

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

СЕВЕРО-КАВКАЗСКАЯ ГОСУДАРСТВЕННАЯ АКАДЕМИЯ

А. Б. Урусова

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ

Конспект лекций
для магистров 38.04.01 Экономика

Черкесск
2024

УДК 336
ББК 65.261
У 73

Рассмотрено на заседании кафедры «Финансы и кредит».
Протокол № 1 от «01» 09. 2024 г.
Рекомендовано к изданию редакционно-издательским советом СКГА.
Протокол № 27 от «07» 11. 2024 г.

Рецензенты: Аджиева А.И. – к. э. н., кафедра Бухгалтерский учет и аудит

У73 Урсова, А. Б. Актуальные проблемы финансов: конспект лекций для магистров 38.04.01 Экономика / А. Б. Урсова. – Черкесск: БИЦ СКГА, 2024.– 40 с.

Конспект лекций предназначен для самостоятельной работы студентов по дисциплине «Актуальные проблемы финансов», развития навыков самообразования и проверки знаний в сфере государственных и муниципальных финансов и финансовых рынков. В методических указаниях содержатся теоретический материал и вопросы для самоподготовки по темам: государственные и муниципальные финансы, бюджетная система, децентрализованные финансы, финансовый рынок, международная финансовая система.

Материал изложен в максимально доступной форме. Все главы методички взаимосвязаны и способствуют целостному пониманию функционирования сферы финансов.

**УДК 336
ББК 65.261**

© Урсова А. Б., 2024
© ФГБОУ ВО СКГА, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Тема 1. Актуальные проблемы государственных и муниципальных финансов	5
1. Финансы, финансовая система, финансовый рынок	5
2. Налоговая система и налоговая политика государства	7
3. Государственный кредит и государственный долг	9
Тема 2. Проблемы организации бюджетной системы государства	11
1. Общие понятия бюджетной системы	11
2. Доходы бюджета	13
3. Расходы бюджета	15
4. Бюджетный процесс	16
5. Внебюджетные фонды	19
Тема 3. Актуальные проблемы финансов предприятий и организаций	20
Тема 4. Актуальные проблемы финансов домашних хозяйств (населения)	21
1. Финансы домашних хозяйств	21
2. Доходы домашних хозяйств	22
3. Расходы домашних хозяйств	24
Тема 5. Проблемы организации рынка ценных бумаг. Проблемы организации страхового рынка	25
1. Рынок ценных бумаг	25
2. Страховой рынок	27
Тема 6. Проблемы организации валютного рынка. Проблемы организации международной финансовой системы	31
1. Валютный рынок	31
2. Международная финансовая система. Международные финансы: сущность и принципы организации	33
3. Международные финансовые организации	33
4. Балансы международных расчетов	35
Библиографический список	37

ВВЕДЕНИЕ

Целью преподавания дисциплины «Актуальные проблемы финансов» у магистрантов направления 38.04.01 Экономика является обучение актуальным проблемам централизованных и децентрализованных финансов, закономерностям функционирования современных финансов и исследованию проблематики управления финансами, закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов. Полученные знания позволят магистрантам принимать эффективные управленческие решения в области управления финансами на основе исследования проблем финансовых отношений, владения методиками финансового анализа, планирования и прогнозирования, а также учета влияния принимаемых управленческих решений на основные производственно-экономические показатели деятельности предприятия. Конспект лекций обеспечивает самостоятельное закрепление магистрантами понятий и категорий в сфере управления финансами; приобретение теоретических знаний в области централизованных, децентрализованных финансов, финансовых рынков. Представленный материал способствует развитию навыков самообразования и контроля изученного материала.

Изучение курса «Актуальные проблемы современных финансов» позволяет магистрантам углубленно изучить современные институциональные особенности финансовой системы России, перспективы ее развития, актуальные проблемы государственных финансов и финансов других экономических субъектов Российской Федерации в условиях финансовой глобализации. Задачами дисциплины являются:

- выявление проблем в области финансов различных экономических субъектов;
- углубление знаний в области финансов и финансовой системы Российской Федерации;
- исследование наиболее актуальных вопросов финансовой политики государства;
- изучение современной мировой финансовой архитектуры, проблем финансовой глобализации и их влияние на национальные финансовые системы;
- формирование собственных научных взглядов на отдельные вопросы организации финансов и финансовой политики государства.

Учебная разработка конспекта лекций составлена на основе программы дисциплины «Актуальные проблемы финансов» в соответствии с паспортом научной специальности.

Тема 1. Актуальные проблемы государственных и муниципальных финансов

4. Финансы, финансовая система, финансовый рынок

5. Налоговая система и налоговая политика государства

6. Государственный кредит и государственный долг

1. Финансы, финансовая система, финансовый рынок.

Финансы как экономическая категория представляет собой систему распределительных денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта. Функции финансов: распределительная, регулирующая, стимулирующая, контрольная. Финансовая система: 1) форма организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта; 2) совокупность финансовых организаций (учреждений) и финансовых рынков, обеспечивающих с помощью различных финансовых инструментов формирование и использование денежных средств государства, организаций и населения. Финансовая система РФ состоит из сфер, подсистем и звеньев (рис.1).

Финансовый механизм представляет собой систему организации, регулирования и планирования финансовых отношений, способов формирования и использования финансовых ресурсов.

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

Финансовая политика неразрывно связана с кредитно-денежной политикой государства, в качестве важнейших составляющих финансовой политики государства выступают бюджетная, налоговая, инвестиционная, социальная и таможенная политика. Типы финансовой политики: классическая, планово-директивная, регулирующая, монетаристская.

Финансовые ресурсы – совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении населения, хозяйствующих субъектов, государства, органов местного самоуправления. Источники финансовых ресурсов представлены в таблице 1.

Финансовый рынок – это рынок, на котором осуществляется рыночное перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами.

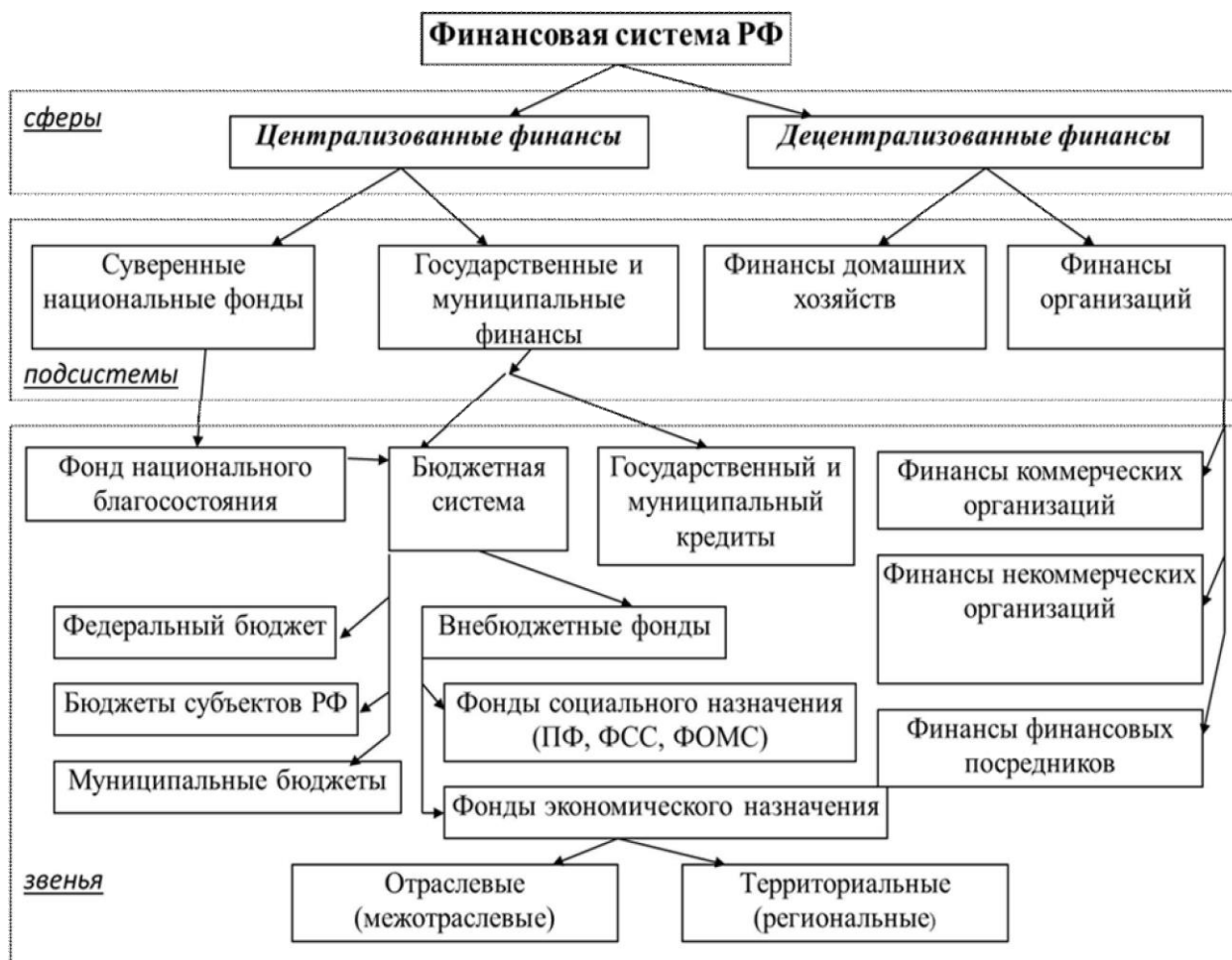


Рисунок 1- Финансовая система РФ состоит из сфер, подсистем и звеньев

Таблица 1 – Основные источники финансовых ресурсов

Уровень	Источники финансовых ресурсов
1. На уровне хозяйствующих субъектов	прибыль, амортизация, продажа ценных бумаг, банковский кредит, проценты, дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами и др.
2. На уровне населения	заработная плата, премии, надбавки к заработной плате; выплаты социального характера, осуществляемые работодателем; командировочные расходы; доходы от предпринимательской деятельности, от участия в прибылях, от операций с личным имуществом, от кредитно-финансовых операций; социальные трансферты, в том числе пенсии, пособия, стипендии; потребительский кредит и др.
3. На уровне государства, органов местного самоуправления	доходы от государственных и муниципальных предприятий, доходы от приватизации государственного и муниципального имущества, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоговые доходы, государственный и муниципальный кредит, эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг и др.

Классификация финансового рынка представлена на рисунке 2.

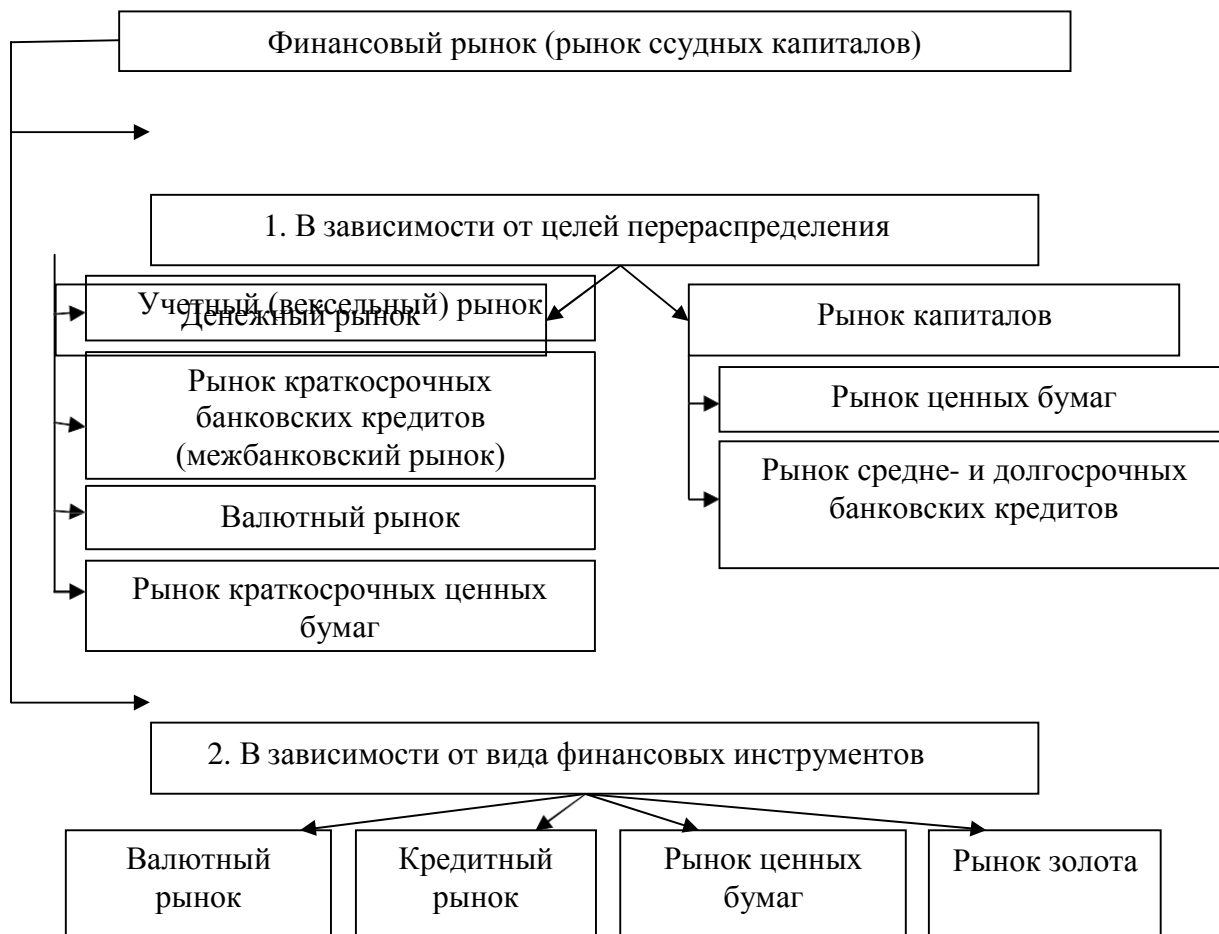


Рисунок 2 - Структура финансового рынка

2. Налоговая система и налоговая политика государства

Под налогом понимается обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований (НК РФ ст.8).

Признаки налогов: обязательность (принудительность, императивность), смена собственника, безвозвратность и безвозмездность.

Основные функции налогов: фискальная, социальная, регулирующая, контрольная.

Налог считается установленным лишь в том случае, когда определены налогоплательщики и элементы налогообложения (ст.17 НК РФ), а именно: объект налогообложения; налоговая база; налоговый период; налоговая ставка; порядок исчисления налога; порядок и сроки уплаты налога.

Налогообложение – это определенная совокупность экономических (финансовых) и организационно-правовых отношений, выражающая принудительно-властное, безвозвратное и безвозмездное изъятие части доходов юридических и физических лиц в пользу государства и местных органов власти.

Налоговая система – совокупность налогов, установленных законом; принципов, форм методов их установления, изменения и отмены; системы мер, обеспечивающих выполнение налогового законодательства.

Таблица 2 - Налоговая классификация

Признак	Вид налога	Подвид налога	Характеристики
По уровню государственного управления (собираемости налогов) (в соответствии с Налоговым Кодексом РФ (НК РФ))	Федеральные		Установлены НК РФ и обязательны к уплате на всей территории РФ: 1) налог на добавленную стоимость; 2) акцизы; 3) налог на доходы физических лиц; 4) налог на прибыль организаций; 5) налог на добычу полезных ископаемых; 6) водный налог; 7) налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья; 7) сборы за пользование объектами животного Мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов; 8) государственная пошлина.
	Региональные		Установлены НК РФ и законами субъектов РФ оналогах и обязательны к уплате на территориях субъектов РФ: налог на имущество организаций; налог на игорный бизнес; транспортный налог.
	Местные		Установлены НК РФ и нормативными правовыми актами представительных органов муниципальных образований о налогах и сборах и обязательны к уплате на территориях муниципальных образований: земельный налог; налог на имущество физических лиц; торговый сбор.
По способу взимания	Прямые	Реальные	Облагается имущество
		Личные	Облагается доход
	Косвенные		Налоги на расходы, включенные в цену товара

По плательщикам	С юридических лиц		Платят юридические лица
	С физических лиц		Платят физические лица
	С юридических и с физических лиц		Платят как юридические, так и физические лица
По объекту обложения	На имущество		Облагается имущество
	На доходы		Облагаются доходы
	На действия (операции)		Облагаются действия (операции)
	На ресурсы		Облагаются ресурсы
По полноте прав использования налоговых сумм	Собственные (закрепленные)		Полностью или в твердо зафиксированной доле постоянно поступают в конкретный бюджет
	Регулирующие		Используются для регулирования поступлений в нижестоящие бюджеты в виде процентных отчислений от налогов по ставкам (нормативам)
По порядку (назначению) использования	Общие		Обезличенно поступают в государственные бюджеты и используются на любые нужды государства
	Целевые	Специальные	Поступают только в целевые бюджетные фонды и используются строго на определенные для них цели
		Чрезвычайные	Введение этих налогов связано с конкретным событием или этапом развития государства, по прошествии этого события или этапа налог отменяется

Налоговая политика – это составная часть социально-экономической политики государства, ориентированная на формирование такой налоговой системы, которая будет стимулировать накопление и рациональное использование национального богатства страны, способствовать гармонизации интересов экономики и общества, и тем самым обеспечивать социально-экономический прогресс общества.

3. Государственный кредит и государственный долг

Государственный кредит представляет собой одну из форм существования публичных финансов и входит в число основных способов привлечения государством дополнительных денежных средств и увеличения его финансовых возможностей.

Государственный кредит – это совокупность экономических отношений, складывающихся между государством, с одной стороны, и

юридическими и физическими лицами, иностранными государствами и международными финансовыми организациями – с другой, по поводу движения денежных средств на условиях срочности, возвратности, платности и формирования на этой основе дополнительных финансовых ресурсов участников этих отношений.

Функции государственного кредита: распределительная, регулирующая и контрольная.

Государство в отношениях государственного кредитования может выступать в качестве кредитора, заемщика или гаранта. В случае, если государство в кредитных отношениях выступает в качестве заемщика, государственный кредит формирует государственный долг.

Под государственным долгом Российской Федерации понимаются ее долговые обязательства перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права. Государственный долг РФ полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в федеральной собственности имуществом, составляющим государственную казну.

Управление государственным кредитом – совокупность действий государства, связанных с обслуживанием и погашением государственного долга, выпуском и размещением новых займов, поддержанием вторичного рынка долговых обязательств, регулированием рынка государственного кредита. Регулируют и осуществляют эту деятельность Министерство финансов РФ и Центральный банк РФ, которые определяют общий объем бюджетного дефицита, объем и характер займов, необходимых для его финансирования, разрабатывают кредитную политику и ее институциональное обеспечение.

В системе действий по управлению государственным кредитом важнейшими являются следующие:

Обслуживание государственного долга – осуществление операций по размещению долговых обязательств, выплата доходов по ним и погашение долга полностью или частично согласно плану или осуществление взносов в фонд погашения.

Погашение долга – полный возврат основной суммы долга и процентов по нему, а также штрафов и иных платежей, связанных с несвоевременным возвратом долга.

Обслуживание государственного долга РФ производится Банком России и его учреждениями, если иное не предусмотрено Правительством РФ.

В условиях роста государственной задолженности и бюджетного дефицита государство прибегает к различным способам регулирования долга (таблица 3).

Таблица 3 – Способы регулирования государственного долга

№ п/п	Наименование способа	Краткая характеристика
	Рефинансирование	погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов
	Конверсия	изменение доходности займов (понижение – в целях снижения расходов по управлению государственным долгом или повышения доходности для кредиторов)
	Консолидация	изменение срока действия уже выпущенных займов в сторону увеличения (как правило) или сокращения
	Унификация займов	Это объединение нескольких займов в один, когда облигации ранее выпущенных займов обмениваются на облигации нового займа.
	Обмен облигаций по регрессивному соотношению	когда несколько ранее выпущенных облигаций приравниваются к одной новой облигации, что избавляет государство от необходимости выполнять в полноценных деньгах расчеты по облигациям (выплата процентов и (или) погашение облигаций), размещенным ранее в бесценившейся на момент расчета валюте
	Отсрочка погашения займа	отличается от консолидации тем, что в этом случае не только отодвигаются сроки погашения, но и, как правило, прекращается выплата доходов
	Аннулирование государственного долга	полный отказ государства от обязательств по выпущенным займам

Конверсия, консолидация, унификация государственных займов и обмен облигаций государства обычно осуществляются только в отношении внутренних займов. Что касается отсрочки погашения обязательств, то эта мера возможна и по отношению к внешней задолженности.

Тема 2. Проблемы организации бюджетной системы государства

1. Общие понятия бюджетной системы

2. Доходы бюджета

3. Расходы бюджета

4. Бюджетный процесс

5. Внебюджетные фонды

1. Общие понятия бюджетной системы

Бюджет – форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления (согласно ст. 6 Бюджетного Кодекса РФ (БК РФ)).

Бюджет как главный директивный финансовый план страны закрепляет юридические права и обязанности участников бюджетных отношений,

координирует и организует деятельность всех звеньев финансовой системы, всех участников хозяйственных связей.

Бюджетная система РФ – основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая законодательством РФ совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Взаимосвязь между отдельными звеньями бюджетной системы, организация и принципы ее построения называют бюджетным устройством.

Бюджетная система Российской Федерации состоит из бюджетов трех уровней: федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов; бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов; местные бюджеты.

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

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

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

Федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ разрабатываются и утверждаются в форме законов, местные бюджеты – в форме правовых актов представительных органов местного самоуправления. Начиная с 1991 г. бюджеты в России функционируют автономно.

Консолидированный бюджет представляет собой свод бюджетов всех уровней бюджетной системы на соответствующей территории.

На сегодняшний день в рамках федерального бюджета формируется Фонд национального благосостояния, целями которого являются обеспечение софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации и обеспечение сбалансированности (покрытие дефицита) бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации.

Принципы бюджетной системы РФ (ст. 28-38.2 БК РФ) представлены на рис. 3.

Бюджетное регулирование – процесс распределения доходов и перераспределения средств между бюджетами разных уровней в целях выравнивания доходной базы местных бюджетов, осуществляемый с учетом государственных минимальных социальных стандартов.

Бюджетная классификация представляет собой группировку доходов и расходов бюджетов всех уровней, а также источников финансирования их дефицитов, составления и исполнения бюджетов и обеспечения сопоставимости их характеристик. Виды классификации:

1. Классификация доходов бюджетов РФ является группировкой доходов бюджетов всех уровней бюджетной системы и основывается на законодательных актах РФ, определяющих источники их формирования.



Рисунок 3 – Принципы бюджетной системы

2. Классификация расходов бюджетов РФ является группировкой расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы и основывается на законодательных актах РФ.

3. Классификация источников финансирования дефицитов бюджетов РФ является группировкой источников финансирования дефицитов бюджетов всех уровней бюджетной системы, включая бюджеты государственных внебюджетных фондов.

4. Классификация операций сектора государственного управления является группировкой операций, осуществляемых в секторе государственного управления в зависимости от их экономического содержания.

2. Доходы бюджета

Под доходами бюджета понимаются денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти Российской Федерации, ее субъектов и органов местного самоуправления.

Доходы бюджетов образуются за счет налоговых и неналоговых поступлений, а также безвозмездных перечислений.

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

К неналоговым доходам относятся:

– доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности (арендная плата или плата за временное пользование, дивиденды по акциям, находящимся в госсобственности);

– доходы от продажи или иного возмездного отчуждения имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности (приватизация);

– доходы от платных услуг, оказываемых соответствующими органами государственной власти, органами местного самоуправления, а также бюджетными учреждениями, находящимися в ведении соответственно федеральных органов исполнительной власти, органов исполнительной власти субъектов РФ, органов местного самоуправления;

– средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе

– штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного Российской Федерации, субъектам и муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

– доходы в виде финансовой помощи и бюджетных ссуд, полученных от бюджетов других уровней бюджетной системы РФ;

– иные неналоговые доходы.

В системе неналоговых доходов прописаны также финансовая помощь, безвозмездные перечисления, штрафы и иные суммы принудительного изъятия. Под финансовой помощью от бюджетов другого уровня бюджетной системы понимаются поступления в форме дотаций, субвенций и субсидий либо иной безвозвратной и безвозмездной передачи средств.

Дотации – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Субвенции – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов.

Субсидии – бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.

По порядку и условиям зачисления в составе доходов бюджетов выделяют собственные и регулирующие доходы бюджетов.

Собственные доходы бюджетов – виды доходов, закрепленные законодательством РФ на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами. К собственным доходам бюджетов носят:

а) налоговые доходы, закрепленные законодательством РФ за соответствующими бюджетами и бюджетами государственных внебюджетных фондов;

б) неналоговые доходы; (в) иные неналоговые доходы, а также безвозмездные перечисления. Финансовая помощь не является собственным доходом соответствующего бюджета, бюджета государственного внебюджетного фонда. К регулирующим доходам бюджетов относятся федеральные и региональные налоги и иные платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в бюджеты субъектов РФ или местные бюджеты на очередной финансовый год, а также на долговременной основе (не менее, чем на 3 года). Нормативы отчислений определяются законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который передает регулирующие доходы, либо законом о бюджете того уровня бюджетной системы, который распределяет переданные ему регулирующие доходы из бюджета другого уровня.

3. Расходы бюджета

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

В зависимости от экономического содержания расходы бюджетов делятся на капитальные и текущие.

Капитальные расходы бюджетов, предназначенные для обеспечения инновационной и инвестиционной деятельности, включают:

а) расходы на инвестиции в действующие или вновь создаваемые структуры в соответствии с утвержденной инвестиционной программой;

б) средства, предоставляемые в качестве бюджетных кредитов на инвестиционные цели юридическим лицам;

в) расходы на проведение капитального (восстановительного) ремонта и иные расходы, связанные с расширенным воспроизводством;

г) расходы, при осуществлении которых создается или увеличивается имущество, находящееся в собственности Российской Федерации, ее субъектов и муниципальных образований;

д) другие расходы бюджета, вошедшие в капитальные расходы в соответствии с классификацией расходов бюджетов РФ.

Текущие расходы бюджетов предназначены для обеспечения текущего функционирования органов государственной власти, органов местного самоуправления и бюджетных учреждений, а также оказания государственной поддержки другим бюджетам и отдельным отраслям экономики в форме дотаций, субсидий и субвенций.

Бюджетный кредит представляет собой форму финансирования бюджетных расходов, предусматривающую предоставление средств юридическим лицам на возвратной и возмездной основах.

Бюджетная ссуда – это бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок: более шести месяцев в пределах финансового года.

Трансферты населению – это бюджетные средства для финансирования обязательных выплат населению: пенсий, стипендий, пособий, компенсаций, других социальных выплат, установленных законодательством Российской Федерации и ее субъектов, правовыми актами органов местного самоуправления.

Расходы на финансирование бюджетных инвестиций предусматриваются соответствующим бюджетом при условии включения их в федеральную целевую программу, региональную целевую программу либо в соответствии с решением органа исполнительной власти Российской Федерации, ее субъекта или органа местного самоуправления.

Дефицит бюджета – превышение расходов бюджета над его доходами.

Профицит бюджета – превышение доходов бюджета над его расходами.

4. Бюджетный процесс

Бюджетный процесс – регламентируемая законодательством РФ деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности. Основные этапы (стадии) бюджетного процесса представлены на рис. 4.



Рисунок 4 – Основные этапы (стадии) бюджетного процесса

Бюджетный цикл – время деятельности государственных органов от начала составления бюджета до утверждения отчета о его исполнении (около 3,5 лет). Укрупненная схема работы над федеральным бюджетом представлена на рис. 5.



Рисунок 5 - Укрупненная схема работы над федеральным бюджетом

Составление проектов бюджетов – исключительная прерогатива органов исполнительной власти (Правительства РФ, Минфина РФ, финансовых органов субъектов РФ и муниципальных образований).

Схема чтений проекта федерального бюджета в Государственной Думе и Совете Федерации представлена на рис 6.

С 2008 г. (БК РФ) начались бюджетные преобразования, предусматривающие внедрение бюджетирования, ориентированного на результат (БОР) и удлинение горизонта бюджетного планирования.

Проект федерального бюджета составляется и утверждается сроком на три года – очередной финансовый год и плановый период.

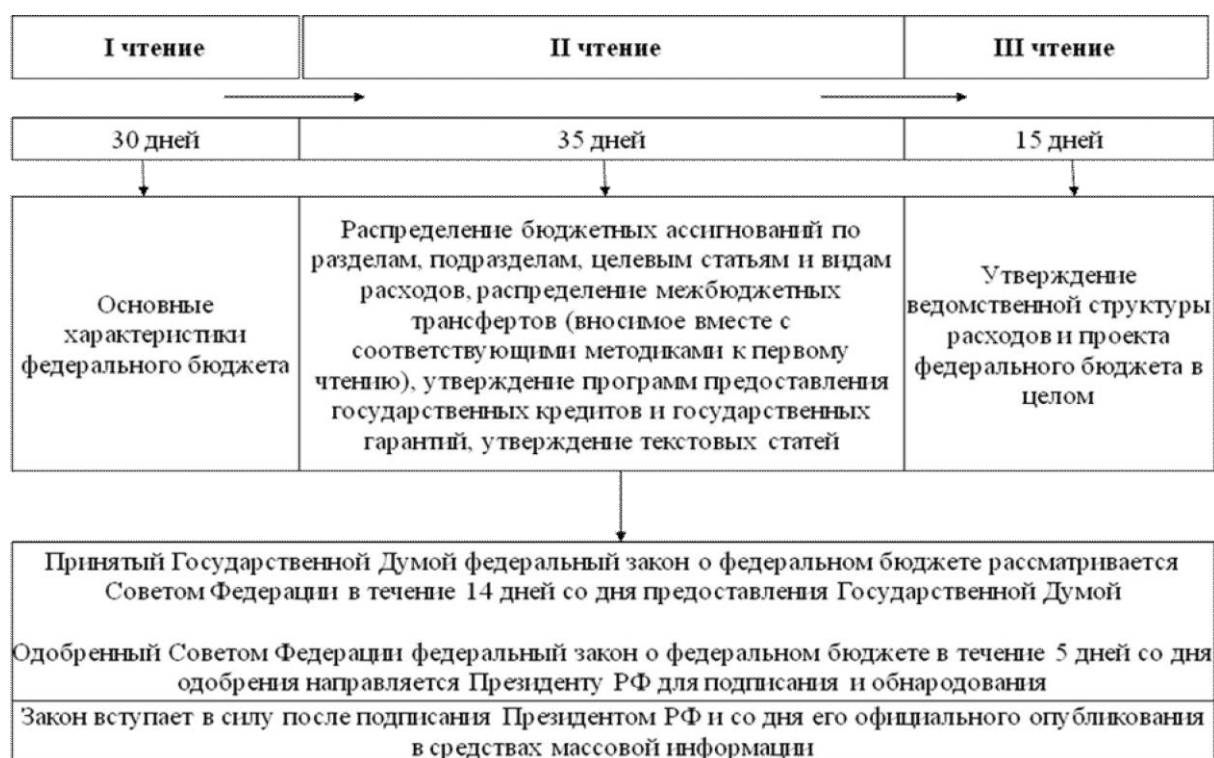


Рисунок 6 – Схема чтений проекта федерального бюджета в Государственной Думе и Совете Федерации

Исполнение бюджета – важнейший этап бюджетного процесса, который предусматривает обеспечение полного и своевременного поступления всех предусмотренных по бюджету доходов и финансирование всех запланированных бюджетных расходов.

Существуют две основные модели исполнения бюджета:

1. банковская система исполнения бюджета (действовала до 1998 г.);
2. казначейская система исполнения бюджета (регламентируется БК РФ).

Бюджетная отчетность включает: отчет об исполнении бюджета; баланс исполнения бюджета; отчет о финансовых результатах деятельности; отчет о движении денежных средств; пояснительную записку.

Сроки проведения проверки бюджетной отчетности представлены в табл. 4.

Таблица 4 – Сроки проведения проверки бюджетной отчетности

Соответствующие органы и сроки	Федеральный бюджет	Бюджет субъекта РФ	Местный бюджет
Сроки подготовки отчета	Не позднее 15 июня текущего финансового года	Не позднее 15 апреля текущего финансового года	Не позднее 1 апреля текущего финансового года
Органы, осуществляющие внешнюю проверку отчета	Счетная палата РФ	Орган государственного финансового контроля субъекта РФ	Орган муниципального финансового контроля
Сроки подготовки заключения	Не позднее 15 сентября текущего финансового года	Не более 1,5 месяцев от даты получения отчета	Не более 1,5 месяцев от даты получения отчета

Бюджетный федерализм – форма бюджетного устройства в федеративном государстве, которая предполагает учет интересов всех участников бюджетного процесса на основе достижения компромисса и самостоятельного управления функционированием всех звеньев бюджетной системы.

Выделяют три типа бюджетного федерализма:

1. При централизованном типе разграничение полномочий между уровнями власти по расходам, как правило, не сопровождается наделением их достаточными собственными источниками доходов.

2. Децентрализованный тип строится на признании высокой степени самостоятельности региональных и местных бюджетов.

3. Для комбинированной модели бюджетного федерализма характерны следующие моменты: использование механизма горизонтального и вертикального бюджетного выравнивания; повышенная ответственность федерального центра за создание условий для социально-экономического развития регионов, что ограничивает самостоятельность региональных властей и обуславливает необходимость контроля со стороны федеральных органов власти; значительная роль бюджетных трансфертов из вышестоящих бюджетов нижестоящим для регулирования и бюджетного выравнивания регионов.

5. Внебюджетные фонды

Внебюджетные фонды – это специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов страны для финансирования конкретных социальных и экономических потребностей общегосударственного либо регионального значения.

Исторически внебюджетные фонды создавались двумя путями:

1. выделение из бюджета определенных, особо значимых расходов и создание специальных фондов для их финансирования;

2. формирование фондов с собственными источниками доходов.

Государственный внебюджетный фонд – фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенный для реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, охрану здоровья и медицинскую помощь.

По правовому положению фонды делятся на государственные и местные.

В зависимости от целевой направленности расходования средств внебюджетные фонды подразделяются на: фонды социального назначения (их иногда называют фонды социального страхования) и экономические фонды.

С 2024 году в России действуют два внебюджетных фонда:

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФОМС).
Общий объем доходов бюджета фонда планируется на 2024 год в сумме 3,739 трлн рублей.

Фонд пенсионного и социального страхования (Соцфонд). Объем доходов бюджета Соцфонда в 2024 году составит 16 трлн рублей, дефицит — на уровне 160 млрд.

Бюджеты фондов позволят в полном объеме выполнить обязательства перед гражданами во исполнение поручений Президента.

Тема 3. Актуальные проблемы финансов предприятий и организаций

Финансы предприятий выступают базовым звеном финансовой системы, поскольку являются первичным источником финансовых ресурсов и элементом децентрализованных финансов (рис.1).

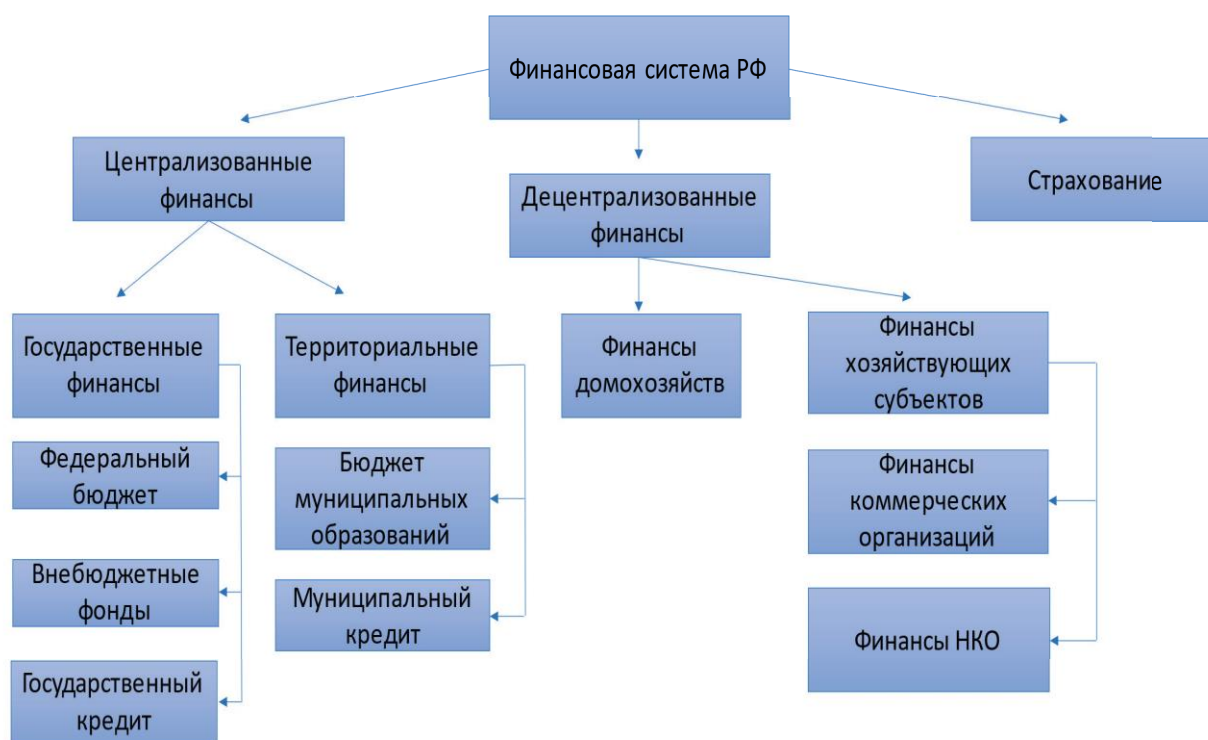


Рисунок 1 – Финансовая система предприятия.

Финансы организаций (предприятий) – важнейшая составляющая системы финансов РФ, именно здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов.

В ГК РФ термин «предприятие» употребляется в двух значениях. Во-первых, он используется в гражданском законодательстве для обозначения некоторых видов юридических лиц (субъектов права). Имеются в виду государственные и муниципальные предприятия. Во-вторых, термином «предприятие» обозначается имущественный комплекс, который в ст. 132 ГК РФ рассматривается как объект права.

Функции финансов предприятия: обеспечивающая, распределительная, контрольная.

Финансы современных организаций (предприятий) строятся на соблюдении следующих принципов:

1. Принцип хозяйственной самостоятельности – организация самостоятельно определяет свою деятельность, источники финансирования, направления вложения денежных средств в целях извлечения прибыли.

2. Принцип самокупаемости и самофинансирования. Самокупаемость предполагает, что средства, обеспечивающие функционирование предприятия, должны покрыть понесенные затраты и обеспечить доход, соответствующий минимальному уровню рентабельности. Самофинансирование означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, а также осуществление воспроизводства основных фондов и оборотных средств.

3. Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности предприятий за ведение и результаты финансово-хозяйственной деятельности.

4. Принцип материальной заинтересованности в результатах деятельности (финансового стимулирования). Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности присуща коллективам предприятий и организаций, отдельным работникам, акционерам и государству в целом.

5. Принцип плановости обеспечивается формированием системы финансового планирования и встраиванием ее в систему управления.

6. Принцип обеспечения финансовых резервов диктуется условиями предпринимательской деятельности, сопряженной с определенным риском невозврата вложенных в бизнес средств.

7. Принцип гибкости (маневрирования) состоит в такой организации управления финансами предприятия, которая обеспечивает постоянную возможность маневра в случае отклонения фактических объемов продаж от плановых, а также в случае превышения плановых затрат по его текущей и инвестиционной деятельности.

Принцип финансового контроля обеспечивается проявлением контрольной функции финансов. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью проявляется через анализ финансовых показателей и меры воздействия различного содержания.

Тема 4. Актуальные проблемы финансов домашних хозяйств (населения)

1. Финансы домашних хозяйств

2. Доходы домашних хозяйств

3. Расходы домашних хозяйств

Домашнее хозяйство – хозяйство, которое ведется одним или несколькими совместно проживающими и имеющими общий бюджет людьми.

Финансы домашних хозяйств – это совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств, создаваемых в результате индивидуальной трудовой деятельности.

Функции финансов домашних хозяйств:

- жизнеобеспечивающая – обеспечение людей материальными и социально-культурными благами и услугами, обеспечение жизненных потребностей семьи;
- распределительная – распределение стоимости внутреннего валового продукта и созданного национального дохода между людьми и государством, людьми и предприятиями, между индивидуумами внутри семьи;
- регулирующая функция поддерживает сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого. Достигается это путем перераспределения финансовых ресурсов;
- контрольная функция.

Финансовые ресурсы домохозяйства – это совокупный фонд денежных средств, находящийся в распоряжении семьи.

Состав финансовых ресурсов домохозяйств включает:

- 1) собственные средства, т.е. заработанные каждым членом семьи - зарплата, доход от подсобного хозяйства, прибыль от коммерческой деятельности;
- 2) средства, мобилизованные на рынке, в форме полученного кредита у кредитных организаций, дивиденды, проценты;
- 3) средства, поступившие в порядке перераспределения, – пенсии, пособия, ссуды из бюджетов и внебюджетных социальных фондов.

Бюджет домохозяйства – это форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства.

В рамках бюджета формируются обособленные денежные фонды: индивидуальные, предназначенные для отдельных членов семьи; совместный, для покупки товаров общего пользования; накопления и обеспечения (резервный фонд), используемый для будущих капитальных расходов.

2. Доходы домашних хозяйств

Доходы домашних хозяйств – это совокупность денежных и натуральных средств, полученных или произведенных домашними хозяйствами за определенный период.

Валовой доход домохозяйств – это денежные доходы, стоимость натуральных поступлений продуктов питания и предоставленных государством и предприятиями в натуральном выражении льгот, дотаций, подарков (без учетанакопленных сбережений).

Классификация доходов домашних хозяйств:

1. По вещественной форме доходы подразделяются на денежные и натуральные.

Денежные доходы населения – все поступления денежных средств в виде оплаты труда работающих лиц, пенсии, стипендии, различные пособия, доходы от собственности в виде процентов, дивидендов, ренты, поступления денег от продажи акций, ценных бумаг, недвижимости, скота, продуктов сельского хозяйства, различных изделий и других товаров (включая продажи

на неофициальном рынке), оплата оказанных на сторону различных услуг и другое. Натуральные доходы населения – все поступления продуктов сельского хозяйства: продуктов земледелия, скотоводства, птицеводства; различных изделий, услуг и другой продукции в натуральной форме (шт., кг, м, кв. м, куб. м, час), получаемых с приусадебных, садово-огородных участков, личного подворья, домашнего хозяйства, самозаготовки даров природы, предназначенных для личного, семейного потребления (то есть не имеющих товарной формы).

2. В зависимости от источника дохода денежные доходы подразделяются на: заработную плату и дополнительную оплату трудовой деятельности; доходы от предпринимательской деятельности; доходы от ценных бумаг; арендную плату за переданное во временное пользование имущество; страховое возмещение; доходы от реализации имущества; государственные социальные выплаты (трансферты) – пенсии, пособия и другие платежи из бюджета и внебюджетных социальных фондов; прочие.

3. В зависимости от равномерности поступления различают доходы:

- 1) регулярные (оплата труда, арендная плата и др.);
- 2) периодические (авторские гонорары, доходы по ценным бумагам и др.);
- 3) случайные или разовые (подарки, доходы от реализации имущества).

4. В зависимости от надежности поступления различают доходы:

- гарантированные (государственные пенсии, доходы по госзаймам);
- условно-гарантированные (оплата труда);
- негарантированные (гонорары, комиссионное вознаграждение).

5. Получение денежных доходов гражданином может быть безрисковое и рисковое.

К доходам, полученным без риска, относятся заработная плата, гонорар, государственные пенсии, стипендии, пособия, арендный доход и другие.

К рисковым доходам относятся доходы, получение и величина которых связаны с риском: доход от предпринимательской деятельности, дивиденды, процентный доход, доход по спекулятивным операциям и некоторые другие доходы.

6. По циклам жизнедеятельности человека доходы подразделяются на доходы, получаемые:

- до участия в труде (до достижения трудоспособного возраста);
- от участия в трудовой, предпринимательской, общественной деятельности;
- временно неработающими (доходы безработных, беженцев, переселенцев ит.д.);
- после завершения трудовой деятельности (доходы пенсионеров).

7. С юридической точки зрения доходы делятся на законные (легальные) и незаконные (нелегальные).

Незаконные доходы – это доходы, получаемые в рамках теневой

экономики. К этому типу относят доходы, получаемые от незарегистрированной в установленном порядке деятельности, укрываемые от налогообложения и контроля государства. Теневые доходы, в свою очередь, подразделяются на доходы общекриминального происхождения (коррупция, рэкет, торговля оружием, наркотиками, контрабанда и т.д.) и доходы, имеющие экономическую природу, но не учтенные налоговой службой (подпольные мастерские, нелегальное производство алкогольной и другой продукции, торговля без лицензии и т.д.).

Под совокупными доходами понимают общую сумму денежных и натуральных доходов по всем источникам, их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов.

Располагаемые доходы – доходы, остающиеся в распоряжении домашних хозяйств, образуются из совокупных доходов путем вычета налогов и обязательных платежей.

Номинальные доходы – доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме.

Реальные доходы домашних хозяйств определяются двумя факторами - располагаемыми доходами и ценами на товары и услуги.

3. Расходы домашних хозяйств

В соответствии с ростом доходов населения постоянно увеличиваются и денежные расходы.

Члены домохозяйств, расходуя свои средства, удовлетворяют разнообразные потребности. Это возможно двумя путями: 1) использованием денежных доходов на приобретение товаров и услуг; 2) натуральным самообеспечением, происходящим за счет собственной трудовой деятельности отдельных членов хозяйства.

Денежные расходы домашнего хозяйства можно классифицировать по разным признакам:

1) по степени регулярности:

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

2) по степени необходимости:

• первоочередные (необходимые) расходы – на питание одежду; медицину;

• второочередные (желательные) расходы (на образование страховые взносы и т.п.);

• прочие расходы (остальные);

3) по целям использования (по функциональному назначению):

• потребительские расходы (на покупку товаров и оплату услуг) составляют три четверти всех денежных затрат.

• оплата обязательных платежей и различных обязательных взносов (и добровольных). К обязательным платежам относятся налоги, сборы,

пошлины, отчисления, которые взимаются органами исполнительной власти в бюджеты разного уровня и во внебюджетные фонды.

- накопления и сбережения во вкладах и ценных бумагах.
- покупка иностранной валюты.
- прирост денег на руках населения.

Дефицит бюджета домашнего хозяйства – превышение расходов бюджетом над его доходами.

Профицит бюджета домашнего хозяйства – превышение доходов бюджета над его расходами.

Тема 5. Проблемы организации рынка ценных бумаг. Проблемы организации страхового рынка

1. Рынок ценных бумаг

2. Страховой рынок

1. Рынок ценных бумаг

Рынок ценных бумаг – это совокупность экономических отношений, возникающих между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала в процессе выпуска и обращения ценных бумаг.

Рынок ценных бумаг выполняет ряд функций, которые можно разделить на две группы:

1. К общерыночным функциям относятся:

- коммерческая, связанная с получением прибыли от операций на данном рынке;
- ценовая, при помощи, которой обеспечивается процесс формирования рыночных цен, их постоянное движение и т.д.;
- информационная, на основе которой рынок производит и доводит до своих участников информацию об объектах торговли;
- регулирующая, связанная с созданием правил торговли и участия в ней, порядка разрешения споров между участниками, установлением приоритетов и образованием органов управления и контроля.

2. К специфическим функциям рынка ценных бумаг можно отнести следующие:

- перераспределительную, обеспечивающую перелив денежных средств между отраслями и сферами деятельности и финансирование дефицита бюджета (инвестиционная – мобилизация накоплений и сбережений и перераспределении их в виде инвестиционных ресурсов между отраслями и сферами экономики);
- страхования ценовых и финансовых рисков, или хеджирования, которое осуществляется на основе нового класса производных ценных бумаг: фьючерсных и опционных контрактов.

Виды рынков ценных бумаг:

1) В зависимости от стадии обращения ценной бумаги: первичный и вторичный.

На первичном рынке происходит размещение ценных бумаг эмитентами. На вторичном рынке происходит обращение ранее выпущенных ценных бумаг, т.е. совокупность всех актов купли-продажи или других форм перехода ценных бумаг от одного владельца к другому в течение всего срока обращения ценной бумаги.

2) В зависимости от уровня регулируемости рынков ценных бумаг:

организованный и неорганизованный.

На организованном рынке ценных бумаг происходит их обращение на основе правил, установленных органами управления, между лицензированными профессиональными посредниками. На неорганизованном - обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил.

3) В зависимости от места торговли: биржевой и внебиржевой;

Биржевой рынок основан на торговле ценными бумагами на фондовых биржах. На внебиржевом рынке не ведется торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу.

4) В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки: кассовый (с потовой) и срочный.

Кассовый (наличный) рынок ценных бумаг – рынок с немедленным исполнением сделок в течение одного-двух рабочих дней. На срочном рынке заключаются сделки со сроком исполнения, превышающим два рабочих дня.

5) В зависимости от типа торговли: компьютеризированный и публичный. Компьютеризированный рынок – это разнообразные формы торговли ценными бумагами на основе использования компьютерных сетей и современных средств связи. Публичный рынок – это традиционная форма торговли ценными бумагами, при которой продавцы и покупатели ценных бумаг (обычно в лице фондовых посредников) непосредственно встречаются в определенном месте, и происходит публичный, гласный торг (в случае биржевой торговли) или ведутся закрытые торги (переговоры), которые по каким-либо причинам не подлежат широкой огласке.

6) В зависимости от участников рынка: розничный и оптовый.

Розничным называют сегмент фондового рынка, охватывающий взаимоотношения эмитентов и инвесторов с профессиональными посредниками. Оптовый сегмент включает отношения между профессиональными торговцами.

7) С учетом специфики эмитента фондовый рынок делится на рынок государственных бумаг и рынок корпоративных бумаг (ценных бумаг акционерных обществ).

Ценная бумага — это особая форма существования капитала, которая заменяет его реальные формы, выражает имущественные отношения, может самостоятельно обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Классификация ценных бумаг представлена на рис. 1

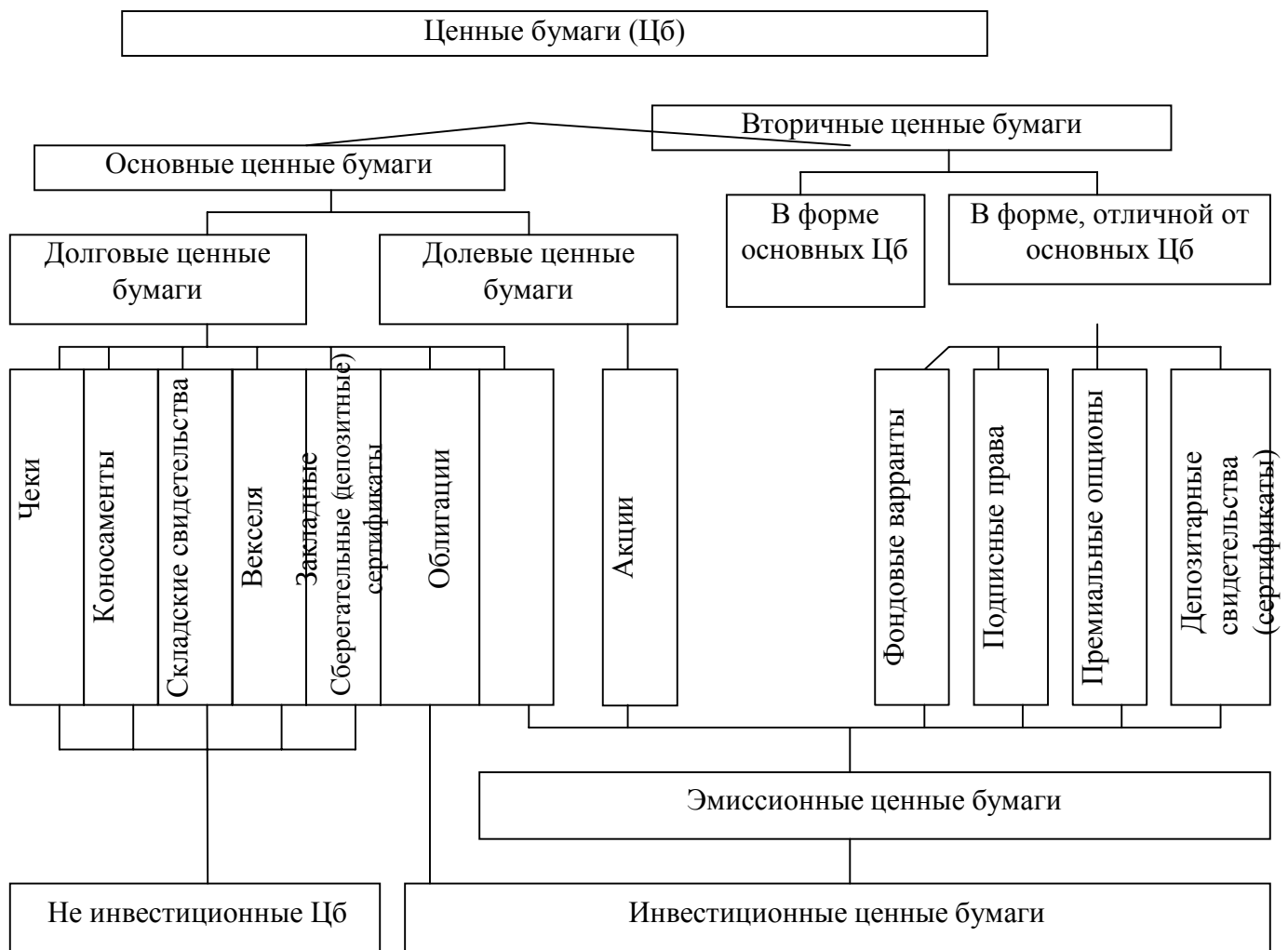


Рисунок 1 – Классификация ценных бумаг

Инфраструктуру рынка ценных бумаг составляют:

- организаторы торговли – биржи и торговые системы, организующие проведение регулярных торгов по ценным бумагам;
 - системы расчетов и учета прав на ценные бумаги – клиринговые системы, регистраторы и депозитариусы, обеспечивающие расчеты по заключенным сделкам, учет и перерегистрацию прав на ценные бумаги;
 - посредники – дилеры и брокеры, оказывающие инвесторам услуги по заключению сделок на рынке;
- информационно-аналитические системы поддержки инвестиций – информационные и рейтинговые агентства.

2.Страховой рынок

С целью снижения финансовых потерь, связанных с экономическим риском, создаются системы финансовой защиты. К числу основных финансовых институтов, имеющих своей целью снижение потерь, связанных с экономическим риском, относится страхование.

Страхование представляет собой систему экономических отношений, основанную на объединении экономического риска отдельных субъектов и созданную с целью снижения финансовых потерь, связанных с ним.

Функции страхования: распределительная, рискованная, предупредительная, сберегательная.

Основные принципы организации страхования:

1. Демонополизация страхового дела – страховую деятельность на рынке могут осуществлять любые страховые компании независимо от формы их собственности.

2. Конкуренция страховых организаций по предоставлению страховых услуг, привлечению страхователей и мобилизации денежных средств в страховые фонды.

3. Свобода выбора для страхователей условий предоставления страховых услуг, форм и объектов страхования.

4. Надежность и гарантия страховой защиты. Механизм регистрации страховых компаний, лицензирования их деятельности и контроля государства обеспечивает соблюдение интересов страхователей и финансовую устойчивость страховых операций.

5. Принцип гласности позволяет страхователю осознанно выбирать страховую компанию.

6. Принцип конкуренции в организации страхового дела должен в необходимых случаях сочетаться с сотрудничеством страховщиков, прежде всего при перестраховании или состраховании особо крупных или опасных рисков. Такое сотрудничество страховых организаций приводит к развитию перестрахования, к созданию страховых пулов, фондов и ассоциаций.

7. Принцип учета психологического фактора. Большинство людей отдает предпочтение известным, но малым потерям перед неизвестными, но возможнобольшими потерями.

8. Принцип объединения экономического риска. Каждый из участников страхования свою ответственность по несению отдельного риска передает в страховой пул – страховщику, на уровне которого эти индивидуальные риски объединяются.

9. Принцип солидарности, раскладки ущерба. Все участники страхования вносят страховые взносы, и за счет определенной части этих взносов формируются страховые фонды страховой организации.

10. Принцип финансовой эквивалентности означает, что все денежные средства, которые за определенный период собраны со всех участников страхования и предназначены для возмещения ущерба, должны быть возвращены в виде страховых выплат за такой же период.

Страховой рынок – это особая система организации страховых отношений, при которой происходит купля-продажа страховых услуг как товара, формируется предложение и спрос на них. На страховом рынке происходит формирование и использование страхового фонда для покрытия возникающего ущерба и при этом обеспечиваются коммерческие интересы страховых организаций.

Субъектами страхового рынка являются страховщики, страхователи, застрахованные и страховые посредники.

Страховщик – это юридическое лицо, созданное для осуществления страховой деятельности, которое при наличии лицензии на этот вид деятельности заключает договор страхования и принимает на себя ответственность по несению риска, т. е. принимает на себя обязанность по возмещению ущерба.

Страховщиком могут быть государственные страховые организации, акционерные страховые общества, общества взаимного страхования и страховые пулы.

Государственные страховые компании – это организации, базирующие свою деятельность на государственной собственности.

Акционерное страховое общество (с ограниченной ответственностью) – наиболее широко распространенная форма страховой компании, основанная на объединении капитала нескольких экономических субъектов.

Общества взаимного страхования – за рубежом одна из распространенных организационных структур в страховании, в которой каждый учредитель общества одновременно становится страхователем.

Страховой пул – это добровольное объединение страховщиков, не являющееся юридическим лицом, создаваемое на условиях солидарной ответственности его участников за исполнение обязательств, заключенных от его имени.

Страхователь – это юридическое или дееспособное физическое лицо, заключившее договор страхования со страховщиком и выплачивающее ему страховой взнос (страховую премию) за передачу ответственности по несению риска.

Застрахованный. Этот термин имеет специфику применения по видам страхования. В личном страховании застрахованный – это физическое лицо, чья жизнь, здоровье и трудоспособность являются объектом страховой защиты. При страховании от несчастного случая и болезней застрахованным является субъект, несчастный случай с которым и болезнь которого являются страховыми событиями договора страхования, т. е. событиями, при реализации которых страховщик делает страховые выплаты. В имущественном страховании и страховании ответственности застрахованный – это физическое или юридическое лицо, в отношении которого заключен договор страхования. При страховании домашнего имущества застрахованным является лицо, о страховании имущества которого заключен договор страхования.

В качестве страховых посредников, выполняющих функции по заключению страховых договоров, могут функционировать страховые агенты и брокеры (аквизиторы), работающие как промежуточное звено между страховщиком и страхователем.

Выгодоприобретатель – это физическое или юридическое лицо, назначаемое страхователем для получения страховых выплат по договорам страхования.

Страховой риск. Этот термин в страховании может иметь различные значения, в том числе как:

1) предполагаемое вероятное событие или совокупность событий, на случай наступления которых проводится страхование (страховой риск – кража);

2) конкретный объект страхования (страховой риск – судно);

3) страховая оценка, под которой понимают стоимость объекта, учитываемую при страховании;

4) вероятность наступления страхового случая (страховой риск есть

вероятность наступления страхового случая, т. е. наступления ущерба, равная 0,02).

Страховой случай (событие) – это свершившееся событие, предусмотренное законом (при обязательном страховании) или договором страхования (при добровольном страховании), при наступлении которого и соблюдении условий договора страховщик обязан сделать страховую выплату.

Страховой интерес – это экономическая потребность, заинтересованность в страховании.

Страховая сумма – это денежная оценка страхового интереса и страховой ответственности, т.е. оценка максимального размера обязательств страховщика по страховым выплатам.

Страховой взнос (страховая премия) - это плата за страхование (взнос страхователя), предназначенная для формирования страхового фонда и уплачиваемая в силу закона при обязательном страховании или по условиям договора в добровольном страховании.



Страховое возмещение – страховая выплата в имущественном страховании и страховании ответственности.

Перестрахование – система перераспределения риска между страховщиками, при которой первый (прямой) страховщик принимает от страхователя весь риск на собственную ответственность, а в дальнейшем перераспределяет его между собой и другими страховщиками.

Сострахование – система перераспределения риска между страховщиками, при которой весь риск сразу же перераспределяется между несколькими страховщиками.

Тема 6. Проблемы организации валютного рынка. Проблемы организации международной финансовой системы

1. Валютный рынок

2. Международная финансовая система. Международные финансы: сущность и принципы организации

3. Международные финансовые организации

4. Балансы международных расчетов

1. Валютный рынок

Современный валютный рынок функционирует на базе мировой и национальных валютных систем.

Мировая валютная система (МВС) как форма организации валютных отношений, закреплённая межгосударственными соглашениями, постепенно сформировалась на протяжении XIX-XX вв. Валютные отношения между странами приобрели государственно-правовой статус.

Мировая валютная система прошла значительный путь эволюции, этапами которой были Парижская, Генуэзская, Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы. Каждой из этих систем соответствуют особые состав и содержание элементов (табл. 1).

Также выделяется Европейская валютная система (региональная), которая создана для решения следующих задач:

достижения экономической интеграции;

создания зоны европейской стабильности с собственной валютой (в настоящее время – евро, раньше – ЭКЮ);

ограждения стран-участниц от экспансии доллара, приведения в соответствие основных мероприятий, осуществляемых в финансовой сфере.

Национальная валютная система – это форма организации валютных отношений страны, закреплённых национальным законодательством.

Валюта – денежная единица страны, участвующая в процессе проведения международных финансово-экономических или расчетных операций.

Таблица 1 - Эволюция мировой валютной системы.

Критерий	Парижская валютная система (с 1867 г.)	Генуэзская валютная система (с 1922 г.)	Бреттон-Вудская валютная система (с 1944 г.)	Ямайская валютная система (с 1976 г.)	Европейская валютная система (с 1979 г.) - региональная
1. База определения курсов валют	Золотомонетный стандарт – каждая монета имела золотое содержание. Золото – общепринятые мировые деньги.	Золотодевизный стандарт. Девизы – платежные средства в иностранной валюте для международных расчетов.	Золотодевизный стандарт- золотодолларовый стандарт (резервные валюты – доллар США и фунт стерлингов)	Свободно определяемая (стандарт СДР) – несколько ключевых валют, основное средство расчетов – свободно-конвертируемая валюта	Стандарт ЭКЮ (1979-1988 гг.); ЕВРО (с 1999 г.)
2. Использование золота как мировых денег	Золотые паритеты Золото как резервное платежное средство			Официальная демонетизация золота	Объединение 20% официальных золото- долларовых резервов. Использование золота для частичного обеспечения эмиссии ЭКЮ, переоценка золотых резервов по рыночной цене.
3. Режим валютного курса	Прямая конвертируемость валют в золото. Свободно колеблющиеся курсы в пределах «золотых точек»- максимальные пределы отклонения курса валют от установленного золотого паритета, которые определялись расходами на транспортировку золота за границу	Конвертируемость валют в золото через обмен на USD, FRF или GBR. Свободно колеблющиеся курсы без «золотых точек» (с 30-х годов)	Конвертируемость доллара США в золото по официальной цене. Фиксированные паритеты и курсы (+-0,75%+-1%). Изменения курсов валют осуществляется посредством девальвации и ревальвации.	Свободный выбор режима валютного курса (без привязки к золоту)	Совместно плавающий валютный курс в пределах +-2,25%+-15% с августа 1993 г. («европейская валютная змея»), с 1999 г. только для четырех стран, не присоединившихся к зоне ЕВРО
4. Институциональная структура	Конференция	Конференция, совещания	МВФ-орган межгосударственного валютного регулирования	МВФ; совещания «в верхах»	Европейский фонд валютного сотрудничества (1979-93 гг.); Европейский валютный институт (1994-98 гг.); Европейский ЦБ (с 1999г.)

Разновидностями золотого стандарта являются: а) золотомонетный стандарт, при котором банками осуществлялась свободная чеканка золотых монет (действовал до начала XX века); б) золотослитковый стандарт, при котором золото применялось лишь в международных расчетах (начало XX в. – начало Первой мировой войны); в) золотовалютный (золотодевизный) стандарт, при котором наряду с золотом в расчетах использовались и валюты стран, входящих в систему золотого стандарта (1922 г. – начало Второй мировой войны).

2. Международная финансовая система. Международные финансы: сущность и принципы организации

Международные финансы представляют собой совокупность финансовых ресурсов, используемых в международных экономических отношениях, то есть в отношениях между резидентами и нерезидентами.

Финансовые отношения в международной сфере подразделяются на:

1. международные публичные (межгосударственные) финансы;
2. финансы хозяйствующих субъектов, осуществляющих внешнеэкономическую деятельность.

Субъектами публичных финансов являются: суверенные государства; нации и народы, борющиеся за создание самостоятельного государства; межгосударственные организации; государственные образования (например, Ватикан); вольные города. Основными субъектами международных частных финансов являются национальные и иностранные физические и юридические лица, государства (и их институты), а также созданные ими организации.

Структурно мировые финансы делятся на мировой финансовый рынок, золотовалютные резервы и финансовую помощь.

Функционально мировой финансовый рынок делится на валютный рынок, рынок ценных бумаг, страховых услуг и кредитный. В свою очередь, на этих рынках могут быть выделены различные сегменты: например, на рынке ценных бумаг – рынок акций и деривативов (фьючерсов, опционов, свопов), на рынке страховых услуг – рынок первичного страхования и перестрахования, на кредитном рынке – сегменты долговых ценных бумаг и банковских кредитов и др.

По срокам обращения финансовых активов выделяют денежный (краткосрочный) рынок и рынок капитала (долгосрочный).

В зависимости от стран происхождения участники мирового финансового рынка подразделяются на развитые, развивающиеся страны, международные институты (не имеющие конкретной национальной принадлежности) и оффшорные центры (зоны).

К оффшорным зонам относятся территории, где действуют налоговые, валютные и другие льготы для нерезидентов, являющихся участниками кредитно-финансовых операций. Это преимущественно островные государства и зависимые территории (Кипр, Бермудские, Багамские, Каймановы, Антильские острова и др.); страны, расположенные рядом с мировыми финансовыми центрами (Лихтенштейн, Ирландия) или некоторые территории стран-участников мирового финансового рынка (отдельные штаты США и кантоны Швейцарии).

По типу инвесторов выделяют частных и институциональных участников мирового финансового рынка. Частные инвесторы – это физические лица. Институциональные инвесторы – это профессиональные участники финансовых рынков (или финансовые посредники принципалов).

3. Международные финансовые организации

Международная финансовая организация — организация, создаваемая на основе межгосударственных (международных) соглашений в сфере

международных финансов. Участниками соглашений могут выступать государства и негосударственные институты.

Наиболее значимыми международными финансовыми организациями являются:

Международный валютный фонд, МВФ (англ. International Monetary Fund, IMF) – специализированное учреждение ООН, со штаб-квартирой в Вашингтоне, США, создан в 1947 году.

МВФ предоставляет кратко – и среднесрочные кредиты при дефиците платёжного баланса государства. При этом фонд устанавливает для стран-заемщиков условия и рекомендации по стабилизации экономической ситуации.

Основные функции МВФ: содействие международному сотрудничеству в денежной политике; расширение мировой торговли; кредитование; стабилизация денежных обменных курсов; консультирование стран-дебиторов (должников); разработка стандартов международной финансовой статистики; сбор и публикация международной финансовой статистики.

Всемирный банк (англ. The World Bank) – международная финансовая организация, созданная с целью организации финансовой и технической помощи развивающимся странам.

В настоящее время в группу Всемирного банка входят:

Международный банк реконструкции и развития (МБРР),

Международная ассоциация развития (МАР),

Международная финансовая корпорация (МФК),

Многостороннее агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ),

Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС).

Банк международных расчётов (БМР) (англ. Bank for International Settlements (BIS)) – международная финансовая организация, в функции которой входит содействие сотрудничеству между центральными банками и облегчение международных финансовых расчётов; кроме того, это центр экономических и денежно-кредитных исследований.

Целью банка является «содействие развитию сотрудничества между центральными банками, создание новых возможностей для международных финансовых операций и деятельность в качестве доверенного лица или агента при проведении международных платёжных операций, переданных ему на основании договоров со сторонами-участниками. (Статья 3 Устава БМР)»

Часть функции БМР в значительной степени взял на себя МВФ. Сегодня основой его деятельности остаётся кооперация среди центральных банков. Кроме того БМР оказывает широкий спектр финансовых услуг центральным банкам стран-членов (предоставляет кредиты, принимает депозиты, выступает в качестве посредника или гаранта).

Европейский центральный банк – центральный банк зоны евро. В его руководящие органы входят представители всех государств-членов ЕС.

Главные функции банка: выработка и осуществление денежно-кредитной политики зоны евро; управление официальными (золотовалютными) резервами Евросистемы; эмиссия евро; определение ключевых процентных ставок. Главная цель ЕЦБ – поддержание ценовой стабильности в еврозоне.

4. Балансы международных расчетов

Платежный баланс страны – соотношение денежных платежей, поступающих в страну из-за границы, и всех ее платежей за границу в течение определенного периода времени (год, квартал, месяц).

Информация, содержащаяся в платежном балансе, используется для оценки кредитоспособности страны, прогнозирования воздействия внешнеэкономических связей на валютный рынок и валютный курс, их регулирования, оценки состояния экономики страны, прогнозирования возможной экономической, фискальной и монетарной политики, расчетов валового внутреннего продукта и др. Рекомендации по составлению платежного баланса публикуются Международным валютным фондом.

Платежные балансы принято составлять в национальной валюте соответствующих стран, с пересчетом данных по рыночным валютным курсам, складывающимся на дату совершения операций. Если национальная валюта неустойчива, платежный баланс может составляться в твердой валюте какой-либо страны.

В балансе выделяются два раздела - счета: «счет текущих операций» и «счет операций с капиталом и финансовыми инструментами». Под текущими операциями понимаются операции с товарами, услугами и доходами. Баланс операций с капиталом и финансовыми инструментами характеризует операции, связанные с инвестиционной деятельностью. Общий платежный баланс страны является положительным в случае, если баланс текущих операций в сумме с балансом операций с капиталом и финансовыми инструментами образует положительное сальдо. Это ведет к притоку иностранной валюты в страну и увеличению валютных запасов. В случае отрицательного сальдо имеет место дефицит платежного баланса и национальный банк страны вынужден сокращать резервы иностранной валюты. Страна не может в течение длительного времени тратить на приобретение иностранных товаров, услуг и активов больше средств, чем получено выручки от реализации собственных товаров, услуг и активов. Поэтому сальдо платежного баланса является его важнейшим аналитическим понятием.

Активный платежный баланс – платежный баланс, в котором поступления превышают платежи. Активное сальдо платежного баланса способствует укреплению валютного положения страны.

Пассивный платежный баланс – платежный баланс, в котором платежи превышают поступления. Сальдо платежного баланса - в платежных расчетах - разность между суммами заграничных поступлений и платежей. Считается, что сальдо платежного баланса должно всегда быть равным нулю. Пассивное

или активное сальдо отражает несбалансированность составных частей баланса и, как правило, показывает ту сумму, на которую сократились или возросли валютные резервы государства.

Дефицит платежного баланса – пассивное сальдо баланса счета текущих операций и баланса счета движения капиталов.

Текущий платежный баланс – часть платежного баланса страны, включающая торговый баланс, баланс услуг и некоммерческих платежей.

Торговый баланс – соотношение между суммой цен товаров, вывезенных какой-либо страной, либо группой стран, и суммой цен товаров, ввезенных ими за определенный период времени, например за год, квартал, месяц.

Если стоимость вывоза товаров данной страны превышает стоимость их ввоза, то торговый баланс является активным. Если же стоимость ввоза превышает стоимость вывоза, то такой торговый баланс является пассивным. В случае совпадения стоимости вывоза и ввоза образуется нетто – баланс. Активное сальдо торгового баланса в значительной степени характеризует благоприятное экономическое положение данной страны, является одним из важных показателей степени зависимости ее экономики от внешних рынков, от состояния конъюнктуры, международной конкуренции, а также политической зависимости от других государств.

Расчетный баланс – соотношение требований и обязательств данной страны, обусловленных ее торговыми и неторговыми операциями, кредитными и иными связями за определенный период или на конкретную дату.

Библиографический список

1. Гражданский кодекс РФ, части 1-4. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_law_5142/
2. Бюджетный кодекс РФ. [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702/
3. Финансы: учебник / С.А. Белозеров, г. М. Бродский, С.Г. Горбушина [и др.]; отв. Ред. В.В. Ковалев. – 3-е изд., перераб. И доп. – Москва: Проспект, 2015. – 928 с. ISBN 978-5-392-16756-32
4. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учеб. – 4-е изд., перераб. и доп./ под ред. Г.Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 639 с.
5. Ковалев, В.В. Финансы организаций (предприятий): учебник / Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. — Москва: Проспект, 2017. — 356 с. — ISBN 978-5-392-23140-9. — URL: <https://book.ru/book/912050>
6. Государственные и муниципальные финансы: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям подготовки «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит» / Г.Б. Поляк, Эриашвили Н.Д. [и др.]; под ред.: Г.Б. Поляка. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. — 391 с.
7. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для вузов/М. В. Романовский [и др.]; под редакцией М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Н.Г. Ивановой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 523 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-5035-9. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468301>

Урусова Августина Биляловна

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ

Конспект лекций
для магистров 38.04.01. Экономика

Корректор Чагова О.Х.
Редактор Чагова О.Х.

Сдано в набор 11.11.2024 г.
Формат 60x84/16
Бумага офсетная.
Печать офсетная.
Усл. печ. л. 2,32
Заказ № 5012
Тираж 100 экз.

Оригинал-макет подготовлен
в Библиотечно-издательском центре СКГА
369000, г. Черкесск, ул. Ставропольская, 36

