечные ссуды владельцам недвижимости.
- ■ межбанковские ссуды.
- ■ По целевому назначению различают ссуды общего характера и целевые ссуды.

2. Коммерческий кредит- это финансово-хозяйственные отношения между юридическими лицами при реализации продукции или услуг с отсрочкой платежа.

Инструментами коммерческого кредита являются в основном вексель (простой и переводной).
Различают:

- ■ кредит с фиксированным сроком погашения;
- ■ кредит с возвратом лишь после фактической реализации поставленных в рассрочку товаров;
- ■ кредитование по открытому счету (следующая поставка не ожидая погашения предыдущей).

3. Потребительский кредит -это целевая форма кредитования физических лиц. В денежной форме — банковская ссуда под залог, в товарной — продажа товаров с отсрочкой платежа.

4. Государственный кредит- это участие государства (в лице органов исполнительной власти) выступающего в виде кредитора, заемщика.

5. Международный кредит — совокупность кредитных отношений на международном уровне. Классифицируют:

- ■ по характеру кредитов — межгосударственный и частный;
- ■ по форме — государственный, банковский, коммерческий;
- ■ по месту в системе внешней торговли — кредитование экспорта и кредитование импорта.

6. Ростовщический кредит. Выдача ссуд физическими лицами и предприятиями без лицензии.

6.4. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

Кредитная система — это совокупность банковских и иных кредитных учреждений, правовые формы организации и подходы к осуществлению кредитных операций.

В зависимости от строгости регламентации и лицензирования банковской деятельности выделяют 2 типа организации кредитного дела:

- ■ Специализированное кредитное дело, когда существует жесткая грань между операциями банков и парабанков, вводятся запреты и лимиты для банков по осуществлению квазибанковских операций и не разрешается осуществление классических банковских функций СКФИ, т.е. привлечение средств на

расчетные счета и срочные вклады, предоставление ссуд на условиях платности, срочности и возвратности.

- ■ Универсальное кредитное дело.



Консорциальные, корпоративные, ассоциативные и иные объединения банков и парабанков

В зависимости от соподчиненности кредитных институтов выделяют 2 основных типа построения банковской системы:

- ■ одноуровневая;
- ■ двухуровневая.

Одноуровневая — преобладание горизонтальных связей между банками, унификация их операций и функций.

Двухуровневая БС — взаимоотношения в 2х плоскостях: по горизонтали и по вертикали. По вертикали — ЦБ как руководящий, управляющий центр и остальные как низовые звенья. По горизонтали — отношения равноправного партнерства между различными низовыми звеньями. Происходит разделение административных функций и операционных, связанных с обслуживанием предприятий. ЦБ остается банком в полном смысле слова этого слова только для двух категорий клиентов — коммерческих и специализированных банков и правительственных структур и для него преобладающими становятся функции "банка банков" и управление деятельностью банковских учреждений в целях регулирования контроля за функционированием рынка кредитно-финансовых услуг. Понятие "банка банков" на практике означает, что все кассовые резервы концентрируются в ЦБ и их поступление в хозяйственный оборот происходит посредством пополнения кассы коммерческих банков через учреждения ЦБ. Все банки осуществляют безналичные расчеты через посредство ЦБ, а в случае необходимости — получают кредиты ЦБ. В итоге и наличный, и безналичный обороты денежных средств концентрируются в ЦБ и его учреждениях. В СССР преобладал одноуровневый принцип построения банковской системы с концентрацией кредитных операций в едином центре — Госбанке СССР, его учреждениях и нескольких государственных специализированных банках, осуществляющих по его поручению отдельные виды операций (Стройбанк, Внешторгбанк). При этом Госбанк осуществлял краткосрочное кредитование, Стройбанк- долгосрочное, Внешторгбанк- обслуживание внешнеторговых операций.

6.5. ИЕРАРХИЧНОСТЬ СТРУКТУРЫ

Иерархичность структуры составляющих кредитную систему элементов заключается в выделении центрального управляющего звена и низовых (функциональных) звеньев.

| Кредитная система | Функции |
|--|---|
| <p>1 уровень</p> <p>Центральный банк: -центральный аппарат -региональные учреждения -центральный институт -сектора</p> | <p>1. Организация денежного обращения и безналичных расчетов 2. Кредитно-расчетное обслуживание 3. Управление золотом и валютными резервами 4. Денежно-кредитное регулирование 5. Реализация политики ЦБ среди институтов данного сектора</p> |
| <p>2 уровень</p> <p>Коммерческие банки: -центральный аппарат -отделения -представительства -филиалы -дочерние фирмы Специализированные банки: -центральный аппарат -отделения -представительства -филиалы -дочерние фирмы</p> | <p>1. Комплексное кредитно-расчетное обслуживание клиентуры 1. Специализация на отдельных видах банковских услуг</p> |
| <p>3 уровень</p> <p>Парабанковская система Специализированные</p> | <p>1. Предоставление специализированных видов кредитно-расчетных и финансовых</p> |

| | | |
|-----------|---------------------------------------|---|
| | кредитно -финансовые институты (СКФИ) | услуг |
| | -центральный аппарат | |
| | -филиалы | |
| | -представительства | |
| 4 уровень | Почтово-сберегательные институты | 1.Кредитно-расчетное обслуживание населения |
| | -центральный аппарат | |
| | - отделения | |

6.6. БАНКИ

Банки— учреждение, организация, сфера деятельности которого торговля деньгами и предоставление связанных с ними услуг (посредничество в платежах, кассовое обслуживание, управление депозитами и другим имуществом клиента).

Банки подразделяются на эмиссионные и не эмиссионные. Эмиссионные — как правило, центральный банк, наделенный монопольным правом выпуска банковских билетов.

Эмиссия — выпуск в обращение банковских и казначейских билетов, бумажных денег и ценных бумаг.

6.6.1. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ОПЕРАЦИИ

Система коммерческих банков (КБ) в ее современном виде формируется с 1988 г. в соответствии с Законом РСФСР от 2.12.90 г. "О банках и банковской деятельности в РСФСР" и Законом "О Центральном Банке Российской Федерации". На 1.07.96 г. в России было 2150 банков.

Банки осуществляют свою деятельность на основе лицензий нескольких видов:

- **лицензий на осуществление банковских операций** (как правило, универсальных);
- **валютных лицензий 4-х видов:**
- **простых** (без права самостоятельного установления корреспондентских отношений с иностранными банками и работу с валютой через банк, имеющий генеральную лицензию);
- **расширенных** (с правом на установление корреспондентских отношений с 6 банками из развитых капиталистических стран);
- **генеральных** (с правом на установление корреспондентских отношений с неограниченным количеством иностранных банков, правом на открытие своих филиалов и представительств в других странах (при наличии разрешения этих стран, как правило 1:1));
- **по осуществлению операций с драгоценными металлами**
- На 1 мая 1996 г.: 802 банка имели валютную лицензию, из них: 284 - генеральную; 104 - на осуществление операций с драгоценными металлами.
- На 1 июля 1996 г. лицензии были отозваны (т.е. фактически объявлены банкротами) у 456 банков. После отзыва лицензии создается ликвидационная комиссия, занимающаяся урегулированием претензий к банку.

На 1 апреля 1996 г. крупнейшие банки России:

- 1) 1) Сбербанк
- 2) 2) Внешторгбанк
- 3) 3) Онэксимбанк
- 4) 4) Международная финансовая компания
- 5) 5) Токобанк
- 6) 6) Инкомбанк
- 7) 7) Международный московский банк
- 8) 8) Империял банк
- 9) 9) Столичный банк сбережений

- 10) 10)Автобанк
- 11) 11)Российский кредит
- 12) 12)Менатеп
- 13) 13)Уникомбанк
- 14) 14)Промстройбанк
- 15) 15)Мост - банк

6.6.2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

- это операции, связанные с формированием ресурсов банка. Ресурсы формируются за счет собственных, привлеченных и эмитированных средств.

Собственные средства - акционерный капитал, резервный капитал, нераспределенная прибыль.

Привлеченные средства - депозиты (вклады), контокоррентные и корреспондентские счета.

Депозиты - вклады до востребования, срочные и сберегательные. Важным источником являются межбанковские кредиты.

Контокоррентный счет - единый активно - пассивный счет, посредством которого осуществляются все расчетные и кредитные операции между клиентом и банком.

Корреспондентский счет - счета других дружественных банков, открытых в настоящем банке.

Эмитированные средства банков - есть средства клиентуры, вложенные в ценные бумаги банка (в облигации и векселя).

6.6.3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Активные операции коммерческих банков - это операции, связанные с размещением банковских ресурсов.

В зависимости от срока различают: срочные (на определенный срок) и оверточные (возвращаемые по первому требованию) ссуды и кредиты.

В зависимости от обеспечения различают:

1. 1. Вексельные ссуды, в том числе:

- ■ учет (дисконтирование) векселей, то есть их покупка до поступления срока платежа;
- ■ акцептные операции, то есть выдача гарантий по оплате векселей своей солидной клиентуры за свой счет;
- ■ аваль - выдача гарантий платежеспособности векселедателя. Ответственность по платежам переходит на банк в случае неспособности векселедателя оплатить вексель.
- ■ выдача ссуд под залог векселей (под 50-70% от номинала).

2. 2. Подтоварные ссуды - ссуды под залог товаров и товарораспорядительных документов: например, варрантов (свидетельств о принятии товаров на ответственное хранение на склад); железнодорожных накладных; коносаментов (свидетельств о приеме груза на борт корабля); накладных о перевозке грузов автомобилями, самолетами и т.д. Выдают ссуды в размере 50-70% стоимости товара.

3. 3. Фондовые операции, то есть ссуды под обеспечение ценных бумаг (из расчета 50-60% обеспечения) и покупка ценных бумаг банком за свой счет (в основном это государственные ценные бумаги, акции нефтедобывающих и перерабатывающих предприятий).

4. 4. Лизинговые операции.

6.6.4. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

Комиссионные операции - различные поручения своих клиентов за их счет (например, перевод денег, в том числе и за рубеж).

- 1) 1) Аккредитивная операция - поручение от клиента произвести платежи третьему лицу, в том числе и на определенных условиях, принять к оплате (акцептовать) векселя, выданные клиентом. Различают товарный и денежный аккредитив.
- 2) 2) Инкассовые операции - это операции по получению банками для клиентов денег по их поручению и за их счет по различным документам (чекам, векселям, товарным документам и ценным бумагам).
- 3) 3) Факторинговые операции - это покупка долговых требований клиента на условиях немедленной оплаты 80% стоимости отфактурованных поставок и уплаты остальной части за вычетом % за кредит и комиссионных платежей в строго обусловленные сроки независимо от поступления выручки от должников.
- 4) 4) Доверительные операции - хранение, передача и управление (траст) определенным имуществом клиента.
- 5) 5) Торгово - комиссионные операции - покупка и продажа по поручению клиента ценных бумаг, драгоценных металлов.
- 6) 6) Трастовые операции - действия банков на правах доверенного лица и осуществление операций, связанных с управлением собственностью клиента (капиталом, управление наследством, выполнение операций по доверенности и в связи с опекой). Следует заметить, что особенность трастового договора состоит в том, что банк не несет ответственности за отрицательный финансовый результат.

6.7. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИИ И ЕГО ФУНКЦИИ

Характерными для ЦБ являются следующие функции:

- ■ эмиссия и контроль денежного обращения;
- ■ расчетный и резервный центр банков;
- ■ управление государственным долгом и исполнение государственного бюджета;
- ■ выполнение роли "кредитора последней инстанции";
- ■ установление экономически обоснованных лимитов и нормативов деятельности банков, в том числе ставки ЦБ по кредитам;
- ■ определение приоритетных целей денежно-кредитной и валютной политики;
- ■ проведение научных исследований;
- ■ определение правовых основ и принципов функционирования кредитно-финансовых институтов, рынков краткосрочных и долгосрочных операций, а также видов платежных документов;
- ■ формирование эффективного механизма денежно-кредитного регулирования экономики;

В соответствии с вышеуказанными функциями строятся и активно-пассивные операции ЦБ. Важнейшим источником его ресурсов (пассивные операции) являются:

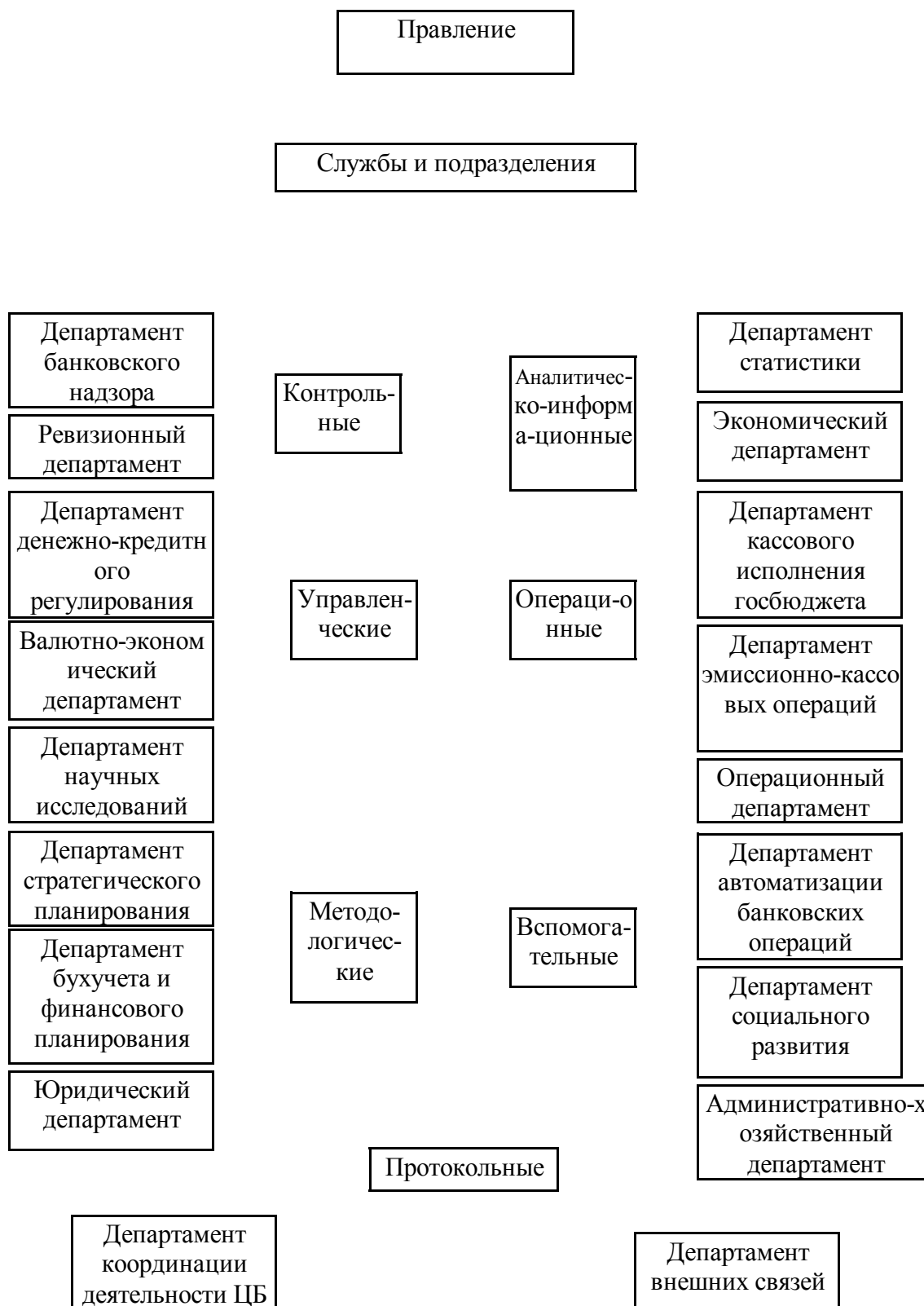
- ■ эмиссия денежных знаков, составляющая одну из основных статей пассива его баланса;
- ■ остатки средств на резервных корреспондентских счетах банков, счетах правительственных структур и организаций;
- ■ капитал и резервы банка.

Основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- ■ процентные ставки по операциям Банка России;
- ■ нормативы обязательных резервов коммерческих банков (до 18% по рублевым счетам и 2,5% по валютным);
- ■ операции на открытом рынке;
- ■ рефинансирование банков;
- ■ валютное регулирование;
- ■ установление ориентиров роста денежной массы;

- ■ прямые количественные ограничения деятельности коммерческих банков.

Примерная структура Центрального банка



Операции Банка России находят отражение в его сводном балансе (1996г):

| Актив | % |
|----------------------------------|------|
| 1. Золото | 5,2 |
| 2. Иностранная валюта | 34,9 |
| 3. Наличные деньги в кассах | 0,3 |
| 4. Кредиты Министерству Финансов | 22,4 |
| 5. Операции с ЦБ | 16,5 |
| 6. Кредиты | 6,0 |
| 7. Межгосударственные расчеты | 1,9 |
| 8. Прочие активы | 12,8 |

Баланс

259967012 млн. руб.

| Пассив | % |
|---------------------------------|-----------|
| 1. Уставный капитал | 3000млн.р |
| 2. Резервы и фонды | 10,3 |
| 3. Валютные счета | 4,5 |
| 4. Наличные деньги в обращении | 37,5 |
| 5. Средства коммерческих банков | 14,1 |
| 6. Средства бюджетов и клиентов | 6,9 |
| 7. Средства в расчетах | 2,0 |
| 8. Прочие пассивы | 24,6 |

Баланс

259967012 млн. руб.

7. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

7.1. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Ценные бумаги - это права на ресурсы, обособившиеся от своей основы и даже имеющие собственную материальную форму.

| Виды ресурсов | Вид ценных бумаг |
|--|--|
| 1. Земля | Ипотека, земельный приватизационный чек |
| 2. Недвижимость | Акция, ипотека, жилищный сертификат |
| 3. Продукция | Коносамент, обращающееся складское свидетельство, обращающийся товарный фьючерсный контракт, товарный опцион |
| 4. Деньги | Облигация, вексель, депозитный сертификат, чек, банковский акцепт |
| 5. Ценные бумаги | Производные фондовые инструменты (варранты, финансовые фьючерсы, опционы) |
| 6. Право на ведение валютных операций право на экспорт - импорт и т.д | Лицензии, сертификаты |

В качестве ценных бумаг признаются только такие права на ресурсы, которые отвечают следующим фундаментальным требованиям:

- ■ обращаемость (способность покупаться и продаваться на рынке);
- ■ доступность для гражданского оборота (т.е. быть объектом гражданских сделок - займа, дарения, хранения, комиссии, поручения);
- ■ стандартность и серийность (стандартную форму, содержание, правила);
- ■ документальность (содержать все предусмотренные законодательством обязательные реквизиты);
- ■ регулируемость и признание государством;
- ■ рыночность;
- ■ ликвидность (способность превращения в деньги);
- ■ риск.

Положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РФ от 28.12.91 г. № 78 гласит:

"Ценная бумага - это денежный документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ".

Ценная бумага подтверждает факт предоставления капитала инвестора эмитенту и дает его владельцу право на получение определенного дохода.

7.2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Финансовый рынок - это организованная система отношений по поводу совершения актов купли - продажи права пользования определенными финансовыми ресурсами путем сбалансирования спроса и предложения посредством уравнивающей их цены.

Финансовый рынок состоит из 3-х элементов:

1. 1. Рынка находящихся в обращении наличных денег и выполняющих аналогичные функции краткосрочных платежных средств.
2. 2. Рынка ссудного капитала.
3. 3. Рынка ценных бумаг, который можно назвать также фондовым рынком.

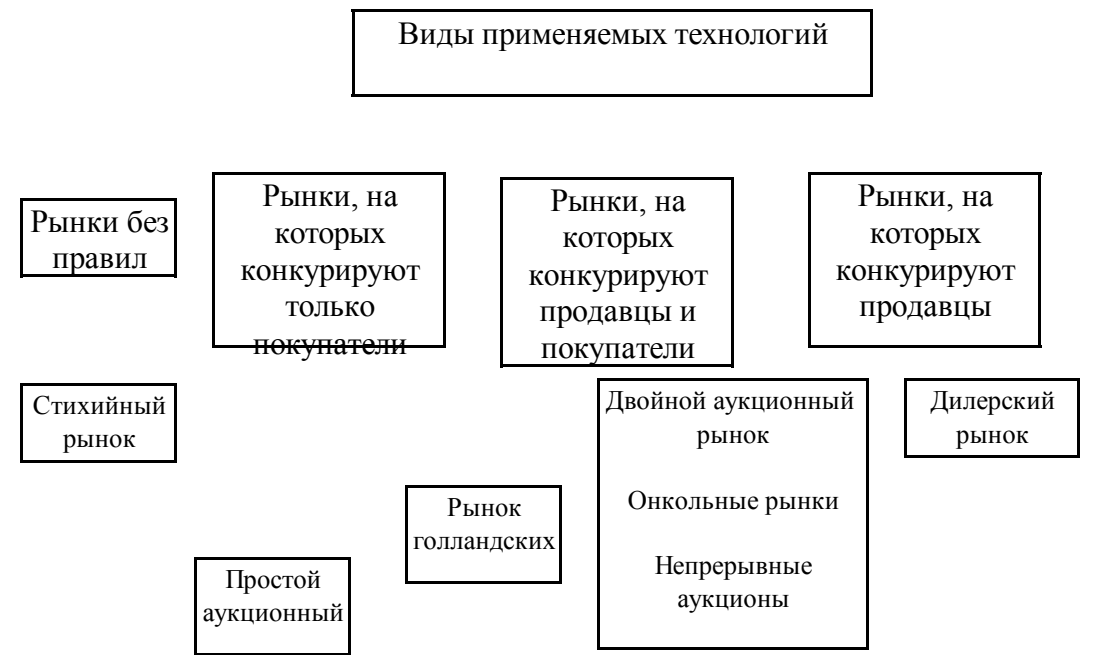
Целью существования рынка ценных бумаг является вовлечение дополнительных инвестиционных ресурсов в хозяйственный оборот, обеспечение "перелива" денежных средств из менее эффективных сфер хозяйствования в более эффективные.

По целям функционирования (мобилизация средств и их "перелив") рынок ценных бумаг делится на первичный и вторичный.

Первичный рынок - это рынок первых или повторных эмиссий ценных бумаг, рынок на котором осуществляется начальное размещение ценных бумаг среди инвесторов. Размещение производится обычно через специальные финансовые институты (инвестиционные банки, брокерские фирмы, дилерские агентства, клиринговые компании) или через фондовые биржи. Весь мобилизованный капитал поступает в распоряжение инвестора.

Вторичный рынок - это рынок, на котором обращаются ранее эмитированные на первичном рынке ценные бумаги. Вторичный рынок не увеличивает стоимости привлеченных финансовых ресурсов, но создает механизм ликвидности, формирует доверие к инвестору и спрос на ценные бумаги.

7.3. КЛАССИФИКАЦИЯ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО ВИДАМ ПРИМЕНЯЕМЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ТОРГОВЛИ



1

6

4

5

Аукционные рынки

Не аукционные рынки

Более конкретно:

Стихийный рынок -это частный оборот в его не регулируемой части

Простой аукционный рынок (характерен для неразвитых биржевых и внебиржевых фондовых рынков). Перед торгами происходит предварительный сбор заявок на продажу, составляется сводный котировочный лист. Аукцион происходит путем последовательного публичного оглашения списка предложений, по каждому из которых происходит гласное состязание (по определенной схеме) покупателей путем назначения новых цен. За стартовую принимается цена продавца.

Голландский аукцион. Происходит предварительное накопление заявок покупателей определенных ценных бумаг (сейчас так торгуют ГКО). Эмитент, или его посредники путем анализа устанавливают единую официальную цену, так называемую цену отсечения, которая равна самой нижней цене в заявках на покупку, позволяющей продать весь выпуск (то есть сумма заявок по этой цене и всем ценам выше ее покрывает весь выпуск). Все заявки на покупку, представленные по ценам выше официальных, удовлетворяются по официальной цене. (Возможно также удовлетворение всех заявок по средневзвешенной цене отсечения).

Двойные аукционные рынки.

Онкольные рынки. До начала торгов происходит накопление заявок о покупке и предложений на продажу, которые затем ранжируются по ценовым предложениям, последовательности поступления и количеству. В этой очередности они и удовлетворяются. По определенным правилам устанавливается официальный курс, по которому можно удовлетворить наибольшее число заявок и предложений. Оставшиеся позиции формируют список нереализованных заявок и предложений (так работают фондовые биржи).

Непрерывные аукционные рынки. Отсутствует фиксированная дата начала торгов. Поток заявок на покупку и предложений на продажу непрерывно регистрируют специалисты биржи. Поступающие заявки сравнивают с поступившими ранее и при совпадении их позиций удовлетворяются в порядке поступления и по наибольшей сумме поручения. Если поручение выполнить невозможно, то заявитель либо изменяет условия, либо ставится в очередь неисполненных поручений. Непрерывный аукционный рынок возможен лишь при значительных объемах ежедневного предложения ценных бумаг (более 10000 лотов ежедневно).

Дилерские рынки. Продавцы публично объявляют о ценах предложения и порядке доступа к местам покупки ценных бумаг. Покупатели, согласные с ценовыми предложениями, заявляют о своих намерениях и приобретают ценные бумаги.

Объектом купли – продажи на фондовом рынке являются ценные бумаги.

7.4. УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ



Специализированные организации по учету, хранению и расчетам за ценные бумаги



Депозитарии, расчетно - депозитарные организации, клиринговые палаты, депозитарии инвестиционных фондов, специализированные регистраторы и т.д.

**ОРГАНИЗАЦИИ, ОТНОСЯЩИЕСЯ К ИНФРАСТРУКТУРЕ
РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ**

Государственные органы, регулирующие рынок ценных бумаг

- Федеральная комиссия по ценным бумагам и фондовым биржам при
Правительстве РФ

- Министерство финансов РФ

Федеральное казначейство

- Госкомитет РФ по управлению государственным имуществом

- Центральный банк РФ

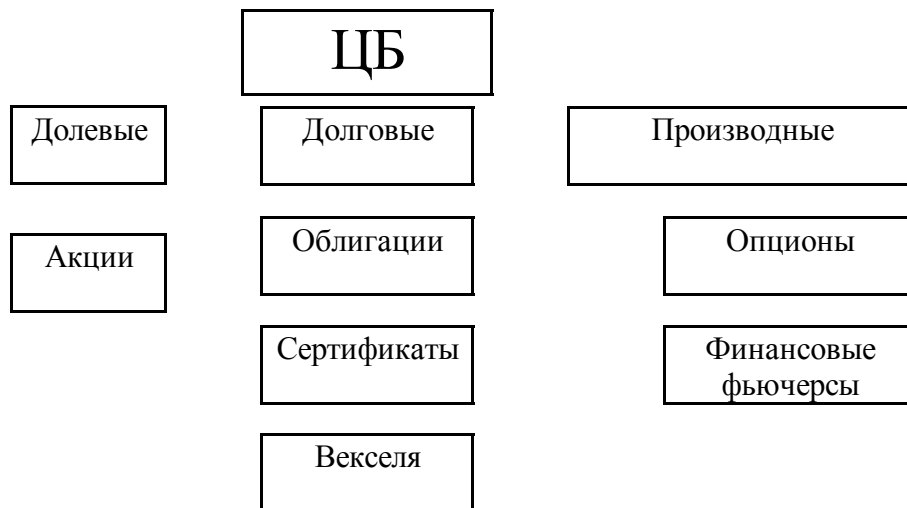
- Министерство экономики

Российский фонд федерального имущества

Саморегулирующиеся организации (ассоциации и объединения инвестиционных институтов)

-
-
-
-

7.5. КЛАССИФИКАЦИЯ ОТЕЧЕСТВЕННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ.



Долевые ЦБ, т.е. акции, удостоверяющие право владельца на долю в собственных средствах АО. Эмиссия (выпуск акций) — это способ создания АО, выкупа государственного или муниципального предприятия, способ увеличения уставного капитала предприятия.

Акция делает ее держателя собственником части имущества, ее совладельцем.

Долговые обязательства подтверждают отношения займа между инвестором (кредитором) и лицом, выпустившим документ (должником).

Эмитент облигаций и других. долговых обязательств должен в определенный срок вернуть ссуду (кредит) и заплатить проценты.

Производные ЦБ закрепляют право их владельца на покупку-продажу на определенных условиях и в определенное время акций и других долговых обязательств.

Опцион - это ЦБ, подтверждающая право владельца на покупку-продажу определенного базисного актива (товара, другой ЦБ) по фиксированной цене через некоторое время.

Финансовый фьючерс — это контракт на покупку-продажу определенного базового актива в будущем по определенной цене. Фьючерсный контракт в отличие от опциона не право, а обязательство.

7.5.1. КЛАССИФИКАЦИЯ ДОЛЕВЫХ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Акция — это ЦБ, выпускаемая АО и удостоверяющая право собственности на долю в уставном капитале. Акционеры являются коллективными собственниками имущества, что обеспечивает им следующие права:

1. 1. получить часть прибыли АО, т.е. дивидендов;
2. 2. участвовать в управлении АО;
3. 3. получить часть стоимости активов АО при его ликвидации;
4. 4. приобретать акции АО.

Особенность акций состоит в том, что они не имеют установленного срока обращения.

-
-

-

-

-

Классификация ДОЛЕВЫХ финансовых активов.



Обыкновенная акция дает 1 голос при решении вопросов на собрании акционеров и участие в распределении чистой прибыли после пополнения резервных фондов, выплаты дивидендов по облигациям и привилегированным акциям.

Привилегированная акция право голоса (если иное не предусмотрено в уставе) не дает, но, в отличие от обыкновенной акции, приносит гарантированный доход (зафиксированный в уставе), дает преимущество при распределении прибыли и имущества при ликвидации общества. Они бывают двух видов:

"А" - распределяются среди работников предприятия (до 25% уставного капитала);

"Б" - в фонд имущества.

Привилегированные акции могут быть конвертируемы, т.е. обменены на обыкновенные, при этом обмен 1 на 1.

В России все акции являются только именными, и их владельцы подлежат регистрации в реестре акционеров.

На акции указывается номинальная стоимость, определяемая по формуле:

$$N = \frac{\text{уставный капитал}}{\text{Кол-во выпущенных акций}} \text{ (кратное 10).}$$

Пропорционально номинальной цене акции выплачивается дивиденд и определяется доля акционеров при ликвидации АО.

Цена, по которой инвестор приобретает акцию, называется ценой приобретения: рыночной ценой, если акция приобретена на вторичном рынке; эмиссионной ценой, если она приобретена у

эмитента при первичном распределении акций. Эмиссионная цена может отклоняться от номинальной.

Рыночная цена акции в расчете на 100 денежных единиц номинала называется курсом.

$$K_a = (\text{Рыночная цена} * 100) / (\text{Номинал}).$$

Показатель, отражающий среднюю цену акций и других ЦБ по определенной совокупности компаний называется биржевым индексом. Наиболее распространенная формула его расчета — это арифметическая простая: сумма цен акций делится на число бумаг, отобранных для расчета биржевого индекса.

7.5.2. КЛАССИФИКАЦИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Облигация — это долговое обязательство эмитента, выпустившего ЦБ, уплатить владельцу облигации в оговоренный срок номинальную стоимость бумаги и ежегодно до погашения фиксированный или плавающий %.

В отличие от дивиденда по акциям % по облигациям является фиксированным. В отличие от инвестиций в акции, инвестиции в облигации не делают инвестора собственником выпустившей их компании.

% по облигации выплачивают как минимум один раз в год независимо от финансового состояния эмитента.

Классификация облигаций.

| Признаки классификации | | Виды облигаций | | |
|------------------------|--|-----------------|---------------|---------------|
| Эмитент | Центральный Банк | Государственные | Муниципальные | |
| | Местные органы власти | | | |
| | Предприятия | | | Корпоративные |
| | Иностр. заемщики | | | Иностранные |
| Цель выпуска | Финансирование новых инвестиционных | | | |
| | Рефинансирование задолженности эмитента | | | |
| | Финансирование непроизводственной деятельности | | | |
| Срок займа | До года | Краткосрочные | Среднесрочные | |
| | От 1 до 5 лет | | | |
| | От 5 до 30 лет | | | Долгосрочные |

| |
|---------------------------------|
| По способу регистрации движения |
|---------------------------------|

| |
|------------------------|
| С указанием владельца |
| Без указания владельца |

| |
|-----------------|
| Именные |
| На предъявителя |

| |
|----------------------|
| Форма выплаты дохода |
|----------------------|

| |
|--------------------|
| Фиксирован. ставка |
| Изменяющ. ставка |
| Нулевая ставка |

| |
|------------------|
| С фикс. ставкой |
| С плавающей |
| Выигрышные займы |
| С дисконтом |

7.6. ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПРАВИТЕЛЬСТВА РФ

Государственным внутренним долгом являются долговые обязательства правительства РФ перед юридическими и физическими лицами. Долговые обязательства могут быть в виде кредитов, получаемых правительством РФ, в виде государственных займов, осуществляемых посредством выпуска ЦБ от имени правительства, других долговых обязательств.

Основными видами являются:

- • Государственные краткосрочные облигации (ГКО) сроком на 3, 6, 12 месяцев;
- • Государственные долгосрочные облигации (ГДО) сроком до 30 лет;
- • Облигации внутреннего государственного валютного займа;
- • Казначейские векселя и обязательства.

Доход по государственным ЦБ инвесторы получают либо в виде дисконта, либо в виде купонных выплат, либо того и другого. Государственные ЦБ имеют льготы по налогообложению.

ГКО - государственные краткосрочные облигации.

Доход выплачивается в виде разницы между номиналом и ценой приобретения. Эмиссия осуществляется на сроки 3, 6, 12 месяцев. С 1994г номинал — 1 млн. руб. Выпуск осуществляется на безбумажной основе в виде записей на счетах "депо". Каждый выпуск имеет номер государственной регистрации. Например, 22004RMRS

1-я цифра — вид ЦБ, 2 - долговое обязательство

2-я цифра — тип ЦБ, 1,2,3 - это соответственно 3-х,6-ти и 12 месячные бумаги

3,4,5 цифры — порядковый номер

RMRS — эмитент, в частности Российское Министерство Финансов

S — государственная ЦБ

Доходность ГКО определяется по формуле:

$$D = \frac{C_{\text{покупки}}}{(N-D)} \cdot \left(\frac{365}{T_{\text{погашения}}} \right) \cdot \left(\frac{100}{(100-C_{\text{налога}})} \right) \cdot 100$$

где $C_{\text{погашения}}$ - цена погашения ЦБ;

$C_{\text{покупки}}$ - цена покупки ЦБ

N- номинал ГКО, руб;

D- дисконт, руб;

$T_{\text{погашения}}$ - кол-во дней до даты погашения ГКО;

$C_{\text{нал}}$ - ставка налога на прибыль для владельца ГКО, %

КО — казначейские обязательства.

Цель выпуска — без эмиссионное сокращение дефицита государственного бюджета и погашение задолженности государства перед юридическими лицами. Номер гос. регистрации состоит из 9 цифр -X1,X2X3,X4X5,X6X7X8X9

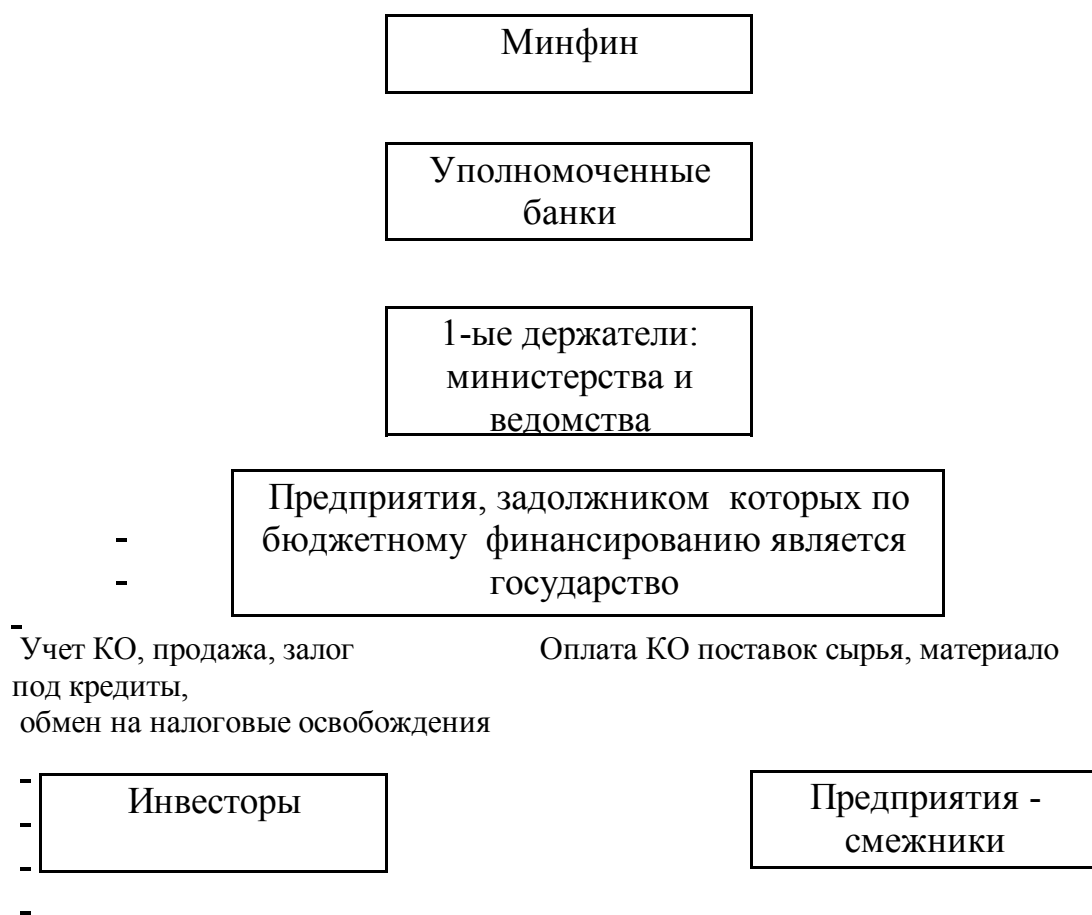
X1 — буква, указывающая отрасль народного хозяйства

X2X3 — день выпуска

X4X5 — месяц выпуска

X6.....X9 — порядковый номер выпуска.

Схема обращения КО.



Обмен казначейских обязательств на налоговое освобождение рассчитывается по формуле:

$$T_k = N + (N * t * P) / (100 * 360)$$

где:

T_k - текущий курс КО;

N - номинал КО;

t - срок обращения;

P - ставка %-го дохода.

7.7. Государственные ценные бумаги для населения

Облигации Российского внутреннего выигрышного займа 1992 г. Срок - 10 лет, облигации свободно обращаются, выплата %-ов в виде 80 тиражей выигрышей. Выигрывают 32% облигаций.

Облигации государственного займа 1995 г. С 27 сентября 1995г ОГЗ выпускают сроком на 1 год. Номинальная стоимость 100 и 500 тыс. Каждая облигация имеет 4 купона, выплата %-ов каждые 3 месяца. Реальная величина дохода по каждому купону определяется по формуле:

$$Дрк = Дк * Снс / (Снс + 0.25 (Срс - Снс))$$

где : Дк — объявленная ставка % по купону

Снс, Срс — номинальная и рыночная стоимость ОГЗ в тыс.руб.

Облигации государственного сберегательного займа. Выделяют расчетную цену и рыночную цену. Расчетная цена определяется как сумма номинальной цены и накопленного купонного дохода на день покупки:

$$S = P*(1+n*i) = P*(1+i*d/K)$$

где d-срок владения облигацией

Купонный доход объявляется в % на каждый квартал и является плавающим.

Рыночная цена больше расчетной на сумму прибыли продавца и налога на операции с ЦБ.

Сертификаты. Сертификат — это письменное свидетельство эмитента о вкладе на его имя денежных средств, удостоверяющее право держателя бумаги или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы депозита или вклада и % по нему. Эмитентом сертификата может быть только банк.

Вкладчик средств или его правопреемник называются бенефициар.

Сертификат — это срочная бумага на срок от 30 дней до года (как правило, на 3,6,9,12 месяцев).

Цессия — договор об уступке права требования по именному сертификату.

Классификация сертификатов.

Признаки классификации

Виды сертификатов

| | | |
|-----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Вкладчик | Физическое лицо | Сберегательный. сертификат |
| | Юридическое лицо | Депозитный сертификат |
| Форма расчетов | Безналичная | |
| | Наличная | |
| По сроку займа | Определен | Срочный |
| | Не определен | До востребования |
| Способ регистрации движения | Без дополнит записей | На предъявителя |
| | С оформлением цессии | Именной |
| Способ регистрации выпуска | Отрывной корешок | Сертификат с корешками |
| | Регистрационный журнал | Без корешков |
| | | |

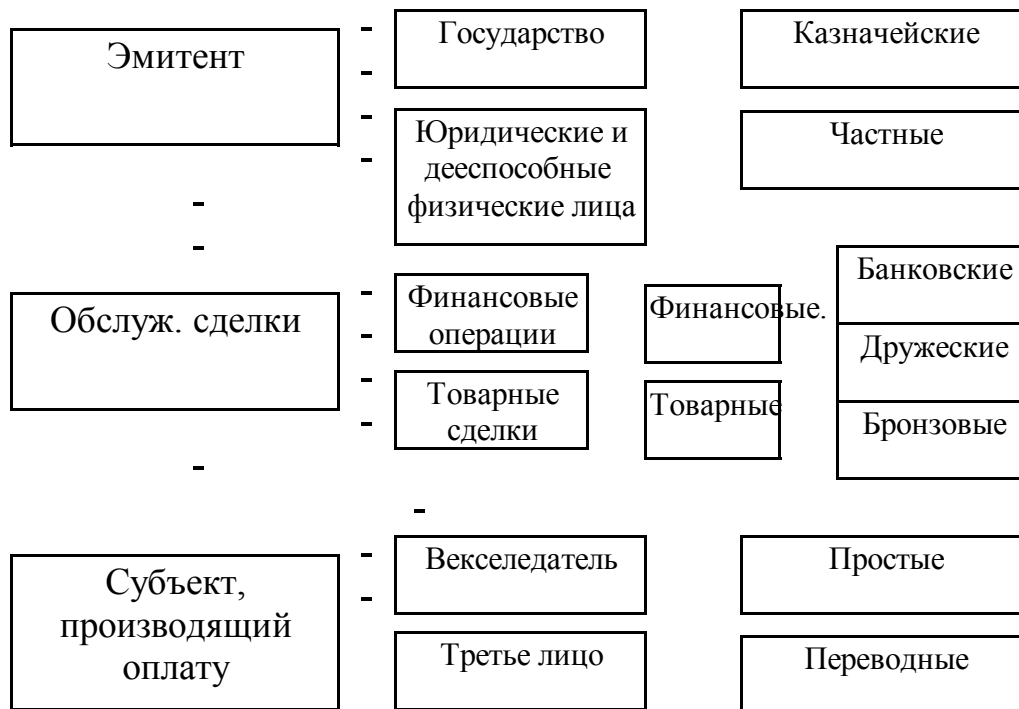
Векселя. Вексель — это письменное долговое обязательство, составленное в предписанной законом форме, и дающее его владельцу безусловное право требовать по наступлению срока или досрочно с лица, выдавшего или акцептовавшего обязательство, уплаты оговоренной в нем суммы.

Лицо, выставившее вексель, называется векселедателем; принявшее вексель — векселедержателем. В России с 1937 г. вексель разрешено использовать только во внешнеторговом обороте. С 1991 г. вновь началось использование векселя в хозяйственном обороте.

Классификация векселей.

| | |
|------------------------|---------------|
| Признаки классификации | Виды векселей |
|------------------------|---------------|

-
-
-



Казначейский вексель — это краткосрочное долговое обязательство, выпускаемое правительством при посредничестве Центрального банка со сроком погашения от 90 до 180 дней.

Частные векселя эмитируются корпорациями, финансовыми группами, коммерческими банками сроком от нескольких недель до нескольких месяцев. Залогом надежности выступает только рейтинг векселедателя на рынке ЦБ.

Финансовый вексель отражает отношения займа денег векселедателем у векселедержателя под определенный %. Цель выпуска — вовлечение в оборот свободных денежных средств.

Банковский вексель. Схема обращения.



Банковский вексель может быть использован векселедержателем как средство платежа при расчете с другими предприятиями, а также продан на вторичном рынке ЦБ другому инвестору. В обоих случаях на оборотной стороне делается передаточная надпись, называемая индоссамент.

Дружеский вексель.



Бронзовый вексель используется в целях мошенничества. В России использование дружеских и бронзовых векселей запрещено.

В основе **товарного векселя** лежит сделка по купле-продаже товара. Продавец поставляет покупателю товар, от последнего в обмен получает обязательство уплатить через определенное время стоимость товара и % за отсрочку платежа. Товарный вексель выступает как форма коммерческого кредита, предоставляемого друг другу предпринимателями, в отличие от банковского, позволяющая выйти из зависимости банка.

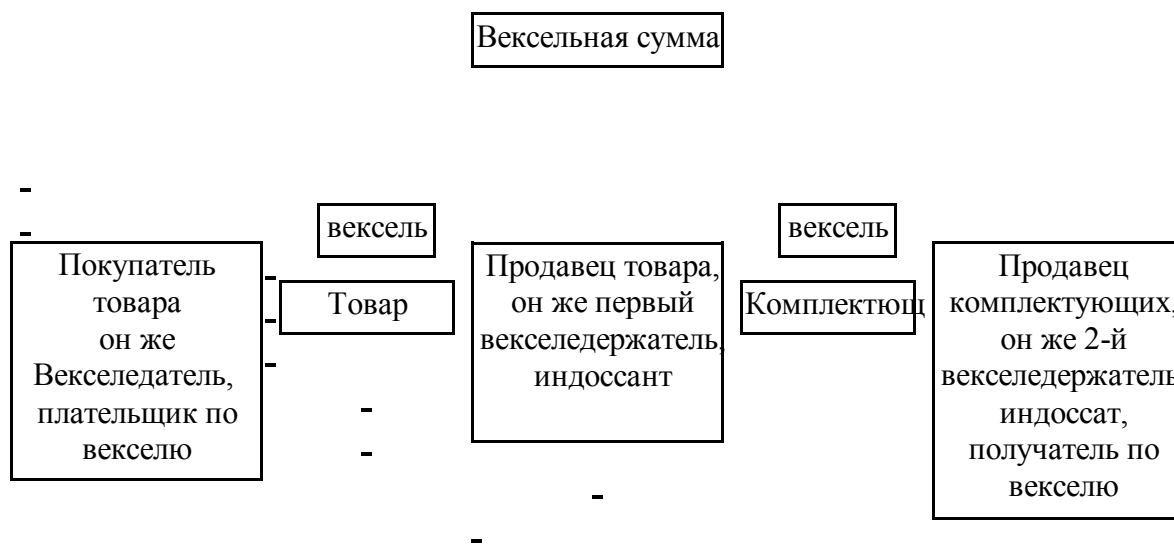
В зависимости от субъекта, производящего выплату вексельной суммы, различают простой и переводной векселя.

Простой вексель (соло-вексель) выписывается в одном экземпляре покупателем товара поставщику. В простом векселе участвуют:

- векселедатель, который сам обязуется уплатить по векселю;
- векселедержатель, имеющий право на получение платежа по векселю.

Первый векселедержатель может передать право на получение платежа по векселю второму векселедержателю по передаточной надписи, которая называется индоссамент и проставляется на оборотной стороне векселя. Лицо, передающее вексель - индоссант; лицо, которому передается вексель - индоссат .

Схема обращения простого векселя



Акцепт векселя

Вексель может многократно передаваться из рук в руки с помощью индоссамента.

Переводной вексель представляет собой письменное документ, содержащий безусловный приказ векселедателя плательщику уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю или его приказу другому лицу.

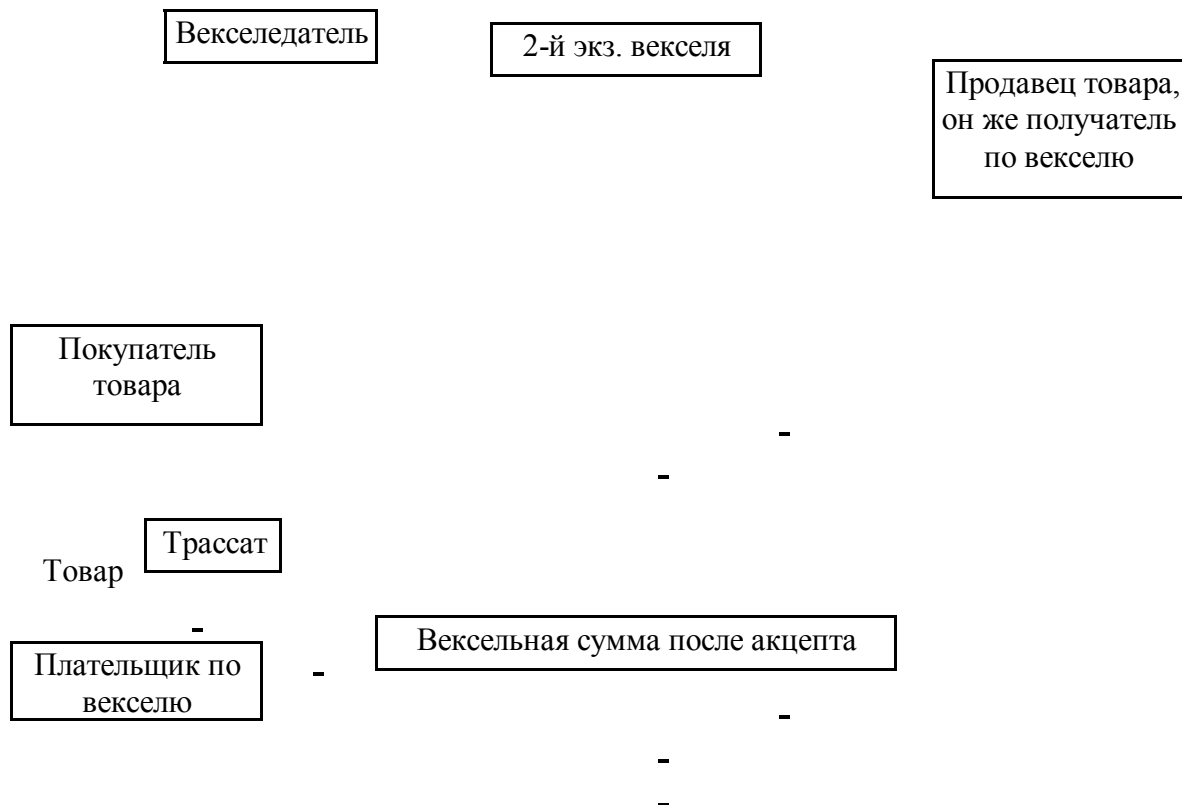
В переводном векселе участвуют:

- векселедатель, переводящий платеж на трассата;
- векселедержатель, имеющий право на получение платежа у трассата;
- трассат, являющийся плательщиком по векселю.

Векселедатель называется трассантом, а плательщик — трассатом.

При совершении товарной сделки покупатель выставляет вексель в двух экземплярах: первый (прима) — отправляет трассату; второй (секунда) — продавцу товаров. От него с помощью индоссамента вексель может передаваться многократно. Для уплаты трассатом по векселю необходимо, чтобы векселедержатель своевременно представил документ к акцепту. Акцепт — это письменное обязательство, которым трассат принимает документ к платежу.

Схема обращения переводного векселя.



Поручительство за векселедателя или плательщика по векселю называется аваль. Выставляется третьим лицом, обычно банком. Отметка об авале делается либо на самом векселе, либо на добавочном листе и подтверждается подписью авалиста. Ответственность по векселю является солидарной.

8. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО - ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

8.1. МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ МОДИФИКАЦИЯ

Россия является членом Международного валютного фонда (МВФ), группы Международного банка реконструкции и развития (МБРР), Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), готовится к вступлению в члены Всемирной торговой организации (ВТО).

Мировая валютная система (МВС) - это валютно - финансовый механизм внешнеэкономических связей и форма организации международных валютных отношений, закрепленная межгосударственными соглашениями.

МВС базируется на функции мировых денег. Они служат мировым платежным средством, мировым покупательным средством и материальным воплощением общественного богатства.

В роли мировых денег в разные периоды времени выступают:

- 1) 1) золото;
- 2) 2) наиболее сильная и устойчивая валюта отдельных стран. В 19 веке и до 1-й мировой войны - это английский фунт стерлингов. После 2-й мировой войны - доллар США.
- 3) 3) наряду с СКВ, используются специальные права заимствования (СДР) (с 70 -х годов) путем соизмерения средневзвешенного курса одной валюты к определенному набору других валют. С 1.01.81г. по 1996 г. валютная корзина включала 5 валют:
 - 40% - доллар США;

- 21% - марка ФРГ;
- 17% - японская иена;
- 11% - английский фунт стерлингов;
- 11% - французский франк.

4) 4) ЭКЮ - денежная единица стран Европейского союза.

Валютный курс - это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны или в международных валютных единицах. В основе формирования курсов валют находятся стоимостные пропорции обмена - интернациональные стоимости определенного количества товаров и услуг, представляемых той или иной денежной единицей. На практике стоимостные пропорции обмена валют получают отражение в виде соотношения покупательной способности валют.

Непосредственно на курс валюты влияют состояние ее платежного баланса, межстрановые различия процентных ставок на денежных рынках различных стран, степень использования валюты данной страны на еврыорынке и в международных расчетах, доверие к валюте страны и другие факторы.

Плавающие валютные курсы - курсы, которые складывались в зависимости от спроса и предложения на ту или иную валюту. С целью создания условий валютной стабильности страны заключают международные соглашения, которые становятся основой валютных систем.

Бреттон - Вудская валютная система (1944 г., американский город Бреттон - Вудс). Ее основные черты:

- ■ роль базы для установления паритетов всех валют участников наравне с золотом выполняет доллар США;
- ■ доллары, имеющиеся у стран - участниц, без проблем обменивались на американское золото по твердой цене - 35 долларов за унцию (31,1 грамма) золота;
- ■ в мировом обороте в качестве резервных и платежных средств наряду с золотом используются доллар США и английский фунт стерлингов.

Девальвация - официально объявленное понижение золотого содержания денежной единицы и соответствующее уменьшение ее курса по отношению к доллару США. Обычно проводят в условиях пассивного платежного баланса, роста инфляции, снижения темпов роста ВНП. Девальвация стимулирует экспорт товаров из страны ее проводящую.

Ревальвация валют - явление, противоположное девальвации, то есть официально объявленное повышение золотого содержания национальной денежной единицы и соответствующее повышение ее валютного курса по отношению к доллару США. Ревальвация проводится при хронически активном сальдо платежного баланса. После 1945 г. ревальвацию своих валют проводили ФРГ, Япония, Швейцария.

В марте 1973 г. в связи с кризисом доллара США (девальвация в декабре 1971 г. на 7,89%, феврале 1973 г. на 10%) США, Великобритания, Япония, Канада, ФРГ, Франция, Италия и другие страны подписали соглашение о переходе от фиксированных паритетов к плавающим валютным курсам.

Официально конец существования Бреттон - Вудской валютной системы был положен Ямайскими соглашениями 1976-1978 гг. Этими соглашениями предусматривалось:

- ■ упразднение золотых паритетов валют и официальной цены золота;
- ■ закрепление в роли мировых денег вместо золота ведущих национальных валют, а также СДР;
- ■ легализация плавающих валютных курсов.

В целях стимулирования интеграционных процессов в марте 1979 г. между странами Европейского экономического сообщества (ныне Европейский союз (ЕС)) была создана Европейская валютная система (ЕВС). Ключевым моментом является создание европейской валютной единицы - ЭКЮ, курс которой устанавливается на базе корзины 12 валют стран - членов ЕВС. ЭКЮ используется в качестве базы для установления курсовых соотношений между валютами стран - членов ЕВС, средством расчетов между их центральными банками.

В июне 1996 г. определены новые параметры ЕВС, которая должна вступить в силу с 1 января 1999 г. одновременно с началом функционирования Валютного союза. В странах ЕС должна быть введена единая коллективная валюта "евро".

Различают национальное и межгосударственное регулирование валютных курсов.

Основными органами национального регулирования выступают центральные банки и министерства финансов.

Межгосударственное регулирование курсов валют осуществляют МВФ, ЕВС и другие организации.

Регулирование курсовых соотношений направлено на сглаживание резких колебаний валютных курсов, обеспечение сбалансированности внешних платежных позиций страны, на создание благоприятных условий для развития национальной экономики, стимулирование экспорта.

Основные методы регулирования валютных курсов - валютные интервенции, дисконтная политика, валютные ограничения и валютный контроль. Валютные интервенции ЦБ - регулирование стабильности валютного курса путем покупки или продажи валюты на валютной бирже. Дисконтная политика - манипулирование ставкой учетного процента.

8.2. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА РОССИИ

Национальная валютная система - форма организации валютных отношений страны, закрепленная национальным законодательством, составная часть денежной системы страны.

Основа валютной системы РФ - российский рубль. Золотое содержание рубля не зафиксировано.

С июля 1992 г. введен единый официальный курс российского рубля к доллару США, определяемый по результатам торгов на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ). Этот курс используется во внутренних расчетах по внешнеэкономическим сделкам для определения размера налогообложения, валютных средств на балансах банков и предприятий.

В настоящее время действует режим плавающего валютного курса, который зависит от спроса и предложения на валютных биржах страны, прежде всего на ММВБ. Официальный курс доллара США к рублю устанавливается по результатам торгов на ММВБ.

Основным законодательным актом в области валютных отношений РФ является Закон РСФСР № 3615-1 от 9.10.92 г. "О валютном регулировании и валютном контроле". В законе определены основные понятия:

- 1) 1) Валютные ценности - иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте (платежные документы, чеки, векселя, аккредитивы и другие фондовые ценности - акции, облигации и прочие долговые обязательства), а также драгоценные металлы (золото, серебро, платина (за исключением ювелирных изделий), лом ювелирных изделий).
- 2) 2) Резиденты - это физические лица, имеющие постоянное местожительство в России:
 - • юридические лица, предприятия, не являющиеся юридическими лицами, но созданные в соответствии с законодательством России и с местонахождением в России;
 - • находящиеся за пределами России филиалы и представительства вышеуказанных резидентов;
 - • дипломатические и иные представительства РФ, находящиеся за пределами РФ.
- 3) 3) Нерезиденты - те же, созданные за пределами РФ.
- 4) 4) Операции в иностранной валюте и с ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

Валютные операции в России осуществляют уполномоченные банки (то есть банки, получившие лицензию ЦБ на проведение валютных операций).

Рубль продолжает оставаться замкнутой валютой. Вывозить его можно только в небольших количествах.

В России действует жесткая система валютных ограничений:

- ■ запрещение вывоза, ввоза, провоза российской валюты и других валютных ценностей, выраженных в российской валюте, включая облигации государственных займов, акции и облигации российских предприятий;

- ■ все валютные операции на территории страны проводятся только через уполномоченные банки;
- ■ все предприятия обязаны продавать государству по официальному курсу 50% валютной выручки от экспорта продукции;
- ■ введен валютный коридор.

В мае 1996 г. Правительством и Банком РФ изменен механизм курсообразования. Курсы покупки и продажи доллара США по своим операциям на межбанковском и биржевом валютном рынке ежедневно в 10 часов московского времени объявляет Банк России. Официальный курс рубля к доллару США устанавливается Банком России как средний курс между объявленными курсами покупки и продажи. Официальный курс рубля к другим свободно конвертируемым валютам устанавливается ежедневно с учетом динамики обменного курса данных валют к доллару США на международных валютных рынках и устанавливается со следующего после объявления дня.

8.3. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ

Платежный баланс представляет собой соотношение платежей, произведенных страной за границей и поступлений, полученных ею из-за границы за определенный период времени.

Различают платежный баланс по текущим операциям и баланс движения капиталов и кредитов.

Платежный баланс по текущим операциям включает:

- ■ торговый баланс - соотношение стоимости экспорта и импорта товаров страны за соответствующий период;
- ■ платежи по транспорту, страхованию, комиссионным операциям, туризму, проценты и дивиденды по капиталовложениям, платежи по лицензиям за использование изобретений, военные расходы страны за рубежом.

Баланс движения капиталов и кредитов отражает платежи и поступления по экспорту - импорту государственного и частного долгосрочного и краткосрочного капиталов (прямые и портфельные инвестиции, вклады в банках, коммерческие кредиты, специальные финансовые операции и др.).

Важным элементом платежного баланса являются балансирующие статьи, к которым относятся государственные золотовалютные резервы, внешние государственные займы, кредиты международных валютно - финансовых организаций.

Платежный баланс по текущим операциям, баланс движения капиталов и кредитов, а также движение золотых и валютных резервов образуют общий платежный баланс страны.

От платежного баланса следует отличать расчетный баланс, в который входят все требования и обязательства по отношению к другим странам, по которым не произведены платежи.

Внешняя задолженность страны в 1996 г. превысила 130 млрд. долларов США.

Долг бывших социалистических стран и развивающихся государств составляет 140 млрд. долларов США (Куба, Монголия, Вьетнам, Индия, Сирия, Ирак, Ливия).

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. СУЩНОСТЬ, ФУНКЦИИ И ВИДЫ ДЕНЕГ

1.1 СУЩНОСТЬ И ПРОИСХОЖДЕНИЕ ДЕНЕГ

1.2 ФУНКЦИИ ДЕНЕГ

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК МЕРЫ СТОИМОСТИ

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВА ОБРАЩЕНИЯ

ФУНКЦИЯ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВО НАКОПЛЕНИЯ И СБЕРЕЖЕНИЯ

ФУНКЦИИ ДЕНЕГ КАК СРЕДСТВО ПЛАТЕЖА

ФУНКЦИЯ МИРОВЫХ ДЕНЕГ

1.3 ВИДЫ ДЕНЕГ

2. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

2.1 ПОНЯТИЕ ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ

2.2 ЗАКОН ДЕНЕЖНОГО ОБРАЩЕНИЯ. ДЕНЕЖНАЯ МАССА И СКОРОСТЬ ОБРАЩЕНИЯ ДЕНЕГ

2.3 ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ ЭЛЕМЕНТЫ

ЭЛЕМЕНТЫ ДЕНЕЖНОЙ СИСТЕМЫ

2.4 МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

2.5 ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

2.6 ИНФЛЯЦИЯ И ФОРМЫ ЕЕ ПРОЯВЛЕНИЯ

3. ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

3.1. СУЩНОСТЬ ФИНАНСОВ

3.2. МАТЕРИАЛЬНАЯ ОСНОВА ФИНАНСОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

3.3. ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

3.4. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА РФ

3.4.1. ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ И КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ЕЕ ЗВЕНЬЕВ

3.4.2. МЕТОДЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ

3.5. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

3.5.1. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА И ЕЕ ВИДЫ

3.5.2. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

3.6. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

3.7. ФИНАНСЫ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДПРИЯТИЙ

3.7.1. ФОРМЫ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ РЫНКА

3.7.2. ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ФИНАНСОВ

3.7.3. ПОНЯТИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

3.7.4. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВОГО РЕЗУЛЬТАТА

3.8. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ И ПРЕДПРИЯТИЙ

3.8.1. ФИНАНСОВЫЕ РЕСУРСЫ ВОСПРОИЗВОДСТВА ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

3.8.2. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ

3.8.3. СОСТАВ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ И ИСТОЧНИКИ ИХ ФИНАНСИРОВАНИЯ

3.8.4. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ

3.9. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ И ИХ ХАРАКТЕРИСТИКА

3.9.1 Государственный бюджет, его сущность.

3.9.2 Бюджетное устройство

3.9.3. Бюджетный процесс (БП).

3.9.4. Исполнение бюджета

3.9.5. Состав и структура расходов Федерального бюджета РФ

3.9.6. Состав и структура доходов Федерального бюджета РФ

3.9.7. Бюджетный дефицит

3.10 ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КРЕДИТ

3.10.1 Государственный кредит

3.10.2 Российская Федерация как заемщик

3.10.3 Российская Федерация как гарант

3.10.4 Российская Федерация как кредитор

4. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ СПЕЦИАЛЬНЫЕ ФОНДЫ

4.1. ПЕНСИОННЫЙ ФОНД РФ

4.2. ФОНД СОЦИАЛЬНОГО СТРАХОВАНИЯ (ФСС РФ)

4.3. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФОНД ЗАНЯТОСТИ НАСЕЛЕНИЯ РФ (ГФЗН)

4.4. ФОНДЫ ОБЯЗАТЕЛЬНОГО МЕДИЦИНСКОГО СТРАХОВАНИЯ РФ (ФОМС)

5. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА РФ

5.1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

5.2. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

6. КРЕДИТ И ЕГО ФУНКЦИИ.

6.1. КРЕДИТ КАК ФОРМА ДВИЖЕНИЯ ССУДНОГО КАПИТАЛА.

6.2. БАЗОВЫЕ ФУНКЦИИ КРЕДИТА.

6.3. ОСНОВНЫЕ ФОРМЫ КРЕДИТА И ЕГО КЛАССИФИКАЦИЯ.

6.4. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА.

6.6.1. КОММЕРЧЕСКИЕ БАНКИ И ИХ ОПЕРАЦИИ

6.6.2. ПАССИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

6.6.3. АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

6.6.4. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИИ БАНКОВ

6.7. ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИИ И ЕГО ФУНКЦИИ

7. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

7.1. ЦЕННЫЕ БУМАГИ

7.2. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

7.3. КЛАССИФИКАЦИЯ РЫНКОВ ЦЕННЫХ БУМАГ ПО ВИДАМ ПРИМЕНЯЕМЫХ ТЕХНОЛОГИЙ ТОРГОВЛИ

7.4. УЧАСТНИКИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

8. МЕЖДУНАРОДНЫЕ ВАЛЮТНО - ФИНАНСОВЫЕ И КРЕДИТНЫЕ ОТНОШЕНИЯ

8.1. МИРОВАЯ ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА И ЕЕ МОДИФИКАЦИЯ

8.2. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА РОССИИ

8.3. ПЛАТЕЖНЫЙ БАЛАНС РОССИИ