

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансы, денежное обращение и кредит»

по направлению подготовки 38.03.06 «Торговое дело»

Благовещенск 2017 г.

Печатается по решению редакционно-издательского совета экономического факультета Амурского государственного университета

Финансы, денежное обращение и кредит [Электронный ресурс]: учебно-методическое обеспечение дисциплины по направлению подготовки 38.03.06 «Торговое дело» / сост. О.С. Колесникова, О.А. Цепелев. – Благовещенск: Изд-во АмГУ, 2017. – Электронная библиотека АмГУ.

Рассмотрен на заседании кафедры финансов 07.11.2017 г. протокол № 3.

© Амурский государственный университет, 2017
© Кафедра финансов, 2017
© Колесникова О.С., Цепелев О.А., составление

СОДЕРЖАНИЕ

1 Общие положения	4
1.1 Цели и задачи дисциплины	4
1.2 Содержание дисциплины	4
2 Краткое изложение программного материала.....	6
3 Методические указания по освоению дисциплины.....	34
3.1 Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям	34
3.2 Рекомендации по подготовке к практическим занятиям	34
3.3 Рекомендации по организации самостоятельной работы	35
3.4 Рекомендации по работе с основной и дополнительной литерату- рой.....	36
3.5 Рекомендации по подготовке к текущему контролю	43
3.6 Рекомендации по подготовке к сдаче экзамена	47

1 ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

1.1 ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цели дисциплины: формирование у обучающихся теоретической базы для понимания экономического механизма формирования и использования денежных и кредитных фондов на уровне государства и субъектов хозяйствования; выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы экономических отношений.

Задачи дисциплины:

- ознакомиться с экономическими категориями, терминами финансово-кредитных отношений на уровне государства и его субъектов, а также на международном уровне;
- изучить состав, структуру, функции, общие закономерности построения, управления государственными и муниципальными финансами, финансово-кредитной, бюджетной, налоговой подсистемами;
- освоить принципы организации межбюджетных отношений, финансов коммерческих и некоммерческих организаций;
- определить специфику и особенности функционирования страхового рынка;
- выявить направления воздействия финансов на экономику и социальную сферу;
- овладеть приемами экономического анализа бюджетных показателей, проведения необходимых финансово-экономических расчетов;
- закрепить навыки самостоятельной работы с литературными источниками, нормативно-правовыми актами органов государственной власти и управления, местного самоуправления.

1.2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
1	2	3
1.	Тема 1. Сущность, функции и виды денег	Деньги: их сущность, необходимость и происхождение. Функции денег. Виды денег. Современные кредитные наличные и безналичные деньги. Теории денег. Основные этапы эволюции денег, формы эмиссии денег, влияние денежной эмиссии на инфляцию цены.
2.	Тема 2. Денежно-кредитное регулирование	Масса денег в обращении. Скорость обращения денег. Денежный мультипликатор. Организация денежного обращения в РФ. Безналичный и налично-денежный оборот. Денежные системы. Инфляция. Антиинфляционная политика государства Денежные реформы.
3.	Тема 3. Финансы в рыночной экономике	Социально-экономическая сущность финансов, их функции. Финансовая система и ее отдельные звенья. Централизованные и децентрализованные финансы. Роль финансов в расширенном воспроизводстве
4.	Тема 4. Бюджетная система Российской Федерации	Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства. Бюджетное устройство РФ. Бюджетный федерализм, межбюджетные отношения в РФ. Основные виды доходов и расходов государственного бюджета. Бюджетный дефицит и методы его финансирования. Бюджетный профицит. Бюджетный процесс. Государственный кредит.
5.	Тема 5. Финансы предприятий (организаций). Финансы граждан	Сущность и функции финансов хозяйствующих субъектов. Принципы организации финансов предприятий. Финансовые отношения предприятий. Сущность финансов граждан (домашних хозяйств). Функции. Финансовые ресурсы. Доходы и расходы домашнего хозяйства, их структура.

№ п/п	Наименование темы	Содержание темы
1	2	3
6.	Тема 6. Кредитный рынок	Необходимость, сущность и функции кредита. Основные этапы развития кредитных отношений. Субъекты кредитных отношений. Принципы кредитования. Ссудный процент: его природа, виды и факторы, влияющие на его величину. Формы и виды кредита. Современная банковско-кредитная система.
7.	Тема 7. Рынок ценных бумаг	Рынок ценных бумаг, как часть финансового рынка. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг. Понятие и виды ценных бумаг. Риск и доходность финансовых активов. Участники рынка ценных бумаг. Краткосрочные финансовые инструменты. Производные ценные бумаги.
8.	Тема 8. Страховой рынок	Участники страховых отношений и их интересы. Классификация и виды страхования. Личное страхование, имущественное страхование, страхование ответственности. Ставки страхования. Финансовые аспекты страховой деятельности. Перестрахование, сострахование.
9.	Тема 9. Валютный рынок	Валютный рынок. Международная финансовая система. Валютные отношения и валютная система. Валюты и их конвертируемость. Валютный рынки: принципы организации и структура. Валютные курсы и их виды.

2 КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ ПРОГРАММНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Сущность, функции и виды денег

Деньги известны с далекой древности, и появились они как результат более высокого развития производственных сил и товарных отношений. Общественное разделение труда (выделение земледелия, скотоводства, а затем ремесел) вызвало к жизни постоянный обмен продуктами труда, т.е. необходимость товарного производства. Обмен – это движение товара от одного товаропроизводителя к другому, которое предполагает эквивалентность (скот = зерну = топору = холсту), что требует соизмерения разных по виду, качеству, форме, назначению товаров. Это соизмерение товаров требует единой общей их основы. Такой основой является стоимость товаров, т.е. общественный труд, затраченный в процессе производства товара и овеществленный в этом товаре. Отсюда возникает необходимость количественно измерить общественный труд или стоимость, т.е. появляется понятие меновой стоимости (1 овца = 1 мешку зерна). Меновая стоимость - это способность товара обмениваться на другие товары в определенных пропорциях. Таким образом обеспечивается количественное сравнение товаров.

При натуральном производстве продукт удовлетворял потребности производителя и его семьи, т.е. для них он имел значение как потребительная стоимость (способность продукта удовлетворять какую-либо потребность человека). Товар при обмене должен обладать стоимостью для производителя и потребительной стоимостью для покупателя. Эти свойства товара выступают как единство противоположностей: единство, так как они присущи одному товару, а противоположность, поскольку один и тот же товар для одного человека не может быть одновременно и потребительной стоимостью и стоимостью.

Эволюция обмена товаров предполагает развитие форм стоимости:

Первая форма - простая, или случайная форма стоимости, свойственна низкой ступени развития производительных сил.

Вторая - это развернутая форма стоимости. Один товар встречается при обмене с множеством других товаров-эквивалентов.

Третья – это всеобщая форма стоимости, когда товар становится главной целью производства. Каждый товаропроизводитель за продукт своего труда стремится получить всеобщий товар, который нужен всем.

В результате развития обмена всеобщим эквивалентом в течение длительного периода становится один товар, преимущественно металл. Этот процесс определил появление четвертой формы - денежной формы стоимости.

Для превращения товара в деньги необходимо:

- общее признание данного факта как покупателем, так и продавцом, т.е. оба субъекта не могут отказаться при обмене своих ценностей на данный товар-деньги;
- наличие особых физических свойств у товара-денег, пригодных для постоянной-обмениваемости;
- длительное выполнение товаром-деньгами роли всеобщего эквивалента.

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

Деньги выполняют следующие пять функций:

1) Функция денег как меры стоимости. Деньги как всеобщий эквивалент измеряют стоимость всех товаров. Однако не деньги делают товары соизмеримыми, а общественно-необходимый труд, затраченный на производство товаров, создает условия их уравнивания. Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Она определяется общественно необходимыми затратами труда на его производство и реализацию. Затраченный в товаре общественно необходимый труд определяется в производстве через соизмерение товаров друг с другом до момента их реализации.

2) Функция денег как средства обращения. В отличие от первой функции, где товары идеально оцениваются в деньгах до начала обращения, деньги при обращении това-

ровдолжны присутствовать реально. Товарное обращение включает: продажу товара (Т), т.е. превращение его в деньги (Д), и куплю товара, т.е. превращение денег в товары (Т - Д - Т). В этом процессе деньги играют роль посредника в процессе обмена.

Функционирование денег в качестве средства обращения создает условия для товаропроизводителя преодолеть индивидуальные, временные и пространственные границы, которые характерны при прямом обмене товара на товар. Деньги остаются постоянно в обмене и непрерывно обслуживают. Это значит, что деньги способствуют развитию товарного обмена.

3) Функция денег как средства накопления и сбережения. Деньги, являясь всеобщим эквивалентом, т.е. обеспечивая его владельцу получение любого товара, становятся всеобщим воплощением общественного богатства. Поэтому у людей возникает стремление к их накоплению и сбережению. Для образования сокровищ деньги извлекаются из обращения, т.е. акт «продажа-купля» прерывается. Однако простое накопление и сбережение денег владельцу дополнительного дохода не приносят. Вот отличие от предыдущих двух функций деньги как средство накопления и сбережения должны обладать способностью сохранять стоимость хотя бы на определенный период и обязательно быть реальными.

4) Функция денег как средства платежа. В силу определенных обстоятельств на товарном рынке всегда продаются наличные деньги. Причины: неодинаковая продолжительность периодов производства и обращения различных товаров, а также сезонный характер производства и сбыта товаров, что создает нехватку дополнительных средств у хозяйствующего субъекта. В результате возникает необходимость купли-продажи товара с рассрочкой платежа, т.е. в кредит. Деньги в качестве средства платежа имеют специфическую форму движения: Т - О, а через заранее установленный срок: О - Д (где О - долговое обязательство). При таком обмене нет встречного движения денег и товара, погашение долгового обязательства является завершающим звеном в процессе купли-продажи.

5) Функция мировых денег. Внешнеторговые связи, международные займы, оказание услуг внешнему партнеру вызвали появление мировых денег. Они функционируют как всеобщее платежное средство, всеобщее покупательное средство и всеобщая материализация общественного богатства. Мировые деньги в качестве международного средства выступают при расчетах по международным балансам: если платежи данной страны за определенный период превышают ее денежные поступления от других стран, то деньги представляют собой средство платежа. Международным покупательным средством мировые деньги служат при нарушении равновесия обмена товарами и услугами между странами, тогда их оплата производится наличными деньгами. Как всеобщее воплощение общественного богатства мировые деньги используются при предоставлении займа или субсидий одной страной другой либо при выплате репараций победившей стране побежденной. В этом случае происходит перемещение части богатства одного государства в другое посредством денег.

Деньги бывают двух видов: действительные (полноценные) и знаки стоимости.

Действительные деньги - это деньги, номинальная стоимость которых соответствует стоимости металла, из которого они изготовлены.

Знаки стоимости (заместители действительных денег) - деньги, номинальная стоимость которых выше реальной. К ним относятся металлические знаки стоимости и бумажные знаки стоимости.

Различают бумажные и кредитные деньги. Бумажные деньги - это средства платежа и средства обращения. Кредитные деньги - это, в основном, средства платежа. Возникают они, когда купля-продажа осуществляется в рассрочку, т.е. в кредит.

Кредитные деньги прошли следующий путь развития:

Вексель - письменное долговое обязательство, дающее владельцу право требовать с должника уплаты денег по истечении срока действия векселя.

Банкнота - бессрочное долговое обязательство, выпускается эмиссионным банком страны; банкноты являются национальными деньгами на всей территории государства.

Чек - денежный документ установленной формы, содержащий безусловный приказ владельца счета в кредитном учреждении о выплате его держателю указанной суммы.

Электронные деньги возникли в результате научно-технического прогресса и развития электронно-вычислительной техники.

Кредитные карточки - именной денежный документ, выпущенный кредитным учреждением, который удостоверяет наличие в этом учреждении счета клиента и дает право на приобретение товаров и услуг в розничной торговой сети без оплаты наличными деньгами.

Тема 2. Денежно-кредитное регулирование

Сменяя форму стоимости (товар на деньги, деньги на товар), деньги находятся в постоянном движении между тремя субъектами: физическими лицами, хозяйствующими субъектами и органами государственной власти.

Движение денег при выполнении ими своих функций представляют собой **денежное обращение**.

Денежное обращение осуществляется *в двух формах*: наличной и безналичной.

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

Основной законодательный акт, регулирующий налично-денежное обращение в РФ – ФЗ «О Центральном Банке» (от 10.07.2002 г., ред. От 03.07.2016 г.).

Наличные деньги используются: для кругооборота товаров и услуг; для расчетов, не связанных непосредственно с движением товаров и услуг.

Налично-денежный оборот включает движение всей налично-денежной массы за определенный период времени между населением и юридическими лицами, между физическими лицами, между юридическими лицами, между населением и государственными органами, между юридическими лицами и государственными органами. Налично-денежное движение осуществляется с помощью различных видов денег: банкнот, металлических монет, других кредитных инструментов (векселей, банковских векселей, чеков, кредитных карточек).

В современных условиях по объему оборот наличных денег существенно меньше безналичного оборота, однако его экономическое значение чрезвычайно велико. В экономике любой страны наличные деньги являются важнейшим платежным средством.

Безналичное обращение - движение стоимости без участия наличных денег: перечисление денежных средств по счетам кредитных учреждений, зачет взаимных требований.

Безналичное обращение осуществляется с помощью чеков, векселей, кредитных карточек и других кредитных инструментов.

Значение безналичных расчетов состоит в том, что они ускоряют оборачиваемость средств, сокращают абсолютную величину наличных денег в обороте, а также издержки на печатание и доставку наличных денег.

Безналичные расчеты осуществляются через платежные системы.

Национальная платежная система (НПС) представляет собой совокупность правил, процедур и технической инфраструктуры, обеспечивающих перевод стоимости между субъектами экономики.

Международная платежная система (МПС) – это система, услуги которой доступны в разных странах. Наиболее известные – MASTERCARD, VISA – небанковские институты, принадлежащие банкам, а также небанковские американские компании American Express (Amex), Discover, DinersClub, японская платежная система JCB (JapanCreditBureau) и китайская система CUP (ChinaUnionPay).

На основании ст. 862 ГК РФ и Положения ЦБ РФ «О правилах осуществления перевода денежных средств» от 22 июня 2012 г. № 24667 (в редакции Указания Банка Рос-

сии от 19.05.2015 №3641-У) в России действуют следующие формы **безналичных расчетов**:

1) Расчеты платежными поручениями.

Платежное поручение – это расчетный документ, формируемый плательщиком (владельцем расчетного счета) и содержащий распоряжение обслуживающему его банку перевести определенную денежную сумму на счет получателя средств, открытый в этом или другом банке.

Преимущества расчетов платежными поручениями:

- 1) Низкие затраты на их проведение;
- 2) Высокая скорость совершения платежей;
- 3) Возможность для плательщика предварительной проверки количества и качества оплачиваемых товаров (при последующей оплате) Поэтому на эту форму приходится основная доля расчетов в хозяйственных процессах.

2) Расчеты по аккредитиву.

Аккредитивная форма расчетов – способ безналичных расчетов между контрагентами, при котором банк плательщика (банк-эмитент) по поручению приказодателя (плательщика по аккредитиву) берет на себя обязательство произвести расчет с бенефициаром (получателем средств по аккредитиву) обозначенной в аккредитиве суммы по представлении бенефициаром в банк документов в соответствии с условиями аккредитива в указанные в тексте аккредитива сроки.

3) Расчеты чеками.

Чек – это ценная бумага, в которой содержится распоряжение плательщика-чекодателя своему банку произвести платеж указанной суммы чекодержателю.

4) Расчеты по инкассо. При расчетах по инкассо банк-эмитент обязуется по поручению и за счет клиента на основании расчетных документов осуществить действия по получению от плательщика платежа. Расчеты в порядке инкассо ведутся на основании платежных требований, оплата которых может производиться по распоряжению плательщика (с акцептом) или без его распоряжения (в безакцептном порядке), и инкассовых поручений, оплата которых осуществляется без распоряжения плательщика (в бесспорном порядке). Для проведения расчетов банк-эмитент может привлекать другой банк.

Понятия «выпуск денег» и «эмиссия денег» - неравнозначны. Выпуск денег в оборот происходит постоянно. Безналичные деньги выпускаются в оборот, когда коммерческие банки предоставляют ссуду своим клиентам. Наличные деньги выпускаются в оборот, когда банки в процессе осуществления кассовых операций выдают их клиентам из своих операционных касс. Однако одновременно клиенты погашают ссуды и сдают наличные деньги в операционные кассы банков. При этом количество денег в обороте может и не увеличиваться.

Под эмиссией же понимается такой выпуск денег в оборот, который приводит к общему увеличению денежной массы, находящейся в обороте.

Эмиссия – выпуск денег в обращение, при котором увеличивается их количество, находящееся в обращении.

Эмиссия может осуществляться в двух формах – налично-денежная (осуществляется ЦБ); безналичная (осуществляется коммерческими банками в процессе кредитования хозяйствующих субъектов).

Важнейшим показателем количества денег в обращении является денежная масса.

Денежная масса – это совокупность наличных и безналичных покупательных и платежных средств, обеспечивающих обращение товаров и услуг, которыми располагают государство, физические и юридические лица.

Помимо денег в нее могут входить и другие высоколиквидные финансовые активы, которые обращаются в деньги с минимальными потерями времени и средств. К ним отно-

сятся, например, депозитные сертификаты крупных коммерческих банков, краткосрочные казначейские векселя и др.

Для характеристики структуры денежной массы используются денежные агрегаты, группирующие различные платежные и расчетные средства по степени их ликвидности, причем каждый последующий агрегат включает в себя предыдущий.

Денежный агрегат - это статистический показатель, определяющий объем и структуру денежной массы.

В РФ для расчета совокупной денежной массы применяются агрегаты: M0, M1, M2, M3.

M0 = наличные деньги в обращении (самый ликвидный);

M1 = M0 + депозиты до востребования;

M2 = M1 + срочные и сберегательные депозиты (не входят депозиты в иностранной валюте);

M2x (широкие деньги) = M2 + депозиты в иностранной валюте;

На основании M2x рассчитывают **коэффициент монетизации**, который показывает относительную обеспеченность оборота денежной массой.

Kм = M2x/ВВП.

Характеризует объем реальной денежной массы в стране на определенный год.

M3 = M2x + облигации, депозитные и сберегательные сертификаты, векселя.

В разных странах учитывается различное число денежных агрегатов. Основная задача, которая ставится при их формировании и учете, состоит в том, что он должен быть тесно связан с тенденциями в развитии национальной экономики, позволять делать достоверные прогнозы и поддаваться наибольшему контролю со стороны центрального банка страны.

Единый интернациональный подход к исчислению денежной массы не выработан.

Закон денежного обращения. Количество денег, необходимое для выполнения ими своих функций, устанавливается экономическим законом денежного обращения (уравнение Фишера).

Уравнение обмена Фишера

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

M – количество денег в обращении V – скорость обращения денег P – средняя цена товаров Q – количество товаров

Скорость обращения денег определяется числом оборотов денежной единицы за определенный период, так как одни и те же деньги в течение известного периода переходят из рук в руки, обслуживая продажу товаров и оказание услуг.

На скорость обращения денег влияют длительность технологических процессов (сельское хозяйство или промышленность), структура платежного оборота (соотношение наличных и безналичных денег), уровень развития кредитных операций, использование электронных технологий в банковском деле и др.

Денежная система: понятие и типы

Устройство денежного обращения в стране, сложившееся исторически и закрепленное национальным законодательством, представляет собой **денежную систему**.

Исторически сложились два типа денежных систем в зависимости от денег (металлические или изготовленные из бумаги), выполняющих роль всеобщего эквивалента.

1 Денежная система металлического обращения. Базируется на действительных деньгах (серебряных, золотых), которые выполняют все пять функций, а обращающиеся знаки стоимости беспрепятственно обмениваются на действительные деньги.

Выделяют два подтипа денежных систем металлического обращения – *биметаллизм и монометаллизм* – в зависимости от того, сколько металлов (один или два) принято в качестве всеобщего эквивалента и базы денежного обращения.

2 Денежная бумажно-кредитная система. Эта система окончательно утвердилась после мирового кризиса, когда были ликвидированы все формы золотого стандарта.

Характеризуется:отменой официального золотого содержания денежных единиц,сохранением золотого резерва преимущественно в Центральных банках, а также у частных лиц в виде золотых монет, слитков, украшений, переходом к неразменным на золото кредитным деньгам;национальной денежной единицей становится банкнота ЦБ;выпуском банкнот в обращение в порядке кредитования государства банками, а также под прирост официальных золотых и валютных резервов;сохранением в денежной системе некоторых стран наряду с банкнотами бумажных денег (казначейских билетов);расширением эмиссии банкнот для покрытия дефицита бюджета, что вызывает пере рождение их в бумажные деньги;развитием и преобладанием в денежном обращении безналичного оборота при одновременном сокращении наличного;созданием и развитием механизмов государственного денежно-кредитного регулирования.

Инфляция. Методы борьбы с инфляцией.

Инфляция – кризисное состояние денежной системы. Термин «инфляция» (от лат. Inflation – вздутие) длительное время связывали с обесценением денег и ростом товарных цен, считая ее чисто монетарным явлением. Однако практика зарубежных стран показывает, что инфляция может происходить при относительно стабильных денежной массе и ценах.

Современная инфляция связана не только с падением покупательной способности денег в результате роста цен, но и с общим неблагоприятным состоянием экономического развития страны.

Она обусловлена противоречиями процесса производства, порожденными различными факторами в сферах производства, денежного обращения, кредита и финансов.

Первопричина инфляции - диспропорции между различными сферами народного хозяйства: накоплением и потреблением, спросом и предложением, доходами и расходами государства, денежной массой в обращении и потребностями хозяйства в деньгах.

Основными методами борьбы с инфляцией являются денежная реформа и проведение антиинфляционной политики.

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

Методы проведения денежной реформы:

1) Нуллификация – объявление об аннулировании обесценивающейся денежной единицы и введения новой;

2) Реставрация – восстановление прежнего золотого содержания денежной единицы;

3) Девальвация – снижение золотого содержания денежных единиц или понижение курса национальной валюты к золоту, серебру и иностранной валюте;

4) Деноминация (метод зачеркивания нулей) – укрупнение денежной единицы и обмен по установленному соотношению старых денежных знаков на новые.

Антиинфляционная политика – комплекс мер по государственному регулированию экономики экономики, направленных на борьбу с инфляцией. Выделяют два основных подхода: дефляционная политика и политика доходов.

Дефляционная политика включает в себя: 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 предусматривает: контроль за ценами; контроль за заработной платой путем ее замораживания или установления пределов роста; индексацию полную или частичную; компенсацию расходов.

Так же выделяют такие методы как:

Индексация (частичная и полная) – компенсация потерь в результате обесценивания денег.

Сдерживание контролируемого роста цен – замораживание цен на отдельные товары и сдерживание их роста в определенных пределах.

Конкурентное стимулирование производства – прямое стимулирование развития предприятий путем снижения налогов на корпорации и население, государственные субсидии.

Выбор политики и антиинфляционных мер зависит от приоритетов, устанавливаемых правительством. Если ставится целью стимулирование роста производства, то предпочтение должно отдаваться политике доходов. Если надо сдерживать экономический рост, то проводится дефляционная политика. Когда ставится задача снизить инфляцию любой ценой, используются комбинированные методы из дефляционной политики и политики доходов.

Тема 3. Финансы в рыночной экономике

Финансы непосредственно связаны с деньгами. Деньги являются обязательным условием существования финансов. Нет денег — не может быть и финансов. Однако финансы отличаются от денег, как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Деньги - это строго определенная экономическая категория с четко выраженной сущностью и функциями, особый товар, служащий всеобщим эквивалентом. Финансы - это определенные экономические отношения, возникающие в момент движения денег, когда происходит их передача или перечисление наличным или безналичным путем. Следовательно, финансовые отношения – это, прежде всего денежные отношения. Однако не все денежные отношения могут рассматриваться как финансовые. Финансы выражают лишь такие денежные отношения, которые связаны с формированием и использованием фондов денежных средств субъектов хозяйствования и государства, т.е. централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Таким образом, **финансы** — это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе формирования, распределения и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и муниципальных образований и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

Финансы выражают денежные отношения, которые возникают:

1 между организациями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и услуг;

2 предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных фондов денежных средств и при их распределении;

3 государством и организациями при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансировании расходов;

4 государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей;

5 организациями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении ресурсов;

6 отдельными звеньями бюджетной системы;

7 органами имущественного и личного страхования, организациями, населением

при уплате страховых взносов и возмещении ущерба при наступлении страхового случая.

Финансы выполняют две основные функции: распределительную и контрольную.

Распределительная функция финансов проявляется при распределении общей выручки и прибыли хозяйственных структур, часть которой поступает в виде налогов и других обязательных платежей в централизованные государственные фонды финансовых ресурсов и связана с распределением ВВП и его основной части — национального дохода. Без участия финансов национальный доход не может быть распределен.

Контрольная функция финансов служит инструментом формирования и использования денежных доходов и фондов и проявляется в контроле за целевым и рациональным использованием финансовых ресурсов.

Финансовый контроль является деятельностью особых контролирующих органов. В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, он разделяется на общегосударственный, ведомственный, внутрихозяйственный, общественный и независимый (аудиторский).

Финансовая система и ее отдельные звенья.

Финансовая система – это совокупность категорий, сфер и звеньев финансовых отношений, каждое из которых характеризуется особенностями формирования фондов денежных средств и различной ролью в общественном воспроизводстве.



Централизованные финансы используются в качестве инструмента регулирования национальной экономики в целом. С помощью централизованных финансов мобилизуются ресурсы в бюджетную систему и происходит их распределение и перераспределение между отраслями народного хозяйства, экономическими регионами, отдельными группами населения.

Децентрализованные финансы используются для регулирования экономических и социальных отношений в рамках отдельных хозяйствующих субъектов и составляют основу финансов. От их состояния во многом зависит общее финансовое положение страны, так как именно здесь формируется большая часть финансовых ресурсов.

Финансовая система РФ включает следующие *звенья финансовых отношений*:

1) *государственный бюджет* - форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления, основной финансовый план формирования и использования централизованного денежного фонда.

2) *внебюджетные фонды* - одна из форм перераспределения и использования национального дохода государства на определенные социальные и экономические цели.

3) *государственный кредит* - отражает кредитные отношения по поводу привлечения государством временно свободных денежных средств населения, предприятий и организаций для финансирования государственных расходов.

4) *финансы домохозяйства* - экономические отношения по формированию и использованию особых фондов денежных средств в целях удовлетворения материальных и

социальных потребностей жизни членов такого хозяйства и их воспроизводства.

5) *финансы хозяйствующих субъектов* - денежные отношения, возникающие в процессе учреждения этих организаций, в ходе производства и реализации продукции, оказания работ и услуг, формирования оборотных и внеоборотных активов, привлечения различных источников финансирования, распределения и использования привлеченных средств.

6) *финансы общественных организаций* – добровольные общественные формирования, объединяющие граждан на основе единства интересов, увлечений и т.п. Являются некоммерческими организациями. Создаются для удовлетворения и защиты социальных, экономических, творческих, возрастных, национально-культурных, спортивных и других общих интересов граждан.

Тема 4. Бюджетная система Российской Федерации

В финансовой теории и практике существуют различные подходы к трактовке понятия «бюджет».

Применительно к публичным финансам (государственным и муниципальным финансам) под бюджетом традиционно понимают денежные средства, формируемые для обеспечения функций и задач соответствующих органов власти.

Как финансовый план бюджет – это роспись государственных (муниципальных) расходов и предполагаемых для их покрытия доходов; это финансовый план государства, имеющий статус закона и отражающий формирование его доходов и расходов.

Как юридически оформленный документ бюджет имеет силу нормативного правового акта. Так, федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и утверждаются в форме ФЗ, бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов – в форме законов субъектов РФ, местные бюджеты – в форме правовых актов представительных органов местного самоуправления либо в порядке, установленном уставами муниципальных образований.

Функции бюджета:

1. Распределительная. Заключается в том, что через распределение и перераспределение вновь созданной стоимости обеспечиваются общегосударственные потребности, формируются источники финансирования общественного сектора экономики, достигается финансовая сбалансированность. Государство направляет финансовые потоки для наиболее эффективного использования денежных ресурсов в интересах социально-экономического развития общества в целом. При этом происходит изъятие средств одних хозяйствующих субъектов в пользу других. В основе бюджетного распределения лежат системы налогообложения и формирования государственных расходов;

2. Контрольная. Заключается в реализации контроля за своевременностью и полнотой поступления финансовых ресурсов в распоряжение государства, эффективностью их использования. Она позволяет не только выявлять нецелевое использование бюджетных средств и предотвращать бюджетные правонарушения, но и обеспечивать анализ эффективности самой системы бюджетного перераспределения, выявлять соответствия структуры бюджетной системы финансовым потребностям общества.

3. Стимулирующая. Обеспечивает бюджетное воздействие на деловую активность хозяйствующих субъектов через систему налогообложения, бюджетных трансфертов, бюджетных кредитов. При этом государство может как усиливать экономическую выгоду в отдельных сферах деятельности, так и снижать ее. Посредством реализации данной функции проводится протекционистская государственная политика в отношении отечественных производителей, осуществляется поддержка малого бизнеса, обеспечивается финансирование приоритетных национальных проектов.

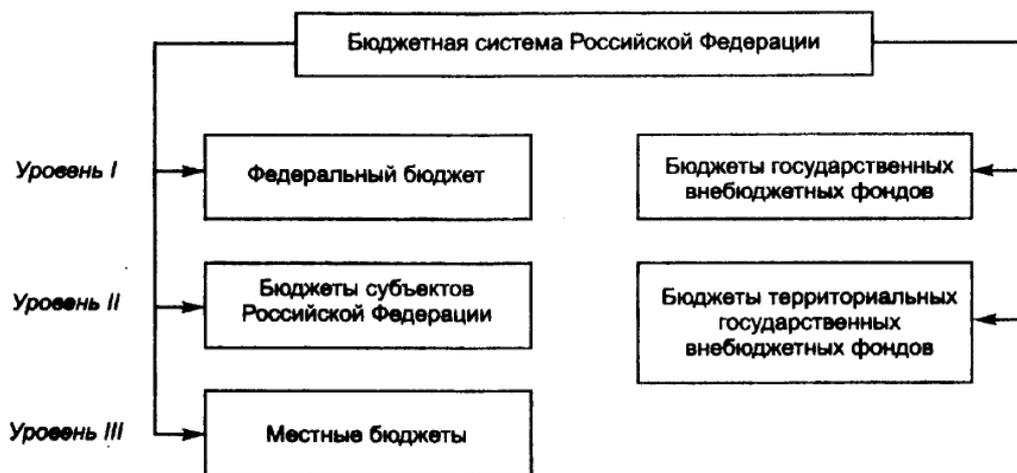
4. Социальная. Отражает ответственность государства за обеспечение достойного уровня жизни населения в целом и особенно незащищенных его слоев, которые в силу объективных причин не могут иметь самостоятельные источники средств к суще-

ствованию. Данная функция реализуется через финансирование механизма социальной защиты населения, в том числе путем предоставления за счет бюджета различных льгот, денежных компенсаций и выплат, через содержание социальных учреждений, оказывающих бесплатные услуги гражданам.

В соответствии с БК РФ, **бюджетная система** – это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая законодательством РФ совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная система является главным звеном финансовой системы государства.

Структура бюджетной системы РФ



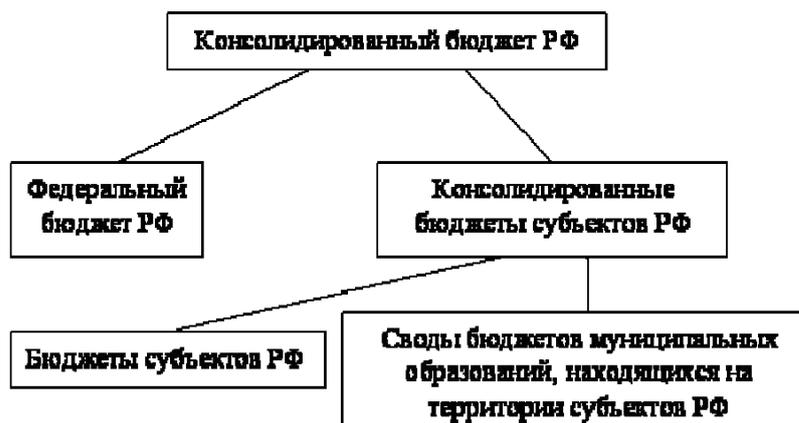
Федеральный бюджет – первый уровень бюджетной системы. Представляет собой форму образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств РФ. Ресурсы федерального бюджета предназначены для финансового обеспечения национальной экономики, социально-культурных мероприятий, обороны страны, органов государственной власти и управления, других общественных потребностей.

Второй уровень бюджетной системы составляют бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов.

Бюджет субъекта РФ – форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств субъекта РФ.

Каждый субъект имеет собственный бюджет и бюджет территориального государственного фонда обязательного медицинского страхования; самостоятельно, на основе федерального законодательства формирует свою бюджетную систему, исходя из государственного и административно-территориального устройства.

Бюджет субъекта РФ и свод бюджетов муниципальных образований, входящих в состав субъекта РФ, образуют консолидированный бюджет субъекта РФ.



Консолидированный бюджет – это свод бюджетов бюджетной системы РФ на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами. Например, федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют консолидированный бюджет РФ. Консолидированные бюджеты используются для расчетов минимальных социальных и финансовых норм и нормативов, служат основанием для предоставления субвенций из федерального бюджета.

Третий уровень бюджетной системы формируют местные бюджеты. Местный бюджет – форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для исполнения расходных обязательств соответствующего муниципального образования.

К местным бюджетам принадлежат бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя (с 18 марта 2014 г.), бюджеты городских и сельских поселений.

Доходы и расходы бюджета. Дефицит (профицит) бюджета.

Определяющее значение для реализации задач бюджетной политики имеют параметры федерального бюджета — объем доходов и расходов, их структура, доля доходов государства, централизуемая в федеральном бюджете, его сбалансированность и другие показатели.

Доходы бюджета – это денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с действующим в стране законодательством в распоряжение органов государственной власти и местного самоуправления.

Виды доходов федерального бюджета регламентируются главой 7 Бюджетного кодекса РФ.

В РФ доходы бюджета – это поступающие в бюджет денежные средства, за исключением средств, являющихся источниками финансирования дефицита бюджета.

К доходам бюджетов относятся:

- Налоговые доходы (налоги и сборы).
- Неналоговые доходы.
- Безвозмездные поступления.

Расходы бюджета – денежные средства, выделяемые на финансовое обеспечение выполнения задач и функций государства и местного самоуправления.

Формирование расходов бюджетов осуществляется в соответствии с расходными обязательствами. **Расходные обязательства** – это обусловленные законом, иным нормативным правовым актом, договором или соглашением обязанности публично-правового образования (РФ, субъекта РФ, муниципального образования) или действующего от его имени казенного учреждения предоставить физическому или юридическому лицу, иному публично-правовому образованию, субъекту международного права средства из соответствующего бюджета.

Состоянию бюджета, характеризующееся превышением объема предусмотренных в бюджете расходных обязательств над объемом планируемых в нем доходов называется **бюджетным дефицитом**. А превышение Д над Р – **профицитом бюджета**.

В мировой практике безопасным уровнем бюджетного дефицита считается его объем не более 3 % ВВП. В случае принятия бюджета на очередной год с дефицитом, одновременно утверждаются источники финансирования дефицита бюджета.

Источники покрытия дефицита:

1. Внутренние источники: кредиты, полученные от кредитных организаций, государственные займы, осуществляемые путем выпуска ценных бумаг от имени РФ;

2. Внешние источники финансирования: государственные займы, осуществляемые в иностранной валюте путем выпуска ценных бумаг от имени РФ; кредиты правительств иностранных государств, юридических лиц и международных финансовых организаций в иностранной валюте.

Предельное значение дефицита бюджета субъекта РФ не должно превышать 15 % утвержденного годового объема доходов бюджета субъекта РФ без учета безвозмездных поступлений.

Предельное значение дефицита бюджета муниципального образования не должно превышать 10 % утвержденного годового объема доходов бюджета муниципального образования без учета безвозмездных поступлений и поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

Все бюджеты, входящие в бюджетную систему страны, взаимосвязаны в рамках межбюджетных отношений.

Межбюджетные отношения – это отношения между органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления, связанные с формированием и исполнением соответствующих бюджетов.

Межбюджетные трансферты из федерального бюджета бюджетам бюджетной системы РФ предоставляются в форме: (БК РФ глава 16)

1. **Дотации** – это средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов (например, дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности субъектов РФ, для достижения минимального уровня бюджетной обеспеченности);

2. **Субсидии** – межбюджетные трансферты, передаваемые бюджету другого уровня в целях софинансирования целевых расходных обязательств;

3. **Субвенции** – межбюджетные трансферты, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы на безвозмездной и безвозвратной основах для осуществления целевых расходов.

Так же выделяют бюджетные кредиты и бюджетные ссуды на покрытие временных кассовых разрывов, возникающих при исполнении бюджетов.

Целевые бюджетные ссуды бюджетам субъектов РФ на финансирование кассовых разрывов, обусловленных сезонным характером затрат либо сезонным характером поступлений доходов, могут быть выданы по решению федеральных исполнительных органов власти. Но при этом цели предоставления, условия оплаты и возврата целевых бюджетных ссуд субъектам РФ определяются федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Ссуда предоставляется на полгода (раньше срок использования ссуды ограничивался годом).

В соответствии с БК РФ в случае нецелевого использования субвенций и субсидий и нарушения сроков их использования сумма их может быть востребована органами власти, выдавшими средства.

Государственный кредит.

Государственный и муниципальный кредит – это социально-экономические отношения, в которых государство, его субъекты и муниципалитеты выступают кредиторами, заемщиками или гарантами.

Бюджетный кредит – денежные средства, предоставляемые бюджетом другому бюджету бюджетной системы РФ, юридическому лицу (за исключением государственных, муниципальных учреждений), иностранному государству, иностранному юридическому лицу на возвратной и возмездной основе.

Государственные и муниципальные заимствования (займы) – социально-экономические отношения, в которых РФ, субъекты РФ и муниципальные образования выступают заемщиками. Это передача в собственность РФ, субъекта РФ или муниципального образования денежных средств, которые РФ или муниципальное образование обязуется возвратить в той же сумме с уплатой процента (платы) за сумму займа.

В результате государственных и муниципальных заимствований образуется *государственный и муниципальный долг*.

Цели государственного кредита:

- 1) Поддержка приоритетных секторов экономики и видов деятельности;
- 2) Финансирование бюджетного дефицита;
- 3) Перераспределение средств между территориями государства, выравнивание условий их социально-экономического развития.

Управление государственным долгом – совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, определению условий и выпуску новых государственных ценных бумаг.

Цель управления государственным долгом – сформировать такую его структуру, которая соответствовала бы возможностям национальной экономики по его обслуживанию.

Элементы системы управления государственным долгом:

- Правовое обеспечение кредитных отношений;
- Согласование долговой, социально-экономической и бюджетной политики государства;
- Подсистема контроля и учета долговых обязательств;
- Конструирование заимствований;
- Обслуживание и погашение долга (в том числе составление графика платежей по долгу);
- Урегулирование долга.

Методы управления государственным долгом:

- Рефинансирование – погашение части государственного долга за счет новых займов.
- Реструктуризация – основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный или муниципальный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств.
- Конверсия – это изменение размер доходности займа; чаще всего государство снижает размер уплачиваемых процентов по займам, уменьшая тем самым расходы государственного бюджета на управление государственным долгом.
- Консолидация – изменение сроков действия ранее выпущенных займов, то есть решение о переносе даты выплаты на более поздний срок. Возможно и обратное решение – досрочное погашение. Обычно вместе с консолидацией проводится унификация государственных займов.
- Унификация – обмен нескольких ранее выпущенных займов на один новый.
- Отсрочка погашения займа отличается от консолидации тем, что при отсрочке не только отодвигается срок погашения займа, но и прекращается выплата процентов по нему.
- Аннулирование государственного внутреннего долга – полный отказ государства от долговых обязательств (крайняя мера).

Тема 5. Финансы предприятий (организаций); финансы граждан

Финансы предприятия - это экономические, денежные отношения, возникающие в результате движения денег и образующихся на этой основе денежных потоков, связанных с функционированием создаваемых на предприятиях денежных фондов.

Финансы предприятий и организаций выполняют *три функции*:

- 1) обеспечивающая — заключается в систематическом формировании в необходимом объеме денежных средств из различных альтернативных источников для обеспечения текущей хозяйственной деятельности фирмы и реализации стратегических целей ее развития.

2) распределительная — тесно связана с обеспечивающей функцией и проявляется через распределение и перераспределение общей суммы сформированных финансовых ресурсов предприятия, через формирование фондов денежных средств, определение основных стоимостных пропорций в процессе распределения доходов и финансовых ресурсов, через обеспечение оптимального сочетания интересов отдельных товаропроизводителей, предприятий и организаций и государства в целом;

3) контрольная — предполагает осуществление финансового контроля за результатами производственно-хозяйственной деятельности организаций, а также за процессом формирования, распределения и использования их финансовых ресурсов.

Принципы организации финансов предприятия:

- Принцип самокупаемости - выражается в способности предприятия обеспечивать свои расходы, связанные с производственным процессом, результатами деятельности, сохраняя тем самым повторяемость производства в неизменных масштабах.

- Принцип финансового планирования - определяет безусловную необходимость установления на перспективу объемов всех поступлений денежных средств и направлений их расходов.

- Принцип разделения собственных, заемных и бюджетных средств - состоит в том, что источники финансовых ресурсов классифицируются в балансе предприятия по указанным признакам, обеспечивая тем самым контроль за активами организации.

- Принцип самофинансирования - означает приоритет собственных источников финансирования как стратегии управления финансовыми ресурсами предприятия в целях накопления капитала, достаточного для финансирования расширенного воспроизводства.

- Принцип полной сохранности имущества собственника - реализуется нормами контроля за величиной чистых активов, ограничениями на сделки с другими положениями законодательных актов и учредительными документами.

- Принцип ответственности за результаты хозяйственной деятельности - предусматривает систему штрафов за нарушение договорных обязательств, расчетной дисциплины, налогового законодательства.

- Принцип соблюдения очередности платежей - устанавливает порядок удовлетворения претензий кредиторов (регламентируется положениями ст. 855 ГК РФ).

- Принцип финансового контроля - заключается в проверке законности, целесообразности и результативности финансовой деятельности организации.

На практике все принципы организации финансов применяются одновременно и распространяются на все области финансовой деятельности предприятия.

Финансовые ресурсы организаций (предприятий) — это совокупность денежных средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне.

По источникам формирования финансовые ресурсы подразделяются на 3 группы:

1) финансовые ресурсы, сформированные за счет собственных средств (прибыль от основной деятельности, прибыль от реализации вышедшего имущества, прибыль от вне-реализационных операций, поступления от учредителей при формировании уставного капитала и др.);

2) финансовые ресурсы, сформированные за счет заемных средств (средства от выпуска и продажи облигаций, кредиты банков и займы юридических и физических лиц и др.);

3) финансовые ресурсы, поступающие в порядке перераспределения (страховые возмещения, бюджетные средства и т. п.).

В свою очередь, собственные финансовые ресурсы формируются за счет внутренних и внешних источников. В составе внутренних источников основное место принадлежит прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Среди внешних источников формирования собственных финансовых ресурсов основная роль принадлежит дополнительной эмиссии акций, посредством которой происходит увеличение акционерного капитала предприятия.

Прибыль – это важнейшая экономическая категория, основная цель деятельности любой коммерческой организации, отражающая чистый доход, созданный в сфере материального производства.

Функции прибыли:

1) прибыль характеризует экономический эффект, полученный в результате деятельности предприятия, то есть получение прибыли на предприятии означает, что полученные доходы превышают все расходы, связанные с его деятельностью.

2) стимулирующая функция – связана с тем, что прибыль является одновременно не только финансовым результатом, но и основным элементом финансовых ресурсов предприятия. Поэтому предприятие заинтересованно в получении максимальной прибыли, так как это является основой для расширения производственной деятельности, научно-технического и социального развития предприятия.

3) прибыль является одним из важнейших источников формирования бюджетов разных уровней.

На предприятии прибыль образуется в результате реализации продукции. Ее величина определяется разницей между доходом, полученным от реализации продукции, и издержками на ее производство и реализацию.

Точка безубыточности (**break-evenpoint– ВЕР**) – объем продаж, при котором прибыль предпринимателя равна нулю.

Прибыль – это разница между доходами (TR– totalrevenue) и расходами (ТС– totalcost).

Данный показатель помогает определить, сколько продукции надо продать (работ выполнить, услуг оказать), чтобы сработать в ноль. Таким образом, в точке безубыточности доходы покрывают расходы. При превышении точки безубыточности предприятие получает прибыль, если точка безубыточности не достигнута – предприятие несет убытки.

Точку безубыточности измеряют в натуральном или денежном выражении.

Рассчитать точку безубыточности в натуральном выражении можно по следующей формуле:

$$\text{ВЕР} = \text{FC} / (\text{P} - \text{AVC}),$$

где FC (fixedcost) - постоянные затраты на объем;
P (price) - цена единицы товара (услуги, работы);
AVC (averagevariablecost) - переменные затраты на единицу продукции.

В данном случае по итогам расчета получится критический объем продаж в натуральном выражении.

Для того чтобы рассчитать точку безубыточности в денежном выражении, используется следующая формула:

$$\text{ВЕР} = \text{TR} \times \text{FC} / (\text{TR} - \text{VC}),$$

где TR (totalrevenue) - выручка (доходы);
FC (fixedcost) - постоянные затраты;
VC (variablecost) - переменные затраты на объем.

Постоянные затраты (FC) не зависят от объема производства и продаж и практически не меняются с течением времени. К постоянным относятся: амортизационные от-

числения, основная и дополнительная заработная плата административно-управленческого персонала (с отчислениями), арендная плата и др.

Переменные затраты (VC) зависят от объема производства и изменяются вместе с изменением объема. Соответственно, чем больше объем производства и продаж, тем больше сумма переменных затрат. Важно! Переменные затраты на единицу продукции не изменяются с изменением объема производства. Переменные затраты на единицу продукции являются условно-постоянными. К переменным относятся: основные и дополнительные материалы, комплектующие, полуфабрикаты, топливо и энергия на технологические нужды, основная и дополнительная заработная плата основных рабочих (с отчислениями) и др.

В данном случае по итогам расчета получится критическая сумма выручки, при которой прибыль будет равна нулю.

Финансы граждан

Население является важнейшим экономическим фактором, именно поступки и поведение людей определяют ход и результаты экономического процесса. Финансовая система, финансовые отношения – это прежде всего отношения между людьми. Домашнее хозяйство может состоять из одного лица, которое самостоятельно обеспечивает свое потребление, или из нескольких лиц, совместно проживающих и обеспечивающих свое потребление. Домашнее хозяйство, как правило, состоит из лиц объединенных родственными связями, но может состоять и из лиц, не состоящих в отношениях родства. Как экономическая категория «финансы домашнего хозяйства» - это совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования целевых фондов денежных средств, в которые вступает домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики постоянно вступает в финансовые отношения, возникающие как внутри домашних хозяйств, так и с внешними рыночными субъектами.

Социально-экономическая сущность финансов домашних хозяйств проявляется через их функции:

- *Распределительная функция* проявляется в том, что часть национального дохода, которая пришла на долю домашнего хозяйства, распределяется между всеми его участниками (несовершеннолетние, не работающие и т.д.); финансы домашних хозяйств обеспечивают непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы, обеспечивая каждого человека ресурсами, необходимыми ему для поддержания жизни.

Объектом действия распределительной функции является располагаемый доход домашнего хозяйства, а к субъектам распределения относятся все участники домашнего хозяйства.

- *Контрольная функция* проявляется в том, что в условиях рыночной экономики поддержание обычного уровня потребления невозможно без контроля за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за их целевым использованием. Так как домашнее хозяйство является самостоятельным хозяйствующим субъектом и уровень жизни его членов полностью зависит от величины приходящего на его долю дохода.

- *Регулирующая функция* проявляется в том, что согласование экономических интересов различных участников домашнего хозяйства обеспечивается их регулированием, под которым понимается возможное изменение части располагаемого дохода, приходящегося на одного члена домашнего хозяйства.

Основным источником финансовых ресурсов домашнего хозяйства является его денежный доход, который можно классифицировать по источникам поступления:

- 1) оплата труда;
- 2) социальные трансферты;
- 3) доходы от индивидуальной и предпринимательской деятельности;

4) доходы, полученные в виде процентов, дивидендов, ренты и других доходов от собственности;

5) случайные доходы (дарение, наследование имущества, лотерея и т.д.).

Денежные расходы домохозяйства – фактические затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимых для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы, не связанные непосредственно с потреблением. Они выполняют очень важную роль по воспроизводству рабочей силы отдельных членов домашнего хозяйства.

Классификация и структура денежных расходов.

1) по степени регулярности:

- постоянные (на питание, коммунальные услуги и т.д.),
- регулярные (на одежду, транспорт и т.д.),
- разовые (лечение, товары длительного пользования);

2) по степени необходимости:

- первоочередные (необходимые) (питание, одежда; на медицинское обслуживание),
- второстепенные (желательные) (образование, страховые взносы и т.д.),
- прочие расходы (остальные);

3) по целям использования:

- потребительские (товары и услуги),
- уплата обязательных платежей и взносов,
- накопления и сбережения во вкладах и ценных бумагах,
- покупка инвалюты,
- прирост денег на руках населения.

Тема 6. Кредитный рынок

Кредит – как экономическая категория представляет собой определённый вид общественных отношений, которые связаны с движением стоимости в денежной форме. Такое движение предполагает передачу денежных средств – ссуды – на время, причем за ссудополучателем сохраняется право собственности.

Кредит – это финансовая услуга, позволяющая отдельным гражданам или фирмам покупать необходимые товары, сырьё, оборудование и т. д. на условиях отсрочки платежа: товары оплачиваются в течение определённого периода.

Кредит возник из потребностей развития товарно-денежных отношений. Его объективной основой является движение стоимости в сфере обмена. Следовательно, кредит имеет денежную природу.

В основе условий кредитования лежат следующие **принципы**:

1 принцип срочности предполагает наличие в кредитных отношениях временного аспекта, т.е. между моментом выдачи ссуды и моментом ее погашения всегда существует определённый промежуток времени, фиксируемый в кредитном договоре.

2 принцип возвратности исходит из того, что ссуда предоставляется на срок и должна быть возвращена заёмщиком кредитору, а кредитором – банком своему вкладчику, поскольку банки в большей степени ссужают привлечённые средства – средства своих клиентов.

3 принцип платности – за пользование кредитом заёмщик должен заплатить. В качестве платы выступает процент на ссужённый капитал. Кредитор надеется получить процент на ссужённый капитал с учётом степени риска, а заёмщик предполагает использовать заёмный капитал так, чтобы извлечь доход, достаточный для выплаты процентов по ссуде и получения собственной прибыли.

4 принцип обеспеченности – выражает необходимость защиты имущественных интересов кредитора при возможном нарушении заёмщиком принятых на себя обязательств и находит выражение в требовании кредитора представить материальные гарантии возврата ссуд.

Функции кредита:

1) денежное авансирование производственного процесса - состоит в том, что эмиссия денег не является простой операцией по безвозмездной передаче денежных средств от кредитора к заемщику. Такая операция осуществляется на основе кредитного характера движения денег, т.е. передачи их в долг на условиях возвратности и срочности;

2) аккумуляция денежных средств. Коммерческие банки не имеют права на эмиссию денег, их кредитные операции связаны с аккумуляцией временно свободных денежных средств общества, т.е. тех денежных средств, которые были выпущены в обращение;

3) создание кредитных орудий обращения. При предоставлении в кредит товаров и денег происходит создание кредитных орудий обращения. Основными видами кредитных орудий обращения являются векселя, чеки и банкноты центрального банка.

4) функция замещения реальных денег кредитными операциями – помещая и храня деньги в банке, клиенты тем самым вступают в кредитные отношения с ним и создают условия для замены наличных денег в обороте кредитными операциями в виде записей по банковским счетам. Становятся возможными предоставления ссуды в безналичном порядке и развитие безналичных расчетов.

Форма кредита характеризует внешнее проявление и организацию кредитных отношений. Кредит как экономическая категория имеет несколько форм. Внутри каждой из форм выделяются виды кредита, которые формируются в зависимости от особенностей объекта, целевого направления кредита, его срока, обеспеченности возврата и др.

Формы кредита:

1 в зависимости от ссуженной стоимости:

1.1 *Товарная форма* - предоставление и возвращение ссуженной стоимости в форме товарных стоимостей. Используется как при продаже товаров в рассрочку платежа, так и при аренде имущества (например, лизинг оборудования).

1.2 *Денежная форма кредита* – классическая форма, займы предоставляются временно свободные денежные средства.

1.3 *Смешанная форма* – кредит предоставлен в форме товара, а возвращён деньгами, и наоборот.

2 в зависимости от состава кредиторов и заемщиков:

2.1 *банковская форма* - одна из форм кредитных отношений, при которой денежные средства предоставляются кредитно-финансовыми учреждениями во временное пользование и за плату, определенную в договоре.

2.2 *коммерческая* – долговые отношения, возникающие между поставщиком и покупателем при отгрузке товара и предоставлении договорной отсрочки платежа.

2.3 *государственная* - возникает в том случае, если государство в качестве кредитора предоставляет кредит различным субъектам.

2.4 *ипотечная* – форма кредитования под залог недвижимости различного вида.

2.5 *лизинговая* - совокупность экономических и правовых отношений, в соответствии с которыми лизингодатель должен приобрести в свою собственность указанное получателем данной формы кредита имущества у установленного им продавца, после чего предоставить его за определенную плату во временное использование с правом выкупа.

2.6 *коммерческая* - любое предприятие может выдать товар под реализацию; нет цели получения прибыли, ускорить реализацию товара.

2.7 *международная* - внешние займы. Одна из сторон – иностранный субъект.

3 в зависимости от цели получения кредита:

3.1 *производительная* (на цели получения прибыли, расширение производства).

3.2 *потребительская* (используется населения на цели потребления, не направлена на создание новой стоимости, цель - удовлетворить потребительские нужды заемщика).

Виды кредита – это более детальная характеристика кредита по организационно-экономическим параметрам. Наиболее общие признаки классификации кредита представлены в зависимости:

- 1 от цели: целевой, нецелевой;
- 2 объекта: кредит под товарно-материальные ценности, кредит под производственные затраты; кредит под сезонные работы; кредит под кассовый разрыв;
- 3 субъекта: промышленный кредит, сельскохозяйственный, торговый, межбанковский кредит, межгосударственный;
- 4 обеспечения: обеспеченные кредиты (основная разновидность современного банковского кредита, в зависимости от вида обеспечения);
- 5 платности: процентный кредит, беспроцентный кредит.
- 6 размера: крупный, средний, мелкий;
- 7 способа выдачи: компенсационный, платёжный;
- 8 метода погашения: кредиты, погашаемые в рассрочку (частями), погашаемые единовременно, погашаемые на определённую дату;
- 9 по сфере использования: ссуды для финансирования основного капитала, оборотного капитала (в сфере производства, обращения).

Кредитная и банковская системы

Кредитную систему можно рассматривать с функциональной и институциональной точек зрения. С функциональной стороны кредитная система – это совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования. Институциональная форма кредитной системы – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, аккумулирующих свободные денежные средства и предоставляющих их в ссуду.

Структура современной кредитной системы представлена несколькими звеньями:

- 1 ЦБ, государственные и полугосударственные банки;
- 2 банковский сектор;
- 3 страховой сектор;
- 4 специализированные небанковские кредитно-финансовые институты.

Ведущим звеном институциональной структуры кредитной системы является банковская система. Кредитная система – более широкое и ёмкое понятие, чем банковская система, включающая лишь совокупность банков, действующих в стране.

К элементам банковской системы можно отнести банки (Центральный и коммерческие), небанковские кредитные организации, а также учреждения, образующие банковскую инфраструктуру, и законодательство, касающееся банковской деятельности.

В зависимости от соподчиненности кредитных институтов выделяют одноуровневую и двухуровневую банковские системы. **Одноуровневая** предполагает нахождение всех кредитных институтов, включая Центральный банк, на одной иерархической ступени, выполнение аналогичных функций по кредитно-расчетному обслуживанию клиентов. Подобный принцип построения характерен для стран со слабо развитыми экономическими структурами и для стран с административно-командными режимами управления. **Двухуровневая** строится на отношениях подчинения ЦБ коммерческих и специализированных банков, а также на отношениях равноправного партнерства между различными низовыми звеньями.

В соответствии с законодательством РФ банковская система РФ включает себя Банк России, кредитные организации, а также филиалы и представительства иностранных банков.

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

Небанковская кредитная организация – кредитная организация, имеющая право осуществлять отдельные банковские операции, предусмотренные настоящим Федеральным законом.

Иностранный банк – банк, признанный таковым по законодательству иностранного

государства, на территории которого он зарегистрирован.

К элементам банковской системы относят и банковскую инфраструктуру. В нее входят различного рода предприятия, агентства и службы, которые обеспечивают жизнедеятельность банков. Банковская инфраструктура включает информационное, методическое, научное, кадровое обеспечение, а также средства связи, коммуникации и др.

Тема 7. Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг можно определить как совокупность экономических отношений его участников по поводу выпуска и обращения ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг имеет целый ряд функций, которые условно можно разделить на две группы: общерыночные функции, присущие обычно каждому рынку, и специфические функции, которые отличают его от других рынков.

К **общерыночным функциям** относятся:

- коммерческая функция - получение прибыли от операций на данном рынке;
- ценовая функция - обеспечение процесса ценообразования под воздействием спроса и предложения на товар.
- информационная функция - рынок производит и доводит до своих участников рыночную информацию об объектах торговли и ее участниках;
- регулирующая функция - рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками, устанавливает приоритеты, органы контроля и управления.

К **специфическим функциям** рынка ценных бумаг можно отнести следующие:

- Перераспределительная функция - перераспределение средств между отраслями и сферами рыночной деятельности; между территориями и странами; между населением и предприятиями; между государством и частным сектором, а также финансирование дефицита государственного бюджета на не инфляционной основе.

- Инвестиционная функция – перевод сбережений, прежде всего населения, из непроизводительной формы в инвестиционные ресурсы.

- Функция страхования ценовых, финансовых и инвестиционных рисков или их перераспределения (**хеджирование**) – это использование инструментов рынка ценных бумаг для защиты владельцев каких-либо активов от неблагоприятного для них изменения цен, стоимости или доходности этих активов (реализуется при помощи производных финансовых инструментов).

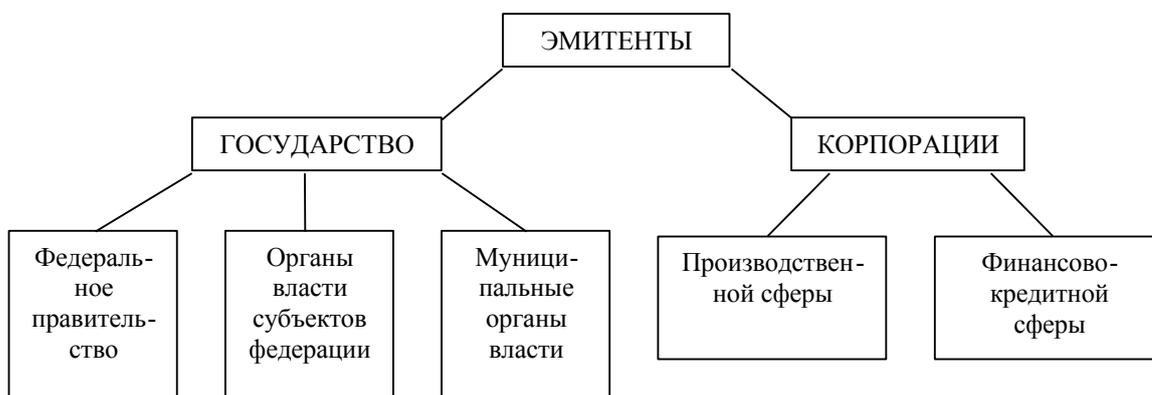
- Спекулятивная функция вложение средств в недооцененные ценные бумаги с целью получения большего дохода. Данная функция обеспечивает повышение ликвидности фондового рынка.

Участники рынка ценных бумаг (субъекты рынка) – это физические и юридические лица, которые продают, покупают ценные бумаги или обслуживают их оборот и расчеты по ним, вступая между собой в определенные экономические отношения, связанные с обращением ценных бумаг.

Всех участников рынка ценных бумаг условно можно разделить на профессионалов и непрофессионалов.

Непрофессиональные участники рынка — это эмитенты и любые инвесторы, работающие на рынке ценных бумаг.

Эмитент- юридическое лицо, исполнительный орган государственной власти, орган местного самоуправления, которые несут от своего имени или от имени публично-правового образования обязательства перед владельцами ценных бумаг по осуществлению прав, закрепленных этими ценными бумагами.



Классификация эмитентов на рынке ценных бумаг

Инвесторы — физические и юридические лица, имеющие временно свободные средства и желающие инвестировать их для получения дополнительных доходов.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг— это лица, которые осуществляют профессиональные виды деятельности на данном рынке. Профессиональные участники имеют право работать на данном рынке только при наличии специальной лицензии (разрешения) на осуществление определенного вида профессиональных услуг на данном рынке.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг условно могут быть поделены на:

- профессиональных торговцев;
- организации инфраструктуры.

Профессиональные торговцыоказывают услуги по заключению сделок купли-продажи на рынке ценных бумаг. Это брокеры, дилеры и управляющие компании.

Организации инфраструктуры— это такие профессиональные участники, которые обслуживают процесс заключения и исполнения рыночных сделок с ценными бумагами или вообще обслуживают любые процессы смены собственности на ценные бумаги. К ним относятся фондовые биржи, включая других организаторов рынка, регистраторы, депозитарии и клиринговые (расчетные) центры.

Ценная бумага

Юридическое определение ценной бумаги дается в ст. 142 ГК РФ, где она определяется как:

- документ, соответствующий установленным законом требованиям и удостоверяющий обязательственные и иные права, осуществление или передача которых возможны только при предъявлении такого документа (документарные ценные бумаги).

- документ, соответствующий установленным законом требованиям и удостоверяющий обязательственные и иные права, которые закреплены в решении о выпуске или ином акте лица, выпустившего ценные бумаги в соответствии с требованиями закона, и осуществление и передача которых возможны только с соблюдением правил учета этих прав в соответствии с ГК РФ (бездокументарные ценные бумаги).

Фундаментальные свойства ценной бумаги:

Ликвидность ценной бумаги – это сочетание права на передачу ее от одного владельца к другому с возможностью осуществления этого права. Чем меньше времени и других транзакционных затрат требуется для реализации права на передачу ценной бумаги, тем более она ликвидна. Чем выше ликвидность ценной бумаги, тем при прочих равных условиях она более привлекательна для владельца, так как ее передача влечет ее превращение в актив абсолютной ликвидности – деньги. Ликвидность находит свое выраже-

ние в перечне разрешенных форм перехода прав собственности на нее, в объемах и сроках этого перехода.

Рискованность - это неопределенность, которая выражается в возможности полного или частичного неисполнения целей, которые ставит владелец ценной бумаги из расчета имеющихся у него прав, так и в возможности лишь частичного исполнения этих целей. Риск существует в трех формах: риск отдельной ценной бумаги (несистематический), риск портфеля ценных бумаг, то есть некоторой совокупности различных ценных бумаг, и рыночный риск (систематический), то есть риск, свойственный рынку ценных бумаг в целом. *Доходность ценной бумаги* – мера воплощения ее права на получение дохода ее владельцем. Ценная бумага приносит доход в абсолютном или относительном выражении за определенный период времени, обычно в расчете на год.

Качество и соответственно потребительная стоимость любой ценной бумаги тем выше, чем больше доходность и ликвидность, и чем меньше рискованность. Однако доходность и рискованность находятся в прямой зависимости, то есть чем выше риск по ценной бумаге, тем большую доходность она должна обеспечивать, как плату за риск. Между ликвидностью и рискованностью существует обратная зависимость, так как чем более ликвидна бумага, тем легче от нее избавиться без потерь, поэтому и риск по ней меньше. На практике приходится выбирать, либо инвестор желает, как можно надежнее разместить свои средства, тогда он приобретает низкорискованные ценные бумаги, но расплачивается за это потерей высокой доходности. Либо инвестор желает обеспечить себе высокую доходность, тогда он должен представлять себе тот высокий риск, с которым он неминуемо столкнется, если приобретет высокодоходные ценные бумаги.

Тема 8. Страховой рынок

По своей сути *страхование* - это система общественных (экономических, правовых, информационных и др.) отношений по формированию страхового фонда и его использованию для возмещения убытков от неблагоприятных случайных явлений и инвестирования в экономику.

Действующим законодательством страхование определяется как отношения «защиты интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Страхование - это отношение по защите имущественных интересов хозяйствующих субъектов и граждан при наступлении определенных событий (страховых случаев) за счет денежных фондов, формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховых премий).

Страхование представляет собой экономическую категорию, более точнее - финансовую категорию. Его сущность заключается в распределении ущерба между всеми участниками страхования. Это своего рода кооперация по борьбе с последствиями стихийных бедствий и противоречиями, возникающими внутри общества из-за различия имущественных интересов людей, вступивших в производственные отношения.

Таким образом, страхование является одним из элементов производственных отношений.

Оно связано с возмещением материальных потерь, что служит основой для непрерывности и бесперебойности процесса воспроизводства. Возмещение потерь производится в денежной форме, поэтому производственные отношения, лежащие в основе страхования, проявляются через оборот денежных средств, денежные отношения.

Поэтому страхование относится к системе финансов. Как и финансы, страхование является категорией распределения. Однако это не исключает возможности использования его на всех стадиях общественного производства: производство, распределение, обмен,

потребление. Страхование, как и любая экономическая категория, имеет свои правовые нормы. В Российской Федерации эти нормы установлены законодательством.

В процессе страхования участвуют два субъекта: страхователь и страховщик. Страхователь - это юридическое или дееспособное физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования или являющееся страхователем в силу закона.

Страхователь (в практике международного страхования - полисодержатель) - это хозяйствующий субъект или гражданин, уплачивающий страховые взносы и вступающий в конкретные страховые отношения со страховщиком. Страхователем признается лицо, заключившее со страховщиком договоры страхования или являющееся страхователем в силу закона.

Страховщик - это юридическое лицо, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления страховой деятельности и получившее соответствующую лицензию.

Страховщиком является хозяйствующий субъект, созданный для осуществления страховой деятельности, проводящий страхование и ведающий созданием и расходом страхового фонда.

Страховщиком признается хозяйствующий субъект любой организационно-правовой формы, созданной для осуществления страховой деятельности (страховые организации и общества взаимного страхования), получивший лицензию на осуществление страховой деятельности. Предметом непосредственной деятельности страховщика не может быть производственная, торгово-посредническая и банковская деятельность.

Между страхователем и страховщиком возникают отношения. Страховые отношения включают в себя две группы отношений: по уплате взносов в страховой фонд и по выплате страхового возмещения (страховой суммы). Обе страховые операции выражают экономические отношения между всеми участниками страхового фонда, а не только отношения между страхователем и страховщиком.

Взносы одних страхователей через некоторое время при помощи страхового механизма перейдут к другим страхователям в виде страхового возмещения, т.е. произойдут перемещение средств и смена собственника.

Страхование ничего не создает. Оно только распределяет созданный общественный продукт, закрывая возникшие из-за стихийных бедствий и других причин перерывы в производстве, распределении, обмене и потреблении.

Таким образом, страхование через присущую ему распределительную функцию содействует бесперебойности общественного воспроизводства на всех его стадиях.

Страхование является методом формирования и использования страхового фонда.

Страхование представляет строго замкнутый круг распределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда, а также между страхователем и страховщиком.

Долевое участие владельцев имущества в создании страхового фонда и предельно-возможные суммы страхового возмещения рассчитываются заранее математически «учетом стоимости имущества и степени риска. Для страхования характерна примерная

Эквивалентность между страховыми платежами и суммой выплат. Эта эквивалентность соблюдается только по общему количеству страховых операций, а не в отношении каждого страхователя отдельно.

Страхование, являясь категорией распределения, выражает определенные производственные отношения, возникающие в связи с формированием и использованием страхового фонда.

Страховой фонд представляет собой резерв денежных или материальных средств, формируемый за счет взносов страхователей и находящийся в оперативно-организационном управлении у страховщика. В более широком экономическом смысле к

Страховому фонду относят государственный резервный фонд (государственный централизованный страховой фонд), фонд страховщика, резервный

фондпредпринимателя (фонд коммерческого риска, страховой фонд), образуемые в процессесамо страхования.

Принципы и функции страхования

Страхование выполняет четыре функции:

- рисковая;
- предупредительная;
- сберегательная;
- контрольная.

Содержание рискованной функции страхования выражается в возмещении риска. В рамках действий этой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости между участниками страхования в связи с последствиями случайных страховых событий.

Рисковая функция страхования является главной, так как страховой риск как вероятность ущерба непосредственно связан с основным назначением страхования по возмещению материального ущерба пострадавшим..

Назначением предупредительной функции страхования является финансирование за счет средств страхового фонда мероприятий по уменьшению страхового риска. В страховании жизни категория страхования в наибольшей мере сближается с категорией кредита при накоплении по договорам страхования на дожитие обусловленных страховых сумм.

Содержание сберегательной функции страхования заключается в том, что при помощи страхования сберегаются денежные суммы на дожитие. Это сбережение вызвано потребностью в страховой защите достигнутого семейного достатка.

Содержание контрольной функции страхования выражается в контроле за строго целевым формированием и использованием средств страхового фонда.

Принципы страхования:

- страхового интереса, т. е. наличия юридически обоснованной финансовой заинтересованности страхователя в том, что застраховано;
- высшей добросовестности, т. е. обязанности страхователя и страховщика быть предельно честными друг с другом при изложении фактов, имеющих материальное значение;
- возмещения, когда страхователь имеет право получить только компенсацию ущерба, происшедшего в результате страхового события, но не прибыль;
- суброгации, т. е. право страховой компании после выплаты ею компенсации на получение возмещения от виновного лица;
- контрибуции, т. е. наличия определенных расчетных отношений между страховыми компаниями в процессе возмещения при выявлении случая двойного страхования;
- непосредственной причины, т. е. право страховой организации выплачивать возмещение ущерба только по тем страховым событиям, которые указаны в полисе.

Из всех перечисленных принципов именно принцип возмещения в полной мере присущ только имущественному страхованию, поскольку он практически не применим в страховании жизни. Это относится и к принципу контрибуции, так как в личном страховании не накладываются ограничения на суммарную страховую сумму по всем идентичным договорам, например на страхование жизни одного человека, заключенным с разными страховыми компаниями.

Классификация страховой деятельности

Сложность и специфика страховой деятельности определяют многообразие и многозначность используемых в страховании терминов. Именно поэтому необходимо, по возможности в первую очередь, упорядочить понятие классификации, используемое в страховании.

Классификация страхования есть структурное выделение сфер деятельности, отраслей, подотраслей, видов, подвидов и форм страхования, основанное на учете значений различных классификационных признаков.

Отрасли страхования классифицируются по различным критериям:

- по объектам страхования (видам риска),

- по видам страхового возмещения,
- исходя из структуры баланса.

Классификация по объекту страхования

Одним из главных классификационных признаков, применяемых в страховании, является признак «содержание объекта страхования». Он лежит в основе принятой в России классификации видов страхования. Объект страхования есть содержание имущественного интереса участника страхования (страхователя).

Целесообразность использования в страховании классификации по признаку «объект страхования» обоснована тем, что содержание имущественного интереса в страховании может быть самым разнообразным.

По признаку «содержание имущественного интереса» выделяют следующие основные отрасли страхования:

- личное страхование;
- имущественное страхование.

Личное страхование

Объектом личного страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные:

- с дожитием граждан до определенного возраста или срока;
- со смертью;
- с наступлением иных событий в жизни граждан;
- с причинением вреда жизни, здоровью граждан;
- с оказанием им медицинских услуг.

Объектом имущественного страхования являются имущественные интересы страхователя, связанные:

- с владением, пользованием и распоряжением имуществом;
- с обязанностью возместить вред, причиненный другим лицам или их имуществу;
- с осуществлением предпринимательской деятельности.

Тема 9. Валютный рынок

Валютные отношения — это совокупность экономических отношений по поводу осуществления операций, совершаемых в валютах различных государств в экономической системе отдельных стран, регионов или на мировом рынке.

Развитие международных валютных отношений обусловлено разделением труда, созданием мировых рынков капитала и различных финансовых инструментов, эволюцией средств производства и рабочей силы.

Международные валютные отношения со временем приобрели определенные формы организации в виде валютных систем отдельных государств, их региональных объединений и мировой валютной системы.

Валютная система — совокупность валют, правил и норм их использования и взаимного обмена, применения в качестве платежных средств, а также денежно-кредитных отношений, связанных с хождением валюты.

Национальную валютную систему можно определить как форму организации валютных отношений в стране, закрепленную национальным законодательством и учитывающую межгосударственные соглашения.

Региональная валютная система может считаться более устойчивой по сравнению с национальной, поскольку основана на едином межгосударственном валютном регулировании и валютном контроле группы стран. Кроме того, внутри региональной валютной системы отсутствует система валютных ограничений между странами-участницами.

Мировая валютная система — это форма организации международных валютных отношений, обусловленная историческим развитием мировой экономической системы и закрепленная международными соглашениями.

Валюта(англ. currency) — это денежная единица страны (группы стран) или международная расчетная единица. Валюта может быть классифицирована по ряду признаков.

Классификация валют

1. По принадлежности:

- Национальная;
- иностранная

Валюта Российской Федерации:

- Денежные знаки в виде банкнот и монеты Банка России, находящиеся в обращении в качестве законного средства наличного платежа на территории РФ, а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;
- Средства на банковских счетах или в банковских вкладах.

Иностранная валюта:

- Денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монеты, находящиеся в обращении и являющиеся законным средством наличного платежа на территории соответствующего иностранного государства (группы иностранных государств), а также изымаемые либо изъятые из обращения, но подлежащие обмену указанные денежные знаки;
- Средства на банковских счетах и в банковских вкладах в денежных единицах иностранных государств и международных денежных и расчетных единицах.

2. По отношению к валютным запасам страны:

- Резервная;

Резервная валюта — это иностранная валюта, в которой центральные банки других государств накапливают и хранят резервы. Валютные резервы служат для обеспечения устойчивости национальной валюты, совершения международных расчетов и обслуживания внешнего долга страны.

- прочие валюты.

3. По принципу построения:

- валюта корзинного типа.

Валюта корзинного типа представляет собой межнациональную денежную единицу, курс которой определяется как средневзвешенная величина от рыночной стоимости валют стран — членов соответствующей валютной зоны. Она используется в международных операциях в качестве единой расчетной единицы и в отличие от прочих валют не выпускается в виде денежных купюр, а представляет собой записи на счетах.

- обычная валюта.

4. По степени конвертируемости:

- Свободно конвертируемая - это валюта, без ограничений обмениваемая на валюту любого иностранного государства.
- частично конвертируемая - представляет собой валюту с ограниченным использованием относительно территории, вида валютных операций или владельцев.
- неконвертируемая - это национальная валюта страны, которая не может обмениваться на иностранную валюту.

5. По видам валютных операций:

- Валюта цены контракта;
- валюта платежа по контракту;
- валюта кредита;
- валюта клиринга;
- валюта векселя.

6. По степени стабильности:

- сильная - валюта, устойчивая к собственному номиналу и к курсам других валют.
- слабая - валюта, номинал которой является неустойчивым и находится в большой зависимости от колебаний конъюнктурных и структурных факторов.

7. По материально-вещественной форме:

- наличная;

- безналичная.

Валютный курс (exchangerate)— цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других стран или в международных денежных единицах.

Исчисление валютного курса необходимо для:

1. Взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов.
2. Сравнения цен мировых и национальных рынков, а также стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах.
3. Периодической переоценки счетов в иностранной валюте фирм, организаций, населения и банков, а также официальных международных валютных резервов государства.

Среди основных факторов, воздействующих на валютный курс, можно выделить следующие:

1) *Темп инфляции.* Чем выше темп инфляции в стране, тем ниже курс ее валюты, если не противодействуют иные факторы. Инфляция вызывает снижение покупательной способности и приводит к падению курса национальной валюты к валютам стран, где темп инфляции ниже. Зависимость валютного курса от темпа инфляции особенно велика у стран с большим объемом международного обмена товарами, услугами и капиталами.

2) *Состояние платежного баланса.* Активное сальдо платежного баланса способствует повышению курса национальной валюты, поскольку увеличивается спрос на нее со стороны иностранных должников. Пассивное сальдо платежного баланса порождает тенденцию к снижению курса национальной валюты, т. к. должники продают ее за иностранную валюту для погашения своих внешних обязательств.

3) *Разница процентных ставок на привлекаемый капитал в разных странах.* Изменение процентных ставок в стране воздействует при прочих равных условиях на международное движение капиталов, прежде всего краткосрочных. Повышение процентной ставки стимулирует приток иностранных капиталов, а ее снижение поощряет отток капиталов, в том числе национальных, за границу. Также процентные ставки влияют на операции валютных рынков, рынков ссудных капиталов и фондовых рынков.

4) *Вид валютных операций.* Валютные рынки быстро реагируют на изменения в экономике и политике, на колебания курсовых соотношений. Тем самым они расширяют возможности валютной спекуляции и стихийного движения «горячих» денег.

5) *Степень доверия к стране в мировом сообществе.* Она определяется состоянием экономики и политической обстановкой в стране. При этом дилеры учитывают не только темпы экономического роста, инфляции, уровень покупательной способности валюты, соотношение спроса и предложения валюты, но и перспективы их динамики.

6) *Валютная политика государства.* Соотношение рыночного и государственного регулирования валютного курса влияет на его динамику. Формирование валютного курса на валютных рынках через механизм спроса и предложения валюты обычно сопровождается резкими колебаниями курсовых соотношений. На рынке складывается реальный валютный курс — показатель состояния экономики, денежного обращения, финансов, кредита и степени доверия к определенной валюте. Государственное регулирование валютного курса направлено на его повышение либо снижение, исходя из задач валютной политики.

3 МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ «Финансы, денежное обращение и кредит»

3.1 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ЛЕКЦИОННЫМ ЗАНЯТИЯМ

При подготовке к лекционным занятиям студенту рекомендуется внимательно изучить вопросы темы лекции; провести критический анализ прочитанного материала; определить интересующие вопросы. Приступая к изучению дисциплины, студент должен иметь представления об основополагающих понятиях той или иной темы, изучаемой в рамках дисциплины: тщательная подготовка к лекции закладывает необходимые основы для глубокого восприятия лекционного материала.

На каждом лекционном занятии студенту необходимо законспектировать основные положения раскрываемой темы.

Конспектирование представляет собой сжатое и свободное изложение наиболее важных, кардинальных вопросов темы, излагаемой в лекции. Необходимо избегать механического записывания текста лекции без осмысливания его содержания.

При конспектировании лекционного материала необходимо обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации.

В ходе прослушивания лекционного материала студент может задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам. Если разобраться в материале все же не удалось, необходимо обратиться к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

3.2 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ

При подготовке к практическому занятию обязательно требуется изучение основной и дополнительной литературы по теме занятия. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции.

Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении расчетно-аналитических работ.

На практическом занятии студенты:

1) решают практические, ситуационные задачи, в которых разбираются и анализируются конкретные ситуации.

Необходимым условием является выработка умения у студентов формулировать грамотные выводы, выявлять причины и последствия в изменении исследуемых процессов и явлений.

2) выступают с докладами по заранее определенным вопросам и дискуссионно обсуждают их между собой и преподавателем.

В ходе подготовки к практическим занятиям студенту необходимо изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

Подготовка доклада к семинару предусматривает поиск необходимой информации по заранее определенной теме и подготовку тезисов для выступления, составление плана-конспекта своего выступления. Кроме этого, студенту необходимо продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

3) с целью реализации текущего и промежуточного контроля знаний опрашиваются устно и письменно, выполняют самостоятельные письменные, тестовые и расчетные работы.

При необходимости студенты получают от преподавателя консультации по вопросам учебного материала, решения задач, выполнения домашних заданий, использования основной, дополнительной литературы и других источников информации для самостоятельного изучения отдельных вопросов, подготовки докладов.

3.3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа обучающихся, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Самостоятельная работа предполагает самостоятельное изучение отдельных тем, дополнительную подготовку студентов к каждому лекционному и практическому занятию.

Самостоятельная работа реализуется непосредственно в процессе аудиторных занятий, в контакте с преподавателем вне рамок расписания, а также в библиотеке, дома, при выполнении студентом учебных и творческих задач.

Цель самостоятельной работы обучающихся – научиться осмысленно и самостоятельно работать сначала с учебным материалом, затем с научной информацией; заложить основы самоорганизации и самовоспитания для привития умения в дальнейшем непрерывно повышать свою квалификацию.

Задачи самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- развитие познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений;
- закрепление и углубление полученных знаний, умений и навыков;
- приобретение новых знаний;
- осуществление подготовки к предстоящим занятиям и сдаче экзамена.

В процессе самостоятельной работы студент приобретает навыки самоорганизации, самоконтроля, самоуправления, и становится активным самостоятельным субъектом учебного процесса.

В трудоемкости дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит» предусмотрен значительный объем самостоятельной работы студента, являющейся важной составной частью учебной работы по данной дисциплине.

Виды самостоятельной работы, распределенные по темам, представлены в таблице.

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Форма (вид) самостоятельной работы
1	2	3
1.	Тема 1. Сущность, функции и виды денег	Подготовка к групповой дискуссии, УО, ТС, СР, ДЗ
2.	Тема 2. Денежно-кредитное регулирование	Подготовка к УО, СР, ДЗ
3.	Тема 3. Финансы в рыночной экономике	Подготовка к групповой дискуссии, УО, ТС, СР, ДЗ
4.	Тема 4. Бюджетная система Российской Федерации	Подготовка к УО, СР, ДЗ
5.	Тема 5. Финансы предприятий (организаций); финансы граждан	Подготовка к УО, ТС, СР, ДЗ
6.	Тема 6. Кредитный рынок	Подготовка к УО, СР, ДЗ, реферат

№ п/п	Наименование темы (раздела)	Форма (вид) самостоятельной работы
1	2	3
7.	Тема 7. Рынок ценных бумаг	Подготовка к УО, ТС, СР, ДЗ, реферат
8.	Тема 8. Страховой рынок	Подготовка к УО, СР, ДЗ
9.	Тема 9. Валютный рынок	Подготовка к УО, СР, ДЗ, подготовка презентаций

УО – устный опрос, ПДЗ – проверка домашнего задания, СР – самостоятельная работа, ТС – тестирование.

Для успешного осуществления самостоятельной работы необходимы:

- 1) комплексный подход организации самостоятельной работы по всем формам аудиторной работы;
- 2) сочетание всех уровней (типов) самостоятельной работы, предусмотренных рабочей программой;
- 3) обеспечение контроля за качеством усвоения материала.

3.4. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К ТЕКУЩЕМУ КОНТРОЛЮ

Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций, включает в себя: текущий контроль и промежуточная аттестация.

Текущий контроль знаний осуществляется в ходе проведения лекционных и практических занятий следующими методами:

1. Методом устного или письменного опроса по теме занятия.

Устный опрос проводится в течение 30 минут с целью закрепления теоретического материала, проверки вопросов самостоятельного изучения.

При подготовке к опросу студент должен самостоятельно доработать конспект лекции. При этом необходимо составить план-конспект ответа на вопросы, изложить кратко тезисы, выносимые на опрос.

В ходе опроса приветствуется активное участие в обсуждении, изложение собственной позиции по проблемным вопросам, способность находить эффективные решения поставленных проблем, используя дополнительный материал, которые не был освещен подробно в лекции.

Вопросы для подготовки к устному опросу по темам представлены ниже:

Тема. Сущность, функции и виды денег

1. Сущность денег.
2. Функции денег.
3. Виды денег.
4. Современные кредитные наличные и безналичные деньги.
5. Теории денег.
6. Основные этапы эволюции денег.
7. Формы эмиссии денег.

Тема. Денежно-кредитное регулирование

1. Масса денег в обращении.
2. Скорость обращения денег.
3. Денежный мультипликатор.
4. Организация денежного обращения в РФ.
5. Безналичный и налично-денежный оборот.
6. Денежные системы.
7. Инфляция.

8. Антиинфляционная политика государства.
9. Денежные реформы.
10. Назначение денежно-кредитной политики в рыночных отношениях.
11. Методы денежно-кредитной политики.
12. Инструменты денежно-кредитной политики.

Тема. Финансы в рыночной экономике

1. Социально-экономическая сущность финансов, их функции.
2. Финансовая система и ее структура.
3. Централизованные и децентрализованные финансы.
4. Роль финансов в расширенном воспроизводстве
5. Управление финансами: сущность и функции.
6. Органы управления финансами в РФ.
7. Содержание и цели финансовой политики.
8. Типы финансовой политики.
9. Финансовый контроль.

Тема. Бюджетная система Российской Федерации

1. Социально-экономическая сущность и роль бюджета государства.
2. Бюджетное устройство РФ.
3. Бюджетный федерализм, межбюджетные отношения в РФ.
4. Основные виды доходов и расходов государственного бюджета.
5. Бюджетный дефицит и методы его финансирования.
6. Бюджетный профицит.
7. Бюджетный процесс.
8. Сущность и функции государственного кредита.
9. Управление государственным кредитом.
10. Государственные социальные внебюджетные фонды РФ.

Тема. Финансы предприятий (организаций); финансы граждан

1. Сущность и функции финансов хозяйствующих субъектов.
2. Принципы организации финансов предприятий.
3. Финансовые отношения предприятий.
4. Сущность финансов граждан (домашних хозяйств).
5. Финансовые ресурсы.
6. Доходы и расходы домашнего хозяйства, их структура.
7. Принципы организации финансов предприятий.
8. Организация и классификация финансов материального и нематериального производства.

Тема. Кредитный рынок

1. Необходимость, сущность и функции кредита.
2. Основные этапы развития кредитных отношений.
3. Субъекты кредитных отношений.
4. Принципы кредитования.
5. Ссудный процент: его природа, виды и факторы, влияющие на его величину.
6. Формы и виды кредита.
7. Современная банковско-кредитная система.
8. Центральные банки: роль и функции.
9. Коммерческие банки и их основные операции.

Тема. Рынок ценных бумаг

1. Рынок ценных бумаг, как часть финансового рынка.
2. Понятие и виды ценных бумаг.
3. Риск и доходность финансовых активов.
4. Участники рынка ценных бумаг.
5. Краткосрочные финансовые инструменты.
6. Производные ценные бумаги.
7. Акции: понятие и виды.
8. Облигации: понятие и виды.
9. Отличия долговых ценных бумаг от долевых.
10. Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций.
11. Оценка акций, облигаций (цена, доходность).
12. Депозитарные расписки и их виды.
13. Создание акционерного общества.
14. Виды акционерных обществ.
15. Кумулятивная и уставная система голосования.

Тема. Страховой рынок

1. Участники страховых отношений и их интересы.
2. Классификация и виды страхования.
3. Личное страхование.
4. Имущественное страхование.
5. Страхование ответственности.
6. Ставки страхования.
7. Финансовые аспекты страховой деятельности.
8. Перестрахование, сострахование.
9. Организационная структура страхования.
10. Финансовые аспекты страховой деятельности.
11. Виды страхования в России.
12. Нормативно-правовое регулирование страховой деятельности в РФ.

Тема. Валютный рынок и международные кредитные отношения

1. Валютный рынок: принципы организации и структура.
2. Валютные отношения и валютная система.
3. Валюты и их конвертируемость.
4. Валютные курсы и их виды.
5. Мировая валютная система и основные этапы ее эволюции.
6. Международная финансовая система.

2. Методом проверки выполнения самостоятельных работ.

Самостоятельные работы пишутся в течение 20-30 минут. Проверка практических навыков проводится с помощью самостоятельных работ на решение задач. Теоретические и практические знания обучающихся проверяются с помощью самостоятельных работ, включающих тестовые задания и задачи. Такие самостоятельные работы проводятся с целью подготовки студентов к сдаче экзамена. Примеры вопросов для подготовки к самостоятельным работам по темам представлены ниже.

Тема. Сущность, функции и виды денег

ВАРИАНТ 1

1. Предпосылки возникновения денег.
2. Как изменились экономические отношения в обществе с появлением денег?
3. Функция денег как меры стоимости

4. Действительные деньги: сущность и необходимость появления.
5. Понятие векселя.

ВАРИАНТ 2

1. Понятие денег. Почему деньги считаются самым ликвидным товаром?
2. Электронные деньги: сущность и преимущества перед наличными.
3. Функция денег как средства обращения
4. Знаки стоимости: сущность и необходимость появления.
5. Понятие банкноты.

Тема. Денежно-кредитное регулирование ВАРИАНТ 1

1. Укажите сходства и различия между наличным и безналичным денежным обращением?
2. Масса наличных денег в обращении составляет 1600 млрд. руб., а совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги равна 8000 млрд. руб. Определите среднее число оборотов денежной массы.
3. Через сколько лет произойдет удвоение цен, если будет сохраняться уровень инфляции 5%.
4. Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 110,5, а в предыдущем году он был 112,4.
5. В обороте находится 6,5 млн. товаров по цене 620 рублей за единицу. В среднем каждый рубль 4 раза использовался для приобретения товаров. При условии, что цена товара выросла на 300 рублей, а количество товаров и денег в обращении осталось неизменным, определите, как должна измениться скорость оборота денежных знаков.

ВАРИАНТ 2

1. Перечислите и кратко охарактеризуйте принципы организации налично-денежного обращения.
2. Масса наличных денег в обращении составляет 1200 млрд. руб., а совокупность произведенных платежей по товарам и услугам за наличные деньги равна 6000 млрд. руб. Определите среднее число оборотов денежной массы.
3. Через сколько лет произойдет удвоение цен, если будет сохраняться уровень инфляции 7%.
4. Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 112,4, а в предыдущем году он был 117,5.
5. В обороте находится 4,5 млн. товаров по цене 320 рублей за единицу. В среднем каждый рубль 3 раза использовался для приобретения товаров. При условии, что цена товара выросла на 100 рублей, а количество товаров и денег в обращении осталось неизменным, определите, как должна измениться скорость оборота денежных знаков.

Тема. Финансы в рыночной экономике ВАРИАНТ 1

1. Дайте определение следующим понятиям:
 - финансы;
 - внебюджетные фонды.
2. Опишите структуру финансовой системы.
3. В чем состоит отличие категории финансов от денег?
4. Областью возникновения и функционирования финансов является:
 - А. стадия производства воспроизводственного процесса;
 - Б. стадия производства и обмена воспроизводственного процесса;
 - В. стадия распределения воспроизводственного процесса.

5. Главным источником денежных доходов коммерческой организации является:
- А. выручка от реализации; В. Средства государственного и местного бюджетов.
Б. Управленческие взносы;

ВАРИАНТ 2

1. Дайте определение следующим понятиям:
- государственный бюджет;
 - финансовая политика.
2. Перечислите и кратко охарактеризуйте внебюджетные фонды РФ.
3. В чем заключается сущность финансов?
4. Какое из высказываний неверно:
- А. финансы – это эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда;
Б. финансы – экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП;
В. финансы – это инструмент контроля над образованием и использованием фондов денежных средств.
5. Фонды денежных средств, предназначенные для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, охрану здоровья и медицинскую помощь, называются _____ фондами:
- А. Резервными; Б. Амортизационными; В. Внебюджетными.

Тема. Бюджетная система Российской Федерации

ВАРИАНТ 1

Задача 1. Спланировать предельный объем расходов бюджета органа местного самоуправления в соответствии с Бюджетным кодексом РФ при следующих условиях: прогнозируемый объем доходов бюджета – 180 млн. руб., из них финансовая помощь из бюджета субъекта РФ – 40 млн. руб. Финансовой помощи из федерального бюджета нет.

Задача 2. Определить размер профицита или дефицита бюджета субъекта РФ в текущем году при следующих условиях: расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 720 млн. руб. Доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 20% и составят 780 млн. руб.

ВАРИАНТ 2

Задача 1. Спланировать предельный объем расходов бюджета субъекта РФ, который может быть утвержден законом субъекта РФ при следующих условиях: планируемый общий объем доходов бюджета – 6,8 млрд. руб., финансовая помощь из федерального бюджета – 180 млн. руб.

Задача 2. Определить размер профицита или дефицита бюджета субъекта РФ в текущем году при следующих условиях: расходы бюджета субъекта РФ в текущем году составят 700 млн. руб. Доходы бюджета субъекта РФ в прогнозируемом периоде увеличатся по сравнению с текущим годом на 15% и составят 760 млн. руб.

Тема. Финансы предприятий (организаций); финансы граждан

ВАРИАНТ 1

Задача 1. Расход оборотных средств по сырью и материалам за квартал (90 дней) составил 25000 тыс. руб., а норма запаса в днях – 26. Проанализируйте исходные данные и определите потребность в оборотных средствах.

Задача 2. Определить, как изменился коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, если объем продукции – соответственно в базисный и отчетный годы – составляет 600 и 780 тыс. руб., сумма оборотного капитала соответственно составляет 50 и 220 тыс. руб.

Задача 3. Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции – 900 руб. Переменные затраты на единицу продукции – 60%. Годовая сумма постоянных затрат – 1500 тыс. руб.

ВАРИАНТ 2

Задача 1. Расход оборотных средств по сырью и материалам за квартал (90 дней) составил 27200 тыс. руб., а норма запаса в днях – 30. Определите потребность в оборотных средствах.

Задача 2. Определить, как изменился коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, если объем продукции – соответственно в базисный и отчетный годы – составляет 600 и 780 тыс. руб., сумма оборотного капитала соответственно составляет 50 и 220 тыс. руб.

Задача 3. Определите порог рентабельности продаж новой продукции. Предполагаемая цена единицы продукции – 900 руб. Переменные затраты на единицу продукции – 60%. Годовая сумма постоянных затрат – 1500 тыс. руб.

Тема. Кредитный рынок

ВАРИАНТ 1

1. Кредит как услуга.
2. Перечислите и раскройте принципы кредитования.
3. Банк выдал кредит в 1 млн. руб. на год. Требуемая реальная доходность операции равна 10% годовых, ожидаемый годовой уровень инфляции принят равным 50%. Определите:
 - а) ставку процентов по кредиту.
 - б) погашаемую сумму и сумму полученных процентов.

ВАРИАНТ 2

1. Кредит как экономическая категория.
2. Перечислите и раскройте функции кредита.
3. Банк выдал кредит в 1 млн. руб. на год. Требуемая реальная доходность операции равна 12% годовых, ожидаемый годовой уровень инфляции принят равным 60%. Определите:
 - а) ставку процентов по кредиту.
 - б) погашаемую сумму и сумму полученных процентов.

Тема. Рынок ценных бумаг

ВАРИАНТ 1

1. Понятие финансового рынка.
2. Как между собой взаимосвязаны риск и доходность?
3. Цена акции: понятие и виды.
4. Классификация ценных бумаг по принадлежности прав.
5. Чистая прибыль, направляемая на выплату дивидендов, составляет 110 тыс. руб. Масса дивидендов по обыкновенным акциям составляет 80 тыс. руб. Определите массу дивидендов по привилегированным акциям (*показать ход решения задачи*).

ВАРИАНТ 2

1. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка.
2. Как между собой взаимосвязаны риск и ликвидность?
3. Консолидация акций: понятие, цель.
4. Классификация ценных бумаг по форме выпуска.
5. АО выпустило обыкновенных акций на 2 млн. руб., а также привилегированных акций на 500 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда 8% в год. Чистая прибыль со-

ставила 300 тыс. руб. и направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям (*показать ход решения задачи*).

Тема. Страховой рынок ВАРИАНТ 1

1. Понятие страхования.
2. Функции страхования.
3. Страховая премия – это...
4. Статистика наблюдений по страховым событиям велась в течение пяти лет. За этот срок страховая компания заключила договоры на страховую сумму, равную 800 млн. руб. За этот срок произошло 90 страховых событий. Страховое возмещение таково: 30 событий – по 30 тыс. руб., 40 событий – по 80 тыс. руб., 20 событий – по 30 тыс. руб. Рентабельность страховой компании принята на уровне 15%. Определите величину дохода, нетто-ставку страхового тарифа, нагрузку к нетто-ставке страхового тарифа, ставку страхового тарифа, сумму страховых взносов.

ВАРИАНТ 2

1. Понятие страхования.
2. Виды страхования.
3. Страховой полис – это...
4. Статистика наблюдений по страховым событиям велась в течение пяти лет. За этот срок страховая компания заключила договоры на страховую сумму, равную 1000 млн. руб. За этот срок произошло 90 страховых событий. Страховое возмещение таково: 20 событий – по 40 тыс. руб., 50 событий – по 90 тыс. руб., 20 событий – по 30 тыс. руб. Рентабельность страховой компании принята на уровне 20%. Определите величину дохода, нетто-ставку страхового тарифа, нагрузку к нетто-ставке страхового тарифа, ставку страхового тарифа, сумму страховых взносов.

Тема. Валютный рынок и международные кредитные отношения ВАРИАНТ 1

1. Понятие валюты в соответствии с законодательством РФ.
2. Валютный дилер купил 1 млн евро за доллары США по курсу 1,2586 доллара за 1 евро. В конце дня он продал евро по курсу 1,2695 долл. Каков будет результат этих двух сделок для диллера?
3. Каковы будут кросс-курсы евро и фунта стерлингов к доллару США, если: евро/долл. 1,2684; ф.ст./долл. 1,8660?

ВАРИАНТ 2

1. Понятие иностранной валюты в соответствии с законодательством РФ.
2. Валютный дилер купил 1 млн евро за доллары США по курсу 1,2684 доллара за 1 евро. В конце дня он продал евро по курсу 1,2894 долл. Каков будет результат этих двух сделок для диллера?
3. Каковы будут кросс-курсы евро и фунта стерлингов к доллару США, если: евро/долл. 1,2874; ф.ст./долл. 1,8860?

3. Методом тестирования.

Тесты по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит» разрабатываются в соответствии с изучаемым материалом и направлены на проверку теоретических знаний (закрытый тип вопросов) и формирование навыков применения полученных знаний на практике (открытый тип вопросов, предполагающий решение задач).

Задания тестов могут быть:

- 1) с выбором ответов (закрытые вопросы);

- 2) на установление соответствия;
- 3) с выбором нескольких правильных ответов;
- 4) на упорядочивание последовательности;
- 5) с открытым ответом.

Для решения тестов необходимо знать рассматриваемую тему и уметь применять полученные знания на практике.

4. Методом проверки правильности выполнения домашних заданий.

Домашние задания предполагают выполнение ряда типовых задач, направленных на закрепление теоретических знаний и практических навыков; на проверку преподавателю они представляются на следующем после получения практическом занятии.

Итоговый контроль предусматривает оценку уровня подготовленности студента по дисциплине посредством сдачи экзамена.

3.5. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ К СДАЧЕ ЭКЗАМЕНА

Экзамен проводится по расписанию сессии;

Задачей экзамена является выявление уровня теоретической и практической подготовки по дисциплине, соответствующего требованиям образовательного стандарта, а также оценка знаний, умений, навыков и сформированности компетенций, представленных в учебном плане направления подготовки 38.03.06 «Торговое дело».

Экзамен сдается письменно в результате выполнения задания – ответов на два теоретических вопроса и решения практической задачи.

Итоговая оценка складывается из результатов ответов на теоретические вопросы и правильности решения практической задачи.

При подготовке к экзамену студент должен ознакомиться с перечнем вопросов, изучить лекционный материал, рекомендованную литературу, закрепить методику решения задач на практических занятиях и навык формулирования выводов по итогам решения задач. По вопросам, вызывающим у студентов затруднения, им следует обратиться, прежде всего, к источникам основной и дополнительной литературы, периодическим изданиям. Отдельные разъяснения по дисциплине дает и преподаватель, ведущий ее.

Образец экзаменационного билета представлен ниже.

ОБРАЗЕЦ ЭКЗАМЕНАЦИОННОГО БИЛЕТА

АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Утверждено на заседании кафедры
«__» _____ 201__ г.
Заведующий кафедрой
_____ Е.А. Самойлова

Кафедра финансов
Факультет ЭкФ
Курс 3
Направление подготовки 38.03.06 «Коммерция»

Дисциплина «Финансы, денежное обращение и кредит»

ЭКЗАМЕНАЦИОННЫЙ БИЛЕТ № 000

1. Сущность и функции финансов.
2. Международные расчеты и международный кредит.
3. На основе приведенных данных бюджета муниципального образования на очередной финансовый год требуется определить его финансовую устойчивость, интерпретировать полученные значения.

Наименование	Сумма, млн. руб.
Сумма бюджетных расходов (Р)	100 230, 0
Сумма бюджетных доходов (Д)	55 318, 0
Собственные доходы бюджета (Дс)	40 120, 0
Субвенции из вышестоящих бюджетов (С)	16 301, 4
Сумма задолженности бюджета (З)	13 021, 0

Примеры теоретических вопросов, которые могут быть использованы при осуществлении итогового контроля качества знаний студентов, приведены ниже.

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Деньги: их сущность, необходимость и происхождение.
2. Сущность денег, их функции и виды.
3. Денежное обращение. Формы эмиссии денег.
4. Организация безналичного оборота в РФ. Формы безналичных расчетов.
5. Масса денег в обращении. Скорость обращения денег.
6. Денежная система: понятие и типы.
7. Инфляция: сущность, виды. Методы борьбы с инфляцией.
8. Сущность и функции финансов.
9. Финансовый контроль: понятие, виды и методы проведения.
10. Финансовая система: понятие и структура.
11. Управление государственными финансами в РФ. Финансовая политика.
12. Бюджет: сущность и функции.
13. Бюджетная система и принципы ее построения. Понятие консолидированного бюджета.
14. Состав и структура доходов и расходов государственного бюджета.
15. Бюджетный дефицит и методы его финансирования. Профицит. Межбюджетные трансферты.
16. Налоги: функции и виды. Понятие сбора, страховых взносов.
17. Налоговая система: структура и принципы построения.
18. Внебюджетные фонды РФ: понятие, функции, источники финансирования.
19. Бюджетный процесс: сущность, участники, стадии.
20. Сущность и функции государственного кредита.
21. Управление государственным долгом. Внутренний и внешний долг РФ
22. Финансовый рынок: сущность, структура, функции.
23. Рынок ценных бумаг: сущность, функции.
24. Ценная бумага. Потребительная стоимость и качество ценной бумаги.
25. Акция: понятие, виды. Масса дивидендов.
26. Облигации: понятие, виды.
27. Облигации: понятие, оценка облигаций.
28. Участники рынка ценных бумаг.
29. Кредит: сущность и функции.
30. Кредит: понятие, формы и виды.
31. Банковская система: типы и виды.
32. Сущность, функции и принципы деятельности коммерческого банка.
33. Коммерческий банк: виды, операции.
34. Сущность и функции финансов предприятий и принципы их организации.
35. Точка безубыточности: сущность, способы расчета.
36. Страхование как экономическая категория. Классификация страхования
37. Признаки и функции страхования
38. Организационная структура страхования
39. Финансовые аспекты страховой деятельности
40. Международная валютная система.
41. Валютные рынки и валютные курсы.
42. Международные расчеты и международный кредит
43. Характеристика валютной системы РФ

Комплект задач для подготовки к экзамену

1. В обороте находится 3,5 млн. товаров по цене 420 рублей за единицу. В среднем каждый рубль 3 раза использовался для приобретения товаров. При условии, что цена товара выросла на 200 рублей, а количество товаров и денег в обращении осталось неизменным, определите, как должна измениться скорость оборота денежных знаков.

2. В обороте находится 5,5 млн. товаров по цене 520 рублей за единицу. В среднем каждый рубль 5 раз использовался для приобретения товаров. При условии, что цена товара выросла на 100 рублей, а количество товаров и денег в обращении осталось неизменным, определите, как должна измениться скорость оборота денежных знаков.

3. Банк принимает депозиты на 12 месяцев по ставке 5% годовых. Определить реальные результаты вкладной операции для депозита 5000 тыс. руб. при месячном уровне инфляции 7%.

4. На основе приведенных данных бюджета муниципального образования на очередной финансовый год требуется определить его финансовую устойчивость.

Наименование	Сумма, млн. руб.
Сумма бюджетных расходов (Р)	100 230, 0
Сумма бюджетных доходов (Д)	55 318, 0
Собственные доходы бюджета (Дс)	40 120, 0
Субвенции из вышестоящих бюджетов (С)	16 301, 4
Сумма задолженности бюджета (З)	13 021, 0

5. Рассчитайте сумму налоговых доходов бюджета области на основе данных, представленных в таблице. Определите удельный вес неналоговых доходов в общих доходах бюджета области.

Показатель	Сумма, млн. руб.
Неналоговые доходы	160
Расходы бюджета	470
Дефицит бюджета	50

6. Рассчитайте сумму налоговых доходов бюджета области на основе данных, представленных в таблице. Определите удельный вес неналоговых доходов в общих доходах бюджета области.

Показатель	Сумма, млн. руб.
Неналоговые доходы	210
Расходы бюджета	520
Дефицит бюджета	80

7. Спланировать предельный объем расходов бюджета органа местного самоуправления в соответствии с Бюджетным кодексом РФ при следующих условиях: прогнозируемый объем доходов бюджета – 200 млн. руб., из них финансовая помощь из бюджета субъекта РФ – 20 млн. руб. Финансовой помощи из федерального бюджета нет.

8. Спланировать предельный объем расходов бюджета субъекта РФ, который может быть утвержден законом субъекта РФ при следующих условиях: планируемый общий объем доходов бюджета – 7,2 млрд. руб., финансовая помощь из федерального бюджета – 200 млн. руб.

9. Предприятие имеет инвестиционную потребность в \$2 000 000 и располагает двумя альтернативами финансирования — выпуск обыкновенных акций и получение кредита. Стоимость обеих альтернатив составляет 10%. Инвестиционный проект вне зависимости от источника финансирования приносит доход \$8500 000, себестоимость продукции (без процентных платежей) составляет \$5600 000. Рассчитайте чистую прибыль двух представленных альтернатив, заполнив таблицу. Определите, какая из двух альтернатив наиболее предпочтительна. Почему?

Сравнение источников финансирования

Показатель	Финансирование инструментами собственности	Кредитное финансирование
Выручка от реализации		
Себестоимость продукции		
Оплата процентов		
НДС		
Валовая прибыль		
Налог на прибыль		
Дивиденды		
Чистая прибыль		

10. Задание:

- По представленным в таблице данным составить баланс.
- Рассчитать собственные оборотные средства.
- Вычислить текущие финансовые потребности.

Наименование статей	Значение показателя, тыс. руб.
Дебиторская задолженность	2369
Денежные средства	123
Долгосрочная задолженность	2369
Запасы готовой продукции	362
Запасы сырья и материалов	952
Краткосрочная банковская задолженность	991
Краткосрочные финансовые вложения	1500
Кредиторская задолженность	1650
Незавершенное производство	200
Основные средства	6029
Прочие оборотные активы	325
Резервы	1900
Уставный капитал	4950

11. Определить, как изменился коэффициент оборачиваемости оборотного капитала, если объем продукции – соответственно в базисный и отчетный годы – составляет 500 и 680 тыс. руб., сумма оборотного капитала соответственно составляет 50 и 220 тыс. руб.

12. Банк выдал кредит в размере 500 тыс. руб. на шесть месяцев по простой ставке процентов 18% годовых. Требуется определить:

- а) погашаемую сумму.
- б) сумму процентов за кредит.

13. Банк выдал в начале квартала кредит на сумму 100 млн. руб. сроком на один месяц по ставке 20% годовых и через месяц кредит на сумму 200 млн. руб. сроком на два месяца по ставке 25% годовых. Требуется определить сумму процентов за кредиты (полученный доход).

14. Задание:

Имеются следующие данные о промышленной компании за последние 2 года (тыс. руб.):

Показатель	Годы	
	1-й год	2-й год
1. Прибыль до уплаты налогов, процентных платежей и покрытия непредвиденных расходов и убытков	48 120	56 100
2. Расходы по уплате процентов	20 850	17 544
3. Чистая прибыль	15 030	15 246
4. Выплата дивидендов	7 500	8 100

Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?

15. Инвестор приобретает облигацию по номинальной цене 1000 руб. Процентная (купонная) ставка составляет 15 % годовых. Выплата процентов производится 1 раз в год. До погашения облигации остается 5 лет. Требуемая норма прибыли на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20 %. Определить текущую рыночную цену облигации, курс облигации.

16. Номинал облигации равен 1 млн. руб., купон, равный 20 %, выплачивается 1 раз в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующего данной облигации, оценивается в 25 %. Определите курсовую стоимость облигации.

17. Акционерное общество выпустило 10 тыс. обыкновенных акций на 1 млн. рублей и 500 привилегированных акций на 500 тыс. руб. с фиксированной ставкой дивиденда = 10 %. Чистая прибыль после уплаты налогов составила 150 тыс. руб. и была полностью направлена на выплату дивидендов. Определить ставку дивиденда по обыкновенным акциям, размер дивиденда на обыкновенную акцию, размер дивиденда на привилегированную акцию.

18. Часть чистой прибыли акционерного общества, предназначенная на выплату дивидендов, составила за год 1800 тыс. руб. Номинальная стоимость всех акций – 6 млн. руб., в том числе привилегированных акций – 10%. На привилегированные акции установлена фиксированная ставка дивиденда – 30% в год. Определить массу дивиденда по привилегированным акциям, массу и ставку дивиденда по обыкновенным акциям.

19. Статистика наблюдений по страховым событиям велась в течение пяти лет. За этот срок страховая компания заключила договоры на страховую сумму, равную 800 млн. руб. За этот срок произошло 100 страховых событий. Страховое возмещение таково: 20 событий – по 60 тыс. руб., 50 событий – по 80 тыс. руб., 30 событий – по 40 тыс. руб. Рентабельность страховой компании принята на уровне 30%. Определите величину дохода, нетто-ставку страхового тарифа, нагрузку к нетто-ставке страхового тарифа, ставку страхового тарифа, сумму страховых взносов.

20. Номинальный курс рубля к доллару США составляет 28,28 руб., а уровень инфляции в США – 3,4%, в России – 10,9%. Определите реальный курс рубля к доллару, сравните реальный курс с номинальным.

3.6. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РАБОТЕ С ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРОЙ

Овладение методическими приемами работы с литературой - одна из важнейших задач студента.

Работа с литературой включает следующие этапы:

- 1) предварительное знакомство с содержанием;
- 2) углубленное изучение текста с преследованием следующих целей: усвоить основные положения; усвоить фактический материал;
- 3) логическое обоснование главной мысли и выводов;
- 4) составление плана прочитанного текста. Это необходимо тогда, когда работа не конспектируется, но отдельные положения могут пригодиться на занятиях, при выполнении курсовых, дипломных работ, для участия в научных исследованиях.
- 5) составление тезисов.
- 6) написание конспекта (в случае необходимости).

Методические рекомендации по составлению конспекта:

- 1) внимательно прочитайте текст. Уточните в справочной литературе непонятные термины. При записи не забудьте вынести справочные данные на поля конспекта;
- 2) выделите главное, составьте план;
- 3) кратко сформулируйте основные положения текста, отметьте аргументацию автора;

4) законспектируйте материал, четко следуя пунктам плана. При конспектировании старайтесь выразить мысль своими словами. Записи следует вести четко, ясно.

5) грамотно записывайте цитаты. Цитируя, учитывайте лаконичность, значимость мысли.

В тексте конспекта желательно приводить не только тезисные положения, но и их доказательства. При оформлении конспекта необходимо стремиться к емкости каждого предложения. Мысли автора следует излагать кратко. Число дополнительных элементов конспекта должно быть логически обоснованным, записи должны распределяться в определенной последовательности, отвечающей логической структуре текста. Для уточнения и дополнения необходимо оставлять поля.

Годы издания литературы не должны превышать пяти лет от года, в котором изучается дисциплины, при этом для периодических изданий такое требования составляет не более 1-2 лет.

При изучении литературы следует обращать внимание на понятийно-категориальный аппарат, действующие нормативно-правовые акты, систему аналитических показателей, методику исследования, примеры и задачи, а также схему построения выводов по итогам исследования.

Статьи в периодических изданиях, электронных источниках информации могут представлять авторские подходы к регулированию экономических процессов, что позволит расширить кругозор обучающихся.

Перечень учебно-методического обеспечения представлен в рабочей программе учебной дисциплины.

При этом студент может дополнить список литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании рефератов, докладов, сообщений.