***1. Сущность финансов, их специфические признаки, назначение***

Финансы – это стоимостная категория, связанная с распределением и перераспределением ВВП и части национального богатства.

*Признаки финансовых отношений:*

- всегда носят денежный характер

- всегда присутствует государство

- всегда отношения носят распределительный характер

- всегда отношения между собственниками

Экономика любой страны в соответствии с системой национальных счетов (СНС) делится на **5 секторов**. Это сектора:

1. нефинансовых предприятий, (образуется первичный доход)

2. финансовые учреждения

3. государственное управление, (частично образуется первичный налог)

4. некоммерческие организации обслуживающие домашние хозяйства

5. сектор домашних хозяйств (образуется первичный доход)

***2. Функции финансов и их реализация в экономике РФ***

**Распределительная функция** осуществляется во всех сферах общественной жизни: в материальном производстве, не материальном производстве и в сфере обращения.

Субъекты распределения:

на микроуровне – все сектора экономики

на макроуровне - государство

Объектами распределения являются: ВВП и национальный доход в денежной форме, доход от внешнеэкономической деятельности.

С помощью распределительной функции осуществляется распределение новой стоимости на микро уровне и перераспределение на макро уровне.

Распределительная функция охватывает ***3 последовательных ступени:***

1. *Формирование фондов* денежных средств (формирование первичных доходов) Создаются финансовые ресурсы хозяйствующих субъектов, необходимых для круговорота капитала, денежные средства домашних хозяйств. А на макро уровне образуются централизованные средства государства.
2. *Распределение* денежных фондов или финансовых инструментов.

на микро уровне - образуются фонды предприятий,

на макро уровне - бюджеты всех уровней

1. *Использование* денежных фондов.

на микро уровне - расширенное воспроизводство

на макро уровне улучшение народно-хозяйственных пропорций организации и удовлетворение общегосударственных потребностей. В результате распределения ВВП и обще национального дохода создаются доходы всего общества.

Возникают первичные доходы:

- прибыль организации

- доходы работающих в домохозяйствах

- отчисления в специальные внебюджетные фонды и доходы от собственности.

- доходы от собственности

Первичное распределение продолжается на макро уровне и обеспечивает создание вторичных доходов.

**Необходимые перераспределение связано**

1. Между отраслевым и территориальным перераспределением в интересах наиболее эффективного и рационального использования доходов и накоплений предприятий и организаций.
2. С наличием 2 сфер: производственная (где создается национальный доход) и непроизводственная (социальное обеспечение, оборона и т.д.)
3. Связано с существованием различных социальных групп.

В процессе перераспределения используют следующие инструменты:

1. расходы

2. налоги

3. кредит

4. цены

Доходы, которые создаются в процессе такого перераспределения, должны обеспечить лиц, которые не заняты в сфере материального производства и вообще не заняты в трудовом процессе.

Перераспределение национального дохода в Российской Федерации происходит в интересах структурной перестройки экономики, для развития приоритетных отраслей экономики (с/х, транспорт, машиностроение и т.д.).

Распределительная функция позволяет:

1. образовывать денежные фонды на уровне предприятия домашнего хозяйства и государства

2. Образовывать фонды целевого назначения

3.Позволяет осуществлять межотраслевое, межтерриториальное распределение, а так же между сферами и социальными группами.

**Контрольная функция** позволяет количественно отражать воспроизводственный процесс через финансовые показатели. Финансы обладают свойством количественно отображать ход воспроизводственного процесса сообщая о неполадках и отклонений в обществ воспроизводстве. Через финансы общество получает сигналы по течению распределительного процесса. Поскольку финансы пронизывают все общественное воспроизводство они выступают универсальным орудием контроля за производством, распределением и обращением общественного продукта. Благодаря контрольной функции общество узнает о том, как складываются пропорции в распределение денежных средств своевременно поступают финансовые ресурсы в различные сектора экономики и эффективно этими ресурсами пользуются. Финансовая информация заключена в финансовых показателях, которые имеются в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности. Финансовая информация должна быть достоверна. Степень и глубина контрольной функции зависит от состояния финансовой дисциплины в экономике.

*Финансовая дисциплина* - это обязательная для всех предприятий и учреждений и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства соблюдение норм и правил и выполнение финансовых обязательств.

***3. Участие финансов в процессе распределения***

Одной из отличительных черт финансов является их участие в процессе распределения. Стоимость ВВП распадается на первичные доходы (прибыль, доходы от собственности, косвенные налоги, з/п) и амортизацию, которые в первую очередь образуют финансовые ресурсы организаций, государства и домохозяйств.

В формировании денежных доходов экономических субъектов учувствуют так же поступления, связанные с внешнеэкономической деятельностью.

Процесс перераспределения затрагивает движение средств между субъектами. Перераспределение происходит: во-первых, через бюджетную систему – поступление в бюджет прямых налогов с прибыли организаций, доходов физических лиц; государственные и муниципальные заимствования; денежные перечисления организациям, домохозяйствам в порядке расходования бюджетных средств; во-вторых, через финансовый рынок – привлечение средств путем выпуска ценных бумаг, размещения долей и паев, кредитных договоров и займов одними экономическими субъектами и одновременное размещение временно свободных денежных средств в соответствующие активы другими субъектами.

В процессе распределения и перераспределения участвует часть национального богатства (накопления прошлых лет: сбережения, амортизационные отчисления, выручка и поступления от продажи имущества). Сформированные доходы и накопления экономические субъекты используют в целях потребления, а также направляются для дальнейшего накопления.

***4. Финансовая система РФ: структура и механизм взаимодействия ее элементов***

Финансовая система – это часть экономической системы, которая обслуживает субъекты экономики, обладающие избытком или недостатком финансовых ресурсов. В западной литературе финансовая система определяется как совокупность финансовых рынков и финансовых институтов. В нашей литературе финансовая система – это система финансовых отношений. Финансовые отношения делятся на составные части. Признаком деления является роль субъектов в общественном воспроизводстве, т.е. разное участие субъектов в образовании, распределения и перераспределения ВВП. В связи с этим финансовая система делится на 2 сферы: финансы субъектов хозяйствования и государственные и муниципальные финансы.

***5. Понятие финансовых ресурсов. Источники, виды и основные направления их использования на макро- и микроуровнях***

(финансовые ресурсы - это материальное отношение финансов)

Любое экономическое решение принимается, после того как оцениваются необходимые для его реализации суммы денежных средств и реально выделяются. Финансовые ресурсы могут быть самыми разнообразными.

*Признаки финансовых ресурсов:*

1. Существуют только в денежной форме
2. Всегда имеют собственника или распорядителя.
3. Финансовые ресурсы всегда обслуживают процесс общественного производства.

Финансовые ресурсы - это денежные доходы, накопления и поступления находящиеся в собственности субъектов хозяйствования или органов государственного или муниципального управления и используемый ими на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работников и на удовлетворение других общественных потребностей.

*Источники формирования* финансовых ресурсов:

1. Стоимость ВВП.
2. Часть национального богатства.
3. Поступления от внешнеэкономической деятельности.

Часть национального богатства вовлекается в хозяйственный оборот в виде переходящих от остатков бюджетных средств, средства от продажи части золотого запаса страны, выручка от реализации конфискованного и бесхозного имущества, доходы от приватизации.

Под внешнеэкономической деятельностью подразумевается финансовые ресурсы в виде доходов от внешне торговых операций, внешне государственных заимствований и иностранных инвестиций.

*Субъекты и объекты финансовых ресурсов.*

Субъектами финансовых ресурсов выступают: все сектора экономики (входящие в них институциональные единицы).

Объекты финансовых ресурсов являются финансовые отношения.

Все объекты компенсируются в 2 блоках: финансовые ресурсы, которые создаются на микро уровне (на предприятиях идет процесс вычленения их валового дохода конкретных форм первичного дохода(прибыль и оплата труда идет процесс накопления капитала в форме различных фондах, в домашних хозяйствах это фонд потребления и фонд накопления.

Финансовые ресурсы на макро уровне включают в себя доходы бюджетов всех уровней и доходы государственных внебюджетных фондов.

Состав финансовых ресурсов:

-собственные средства

-мобилизованные на рынке средства

-средства, поступившие в порядке перераспределения

**Собственные средства:**

- на уровне предприятия и домашнего хозяйства это прибыль, зарплата и доходы домашних хозяйств

- на уровне государства - это косвенные налоги, акцизы, таможенные пошлины, доходы от государственных предприятий, доходы от приватизации и доходы от внешнеэкономической деятельности.

**Мобилизованные на рынке средства**

- на уровне предприятия - это банковские кредиты, и покупка/продажа ценных бумаг.

- на уровне государства - это эмиссия государственных ценных бумаг, эмиссия денег и государственный кредит.

**Средства, поступившие в порядке перераспределения**

- на уровне предприятия и домохозяйств - это проценты и дивиденды, по ценным бумагам выпускаемые другими владельцами

- на уровне государства - это обязательные платежи (прямые налоги и различные сборы)

Виды финансовых ресурсов: конкретные формы доходов поступлений и накоплений, которые образуются у субъектов хозяйствования, у субъектов власти в результате финансового распределения (амортизационные отчисления, прибыль организации, страховые платежи и т.д.)

***6. Содержание и значение финансовой политики***

Финансовая политика – это часть социально-экономической политики государства по обеспечению роста финансовых ресурсов во всех секторах экономики и грамотному их перераспределению.

Главная цель государственной финансовой политики – создание финансовых условий для социально-экономического развития общества, повышение уровня и качества жизни населения.

Для осуществления целей необходимо решить ряд задач:

1. перевод экономики на инновационный путь развития

2. изменить структуру экономики

3. делать упор на перерабатывающие отрасли с\х

4. улучшить демографическую ситуацию в стране

5. ускорить процесс вхождения РФ в глобальную региональную экономику

6. обеспечить финансовую безопасность и финансовый суверенитет

*Решение задач*

Перевод экономики на инновационный путь развития

- включить затраты на инновационные разработки в себестоимость продукции

- списание значительной части научного оборудования по ускоренным нормам амортизации

- применение адресных налоговых льгот

- льготное кредитование инновационных разработок

- долевое финансирование крупных инновационных проектов

- безвозмездно передать или предоставить на льготных условиях государственное имущество или землю для специализированных инновационных предприятий и научной инфраструктуры.

Изменить структуру экономики; делать упор на перерабатывающие отрасли с\х; улучшить демографическую ситуацию в стране

- необходимо выделять средства на реализацию приоритетных национальных проектов, в частности демографический

- необходима государственная поддержка для строительства инфраструктуры на земельных участках предназначенных под жилищное строительство

- постепенное повышение МРОТ и доведение пенсии до прожиточного минимума

- изменить структуру можно только при государственной поддержки за счет грамотной таможенной политики

Обеспечить финансовую безопасность и финансовый суверенитет

Финансовая безопасность – деятельность государства, которая гарантирует защиту национальных интересов, достаточный оборонных потенциал и устойчивость финансовой и денежно-кредитной системы.

Меры:

- обеспечение достаточности бюджетных ресурсов

- грамотная политика доходов и расходов

- повышение эффективности функционирования национальной банковской системы

- прекращение бегства капитала

- стабилизация валютного рынка

-согласованность всех звеньев финансового сектора (бюджетного, налогового, фондового, страхового и кредитного)

Типы финансовой политики:

1. классическая

2. регулирующая

3. планово-директивная

Основу составляют соответствующие экономические теории

**1. Классическая теория** – Смит и Рекардо

Они отводили государству роль «ночного сторожа». Основа финансовой политика – достижение полной свободы рыночных отношений. Именно рынок является регулятором и способствует экономическому росту и сбалансированности финансовых ресурсов. Государство должно обеспечивать правовые нормы. Государственные расходы нужно минимизировать, поскольку расходы – это дополнительные издержки.

**2. Регулирующая** - Кейнс

Предусматривает вмешательство государства в циклическое развитие экономики с помощью определенных финансовых инструментов (бюджет, налоги и процентные ставки). В этот период финансовая политика стала преследовать цель использовать финансовый механизм, в том числе для обеспечения полной занятости населения.

Основные элементы вмешательства:

- государственные расходы, за счет которых формируется дополнительный спрос

- государственные расходы обеспечивают рост предпринимательской деятельности, рост национального дохода

Система налогов кардинально меняется. Главный механизм регулирования – подоходный налог, используя прогрессивные ставки.

**3. Планово-директивная** – это жестко регламентирование государством плановых показателей; средства распределяются через финансовый бюджет; система ориентирована на внутренние ресурсы; существуют только государственные финансы.

Сдерживающая финансовая политика применяется в условиях экономического подъема, стимулирующая в условиях экономического спада. *Экономический подъем* характеризуется:

- повышается деловая активность

- увеличиваются реальные доходы населения

- увеличивается товарооборот

- сокращаются государственные расходы

- увеличивается налоговое бремя

Характеристика *экономического спада*:

- сокращается товарооборот

- уменьшается платежеспособность спроса

- уменьшение доходов субъектов хозяйствования

- увеличивается безработица

- повышается инфляция

*Стимулирующая политика*:

- увеличение государственных расходов

- уменьшение налогового бремени

- стимулируется деловая активность субъектов хозяйствования

Финансовую политику можно классифицировать:

1. по территориальному признаку

- федеральная

- региональная

- местная

2. по временному критерию

- финансовая стратегия

- финансовая тактика

*Финансовая стратегия* – долговременный курс, рассчитан на перспективу (проведение налоговой политики, бюджетной реформы, пенсионной реформы, проведение политики в области управления государственным долгом РФ)

*Финансовая тактика* – задачи и мероприятия финансовой политики, который должны реализовываться в определенный период времени (снижение ставки налога на добавленную стоимость и ставки единого социального налога, введение адресных социальных льгот и гарантий социально незащищенным, малообеспеченным слоям населения).

3. в зависимости от объектов воздействия

- финансовая политика в сфере финансов субъектов хозяйствования (амортизационные отчисления, развитие приоритетных направлений)

- финансовая политика в сфере государственных и муниципальных финансов (бюджетная политика, политика в области государственного социального страхования)

***7. Содержание и значение современной налоговой политики***

Задачи:

- снижение и структурное выравнивание налогового бремени

- упрощение налоговой системы (прозрачность, упростить отчет по налогам)

- снижение налоговой нагрузки на фонд оплаты труда

- оптимизация внешнеторговых операций

- сокращение общего количества налогов при одновременном повышении ответственности налогоплательщика

- усиление налоговой нагрузки на добычу полезных ископаемых

***8. Содержание и значение современной бюджетной политики***

Задачи:

- бездефицитность финансовой системы

- грамотное взаимодействие бюджетов всех уровней

- переход от сметного финансирования бюджетных учреждений к удушевому

- реформирование бюджетного учета, перевод его на международные стандарты

- переход к программно-целевым методам планирования (например научные проекты)

- совершенствование среднесрочного бюджетного планирования и переход к долгосрочному планированию

- упорядочность процедур, составление, рассмотрение и утверждение федерального бюджета, совершенствование взаимодействия законодательной и исполнительной власти.

***9. Содержание и значение денежно-кредитной политики***

Задачи:

- укрепление рубля

- достижение полной конвертируемости рубля

- сохранение инфляции на планированном уровне

- снятие ограничений в области валютного контроля

- создание новых платежных систем, основанных на расчете в режиме реального времени

***10. Управление финансами. Функциональные элементы управления финансами, их взаимосвязь***

Цель:

- обеспечение баланса финансовых ресурсов у всех сфер и звеньев финансовой системы

- обеспечение бездефицитности финансовой системы

- устойчивость национальной валюты

Управление – это совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенных результатов.

***Объекты управления:***

- разнообразные виды финансовых отношений

- государственные и муниципальные финансы

- финансы субъектов хозяйствования

**Субъекты управления** на предприятии:

- финансовые службы предприятий

- финансовые органы

- налоговые инспекции

- органы государственной власти и местного самоуправления

Функциональные элементы:

1***. Финансовое планирование и прогнозирование*** обеспечивает предварительный контроль за образованием и использованием финансовых ресурсов. В ходе финансового прогнозирования исследуются возможные состояния финансов в прогнозируемом периоде, обосновываются показатели финансовых планов и определяются источники их образования и использования.

рогнозирование – это система финансового контроля, используется на микро- и макроуровнях как инструмент научного предвидения и получения информации при выработке решений. На основании прогнозов осуществляется финансовое планирование. В ходе планирования экономические субъекты оценивают свое финансовое состояние, выявляют возможность увеличения финансовых ресурсов и направление наиболее эффективного их использования. Осуществляется на основе анализа финансовой информации в бухгалтерской отчетности и оперативной отчетности.

2. ***Оперативное управление*** – это маневрирование финансовыми ресурсами с целью ликвидации непредвидимой ситуации и решения вновь возникающих задач.

3***. Финансовый контроль*** позволяет сопоставить фактические результаты от использования финансовых ресурсов с плановыми и выявить резервы роста финансовых ресурсов.

Управление финансами бывает стратегическим и оперативным.

Стратегическое осуществляется высшими органами законодательной власти (президент, правительство и обе палаты Федерального Собрания) в ходе рассмотрения, составления и утверждения прогнозов развития страны, прогнозов долгосрочных целевых программ.

Оперативное управление осуществляется министерствами, ведомствами, агентствами непосредственно участвующими в реализации деятельности государства.

***11. Государственные и муниципальные органы управления финансами в Российской Федерации, их задачи и функции в современных условиях***

Существуют законодательные (Президент и Федеральное Собрание) и исполнительные (министерства, Федеральные службы, агентства) органы управления.

***Законодательные:***

***Президент:***

- определяет стратегические цели развития государственных и международных финансовых отношений и ежегодно озвучивает эти цели в полномочиях Федеральному Собранию «О положении в стране и основных направлениях внутренней и внешней политики государства»

- формирует долгосрочные финансово-экономические приоритеты развития страны в ежегодных посланиях Федеральному Собранию «О бюджетной политике»

- одобряет принятый Федеральным Собранием закон «О Федеральном бюджете» и обнародует его

- заслушивает периодические результаты деятельности правительства по реализации финансовой политики.

По Конституции ***ГосДума*** принимает законы по вопросам Федерального Бюджета, Федеральных налогов, Федеральных налогов, финансового, валютного и таможенного регулирования и по вопросам денежной эмиссии. С этой целью в думе функционируют комитеты по бюджету и налогам, по труду и социальной политике, по финансовым рынкам и др.

***Совет Федерации*** рассматривает принятые ГосДумой проекты федеральных законов и одобряет или отклоняет их.

***Исполнительные органы***

***Правительство РФ:***

- обеспечивает проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики

- разрабатывает и предоставляет в комитет ГосДумы проект Федерального бюджета и после утверждения обеспечивает его исполнение

- предоставляет ГосДуме отчет об исполнении Федерального Бюджета

- разрабатывает и реализует налоговую политику

- принимает меры по регулированию рынка ценных бумаг

- осуществляет валютного регулировании и контроль

- осуществляет регулирование государственным внутренним и внешним долгом

***Министерство******Финансов*** состоит из 5 Федеральных служб:

1) Федеральное Казначейство

- осуществляет функции по обеспечению исполнения Федерального Бюджета и его кассовому обслуживанию

- ведет учет операции по кассовому исполнению Федерального Бюджета

- открывает в ЦБ и в кредитных организациях счета по учету средств Федерального Бюджета

- ведет сводный реестр главных распорядителей, а также просто распорядителей Федерального Бюджета

2) Федеральная налоговая служба – это служба и ее территориальные органы, составляющие единую систему налоговых органов. Осуществляет:

- надзор и контроль за соблюдением законодательства

- надзор и контроль за соблюдением требований контрольно-кассовой техники

- надзор и контроль за полнотой учета выручки денежных средств в организации и у индивидуальных предпринимателей

- ведет учет всех налогоплательщиков

- ведет единый государственный реестр юридических лиц, единый государственный реестр индивидуальных предпринимателей и всех налогоплательщиков

3) Федеральная служба финансового бюджетного надзора – это служба осуществляет надзор и контроль:

- за использованием средств Федерального Бюджета, средств государственных внебюджетных фондов

- за использованием материальных ценностей, находящихся в материальной собственности

- за соблюдением бюджетного законодательства при получении финансовой помощи из Федерального Бюджета

- за получением гарантий правительства

- за получением кредитов и ссуд

4) Федеральная служба страхового надзора осуществляет надзор за достоверностью предоставляемой субъектами страхования отчетности, за обеспечением страховщиками их финансовой устойчивости и платёжеспособности в части формирования страховых резервов, а также следит за выдачей страховщиками банковских гарантий.

5) Федеральная служба по финансовому мониторингу

(получает информацию в банках, нотариусах, налоговых органов. Юридическое лицо попадает под подозрение, если совершает сделку более чем на 600т.руб, а физическое лицо если обменивает в обменном пункте более 10000$)

- следит за легализацией и отмываем доходов, полученных преступным путем и за финансирование терроризма

- осуществляет сбор, обработку и анализ информации об операциях и сделках с денежными средствами или иным имуществом, подлежащих контролю в соответствии с законодательством РФ

- выявляет признаки, которые свидетельствуют о том, что операции или сделки с денежными средствами или иным имуществом связаны с отмыванием доходов

- направляет информацию в правоохранительные органы о том, что операция связана с легализацией доходов

***Минфин*** занимается бюджетом, налогами и страховой деятельностью. **Основные задачи**:

1. разрабатывает основы единой государственной политики финансов при взаимодействии с денежно-кредитной

2. осуществляет нормативно-правовое регулирование в бюджетной сфере, налоговой, страховой и частично в таможенной и валютной

3. решает задачи в области бухгалтерского учета и отчетности, аудиторской деятельности

4. осуществляет координацию деятельности 5 служб

3 функции:

1) **правоустанавливающая** – регулирование, в том числе нормативно-правовое, выработка государственной финансовой политики

2) **правоприменительная** – непосредственное управление и администрирование (администрирование государственных расходов, разработка проекта Федерального Бюджета и кассовое обслуживание бюджетной системы)

3) **контрольная**

***ЦБ*** действует совместно с Минфином и Правительством по вопросам обеспечения единой финансовой и денежно-кредитной политики, по укреплению рубля, снижению уровня инфляции, по управлению золотовалютными резервом, по обеспечению бесперебойного функционирования платежной системы и по усовершенствованию банковской системы. (ЦБ имеет особый статус)

***Федеральная таможенная служба:***

- осуществляет взимание таможенных пошлин

- контролирует правильность исчисления и своевременность уплаты таможенных сборов

- принимает меры по принудительному взысканию

- осуществляет таможенное оформление и таможенный контроль

- обеспечивает соблюдение запретов и ограничивает в отношении товаров, перемещении товаров через таможенную границу

***Федеральная служба по финансовым рынкам:***

- наблюдает за деятельностью профессиональных участников фондового рынка, за биржами, участниками рынка коллективных инвестиций (ПИФами)

- наблюдает за функционированием бюро кредитных историй

Задача – обеспечение стабильности в работе Российского Фондового рынка, повышение его привлекательности и эффективности.

***Счетная палата*** – постоянно действующий орган финансового контроля, образуемый Федеральным Собранием и подотчетный ему.

Задачи:

- контроль за своевременным использованием (соблюдением?) доходных и расходных статей Федерального (Гос.?) Бюджета и гос. Внебюджетных фондов по объемам, структуре и целевому назначению

- определяет эффективность и целесообразность расходов государственных средств, а также эффективность использования федеральной собственности

- проводит финансовую экспертизу Федеральных законов , а также нормативно-правовых актов, предусматривающих расходование средств Федерального Бюджета

- регулярно предоставляет Совету Федерации и ГосДуме информацию о ходе исполнения Федерального Бюджета и о результатах проводимого контроля

- осуществляет контроль за обслуживанием государственного долга РФ

- за эффективностью использования иностранных кредитов и займов, полученных правительством

- контроль за деятельностью ЦБ в части обслуживания им Федерального Бюджета

- в ЦБ осуществляется контроль по обслуживанию государственного долга

Управление финансами на региональном уровне

Принимаются региональные бюджеты, налоги, финансовая поддержка организаций и отраслей региональной экономики.

В составе администрации субъекта создаются специальные органы: в республиках – министерства финансов, в областях – департаменты финансов, комитеты.

Основные функции: - разработка региональной финансовой политики

- непосредственная разработка региональных бюджетов и их реализация

- непосредственно не подчиняется Минфину, но отчеты об исполнении своих бюджетов предоставляется Минфину

Управление финансами на местном уровне

- принимаются решения об утверждении местного бюджета и отчета о его исполнении

- принимаются решения по другим финансовым вопросам, относящимся к ведению муниципальных образований

Нередко местные финансовые органы выступают филиалами финансовых органов субъектов РФ.

Управление финансами в коммерческих организациях осуществляются высшими органами управления

- определяют финансовую стратегию организаций

- утверждают финансовые планы и отчеты об их исполнении

Непосредственно финансовыми потоками управляют руководство организации (совет директоров, генеральный директор) и специально созданные финансовые службы , они же разрабатывают проекты финансовых планов, принимают решения о размещении финансовых ресурсов в различные виды активов, осуществляют взаимодействие с финансово-кредитными организациями.

Органы управления финансами в некоммерческих организациях

В бюджетной организации финансовый план составляется в виде смет доходов и расходов. Их утверждают главные распорядители и распорядители финансовых средств. Состав органов управления финансами в некоммерческих организациях определяется их организационно-правовыми формами и видом деятельности. Решения принимает либо руководитель либо ? советы и все они подотчётны ревизионной комиссии.

***12. Содержание и задачи финансового планирования***

Финансовое планирование.

Объектом планирования является финансовая деятельность и формирование, и использование финансовых ресурсов. Субъектом является различные органы, которые мы изучали (государственного, местного упр.)

Информационной базой для финансового планирования является прогнозы социально- экономического развития страны, региона (на уровне предприятий это различные бизнес планы и бизнес проекты).

Финансовый план - это документ представляющая с собой систему взаимоувязанных финансовых показателей. Это показатели, которые отражают предполагаемый объем поступления и использования финансовых ресурсов на планируемый период.

Задачи Финансового планирования:

1) Определение объема финансовых ресурсов по каждому виду поступлений

2) Определение направленности использования этих ресурсов

3) Обеспечение сбалансированности материальных и финансовых ресурсов

4) Создание условий для подкрепления устойчивости органов и бюджетов

5) Определение экономически обоснованного размера резерва

Этапы Финансового планирования:

1) Анализ выполнения плана за предыдущий период

2) Расчет плановых показателей

3) Составление финансового плана как документа

*Анализ выполнения плана за предыдущий период:*

Применяются следующие виды:

1. горизонтальный анализ (сравниваются текущие показатели плана с показателями за прошлый период, а также плановые показатели с фактическими)

2. вертикальный анализ (определяется структура плана, доля отдельных показателей в итоговом показатели и их влияние на общие результаты)

3. трендовый анализ (выявляются тенденции изменения динамики финансовых показателей путем сравнения плановых показателей за ряд лет, т.е можно прогнозировать финансовые показатели на будущее)

*Расчет плановых показателей:*

Осуществляется расчет плановых показателей. Эти показатели делятся на:

а) утверждаемые

б) расчетные

Методы Финансового планирования:

1) Экстраполяция. Расчет показателей производится на основе корректировки достигнутого в базовом периоде уровня показателей на относительно устойчивый темп роста.

2) Нормативный. Суть: плановые показатели рассчитываются на основе установленных норм и нормативов

3) Индексный метод. Применение этого метода обусловлено неопределенностью развития экономики, в том числе инфляционных процессов

4) Программно - целевой метод. Программы - это средства решения межотраслевых и межтерриториальных программ и проблем.

5) Метод оптимизации плановых решений. Разрабатываются несколько планов и выбирают один наиболее оптимальный.

На микроуровне: min приведенных затрат, max приведенной прибыли, min времени на оборот капитала.

На макроуровне: max дохода бюджета, min непроцентных расходов, max эффективности расходов.

*Составление финансового плана как документа:*

Он подтвержден утверждению и использованию. На этом этапе применяется балансовый метод, который позволяет увязать финансовые ресурсы с потребностями в них и позволяет увязать расходы органов государственной власти с их доходами.

Виды Финансового планирования:

*На государственном уровне*

1. бюджет

2. бюджет государственных внебюджетных фондов

*На уровне предприятий*

1. баланс доходов и расходов(в коммерческих предприятиях)

2. смета доходов и расходов(в не коммерческих предприятиях)

***13.Финансовое прогнозирование, его содержание и значение***

Финансовое прогнозирование – это предвидение возможного финансового положения государства для обоснования показателей финансового плана.

Прогнозы бывают:

1) Среднесрочные (5-10 лет)

2) Долгосрочные (более 10 лет)

Прогнозирование предшествует планированию. Оно разрабатывается для концепции развития на определенный период. Занимается этим: Госдума, Администрация президента, Минфин, Минэкономразвития, Российская Академия Наук. В процессе применяются определенные методы:

1) Математическое моделирование

2) Эконометрическое прогнозирование

3) Экспертные оценки

4) Построение трендов

5) Составление сценариев

Результатом финансового прогноза является составление прогноза. Прогнозы дают возможность рассматривать различные варианты сценариев. Например: при благоприятных условиях, при усредненных условиях и наихудших условиях.

Прогнозы на государственном уровне. Документы:

1) Перспективный финансовый план. Это план, который содержит прогнозные данные о возможностях развития бюджета по мобилизации дохода бюджета и по их расходам. Он составляется на 3 года

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2008 | | 2009 | 2010 |
|  |  | % ВВП |  |  |
| Доходы (налоговые, неналоговые, внебюджетные фонды и ЕСН) | 3000 |  |  |  |
| Расходы(процентные, непроцентные расходы, финансируемые за счет ЕСН) |  |  |  |  |
| Профицит или Дефицит |  |  |  |  |

2) Баланс финансовых ресурсов. Это прогноз формирования и использования финансовых ресурсов по всем секторам экономики. Построен по методу двойной записи. Слева - доходы, справа - расходы.

Доходы:

1. прибыль

2. амортизация

3. налоговые доходы

4. ЕСН

5. неналоговые доходы

6. средства целевых бюджетных фондов

7. безвозмездные перечисления

8. средства государственных внебюджетных фондов

Расходы:

1. средства, остающиеся в распоряжении организации

2. затраты на государственное инвестирование

3. фундаментальные исследования

4. общегосударственные расходы с разбивкой на оборону, правоохранительную деятельность государства и др.

***14. Понятие государственного и муниципального долга, их классификация***

Если в государственном бюджете не хватает средств для финансирования своих расходов, то государство берет взаймы у других участников рынка. Если доходы превышают расходы, то государство само дает в долг. Такого ряда отношений государства называет государственный кредит.

***Государственный кредит*** - это экономические отношения между государством, субъектов и муниципальном образованием с одной стороны и юридическими и физическими лицами с другом стороны, в которых государство, субъекты и местные органы власти выступают в качестве кредитора, заемщика и гаранта. Чаще всего государство выступает в качестве заемщика, реже – как кредитор, так же может выступать в качестве гаранта, брать обязательства.

***Государство как кредитор***. Государственный муниципальный кредит предоставляется на условиях срочности, возвратности и платности (не всегда соблюдается) и имеет строгое целевое назначение и материальное обеспечение. В этом он похож на банковский.

Особенности:

1 одна из сторон – государство

2 предоставляется на покрытие дефицита бюджета

3 является более надежным для кредиторов ем банковский, так как обеспечивается всем имуществом государства.

4 погашение государственного кредита осуществляется за счет налогов и новых заимствований и выражается в формировании внутреннего и внешнего государственного долга.

Цели:

1. Финансирование дефицита бюджета

2. Проведение государственной и региональной финансовой политики, направленной на стимулирование и развитие региональных экономик, выравнивание социально-экономической жизни населения

3. Подержание развития приоритетных для экономики сфер и отраслей

4. Финансовая помощь бюджетов других уровней.

Функции:

**1. Распределительная** (главная). Происходит перераспределение денежных средств в соответствии с потребностью экономики и перераспределение средств в соответственную сферу.

- между федеральными региональными бюджетами

- между региональными и местными бюджетами

- между международными финансовыми институтами и федеральным бюджетом

- между иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным региональным бюджетом.

**2. Регулирующая**. Вступая в кредитные отношения, государство регулирует и воздействует на состояние денежного обращения, на уровень % ставок на рынке капитала и денег.

Государство проводит финансовую политику. Размещая займы (путем выпуска государственных ценных бумаг) сокращает количество денег в обращении, снижает платежеспособность спроса и подавляет инфляцию.

***Влияние на % ставки*** y***а производство и занятость***:

-через кредиты и гарантии поставок товаров отечественных производителей за рубеж.

-с помощью государственного кредита страхуется риск неплатежа экспортеров отечественных товаров.

Если объем привлекаемых средств через ценные бумаги превышает реальные потребности, то это уменьшает инвестиционный фонд страны и сокращает возможности вложения средств в реальный сектор.

**3. Контрольная.** Соответствующий контроль проводят уполномоченные органы на федеральном, региональном и муниципальном уровнях через формы контроля:

- мониторинг – движение денежных средств через казначейство или уполномоченные банки.

- проводится контроль за целевым использованием полученных средств.

- проверка соблюдений условий кредитного соглашения (через Счетную Палату).

Государство как кредитор выдает ссуды и кредиты нижестоящим организациям власти, юридическим лицам, а на федеральном уровне – выдает кредиты иностранным государствам и кредитным организациям. Выдает виде бюджетной ссуды, бюджетного кредита и кредитов иностранным государствам.

*Бюджетная ссуда* – бюджетные средства которые представляются другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

*Бюджетный кредит* выдается бюджету другого уровня или юридическим лицам на возвратной и возмездной основах. Выделяют:

-целевые бюджетные кредиты для финансирования отраслевых программ инвестиционного характера

- на конверсию оборудования промышленности

- на пополнение оборотных средств предприятий.

Способы обеспечения возврата: выделяются только под банковскую гарантию, под банковское поручительство, залог имущества (100% ).

Обязательны условием получения кредита является проверка финансового состояния получателя Счетной палатой или другими финансовыми организациями. За целевым использование бюджетных средств осуществляется государственный финансовый контроль с применением санкций:

1. При нецелевом использовании кредита взимается штраф в размере двойной ставки рефинансирования.
2. За несвоевременный возврат средств сокращается или прекращается все формы государственной поддержки.

*Зарубежные кредиты* – ссуды выделенные зарубеж. государством иностранным Центральны банкам

***Государство как заемщик***

**Государственные и муниципальные займы** – это денежные ресурсы, привлекаемые для покрытия дефицита соответствующего бюджета от юридических и физических лиц, от иностранных государств и международных государственных организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства РФ, субъектов РФ и муниципальных образований, как заемщиков и как гарантов.

*Классификация:*

***1. по элементам***

- федеральные займы, осуществляемые от имени РФ; по ним возникают долговые обязательства у РФ

- субъектные – займы привлекаемые от имени субъекта

- муниципальные

***2. по технологии эмиссии***

- облигационные, которые сопровождаются эмиссией государства

- безоблигационные – оформляются подписанием договоров и соглашений

***3. по валюте займа***

- внутренние

- внешние

***4. по срокам погашения***

- краткосрочные до 1 года

- среднесрочные от 1 до 5 лет

- долгосрочные свыше 5 лет

***5. по форме выплаты дохода***

- процентные – доход начисляется в виде 5 к номиналу и выплачивается 1, 2 или 4 раза в год на основании купонов

- выигрышные – доход выплачивается на основании тиражей

- дисконтные – это займы, которые продаются с дисконтом номинала, а погашаются по номиналу

***6. по видам кредиторов***

- среди физических лиц

- среди юридических лиц

- универсальные

***7. по способу обращения на рынке***

- рыночные – свободно обращаются на рынке ценных бумаг

- нерыночные, которые не подлежат обращению на рынке ценных бумаг

***8. по форме выпуска***

- в документарной форме

- в бездокументарной форме

***9. по способу погашения***

- погашается единовременно

- погашается частями

**Основные виды ценных бумаг**

**ОФЗ** (облигации федерального займа) – выпущены в 1995 году.

*Основные характеристики:*

- выражены в рублях (номиналы: 1000 и 10000)

- среднесрочные и долгосрочные

- доход выплачивается в виде % начисленных к номиналу

- владельцы – российские и иностранные физические лица

В зависимости от метода начисления дохода существует 4 вида ОФЗ:

*1. ОФЗ-ПК* - облигации федерального займа с переменным купонным доходом, т.е. доход определяется на основании доходности за определенный купонный период (3% от всех ОФЗ)

*2. ОФЗ-ПД* - облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, т.е. размер дохода не меняется (29% от всех ОФЗ)

*3. ОФЗ-ФК* – облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом, т.е. размер дохода фиксируется на каждый купонный период (3% от всех ОФЗ)

*4. ОФЗ-АД* – облигации федерального займа с амортизацией долга, т.е. займ погашается постепенно, а % начисляется на оставшуюся сумму долга (66% от всех ОФЗ)

ОГСЗ – облигации государственного сберегательного займа

ГСО – государственные сберегательные облигации

Облигации внутреннего государственного валютного займа были выпущены в 1993 году, выражены в $; номинал – 1000$, 10000$ и 100000$.

Сроки обращения – 1год, 3 года, 6 лет, 10 лет и 15 лет.

Доход выплачивается в виде 5 к номиналу – 3% годовых 1 раз в год.

Выплачивается в доходной форме с набором купонов.

Владельцы – юридические лица.

***15. Содержание и значение финансового контроля***

Финансовый контроль является формой реализации контрольной функции финансов.

Субъекты:

1) ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ ( объектом является стоимостная категория)

2) НЕГОСУДАРСТВЕННЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ

Государственный финансовый контроль делится:

*1. по отношению к ветвям власти*

а) парламентский (осуществляют 2 палаты Федерального собрания: Госдума, Совет Федерации) -контроль, которые осуществляют органы независимого контроля (относится счетная палата РФ и в субъектах контрольной счетной палаты)

в) Президентский контроль (осуществляют органы, уполномоченные президентом) –

Финансовый контроль, осуществляемый органами исполнительной власти, органами местного самоуправления, возложен на: Минфин РФ, Федеральное казначейство (федеральная служба), финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований, главных распорядителей бюджетных средств и распорядителей бюджетных средств.

*2) по отношению к уровню государственной власти*

а) федеральные органы контроля

б) региональные органы контроля

Негосударственный финансовый контроль:

1) Аудиторский контроль

2) Внутрихозяйственный контроль

3) Общественный контроль

*Аудиторский контроль*: Осуществляется аудиторскими органами, либо отдельными аудиторами. Аудит- это независимая проверка бухгалтерской отчетности. Цель аудита является выражение мнения аудита о достоверности отчетности, о соблюдении законодательства, аудит не подменяет государственный контроль. Результат аудиторской проверки- аудиторское заключение. Нужно собственникам имущества, налоговым органам, органам статистики.

Аудит бывает:

1. обязательный (это орган государственной власти и предприятия с большим оборотом денег)

2. инициативный

*Внутрихозяйственный контроль:* Осуществляется постоянно, осуществляют его работники данного предприятия в основном в бухгалтерии, которые подчиняются руководителю

*Общественный контроль:* Осуществляется гражданами. Например, счетной палатой при президенте, без участия государственных органов.

Формы Финансового контроля:

1) от времени проведения

а) предварительный (осуществляется до начала финансовых операций, обсуждается законопроект, смета доходов и расходов)

б) текущий (в процессе совершения финансово- хозяйственных операций)

в) последующий (на макроуровне – подписывается закон об исполнении бюджета; на микроуровне - в результате определенных действий составляется акт)

Методы Финансового контроля:

1) обследование

2) проверка

3) ревизия

4) надзор

5) мониторинг

*Обследование:* охватывает отдельные стороны деятельности.

*Проверка:* на основе изучаются финансовые документы

*Ревизия:* это проверка эффективности совершаемых финансовых операций и правильности действий физ. лиц и дает более полную информацию. Бывают: 1. *Тематические* - по определенному кругу вопросов 2. *Комплексные* - все аспекты деятельности финансово-хозяйственной деятельности.

*Надзор:* осуществляется контролирующими органами за экономическими субъектами, проверка лицензий, ЦБ проверяет КБ

*Мониторинг:* это система постоянного контроля с целью определения текущих изменений субъектов хозяйствования.

Органы финансового контроля:

Финансовый контроль осуществляется в соответствии с установленными нормами права, т. е конституцией, гражданским кодексом, бюджетным кодексом, налоговым кодексом, ФЗ и законами субъектов федерации и подзаконными нормативными актами (указы президента, постановление правительства)

Органы:

1) счетная палата

2) Министерство Финансов

3) ЦБ

4) Таможенный контроль

5) Контрольное управление президента. Основные задачи:

1. проверка и контроль использования федеральными органами власти всех федеральных законов в части касающихся полномочий президента

2. контролирование реализации ежегодных посланий президента и указов распоряжения президента

***16. Характеристика видов, форм и методов финансового контроля***

Формы Финансового контроля:

1) от времени проведения

а) предварительный (осуществляется до начала финансовых операций, обсуждается законопроект, смета доходов и расходов)

б) текущий (в процессе совершения финансово- хозяйственных операций)

в) последующий (на макроуровне – подписывается закон об исполнении бюджета; на микроуровне - в результате определенных действий составляется акт)

Методы Финансового контроля:

1) обследование

2) проверка

3) ревизия

4) надзор

5) мониторинг

*Обследование:* охватывает отдельные стороны деятельности.

*Проверка:* на основе изучаются финансовые документы

*Ревизия:* это проверка эффективности совершаемых финансовых операций и правильности действий физ. лиц и дает более полную информацию. Бывают: 1. *Тематические* - по определенному кругу вопросов 2. *Комплексные* - все аспекты деятельности финансово-хозяйственной деятельности.

*Надзор:* осуществляется контролирующими органами за экономическими субъектами, проверка лицензий, ЦБ проверяет КБ

*Мониторинг:* это система постоянного контроля с целью определения текущих изменений субъектов хозяйствования.

Органы финансового контроля:

Финансовый контроль осуществляется в соответствии с установленными нормами права, т. е конституцией, гражданским кодексом, бюджетным кодексом, налоговым кодексом, ФЗ и законами субъектов федерации и подзаконными нормативными актами (указы президента, постановление правительства)

Органы:

1) счетная палата

2) Министерство Финансов

3) ЦБ

4) Таможенный контроль

5) Контрольное управление президента. Основные задачи:

1. проверка и контроль использования федеральными органами власти всех федеральных законов в части касающихся полномочий президента

2. контролирование реализации ежегодных посланий президента и указов распоряжения президента

***17. Негосударственный финансовый контроль***

Негосударственный финансовый контроль:

1) Аудиторский контроль

2) Внутрихозяйственный контроль

3) Общественный контроль

*Аудиторский контроль*: Осуществляется аудиторскими органами, либо отдельными аудиторами. Аудит- это независимая проверка бухгалтерской отчетности. Цель аудита является выражение мнения аудита о достоверности отчетности, о соблюдении законодательства, аудит не подменяет государственный контроль. Результат аудиторской проверки- аудиторское заключение. Нужно собственникам имущества, налоговым органам, органам статистики.

Аудит бывает:

1. обязательный (это орган государственной власти и предприятия с большим оборотом денег)

2. инициативный

*Внутрихозяйственный контроль:* Осуществляется постоянно, осуществляют его работники данного предприятия в основном в бухгалтерии, которые подчиняются руководителю

*Общественный контроль:* Осуществляется гражданами. Например, счетной палатой при президенте, без участия государственных органов.

***18.Финансовый рынок, его значение в мобилизации и распределении финансовых ресурсов***

Финансовый рынок – это рынок, на котором осуществляется рыночное перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между секторами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами. В качестве активов выступают:

- деньги в наличной форме в виде остатков на банковских счетах

- ценные бумаги, золото и драгоценные металлы

Предложение в основном исходит от домохозяйств, а спрос предъявляется финансовому сектору и государству.

В зависимости от цели перераспределения финансовый рынок делится:

1) на денежный рынок (короткий рынок) – рынок краткосрочных операций не более 1 года, на котором происходит перераспределение ликвидности. Самым ликвидным активом являются банкноты – деньги и остатки на текущих счетах. Высокая ликвидность – государственные краткосрочные обязательства и коммерческие краткосрочные долговые обязательства, которые выпущены первоклассными фирмами и корпорациями.

Денежный рынок в основном обслуживает движение оборотных капиталов предприятий и организаций, обслуживающих краткосрочную ликвидность банка и государства.

*Сегменты банковского рынка:*

- межбанковский рынок (при участии ЦБ)

- рынок краткосрочных банковских кредитов

- вексельный рынок

Основные участники денежного рынка – банки, в том числе и ЦБ, который выходит на межбанковский сегмент этого рынка с предложением денег и при этом реализует свою денежно-кредитную политику

2) рынок капиталов (длинный) – это рынок, на котором происходит перераспределение капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы. Осуществляет долгосрочные операции в результате которых образуется капитал организации и привлечение инвестиций.

На рынке капиталов и на денежном рынке используются одни и те же инструменты. Отличие денежного рынка от рынка капиталов заключается в их функциях.

**Функции рынка капиталов:**

**1.** формирование и перераспределение капитальных экономических агентов

**2.** корпоративный контроль (контроль через движение цен на акции и отражается реальная рыночная стоимость)

**3.** инвестирование капиталов на развитие и проведение спекулятивных операций

Каналы финансирования:

На рынке капиталов и на денежном рынке денежные средства перемещаются по каналам прямого финансирования и по каналам косвенного финансирования (через финансовых посредников)

*Прямое финансирование* делится:

**- на капитальное** (это любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства в обмен на предоставление права долевого участия. Документ, подтверждающий участие, является акция).

**- на основе займов** (это любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на обязательства вернуть эти средства с оговоренным процентом. Документы, подтверждающие – это облигации, векселя и коммерческие бумаги)

*При косвенном финансировании* средства перемещаются от собственника к заемщикам через финансовых посредников:

- депозитные посредники (банки)

- недепозитные посредники (страховые компании, инвестиционные фонды, пенсионные фонды, зарубежом – инвестиционные банки)

***19.Основные сегменты финансового рынка***

На финансовом рынке совершаются сделки с финансовыми инструментами – это любые договоры, в результате которых одновременно возникает финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевой инструмент у другой компании.

В зависимости от вида финансовых инструментов различают *4 сегмента финансовых рынков*:

*1. валютные рынки* – осуществляются сделки по купле-продаже иностранной валюты в наличной и безналичной формах

*2. кредитные рынки* – осуществляются сделки по предоставлению временно свободных денежных средств – ссуду одними экономическими субъектами другим

*3. рынки ценных бумаг* – заключаются сделки между эмитентами ценных бумаг и инвесторами про содействии посредников профессиональных участников рынка ценных бумаг

*4. рынки золота* – происходит торговля золотом, драгоценными металлами и камнями. Рассматриваются инвесторами как надежное средство сохранения стоимости в период колебания цен на золото. Сделки с ними приносят доход в виде разницы цены покупки и цены продажи.

Все сегменты взаимосвязаны, их принципы пересекаются – одни финансовые инструменты могут конвертироваться в другие (например, кредит в дериватив). Участниками выступают одни и те же организации (банки могут осуществлять операции во всех сегментах).

***20. Рынок ценных бумаг: понятие, структура, механизм***

**Рынок ценных бумаг** – это отношение между его участниками по поводу выпуска, обращения и гашения ценных бумаг.

Объекты – ценные бумаги, а субъекты – все участники рынка.

*Инвестор* – это собственник ценных бумаг.

*Эмитент* – участник рынка, выпустивший ценные бумаги в обмен на денежные средства или имущество, принадлежащий инвестору и несущий обязательство по ценным бумагам перед инвестором.

*Эмиссия ценных бумаг* – это передача ценных бумаг эмитенту в пользу инвестора

*Обращение ценных бумаг* – это передача ценных бумаг одного инвестора к другому (может быть купля-продажа, отдача в займы, наследование, конфискация, дарение).

*Гашение ценных бумаг* - передача ценных бумаг инвесторам обратной эмитенту, который сопровождает прекращение существования ценных бумаг (обычно по окончании срока).

*Кругооборот ценных бумаг* – это единство стадии выпуска, обращения и гашения.

Классификация рынка ценных бумаг происходит по различным признакам:

*1. по стадии кругооборота*

- первичный рынок ценных бумаг (происходит выпуск ценных бумаг в обращение; движение денег и товаров идет от инвестора к эмитенту, а движение ценных бумаг от эмитента к инвестору)

- вторичный рынок ценных бумаг (происходит обращение ценных бумаг между инвесторами – отношение между инвесторами по поводу ценных бумаг)

Первичный рынок ценных бумаг – это процесс производства ценных бумаг, а вторичный рынок ценных бумаг – это процесс обращения ценных бумаг. Гашение ценных бумаг – это процесс их потребления.

*2. по виду ценных бумаг*

- рынок облигаций

- рынок акций

*3. по виду инструментов*

основной рынок (выпускаются основные ценные бумаги) и рынок вторичных ценных бумаг

Вторичный рынок – это рынок ценных бумаг, который основан на первичном рынке

- опционы

- американские депозитарные расписки

*4. по виду эмитента*

- рынок государственных ценных бумаг

- рынок корпоративных ценных бумаг

Государственные ценные бумаги (эмитент – государство; в РФ выпускает Минфин)

В РФ делятся:

- федеральные ценные бумаги

- ценные бумаги субъектов федерации

- муниципальные ценные бумаги

Корпоративные ценные бумаги выпускаются корпорациями (долговые)

*5. с точки зрения масштабов*

- мировой

- международный

- национальный

*6. в зависимости от степени концентрации*

- биржевой (рынок, имеющий юридический статус биржи. Экономическим признаком биржи является единая цена на одну и ту же ценную бумагу в данный момент времени)

- внебиржевой (экономическим признаком является одновременное существование нескольких цен на одну и ту же ценную бумагу)

**Функции рынка ценных бумаг:**

**1) инвестиционная**

Сущность заключается в мобилизации накоплений и сбережений и перераспределений накоплений и сбережений между секторами экономики

**2) страховая** - происходит перераспределение рисков и выравнивание цен в ходе торговли различными активами

**3) информационная** - в ходе регулярных торгов владельцы акции получают информацию об уровне деловой активности экономической конъектуры и реальной стоимости своих активов (реальная стоимость выявляется только на бирже)

*Профессиональные участники* – это лица, которые осуществляют профессиональные виды деятельности на рынке ценных бумаг. Имеют право работать только при наличии специального разрешении или лицензии на осуществление определенного вида услуг. Выдается Федеральной службой по финансовым рынкам. Профессиональные торговцы оказывают услуги по заключению сделок. К ним относят брокеров, дилеров и управляющие компании.

*Организации инфраструктуры* – это такие профессиональные участники, которые обслуживают процесс заключения и исполнения сделок:

- фондовые биржи

- регистраторы

- депозитарии

- клиринговые расчетные центры

*Брокеры* – это организации, которые заключают сделки по купле-продаже ценных бумаг для своих клиентов и за их счет.

*Дилеры* – организации, которые продают и покупают ценные бумаги от своего имени и за свой счет на основании цен, которые сами дилеры объявляют.

*Управляющие компании* – организации, которые осуществляют доверительное управление ценными бумагами своих клиентов.

Регистраторы ведут списки реестров владельцев ценных бумаг.

*Депозитарии* – это организации, которые осуществляют хранение и учет ценных бумаг участников рынка.

*Клиринговые организации* осуществляют расчетное обслуживание участников рынка.

*Фондовые биржи* или организаторы рынка создают необходимые условия для осуществления сделок.

**Инструменты рынка ценных бумаг**

Ценная бумага – это документ, удостоверяющий право владения или отношения займа. Этот документ определяет взаимоотношения между инвестором и эмитентом.

Признаки эмиссионных ценным бумаг (акции и облигации):

- размещается выпусками

- имеют равные объемы

- являются биржевым товаром

*Акции* выпускаются только акционерными организациями – корпоративные ценные бумаги, долевые ценные бумаги.

*Облигации*, могут быть корпоративные и государственные, - это долговые ценные бумаги.

*Вексель* – простой и переводной.

Простой (соло вексель) – это обязательство векселедателя оплатить сумму определенную векселедержателем в определенный срок и месте. Выписывается заемщиком.

Переводной (тратта) – письменный приказ векселедателя (трассанта) плательщику (трассанту) об уплате определенной суммы 3-ему лицу.

*Депозитные (сберегательные) сертификаты* – эмитенты только банки.

Депозитный сертификат для юридических лиц (срок обращения 1 год)

Сберегательный сертификат для физических лиц (срок обращения 3 года)

*Чек* – это письменное требование чекодателя (выписывает чек) плательщику (банку) уплатить чекодержателю указанную сумму.

**Производные ценные бумаги:**

**1. варрант** – это дополнительное свидетельство, которое выдается вместе с ценными бумагами и дающее право владельцу ценной бумаги на специальные льготы (например на приобретение новых ценных бумаг после истечения срока)

**2. депозитарные расписки:**

- американские (ADR ) обращаются только на американском фондовом рынке

- глобальные (GDR)

*Депозитарные расписки* – это свободно обращающаяся ценная бумага, выпущенная на акции иностранными компаниями, депонированные депозитарным банком.

**3. фьючерс** – это документ, предусматривающий твердое обязательство купить или продать ценную бумагу по истечению определенного срока и по заранее оговоренной цене.

**4. опцион** – это двухсторонний договор о передаче права на продажу-покупку ценной бумаги по заранее фиксированной цене в определенный срок.

***21.Валютный рынок.***

1) это рынок купли-продажи денег одной страны за деньги другой страны

2) рынок иностранной валюты

3) рынок иностранных денег как товаров

**Международный валютный рынок** не имеет национальной принадлежности и его участниками могут быть лица, расположенные в любой стране. Функционирование обеспечивается работой любых (крупнейших?) коммерческих банков в разных странах мира.

***Основная цель*** валютного рынка – это обслуживание международной торговли товарами или услугами и обслуживание движения капиталов в форме кредитов или ценных бумаг.

Чтобы переместиться из одной страны в другую товар или капитал должен поменять свою национальную денежную оценку на другую денежную оценку.

**Функции валютного рынка:**

1. денежная (валюта выступает в качестве средства платежа)

2. коммерческая или спекулятивная (участники рынка в результате спекуляции получают прибыль)

3. ценностная (установление валютных курсов на основе спроса и предложения)

4. информационная

5. регулирующая

6. защитная (хеджировнаие) – использование инструментов валютного рынка для защиты от рисков неблагоприятного изменения курса валют

7. сберегательная (средство накопления)

**Инструменты валютного рынка**:

- юридические договора между участниками валютного рынка, предметом которых является валюта.

- сама валюта разных стран

**Виды договоров:**

- кассовые сделки (договор немедленной поставки \*срок исполнения – 2 дня)

- срочные сделки (договор исполняется больше 2-х дней):

- форвардные сделки (в сделке нет централизованного посредника)

- фьючерсная сделка (только биржевая; биржа выступает в качестве централизованного посредника)

- опционная сделка (срочная сделка, при которой одна из сторон получает право выбора по срокам исполнения сделок)

**Участники валютного рынка:**

- профессиональные торгово-валютные посредники – участники рынка – профессионалы, которые способствуют заключению сделок между импортерами и экспортерами

**Организаторы валютного рынка** – валютные биржи или коммерческие банки, которые обеспечивают заключение сделок с валютой.

**Органы регулирования** – обычно выполняет ЦБ

Участники валютного рынка делятся на резидентов и нерезидентов.

*Резиденты* – российские физические лица, которые постоянно проживают в РФ; российские юридические лица, которые находятся в РФ и созданы в соответствии с законодательством РФ; филиалы юридических лиц и представительства, которые находятся за пределами РФ.

***22.Кредитный рынок: объекты, субъекты, функции***

Кредитный рынок – это совокупность кредитных отношений между участниками рынка. Существование кредитного рынка невозможно без банков (КБ и ЦБ). Кредитный рынок включает в себя:

- участников

- инструменты

- объекты

*Участники* – организации и граждане, которые выступают в качестве кредиторов и должников. Делятся на:

***- непрофессиональные участники*** - это граждане и организации, которые выступают в качестве клиентов кредитной организации. В широком понимании сюда можно отнести и государство

***- профессиональные участники*** - это кредитные организации (КБ и небанковские кредитные организации (НКО)) могут выступать не только в качестве кредиторов, но и в роли заемщиков (межбанковский кредит, у ЦБ)

***- регулирующие органы*** – ЦБ и органы государственной власти: ГосДума и Совет Федерации, которые участвуют в регулировании рынка

**Объекты:**

- денежные средства, которые даются в кредит

- ценные бумаги

- любые вещественные блага

**Инструменты кредитного рынка:**

- договор займа

- кредитный договор

- договор банковского вклада

- договор банковского счета

- договор государственного займа

- договор финансирования под уступку денежного требования

**Операции кредитного рынка:**

- выдача ссуд

- получение ссуд

- гарантирование ссуд

- учетно-расчетные операции

- выплата процентного дохода и другое

**Составные части кредитного рынка:**

- банковское кредитование (процентное кредитование)

- коммерческое кредитование

*Коммерческое кредитование*- это кредитование участниками рынка друг друга в процессе купли-продажи товаров и услуг

- прямое или предпоставное – связано с предоплатой; кредитует покупатель; заключается договор коммерческого кредита.

- непрямое или послепоставочное кредитование – заключается договор товарного кредита, осуществляет продавец.

*Банковское кредитование* (процентное кредитование)

- государственный кредит (когда государство выступает как кредитор)

- общерыночный кредит

- залоговый кредит

- беззалоговый кредит

- потребительский кредит (залоговый кредит)

- ипотечный кредит (в качестве залога выступает недвижимость)

- ломбардный (в качестве залога выступают предметы потребления)

Банковское кредитование осуществляется в 2-х формах:

- прямое кредитование

- скрытое кредитование (связано с переходом к участнику рынка прав кредитора)

*Виды скрытого кредитования:*

- факторинг (покупка банком требований)

- учет векселей

- покупка доходных ценных бумаг

***23.Содержание финансового регулирования, его формы и методы***

**Субъект финансового регулирования** - государство. Государственное регулирование направлено на предотвращение возникших диспропорций, когда отдельные сектора экономии развиваются более быстро, угрожая тем самым перепроизводством (его переизбытком).

***Финансовое регулирование*** – это воздействие на экономические и социальные процессы, направленные на устранение диспропорций, на обеспечение развития передовых технологий и социальную стабильность.

*Методы воздействия*:

1. Бюджетные
2. Налоговые ( основное место)

Налогообложение затрагивает процессы производства, прежде всего через налогообложение доходов организаций-производителей.

Косвенное и прямое налогообложение определяет объем личного потребления, платежеспособности спроса, что в свою очередь влияет на объем производства. Налоговое воздействие на субъекты хозяйствования и экономики в целом называется налоговым бременем.

Уровень налогообложения определяется видами налогов, их ставками налога и налоговой базой. Уменьшение налоговой нагрузки осуществляется через отмену отдельных видов налогов, через понижение налоговых ставок, через понижения налоговой базы и сокращения контингента налогоплательщиков.

Через бюджет: на процессы производства и накопления влияют формы и методы предоставления бюджетных средств- это субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, государственные и муниципальные заказы и инвестиции. В развивающихся экономиках регулирование происходит через финансовые рынки, с помощью которых финансы и сбережения направляются на более эффективные объекты.

*Объекты государственного регулирования:*

1. отраслевая структура
2. территориальные пропорции
3. социальная структура общества

**1. Отраслевая структура** – одна из важнейших задач на среднесрочную перспективу это изменение отраслевой структцры экономики, т.е.

- увеличение доли перерабатывающих отраслей

- государственная поддержка малого бизнеса(он определяет отраслевую структуру)

- развитие сельского хозяйства

- развитие инновационной отрасли

С/Х:

Все современные государства поддерживают сельскохозяйственное производство на основе государственных закупок продукции, на основе субсидирования, процентов за пользование банковск. кредитами, поддерживание отрасли традиционно для каждой страны.

Методы государственного регулирования отраслевой структуры:

- бюджетный (финансирование государственных программ)

- налоговый (изменение налоговых ставок, налоговой базы)

- амортизационная политика ( использование ускоренной амортизации, например информационных технологий)

- льготное кредитование и страхование

- таможенное регулирование

**2. Регулирование этой отрасли (территориальных пропорций)** связано с выравниванием социальных экономический территорий.

Методы финансового регулирования:

- межбюджетное финансирование (через регулирующие доходы, дотации, субсидии, субвенции)

- финансирование целевых программ (поддержка региональных и муниципальных образований)

Через налоговое регулирование – изменение состава налогов.

**3.Социальная стабильность** – основная цель регулирования здесь это создание среднего класса. Отсутствие регулирования ведет к политической социальной нестабильности и негативно сказывается на экономике.

*Методы финансового регулирования:*

- прогрессивная ставка подоходного налога

- высокий уровень ставок по налогам на недвижимость и наследство

- льготы по налогам, уплачивающие физические лица с низким доходом.

***Формы финансового воздействия.***

Существует 2 типа финансового воздействия:

1. прямое финансовое регулирование
2. косвенное финансовое регулирование

*Прямое непосредственно* имеет воздействие на субъект регулирования. Предполагает налоговые льготы малым предприятиям, поддержка малого бизнеса.

*Косвенное* – это воздействие на субъект опосредственно.

Существует перекрестное субсидирование – это когда сам банк предоставляет кредит сельскохозяйственному предприятию только на сельскохозяйственные цели и оборудование.

***24.Финансовое регулирование отраслевых пропорций экономики, методы регулирования***

**1.Отраслевая структура** – одна из важнейших задач на среднесрочную перспективу это изменение отраслевой структцры экономики, т.е.

- увеличение доли перерабатывающих отраслей

- государственная поддержка малого бизнеса(он определяет отраслевую структуру)

- развитие сельского хозяйства

- развитие инновационной отрасли

С/Х:

Все современные государства поддерживают сельскохозяйственное производство на основе государственных закупок продукции, на основе субсидирования, процентов за пользование банковск. кредитами, поддерживание отрасли традиционно для каждой страны.

Методы государственного регулирования отраслевой структуры:

- бюджетный (финансирование государственных программ)

- налоговый (изменение налоговых ставок, налоговой базы)

- амортизационная политика ( использование ускоренной амортизации, например информационных технологий)

- льготное кредитование и страхование

- таможенное регулирование

***25.Финансовое регулирование территориальных пропорций экономики, методы регулирования***

**2. Регулирование этой отрасли (территориальных пропорций)** связано с выравниванием социальных экономический территорий.

Методы финансового регулирования:

- межбюджетное финансирование (через регулирующие доходы, дотации, субсидии, субвенции)

- финансирование целевых программ (поддержка региональных и муниципальных образований)

Через налоговое регулирование – изменение состава налогов.

***26. Финансовое регулирование социальных процессов, методы регулирования***

**3. Социальная стабильность** – основная цель регулирования здесь это создание среднего класса. Отсутствие регулирования ведет к политической социальной нестабильности и негативно сказывается на экономике.

*Методы финансового регулирования:*

- прогрессивная ставка подоходного налога

- высокий уровень ставок по налогам на недвижимость и наследство

- льготы по налогам, уплачивающие физические лица с низким доходом.

***27.Финансовые ресурсы коммерческих организаций: источники, виды и направления использования***

Финансы коммерческих предприятий являются основным звеном финансовой системы, в которой формируется финансовый поток, который отражает созданный валовой внутренний продукт и подлежат перераспределению через бюджетную систему и финансовые рынки в другие сектора экономики.

Все предприятия различаются по организационно-правовым формам:

- акционерные общества (ЗАО, ОАО)

- государственные муниципальные унитарные предприятия (АО с государственным участием)

Принципы организации финансов коммерческих предприятий:

1. получение и максимизация прибыли предприятия

2. оптимизация источников формирования финансовых ресурсов

3. обеспечение финансовой устойчивости предприятия

4. создание инвестиционной привлекательности

5. ответственность за ведением результата финансово-хозяйственной деятельности

***Источники и виды финансовых ресурсов коммерческих организаций***

Финансовые ресурсы коммерческих организаций – это денежные доходы, поступления и накопления коммерческих организаций, которые используются для обеспечения ее деятельности, развития, а также для решения некоторых социальных задач.

Источники:

1. *В момент создания* коммерческой организации формируется уставной капитал (уставной фонд у унитарных предприятий, паевой фонд у производственных кооперативов, складочный капитал у товариществ). Уставной капитал может быть оплачен в денежной форме, а также за счет имущества (здания, учреждения, земельные участки).

2. *В процессе функционирования* основной источник – **выручка от реализации** – это количество произведенной продукции умноженное на рыночные цены. Делится на:

1) выручка от реализации товаров, услуг и работ – основной источник формирования ресурсов. Структура выручки от реализации определяется производительностью труда, трудоемкостью, капиталоемкостью и наличием современных технологий.

2) выручка от реализации прочего имущества – продажа устаревшего оборудования, запасов сырья и материалов, устаревших компьютеров и программ.

3) внереализационные доходы – сдача имущества в аренду (если сдача имущества не относится к основной деятельности), штрафы, пени, неустойки, прибыль прошлых лет, сумма кредиторской и дебиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности.

4) доходы привлекаемые коммерческой организацией на финансовом рынке – кредиты и займы; денежные средства могут привлекаться за счет дополнительной эмиссии путем выпуска облигаций и векселей.

5) средства из бюджетов и поступления от материнской компании

За счет перечисленных источников формируются **виды финансовых ресурсов:**

- денежные доходы

- денежные накопления

- денежные поступления

***Денежные доходы*** – прибыль от реализации товаров, работ и услуг, прибыль от реализации прочего имущества и внереализационные доходы.

***Денежные накопления*** – основной источник – амортизация. Стоимость основных фондов переносится на вновь созданную продукцию, постепенно накапливается для последующего воспроизводства. Этот процесс сопровождается регулярными амортизационными отчислениями.

Способы:

- линейный (уменьшение остатка) – пропорциональное списание

- ускоренная амортизация

К основным средствам, срок которых больше 20 лет, применяется линейный способ. К остальным объектам организация может применять тот способ, который считает нужным.

***Денежные поступления*** – бюджетные средства, привлекаемые на финансовом рынке и в порядке перераспределения средств материнской компании.

***Направления использования финансовых ресурсов***

*1) уплата налогов* (предприятие уплачивает налог на прибыль (в настоящее время 24%))

*2) капитальное вложение* – это вложения в оборудования, в технологии, инвестиции, в основные фонды, осуществляется за счет прибыли, за счет амортизации и за счет привлеченных средств на финансовом рынке.

*3) расширение оборотных фондов* (закупка материалов). Основной источник – прибыль, может использоваться часть уставного капитала, могу привлекаться краткосрочные банковские кредиты.

*4) стимулирование работников организации* (премии, бонусы, страхование, социальный пакет)

*5) распределение прибыли между собственниками* (акционерные общества выплачивают дивиденды собственникам в соответствии с долей участия в уставном капитале. В унитарном предприятии часть прибыли может поступать в бюджет в виде неналоговых доходов)

*6) размещение в ценные бумаги других эмитентов*

*7) осуществление научно-исследовательских разработок* (НИОКР)

*8) благотворительные цели* (перечисление детским домам)

***28.Прибыль коммерческих организаций и направления ее использования***

По закону в резервные фонды отчисляется не менее 5% от величины чистой прибыли.

***29.Финансовые ресурсы некоммерческих организаций: источники, виды и направления использования***

Некоммерческие организации отличаются от коммерческих по цели деятельности – удовлетворение материальных и нематериальных потребностей своих участников, достижение социальных, благотворительных, культурных или образовательных целей.

Некоммерческие организации как юридическое лицо должно отвечать по своим обязательствам:

- иметь в собственности или в управлении свое имущество

- должна отвечать по своим обязательствам этим имуществом

- должна иметь право от своего имени осуществлять имущественные и неимущественные обязательства

- иметь самостоятельный баланс или смету

**Имущество формируется за счет:**

1. регулярных и единовременных поступлений от участников (учредителей, членов и т.д.)

2. добровольные пожертвования, имущественные взносы

3. выручка от реализации работ или услуг

4. доходы от собственности некоммерческой организации

*Основным финансовым документом* некоммерческой организации является:

- смета доходов и расходов (в бюджетных организациях)

- баланс

***Сметные доходы:***

- взносы учредителей

- вступительные взносы

- членские взносы

- добровольные пожертвование

- целевое финансирование от учредителя

- поступления от предпринимательской деятельности (налогообложение осуществляется в общем порядке)

***Расходы некоммерческих организаций:***

- заработная плата

- ЕСН

-коммунальные платежи

- административные платежи

- хозяйственные платежи

- расходы на ремонт основных средств

- целевые расходы

***По организационно-правовой форме некоммерческие организации делятся на:***

- потребительские кооперативы

- общественные и религиозные предприятия

- фонды

- учреждения

- автономные некоммерческие организации (АНО)

- государственные корпорации

**Потребительский кооператив** – объединение как граждан, так и юридических лиц (жилищные кооперативы, гаражные кооперативы). Создаются для удовлетворения материальных потребностей. Другие некоммерческие организации создаются для достижения общественных благ, поэтому потребительские кооперативы – это организация, которая имеет право распределятся полученным доходом между всеми членами кооператива.

Имущество складывается из паевых взносов членов. Члены кооператива отвечают по обязательствам кооператива в рамках своей внесенной части и при реорганизации каждый получает свою внесенную часть.

**Общественные и религиозные предприятия.**

Участниками общественных предприятий могут быть только физические лица, так как это добровольные объединения граждан.

Формы:

- общественная организация

- общественное движение

- общественный фонд

- политические партии

**Религиозные объединения** – это добровольные объединения граждан, которые объединяются в целях совместного вероисповедания.

**Фонд** – это некоммерческая организация, не имеющая членства. Имущество, которое передается фонду является собственностью фонда и учредители фонда не имеют никаких прав.

Цели:

- социальные

- благотворительные

- культурные

- образовательные и т.д.

В целях контроля по закону необходимо иметь попечительский совет, публичную отчетность.

**Государственные корпорации** (Внешэкономбанк, Роснанотехнологии, Агентство по страхованию вкладов)

*Особенности:*

1. создается на основе специального Федерального закона

2. имущество корпорации закрепляется за самой корпорацией

3. учредителем является РФ

4. предпринимательская деятельность может осуществляться в рамках тех целей, для которых оно создается

**Некоммерческое партнерство** (биржа) – некоммерческая организация, учреждаемая гражданами или юридическими лицами для достижения целей, записанных в уставе. Имущество образуется за счет членских взносов (является собственностью партнерства).

**Учреждения** – это некоммерческая организация, созданная собственником для осуществления различных функций некоммерческого порядка. Оно должно финансироваться либо полностью, либо частично. Учредителем может быть государство, муниципальные образования, некоммерческие и коммерческие организации, а также физические лица. Относятся – органы государственного и местного самоуправления, организации культуры и образования, здравоохранения, правоохранения. Имущество, которое передается учреждению закрепляется за ним на праве оперативного управления.

**Автономные некоммерческие организации (АНО)** создается гражданами или юридическими лицами на основе добровольных и имущественных взносов. В основном существует в сфере здравоохранении и правоохранательная.

Имущество, переданное в АНО учредителем является имуществом АНО.

**Объединения юридических лиц (ассоциации и союзы)**. Участие физических лиц не допускается. Ассоциация, либо союз не несут ответственность по обязательствам членов, а члены несут ответственность пропорционально взносам по истечении 2-х лет после выхода из ассоциации или союза.

***30.Финансовые ресурсы страховых организаций: источники, виды и направления использования***

Страховые организации создаются в основном в виде коммерческих предприятий, но могут создаваться в виде некоммерческих.

Коммерческие предприятия обязательно лицензируются. Законодательно при создании страховой организации определяется минимальный размер уставного капитала и направления вложений активов страховой организации.

Орган страхового надзора контролирует платежеспособность и отчетность, подтверждая аудитом (обязательный аудит).

**Специфические признаки страховых организаций:**

*1.работает в условиях двойного риска:*

- принимает риск от страхователя по договору

- бизнес-риск, связанный с инвестиционной деятельностью

*2. между моментом поступления страховой премии и страховой выплатой может происходить значительный промежуток времени*. В основном это в личном страховании.

Страховая организация может инвестировать средства, получая доход.

***Основные источники финансовых ресурсов:***

- в момент создания – уставной капитал

- в момент функционирования – доход от страховой деятельности, от инвестирования и прочие доходы

Также финансовые ресурсы формируются в виде денежных доходов, накоплений и поступлений.

**Доход от страховой деятельности:**

1. страховые премии

2. поступления из страховых резервов

3. комиссионное и брокерское вознаграждение

4. возмещение расходов по рискам, переданных в перестрахование

**Доход от инвестиционной деятельности**; компании имеют право вкладываться в:

- государственные ценные бумаги РФ и субъектов

- муниципальные ценные бумаги

- банковские вклады

- в акции

Но при этом должен выполняться норматив по процентному соотношению страховых резервов и активов, которые приминаются в их покрытие.

**Прочие доходы:**

- внереализационные доходы: сумма, полученная от возврата страховых резервов, доходы от консалтинга, сдачи имущества в аренду.

**Расходы:**

- расходы на выплату страховых возмещений и сумм

- отчисления в резервы на предупредительные мероприятия

- на ведение дела

- на перестрахование

- на рекламу

*Страховая организация имеет источники, виды финансовых ресурсов:*

- прибыль

- накопления (амортизация, прибыль предыдущих лет)

- поступления (поступления от материнской компании, в рамках холдинга)

***Направления использования прибыли:***

1. уплата налогов и других обязательных платежей

2. расчеты с финансово-кредитными учреждениями

3. на рост уставного капитала

4. на инвестирование

5. на материальное поощрение сотрудников

6. на дивиденды между акционерами

***31.Финансовые ресурсы кредитных организаций: источники, виды и направления использования***

К кредитным организациям относят банковские и небанковские кредитные учреждения (страховые фонды и т.д.). Кредитными организациями являются специфические учреждения, потому что с одной стороны они привлекают денежные средства, а с другой стороны удовлетворяют потребности юридических и физических лиц в финансовых ресурсах и определенных услугах.

***ЦБ является регулятором кредитной системы, имеет особый независимый статус и функции:***

- государственные функции (выполняет бесплатно, либо с минимальными затратами)

- коммерческие функции (банковские операции и сделки)

*Операции ЦБ, связанные с выполнением государственных функций:*

- разработка и проведение совместно с Правительством РФ денежно-кредитной политики

- эмиссия наличных денег

-организация налично-денежного обращения (осуществляется с помощью платежной системы)

- рефинансирование кредитных организаций

- установление правил расчета

- управление золотовалютными резервами

- осуществляет государственную регистрацию кредитных учреждений, выдает лицензию и осуществляет надзор

*Операции ЦБ, связанные с осуществлением банковских операций и сделок:*

- предоставление кредитов банкам

- покупка и продажа ценных бумаг

- покупка и продажа иностранной валюты

- проведение расчетных, кассовых, депозитных операций

Эти операции проводятся на комиссионной основе и взимается плата по тарифам, который устанавливает сам ЦБ.

Уставной капитал и все имущество ЦБ является федеральной собственностью, но юридически и финансово банк независим.

*Финансовая независимость ЦБ проявляется в том, что*:

- банк осуществляет свои расходы за счет собственных доходов

- не отвечает по обязательствам государства

- государство не отвечает по обязательствам ЦБ

Прибыль ЦБ определяется как *разница между* *суммой доходов* по банковским операциям и сделкам банка, *доходов* от участия в капиталах кредитных организаций и *расходов*.

После утверждения банком годового финансового отчета по прибыли (утверждает Наблюдательный Совет во главе с Кудриным А.Л.) 50% всей прибыли перечисляется в Федеральный Бюджет, а оставшаяся прибыль делится на 2 части:

- операции по государственному регулированию (не облагается налогами)

- операции, связанные с коммерческой деятельностью (облагаются налогами отдельные банковские операции и доходы, полученные по ним)

***Коммерческий Банк***

***Источники формирования финансовых ресурсов***

В момент создания:

- собственные средства (капитал, который включает в себя уставной капитал и другие фонды (резервный фонд и др.)

- привлеченные средства

**Собственные средства:**

- уставной капитал

- резервный капитал

- нераспределенная прибыль прошлых лет

**Привлеченные средства:**

- остатки на текущих счетах, расчетных счетах (по ним доход не выплачивается)

- депозиты (банковские счета, на которых деньги хранятся и по которым выплачивается процентный доход)

Финансы кредитных организаций – это денежные доходы, поступления, накопления являющиеся собственными для банков и НКО (небанковские кредитные организации), то есть это часть их собственных средств.

**В доходы банка включаются:**

- начисленный и полученный процент по вкладам

- комиссионная плата по оказанию банком клиенту услуг по открытию, ведению и обслуживанию различных счетов

- за выдачу наличных денег

- за инкассацию

- за проведение факторинговых, форфейтинговых и лизинговых операций

- плата за гарантии

- за консалтинг (информационные, консультационные услуги)

- доходы за проведение трастовых операций

- за обслуживание банком функций агентов валютного контроля

- операции с ценными бумагами

**Расходы:**

*1. связанные с осуществлением банковской деятельности*

- начисление и уплачивание процентов по счетам, в том числе до востребования, по расчетным и текущим счетам предприятий и организаций, по срочным вкладам и по межбанковским кредитам

- расходы, связанные с операциями с ценными бумагами

- расходы, связанные с инкассацией

- расходы по операциям с драгоценными металлами

- операционные расходы

*2. связанные с хозяйственной деятельностью*

- амортизационные отчисления

- арендная плата

- эксплуатационные расходы

- канцелярские расходы

*3. связанные с созданием условий осуществления банковских операций*

- расходы, связанные с изготовлением и внедрение платежных средств (пластиковые карты, дорожные средства)

- расходы, связанные с телеграфом, почтой и элементами связи

- расходы по оплате расчетно-кассовых и вычислительных процессов

- расходы по обучению сотрудников

*4. связанные с имиджем банка:*

- расходы на рекламу

- командировки

- оплата аудита

- отчисления в резервы, которые создаются в соответствии с требованием ЦБ (резерв по возможным потерям по ссудам, по возможному обесцениванию ценных бумаг)

*5.* - на содержание аппарата банка

- оплата труда

- ЕСН

**Факторы, влияющие на прибыль банка:**

1. соотношение расходов и доходов банка

2. средний уровень процентных ставок по кредитам (средняя доходность по активным операциям)

3. средний уровень ставок по депозитам

4. размер собственного капитала банка

5. структура кредитного портфеля

**Прибыль делится на:**

- операционную – разница между доходами полученными и уплаченными

- прибыль по операциям с ценными бумагами

- прибыль от неоперационной деятельности

**Направления использования:**

1. резервный фонд

2. налоги в бюджет (налог на прибыль, на имущество, на землю)

3. взнос в агентство по страхованию вкладов

4. распределение оставшейся прибыли утверждается на Собрании акционеров:

- часть идет в резервный фонд (фонды банка)

- часть идет в фонд накопления (расширение филиальной базы, бонусы)

- оставшаяся часть идет на пополнение уставного капитала и выплаты дивидендов акционерам

***32.Финансовые ресурсы домохозяйств: источники, виды, направления***

В настоящее время 60% мирового национального богатства принадлежит домохозяйствам (граждане, работники, владельцы капиталов).

*Роль в экономике:*

1. формируют потребительский спрос

2. представляют факторы производства

3. сберегают часть формируемого в экономике часть совокупного дохода, приобретая финансовые и нефинансовые активы

**Признаки:**

- составляют люди

- объединены общими родственными связями (как правило)

- проживают совместно

- имеют общий бюджет (совместный вклад всех членов домохозяйства: в одних – деньги, в других – форма домашнего труда)

*Домохозяйство* – это группа лиц совместно принимающих общие решения.

*Финансы домохозяйств* – это система формирования, движения и использования денежных доходов.

**Задачи финансовых ресурсов домохозяйств:**

- обеспечивают жизнедеятельность человека и воспроизводство человеческого капитала

- осуществляют трансформацию сбережений в инвестиции

- участвуют в формировании бюджетных, кредитных и страховых ресурсов

*Взаимодействие финансов домохозяйств с другими звеньями:*

1. с государством с одной стороны – движение налогов и платежей, а с другой – государственные выплаты (з/п бюджетникам, пенсии, социальные трансферты)

2. с нефинансовым сектором (коммерческие предприятия) – домохозяйства предоставляют трудовые ресурсы, а предприятия выплачивают з/п и премии)

3. с коммерческими банками – домохозяйства размещают деньги на депозитах, а получают кредиты, проценты по вкладам и дивидеды по ценным бумагам

**Доходы домохозяйств:**

1. доходы в денежной форме

2. доходы в натуральной форме

По источникам поступлений:

- з/п +премии + поощрения

- трансферты, пособия, стипендии

- доход от предпринимательской деятельности

- доход от операций с собственным имуществом и денежными накоплениями в кредитной сфере

**Виды з/п с начислениями и доплатами:**

1. начисленная з/п по сдельным расценкам

2. выплата за работу в особых условиях

3. доплата за сверхурочные работы и в работу в ночное время

4. премии и единовременные поощрения

5. плата за выслугу лет

6. оплата ежегодных и дополнительных отпусков

7. доходы от участия в прибыли (дивиденд по акциям)

8. командировочные расходы и подъемные (при переезде в другой город)

9. стоимость выданной специальной одежды и обуви

**Социальные выплаты:**

***1. пенсии***

- по старости

- по инвалидности (1-2 группа – 75% от з/п, 3 группа – 30% от з/п)

- по случаю потери кормильца (оставшиеся на иждивении несовершеннолетние подростки)

- за выслугу лет

- социальные премии тем, кто не имеет право на пенсию по старости

***2. социальные пособия:***

- по беременности и родам

- встали на учет на ранних сроках

- при рождении ребенка

- ежемесячные пособия на ребенка

- ежемесячные пособия по уходу за ребенком (на ребенка возрастом более 1,5 года)

- пособие по больничным листам (временно нетрудоспособные)

**Доход от предпринимательской деятельности:**

1. от собственности (сдача в аренду)

2. от вложений в финансово-кредитные институты

3. от инвестиций в финансовые инструменты

4. от инвестиций в производственный капитал

5. прочие доходы от теневой экономики

Если 1,2,3 группы дохода являются средством пассивного предпринимательства, то 4-ый наиболее важен для общества и эти доходы возникают в продуктивной деятельности.

***Расходная часть домохозяйств:***

1. обязательные платежи (налоги сборы, коммуникационные платежи, выплата кредитов, страховые платежи)

2. на потребление (текущие и капитальные)

3. денежные сбережения (текущие, на покупку дорогостоящих товаров, на непредвиденные случаи, инвестиции)

1. Обязательные платежи:

- подоходный налог (13%) (федеральный)

- ежемесячный налог

- налог на имущество физических лиц (местный налог) – уплачивается 2 раза в год, предметом является недвижимое имущество и часть движимого имущества (лодки, катера)

- налог с владельцев автотранспортных средств

- государственные пошлины

- местные налоги (целевые сборы на содержание милиции, на образование, сборы со владельцев собак)

- коммунальные платежи

- остальные платежи (электроэнергия, горячая и холодная вода)

2. На потребление:

Текущие – необходимо ежедневно (продовольствие, услуги, парикмахерские, ремонт обуви)

Капитальные – покупка непродовольственных товаров длительного пользования (мебель, машина, на образование, дорогостоящее медицинское обслуживание).

3. Денежные сбережения:

- текущие – оборотная касса семьи

- на дорогостоящие товары и услуги

- на непредвиденные случаи и старость

- инвестиционные сбережения (не предназначены на потребительские нужды) – инвестирование в активы, приносящие доходы

***Инвестиционная деятельность домохозяйств***

Во всех развитых странах важнейшими инвестиционными ресурсами являются сбережения домохозяйств.

1) сбережения являются наиболее качественным ресурсом

- много агентов

- мелкие капиталы

- в основном длинные деньг, которые повышают устойчивость ресурсной базы

2) являются стратегическим ресурсом – затрагивают интересы всех граждан и поэтому существует государственная поддержка (например, закон о страховании вкладов и т.д.)

Условия, для того чтобы сбережения стали фактором экономического роста (?)

1. население должно иметь, что сберегать и обладать правом собственности на сбережения

2. население должно предпочитать инвестиционные сбережения

3. в экономике должен существовать реальный спрос на сбережения со стороны реального сектора

4. должен быть доступный механизм инвестирования

5. государство должно брать на себя ответственность за сохранность сбережениями, должно защищать интересы ???

Пути инвестирования:

1. прямые – участие в акционерном, паевом капиталах, вложения в нефинансовые активы, в собственный бизнес, в образование, в человеческий капитал

Полученный доход от инвестирования человеческого капитала должен быть прямо пропорционально уровню образования и квалификации.

2. косвенный – идут через различные фин. структуры

(через банки (коммерческие, сберегательные, инвестиционные, ипотечные), через страховой сектор (страховые компании, негосударственные пенсионные фонды), через НКО (инвестиционные компании, ПИФы, строительные компании, кредитные организации и т.д.)

***33.Экономические активы домашних хозяйств. Основные составляющие экономических активов***

Экономические активы делятся на нефинансовые и финансовые.

Нефинансовые делятся на производственные и непроизводственные, а те в свою очередь делятся на материальные и нематериальные.

***Производственные финансовые активы:***

- недвижимость (квартиры, коттеджи, дачи, лодки)

- основные фонды

- чистые покупки/продажи (драгоценные камни, произведения искусства)

***Производственные нематериальные:***

- патенты

- изобретения

***Непроизводственные материальные:***

- земля

-природные ресурсы

- биологические ресурсы

***Непроизводственные нематериальные:***

- договора аренды

- гудвил (доброе имя – Бренд)

***34.Финансовые активы домашних хозяйств. Основные составляющие финансовых активов***

***Финансовые активы:***

- вклады

- деньги на руках

- вложения в ценные бумаги

-запасы средств в валюте

- акции и другие формы участия в капитале

- резерв страховых взносов.

***Финансовый портфель домашних хозяйств делится на потребительский и накопительный.***

Потребительский портфель составляет текущие активы – это резерв для текущего платежа, нецелевые и целевые сбережения).

**Накопительный финансовый портфель содержит:**

1. *инвестиции в реальный капитал*

– приобретение строительной недвижимости

- финансовые операции с непроизводными активами

- вложения в собственный капитал

- приобретение сокровищ

- инвестиции в личное подсобственное хозяйство

1. *инвестиции в финансовый капитал*

- вклады, депозиты

- вложения в ценные бумаги

- вложения в валюту

- вложения в акции

- резерв страховых взносов

1. *инвестиции в человеческий капитал*

– финансирование затрат на обучение

- повышение квалификации

- переподготовка

- финансирование затрат на медицинские услуги

- финансирование затрат на поддержку здоровья (спорт, отдых)

- развитие культурного уровня.

***35.Формирование и использование финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей***

Для того, чтобы стать предпринимателем нужно:

1. обладать имуществом

2. пройти государственную регистрацию в качестве предпринимателя

3. получение в результате прибыли

4. иметь лицензию на ведение предпринимательской деятельности (если такая деятельность подразумевает наличие лицензии

**Финансовые ресурсы** – это денежные доходы, поступления и накопления, находящиеся в распоряжении предпринимателя и предназначены для выполнения финансовых обязательств перед государством и для экономического стимулирования результатов деятельности самого предпринимателя.

***Источники финансовых ресурсов:***

1. предпринимательский доход (все доходы, полученные от предпринимательской деятельности)

Совокупный доход предпринимателя уменьшается на сумму фактически произведенной и документально подтвержденных расходов.

Виды финансовых ресурсов – предпринимательский доход и амортизация

Направления:

1. платежи в бюджет

2. на расширение дела

3. на личное потребление и сбережения

Налогообложение:

Предприниматели (?) выступают в качестве налоговых плательщиков, налоговых агентов, плательщиков в страховой, пенсионный фонды, фонды мед. страхования.

Чтоб перейти на упрощенную систему налогообложения, организация должна иметь:

- по результатам 9-ти месяцев доход не должен превышать 15млн руб

- у организации не должно быть филиалов и представительств

- не должна добывать и реализовать природные ископаемые, производить подакцизные товары (н-р, алкоголь)

- нельзя заниматься игорным бизнесом

- доля непосредственного участия в капиталах не может составлять 25%

- численность организации не может превышать 100 человек

- стоимость оборудования не должна превышать 100 млн руб

Не имеет право переходить на упрощенную систему:

- банки

- страховые компании

- негосударственные пенсионные фонды

- ломбарды

- профессиональные участники рынка ценных бумаг

Расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу:

- расходы на приобретение и ремонт основных средств

- аренда помещения

- з/п

- материальные расходы

- нематериальные активы

- проценты за кредит

- расходы на командировку

- расходы на аудит

- расходы на рекламу

***36.Особенности налогообложения индивидуальных предпринимателей***

Предприниматели выступают в качестве налоговых плательщиков, налоговых агентов, плательщиков в страховой, пенсионный фонды, фонды мед. страхования.

Чтоб перейти на упрощенную систему налогообложения, организация должна иметь:

- по результатам 9-ти месяцев доход не должен превышать 15млн руб

- у организации не должно быть филиалов и представительств

- не должна добывать и реализовать природные ископаемые, производить подакцизные товары (н-р, алкоголь)

- нельзя заниматься игорным бизнесом

- доля непосредственного участия в капиталах не может составлять 25%

- численность организации не может превышать 100 человек

- стоимость оборудования не должна превышать 100 млн руб

Не имеет право переходить на упрощенную систему:

- банки

- страховые компании

- негосударственные пенсионные фонды

- ломбарды

- профессиональные участники рынка ценных бумаг

Расходы, уменьшающие налогооблагаемую базу:

- расходы на приобретение и ремонт основных средств

- аренда помещения

- з/п

- материальные расходы

- нематериальные активы

- проценты за кредит

- расходы на командировку

- расходы на аудит

- расходы на рекламу

( доходы – расходы = налогооблагаемая сумма (15%); налог только по доходам – 6%)

***37.Расходы домашних хозяйств***

Расходная часть домохозяйств:

1. обязательные платежи (налоги сборы, коммуникационные платежи, выплата кредитов, страховые платежи)

2. на потребление (текущие и капитальные)

3. денежные сбережения (текущие, на покупку дорогостоящих товаров, на непредвиденные случаи, инвестиции)

1. Обязательные платежи:

- подоходный налог (13%) (федеральный)

- ежемесячный налог

- налог на имущество физических лиц (местный налог) – уплачивается 2 раза в год, предметом является недвижимое имущество и часть движимого имущества (лодки, катера)

- налог с владельцев автотранспортных средств

- государственные пошлины

- местные налоги (целевые сборы на содержание милиции, на образование, сборы со владельцев собак)

- коммунальные платежи

- остальные платежи (электроэнергия, горячая и холодная вода)

2. На потребление:

Текущие – необходимо ежедневно (продовольствие, услуги, парикмахерские, ремонт обуви)

Капитальные – покупка непродовольственных товаров длительного пользования (мебель, машина, на образование, дорогостоящее медицинское обслуживание).

3. Денежные сбережения:

- текущие – оборотная касса семьи

- на дорогостоящие товары и услуги

- на непредвиденные случаи и старость

- инвестиционные сбережения (не предназначены на потребительские нужды) – инвестирование в активы, приносящие доходы

***38.Инвестиционная деятельность домашних хозяйств***

***Инвестиционная деятельность домохозяйств***

Во всех развитых странах важнейшими инвестиционными ресурсами являются сбережения домохозяйств.

1) сбережения являются наиболее качественным ресурсом

- много агентов

- мелкие капиталы

- в основном длинные деньг, которые повышают устойчивость ресурсной базы

2) являются стратегическим ресурсом – затрагивают интересы всех граждан и поэтому существует государственная поддержка (например, закон о страховании вкладов и т.д.)

Условия, для того чтобы сбережения стали фактором экономического роста (?)

1. население должно иметь, что сберегать и обладать правом собственности на сбережения

2. население должно предпочитать инвестиционные сбережения

3. в экономике должен существовать реальный спрос на сбережения со стороны реального сектора

4. должен быть доступный механизм инвестирования

5. государство должно брать на себя ответственность за сохранность сбережениями, должно защищать интересы ???

Пути инвестирования:

1. прямые – участие в акционерном, паевом капиталах, вложения в нефинансовые активы, в собственный бизнес, в образование, в человеческий капитал

Полученный доход от инвестирования человеческого капитала должен быть прямо пропорционально уровню образования и квалификации.

2. косвенный – идут через различные фин. структуры

(через банки (коммерческие, сберегательные, инвестиционные, ипотечные), через страховой сектор (страховые компании, негосударственные пенсионные фонды), через НКО (инвестиционные компании, ПИФы, строительные компании, кредитные организации и т.д.)

***39.Инвестиции в человеческий капитал***

– финансирование затрат на обучение

- повышение квалификации

- переподготовка

-финансирование затрат на медицинские услуги

- финансирование затрат на поддержку здоровья (спорт, отдых)

- развитие культурного уровня.

***40.Трансформация сбережений домохозяйств в инвестиции.***

***41.Обязательные платежи домашних хозяйств.***

- подоходный налог (13%) (федеральный)

- ежемесячный налог

- налог на имущество физических лиц (местный налог) – уплачивается 2 раза в год, предметом является недвижимое имущество и часть движимого имущества (лодки, катера)

- налог с владельцев автотранспортных средств

- государственные пошлины

- местные налоги (целевые сборы на содержание милиции, на образование, сборы с владельцев собак)

- коммунальные платежи

- остальные платежи (электроэнергия, горячая и холодная вода)

***42.Доходы домашних хозяйств. Структура денежных доходов***

**Доходы домохозяйств:**

1. доходы в денежной форме

2. доходы в натуральной форме

По источникам поступлений:

- з/п +премии + поощрения

- трансферты, пособия, стипендии

- доход от предпринимательской деятельности

- доход от операций с собственным имуществом и денежными накоплениями в кредитной сфере

**Виды з/п с начислениями и доплатами:**

1. начисленная з/п по сдельным расценкам

2. выплата за работу в особых условиях

3. доплата за сверхурочные работы и в работу в ночное время

4. премии и единовременные поощрения

5. плата за выслугу лет

6. оплата ежегодных и дополнительных отпусков

7. доходы от участия в прибыли (дивиденд по акциям)

8. командировочные расходы и подъемные (при переезде в другой город)

9. стоимость выданной специальной одежды и обуви

**Социальные выплаты:**

***1. пенсии***

- по старости

- по инвалидности (1-2 группа – 75% от з/п, 3 группа – 30% от з/п)

- по случаю потери кормильца (оставшиеся на иждивении несовершеннолетние подростки)

- за выслугу лет

- социальные премии тем, кто не имеет право на пенсию по старости

***2. социальные пособия:***

- по беременности и родам

- встали на учет на ранних сроках

- при рождении ребенка

- ежемесячные пособия на ребенка

- ежемесячные пособия по уходу за ребенком (на ребенка возрастом более 1,5 года)

- пособие по больничным листам (временно нетрудоспособные)

**Доход от предпринимательской деятельности:**

1. от собственности (сдача в аренду)

2. от вложений в финансово-кредитные институты

3. от инвестиций в финансовые инструменты

4. от инвестиций в производственный капитал

5. прочие доходы от теневой экономики

Если 1,2,3 группы дохода являются средством пассивного предпринимательства, то 4-ый наиболее важен для общества и эти доходы возникают в продуктивной деятельности.

***43. Основные методы государственного регулирования доходов домашних хозяйств***

Регулирование через бюджет и через налоги:

1) государство повышаетминимальный размер оплаты труда ( з/п бюджетникам)

2) социальные трансферты

3) государство может повышать или понижать НДФЛ

4) через НДС (если снижается НДС, то снижаются цены на товары, снижается инфляция)

5) через налог на землю, на имущество

6) влияет с помощью процентной ставки по кредиту (кредитная ставка влияет на доходы домохозяйств:

- если снижается ставка, то развивается предпринимательский сектор, дешевеет кредит

- если повышается ставка по депозитам, то увеличиваются сбережения, увеличиваются ресурсы)

7) через государственные программы повышаются доходы домохозяйств

***44.Бюджет и его влияние на социально-экономические процессы***

Бюджет- форма образования и расходования фондов денежных средств, предназначенные для обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

***Функции бюджета:***

***1) Распределительная.*** Госбюджет является основным орудием перераспределения ВВП и часть национального дохода и межотраслевого и территориального перераспределения. Через бюджет оказывается поддержка приоритетным отраслям. Осуществляется финансирование социальной политики (пенсии, по инвалидности)

***2) Контрольная.*** Проявляется в контроле за образованием и перераспределением бюджетных средств. Осуществляет контроль законодательный, исполнительный, независимый.

**1.Отраслевая структура** – одна из важнейших задач на среднесрочную перспективу это изменение отраслевой структуры экономики, т.е.

- увеличение доли перерабатывающих отраслей

- государственная поддержка малого бизнеса(он определяет отраслевую структуру)

- развитие сельского хозяйства

- развитие инновационной отрасли

С/Х:

Все современные государства поддерживают сельскохозяйственное производство на основе государственных закупок продукции, на основе субсидирования, процентов за пользование банковск. кредитами, поддерживание отрасли традиционно для каждой страны.

Методы государственного регулирования отраслевой структуры:

- бюджетный (финансирование государственных программ)

- налоговый (изменение налоговых ставок, налоговой базы)

- амортизационная политика ( использование ускоренной амортизации, например информационных технологий)

- льготное кредитование и страхование

- таможенное регулирование

**2. Регулирование этой отрасли (территориальных пропорций)** связано с выравниванием социальных экономический территорий.

Методы финансового регулирования:

- межбюджетное финансирование (через регулирующие доходы, дотации, субсидии, субвенции)

- финансирование целевых программ (поддержка региональных и муниципальных образований)

Через налоговое регулирование – изменение состава налогов.

**3.Социальная стабильность** – основная цель регулирования здесь это создание среднего класса. Отсутствие регулирования ведет к политической социальной нестабильности и негативно сказывается на экономике.

*Методы финансового регулирования:*

- прогрессивная ставка подоходного налога

- высокий уровень ставок по налогам на недвижимость и наследство

- льготы по налогам, уплачивающие физические лица с низким доходом.

***45. Характеристика доходов бюджетов разных уровней***

***Федеральный бюджет*** - это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для решения задач и функций отнесенных к предметам введения РФ.

Федеральный бюджет:

90% - налоговые

6% - неналоговые

4% - безвозмездные перечисления

**Основные федеральные налоги**

1. НДС

2. Акцизы

3. НДФЛ

4. ЕСН

5. Налог на прибыль организации

6. НДПИ

7. Налог на наследован. дарения

8. Водный налог

9. Сбор за право использования объектами животного мира и биологических ресурсов

10. Государственные пошлины

Неналоговые:

Поступления могут зачисляться:

- безвозмездные перечисления от различных организаций и из бюджетов других уровней

К прочим доходам относятся:

- доходы от предпринимательской деятельности

- прибыль унитарных предприятий

В федеральном бюджете зачисляются поступления из источников финансирования дефицита бюджета. Бывают

1. Внутренние источники. (средства привлеченные в форме займов, путем размещения ц.б; Ко; реализация госзакупок)

2. Внешние источники, (денежные средства из займов иностранной валюты; кредиты иностранных банков)

Структура доходов федерального бюджета:

-НДС 30%

-Таможенные пошлины 30%

-НДПИ 15%

-Налог на прибыль 8%

-ЕСН 5%

-Прочие 2%

***Бюджеты субъектов*** – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения субъекта. Доходы формируются за счет налоговых, неналоговых, безвозмездных перечислений. Налоговые: Федеральные налоги и сборы, зачисляемые в бюджет субъектов в соответствии с законодательством; региональные налоги и сборы, зачисляемые в соответствии с законодательством; местные налоги и сборы. К региональным налогам относятся налог на имущество организации, транспортный, на игорный бизнес. Неналоговые: доходы от собственности. Безвозмездные перечисления: межбюджетные трансферты. *Структура доходов*.100% - все доходы. Налоговые: налог на прибыль – 40%; НДФЛ – 29%; налог на имущество организации – 6%; акцизы – 6%. Неналоговые: от сдачи имущества в аренду – 5; прочие – 4%.

***Бюджеты муниципальных образований –*** это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, предназначенных для обеспечения задач и функций, относящихся к предметам местного самоуправления. Формируются за счет 1)налоговых доходов: Федеральные налоги и сборы (образуются в соответствии с законодательством), региональные налоги и сборы (образуются в соответствии с законодательством), местные налоги (основные местные налоги: земельные, налоги на имущество физических лиц); неналоговых доходов: от собственности, от имущества, которое находится в муниципальной собственности; безвозмездные: трансферты, доходы от предпринимательской деятельности. *Структура доходов:* налоговые – 28%, неналоговые – 7%, от предпринимательской деятельности – 6%, финансовая помощь регионов – 56 % (?????) Налоги: НДФЛ – 65% , на имущество – 10%, на прибыль – 3%, прочие – 5%.

***46.Состав расходов бюджетов разных уровней***

Расходы Федерального бюджета:

1) Деятельность президента

2) Деятельность законодательных, исполнительных и судебных властей

3) Национальная оборона

4) Государственная безопасность

5) Государственная поддержка субъектов федерации

6) Поддержание приоритетных отраслей экономики

7) Ликвидация стихийных бедствий

8) Обслуживание государственного долга и т. д

Структура расходов федерального бюджета:

- общегосударственные вопросы (обеспечение деятельности президента, парламент судебной системы и избирательной системы16%)

- национальная оборона (обеспечение армии, конверсия оборотных отраслей 10%)

- национальная безопасность и правоохранительная деятельность (прокуратура, МВД,ФСБ,СВР,МЧС 10%)

- национальная экономика 9%

- ЖКХ 1%

- экология 0,2%

- образование 5%

- культура, киноматоргаф, СМИ 1,4%

- здравохраниение и спорт 3,5%

- социальная политика 5%ъ

- межбюджетные трансферты 38%

Расходы бюджетов субъектов:

1. Финансирование деятельности законодательной, исполнительной и судебной власти субъектов;

2.Государственная поддержка приоритетных для региона отраслей (с/х, легкая промышленность, пищевая отрасль);

3. Содержание исторических памятников, объектов культурного наследия;

4. Финансовая поддержка муниципальных образований.

*Структура расходов.* Нагосударственное управление – 4%, правоохранительная деятельность и безопасность – 3%, промышленность, с/х, ЖКХ и связь – 20%, финансовая помощь местным бюджетам, муниципалитетам – 26%, социально-культурное развитие – 28%, целевые бюджетные фонды – 10%, прочие – 10%.

Расходы местных бюджетов:

Расходы муниципальных бюджетов направлены на обеспечение жизненных потребностей населения в сферах, отнесенных в ведение муниципальных образований. Существуют расходы на проведение выборов, на общее образование (+дошкольное), на бесплатную медицинскую помощь и т.д. *Структура расходов:* общие – 43%, местное самоуправление – 19%, ЖКХ – 11%, народное хозяйство, промышленность – 7%, здравоохранение -11%, культура – 6%, социальная политика – 3%.

***47.Формы организации межбюджетных отношений***

Из Федерального бюджета поступают межбюджетные трансферты в региональные бюджеты, а из региональных бюджетов в местные бюджеты в формах: дотации, субсидии, субвенции. Дотации выделяются для выравнивания бюджетного обеспечения регионов на безвозвратной и безвозмездной основах**.** Общий объем дотаций образуют Федеральный Фонд финансовой поддержки субъектов РФ. Благодаря субсидиям осуществляется долевое финансирование целевых расходов. Они выделяютсядля софинансирования расходных обязательств расходов, возникающих по предметам совместного ведения Федерации и субъектов. **Совокупность субсидий образуют Федеральный Фонд софинансирования расходов.** Субвенции выделяются на безвозмездной и безвозвратной основе на целевые расходы. Они предоставляются для финансового обеспечения расходов регионов, возникающих при выполнении регионами полномочий, переданных им правительством РФ. **Все субвенции образуют Федеральный Фонд компенсаций.**

В этих же трех формах трансферты передаются от региональных бюджетов в местные. На региональным уровне дотации образуют Региональный фонд финансовой поддержки поселений, субсидии образуют Региональный Фонд софинансирования расходов, а совокупность субвенций образуют Региональный Фонд компенсаций.

***48.Доходы Федерального бюджета***

***Федеральный бюджет*** - это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для решения задач и функций отнесенных к предметам введения РФ.

Федеральный бюджет:

90% - налоговые

6% - неналоговые

4% - безвозмездные перечисления

**Основные федеральные налоги**

1. НДС

2. Акцизы

3. НДФЛ

4. ЕСН

5. Налог на прибыль организации

6. НДПИ

7. Налог на наследован. дарения

8. Водный налог

9. Сбор за право использования объектами животного мира и биологических ресурсов

10. Государственные пошлины

Неналоговые:

Поступления могут зачисляться:

- безвозмездные перечисления от различных организаций и из бюджетов других уровней

К прочим доходам относятся:

- доходы от предпринимательской деятельности

- прибыль унитарных предприятий

В федеральном бюджете зачисляются поступления из источников финансирования дефицита бюджета. Бывают

1. Внутренние источники. (средства привлеченные в форме займов, путем размещения ц.б; Ко; реализация госзакупок)

2. Внешние источники, (денежные средства из займов иностранной валюты; кредиты иностранных банков)

Структура доходов федерального бюджета:

-НДС 30%

-Таможенные пошлины 30%

-НДПИ 15%

-Налог на прибыль 8%

-ЕСН 5%

-Прочие 2%

**49.Расходы Федерального бюджета**

Расходы Федерального бюджета:

1) Деятельность президента

2) Деятельность законодательных, исполнительных и судебных властей

3) Национальная оборона

4) Государственная безопасность

5) Государственная поддержка субъектов федерации

6) Поддержание приоритетных отраслей экономики

7) Ликвидация стихийных бедствий

8) Обслуживание государственного долга и т. д

Структура расходов федерального бюджета:

- общегосударственные вопросы (обеспечение деятельности президента, парламент судебной системы и избирательной системы16%)

- национальная оборона (обеспечение армии, конверсия оборотных отраслей 10%)

- национальная безопасность и правоохранительная деятельность (прокуратура, МВД,ФСБ,СВР,МЧС 10%)

- национальная экономика 9%

- ЖКХ 1%

- экология 0,2%

- образование 5%

- культура, киноматоргаф, СМИ 1,4%

- здравохраниение и спорт 3,5%

- социальная политика 5%ъ

- межбюджетные трансферты 38%

***50.Доходы региональных бюджетов***

***Бюджеты субъектов*** – это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения субъекта. Доходы формируются за счет налоговых, неналоговых, безвозмездных перечислений. Налоговые: Федеральные налоги и сборы, зачисляемые в бюджет субъектов в соответствии с законодательством; региональные налоги и сборы, зачисляемые в соответствии с законодательством; местные налоги и сборы. К региональным налогам относятся налог на имущество организации, транспортный, на игорный бизнес. Неналоговые: доходы от собственности. Безвозмездные перечисления: межбюджетные трансферты. *Структура доходов*.100% - все доходы. Налоговые: налог на прибыль – 40%; НДФЛ – 29%; налог на имущество организации – 6%; акцизы – 6%. Неналоговые: от сдачи имущества в аренду – 5; прочие – 4%.

***51 .Доходы местных бюджетов***

***Бюджеты муниципальных образований –*** это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для обеспечения задач и функций, предназначенных для обеспечения задач и функций, относящихся к предметам местного самоуправления. Формируются за счет 1)налоговых доходов: Федеральные налоги и сборы (образуются в соответствии с законодательством), региональные налоги и сборы (образуются в соответствии с законодательством), местные налоги (основные местные налоги: земельные, налоги на имущество физических лиц); неналоговых доходов: от собственности, от имущества, которое находится в муниципальной собственности; безвозмездные: трансферты, доходы от предпринимательской деятельности. *Структура доходов:* налоговые – 28%, неналоговые – 7%, от предпринимательской деятельности – 6%, финансовая помощь регионов – 56 % (?????) Налоги: НДФЛ – 65% , на имущество – 10%, на прибыль – 3%, прочие – 5%.

***52.Бюджетная система государства, принципы ее построения***

Бюджетная система – совокупность бюджетов государства, основанных на экономических отношениях, государственном устройстве, правовых нормах. Построение зависит от формы государственного устройства. Поэтому в России она состоит из трех уровней:

1. Федеральный бюджет

2. Бюджеты субъектов

3. Местные бюджеты

Федеральный бюджет состоит их 21 республиканского бюджета, 55 краевых и областных бюджетов, 2 городов республиканского назначения (Москва и Санкт-Петербург), 10 окружных бюджетов, 29 000 местных бюджетов. Бюджеты, входящие в местную систему, самостоятельны и не включаются друг в друга.

Бюджетное устройство – принципы организации и построения бюджетной системы, а также взаимосвязь между ее элементами. **Принципы организации бюджетной системы:**

*1. Единство бюджетной системы*, т.е. единство правовой базы, денежной системы, форм бюджетных документов, единого порядка формирования доходов/расходов бюджета, ведение бухгалтерского учета.

2. *Разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы*, т.е. закрепление соответствующих видов доходов и расходов полностью или частично за органами государственной власти РФ, органами государственной власти субъектов и органами местного самоуправления.

3. *Самостоятельность бюджетов разных уровней*, т.е., во-первых, право законодательных органов на каждом уровне бюджетной системы самостоятельно осуществлять бюджетный процесс, во-вторых, наличие собственных источников доходов и бюджетов разных уровней, в-третьих, законодательное закрепление расходов, в-четвертых, право органов власти самостоятельно определять источники финансирования дефицитов бюджетов.

4. *Полнота отражения доходов и расходов бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов*, т.е. все доходы и расходы бюджета отражаются в бюджетах в обязательном порядке и в полном объеме.

5. *Сбалансированность бюджета*, т.е. объем предстоящих расходов должен соответствовать поступающим доходам.

6. *Эффективность и экономичное использование бюджетных средств*, т.е. получатели бюджетных средств не могут использовать большие объемы, чем они получают.

7. *Общее покрытие доходов и расходов бюджета*, т.е. все расходы должны покрываться доходами.

8. *Гласность*, т.е. обязанность опубликовать в печати утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, открытость для общества и СМИ.

9. *Достоверность бюджетов*, т.е. надежность показателей прогноза социально-экономического развития

10. *Адресность и целевой характер использования денежных средств*, т.е. бюджетные средства выделяются для определенного получения с обозначением конкретного направления и целей.

***53.Бюджетный процесс в Российской Федерации***

Бюджетный процесс включает в себя 4 стадии:

1. Разработка проекта бюджета
2. Рассмотрение бюджета
3. Утверждение бюджета
4. Исполнение бюджета

Участники бюджетного процесса:

1. Президент РФ
2. Органы законодательной власти
3. Органы исполнительной власти
4. Органы денежно-кредитного регулирования
5. Органы государственного и муниципального контроля
6. Государственные внебюджетные фонды
7. Бюджетные учреждения, унитарные предприятия и кредитные организации

**1. Президент РФ** определяет основу бюджетной политики и в бюджетном послании осуществляет и осуществляет общее руководство .

**2. Органы законодательной власти** (две палаты): рассматривает и утверждает бюджет, рассматривает и утверждает отчеты об исполнении бюджета.

**3. Органы исполнительной власти**(входит Мин.Фин. и Министерства):

- составляет проекты бюджетов

- представляет проекты бюджетов на рассмотрение и утверждение законодательных органов вместе с необходимыми документами

-отслеживает исполнение бюджетов, в том числе сбор доходов бюджета

- управляет госуд. и муницип. Долгом

- осуществляет ведомственный контроль за исполнением бюджета

- предоставляет отчет об утверждении бюджета на утверждение законодательными органами.

***Банк России*** совместно с Правительством РФ разрабатывает и представляет на рассмотрение в Гос.Думу основные направления денежно-кредитной политики, обслуживает бюджетные счета, осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам (бюджетные счета обслуживается только Центральным Банком).

**4. Органы денежно-кредитного регулирования:**

- предоставление средств в бюджет на возвратной основе

- обеспечивают функции ЦБ, там где он их выполнят не может (делегирует функции)

Счетная палата и Круг Регионов осуществляют контроль за исполнением бюджетов соответствующих уровней и бюджет государственных внебюджетных фондов. Проводят экспертизу федеральных и региональных целевых программ и других нормативных актов бюджетного законодательства.

***1й Этап*** – ***Разработка*** включает этапы:

1.Разработка прогноза экономического развития и подготовка сводных финансовых балансов.

2.Составление и оглашение президентского послания.

3.Разрабтка проекта законов о бюджета.

4.Предоставление пакета документов в законодательные органы.

Разработкой проекта бюджета занимается Минфин и финансовые организации субъектов РФ и муниципальных образований (?????)

Составлением бюджета предшествует разработка *следующих документов*:

1. прогноз социально-экономического развития

2. основные направления бюджетной и налоговой политики

3. прогноз сводного финансового баланса

4. план развития государственного и муниципального сектора экономики

На базе этих документов готовиться бюджетное послание Президенту, в котором излагается основы бюджетной политики. Прогноз социально экономического развития: в нем отражены основные макроэкономические показатели на планируемый период:

- индекс потребительских цен

- ВВП

- объем продукции сельского хозяйства

- объем инвестиций в основной капитал

- объем розничного товарооборота

- объем экспорта и импорта

На основании прогноза социально экономического развития формируется перспективный финансовый план, который содержит прогнозы бюджета по мобилизации поступлений, привлечений заимствований и финансированию основных расходов (разрабатывается Минфином).

*Баланс финансовых ресурсов* – это баланс всех доходов и расходов РФ, субъектов Федерации, муниципальных образований; является основой для составления бюджета.

*План развития государства* и муниципальных образований составляет перечень и сводный план финансовой хозяйственной деятельности унитарных предприятий или муниципальных унитарных предприятий; в него включается программа приватизации и приобретение имущества в государственной или муниципальной собственность.

*Долгосрочные целевые программы*- разрабатывается органами исполнительной власти в соответствии с прогнозами целевого развития. *Параметры :*

1. Технико-экономическое обоснование
2. Прогноз социально-экономических результатов реализации и программ (в том числе экология).
3. Наименование заказчика программ

Формирование бюджета начинается за 10 месяцев до начала очередного года.

***2 и 3 Этапы: Рассмотрение и утверждение бюджета*** - осуществляется законодательными органами. Правительство вносит проект бюджета со всеми документами в совет Президента, Гос.Дума и Совет Федераций.

Государственная Дума рассматривает этот проект в четырех чтениях:

1. Принимается концепция и прогноз социально-экономического развития.

2. Основные направления бюджетной и налоговой политики.

3. Принципы и расчеты по взаимоотношениям федерального бюджета и бюджета субъектов.

4. Характеристики федерального бюджета.

При отклонении проекта Государственная Дума передает бумаги в 3-х стороннюю Согласительную комиссию, куда входят представители от ГосДумы, Совета Федерации, Правительства (?)

Если не договариваются, то следует:

-вернуть проект на доработки и переработку

-доверить Правительству

Во 2м чтении рассматривается основные параметры расходов бюджета В 4м чтении Государственная Дума принимает закон о федеральном бюджете и передает в Совет Федераций. Совет Федераций одобряет закон и он направляется Президенту для подписания и обнародование.

***4 Этап – Исполнение Бюджета .***

При исполнении бюджета решают задачи:

-обеспечение плановых доходов бюджета

- своевременное и полное финансирование бюджета

- контроль соблюдения финансовой дисциплины

- учет и отчетность об исполнении бюджета

Работа по исполнению бюджета введется исполнительными органами власти, субъектами Федерации и местными органами власти. В В РФ установлено Казначейское использование бюджета. Все бюджеты РФ используются по принципу единства кассы, который означается зачисление доходов бюджета, источники финансирования дефицита и все расходы единого счета бюджетов.

***Использование бюджета по доходам представляет***:

-перечисление и зачисление доходов на единый счет бюджета

-распределение доходов в соответствии с утвержденным бюджетом, составом и ставками регулирующих доходов.

– возврат излишней уплаченной суммы бюджета

***Использование бюджетов*** по расходам осуществляется исполнительными органами на основе ***бюджетной росписи*** – это документ о поквартальном распределении доходов бюджета между получателями бюджетных средств.

Годовой отчет рассматривается Счетной Палатой и утверждается Федеральным Собранием.

***54.Общие принципы и цели государственного и муниципального кредитования***

Если в государственном бюджете не хватает средств для финансирования своих расходов, то государство берет взаймы у других участников рынка. Если доходы превышают расходы, то государство само дает в долг. Такого ряда отношений государства называет государственный кредит.

***Государственный кредит*** - это экономические отношения между государством, субъектов и муниципальном образованием с одной стороны и юридическими и физическими лицами с другом стороны, в которых государство, субъекты и местные органы власти выступают в качестве кредитора, заемщика и гаранта. Чаще всего государство выступает в качестве заемщика, реже – как кредитор, так же может выступать в качестве гаранта, брать обязательства.

***Государство как кредитор***. Государственный муниципальный кредит предоставляется на условиях срочности, возвратности и платности (не всегда соблюдается) и имеет строгое целевое назначение и материальное обеспечение. В этом он похож на банковский.

Особенности:

1 одна из сторон – государство

2 предоставляется на покрытие дефицита бюджета

3 является более надежным для кредиторов ем банковский, так как обеспечивается всем имуществом государства.

4 погашение государственного кредита осуществляется за счет налогов и новых заимствований и выражается в формировании внутреннего и внешнего государственного долга.

Цели:

1. Финансирование дефицита бюджета

2. Проведение государственной и региональной финансовой политики, направленной на стимулирование и развитие региональных экономик, выравнивание социально-экономической жизни населения

3. Подержание развития приоритетных для экономики сфер и отраслей

4. Финансовая помощь бюджетов других уровней.

Функции:

**1.Распределительная** (главная). Происходит перераспределение денежных средств в соответствии с потребностью экономики и перераспределение средств в соответственную сферу.

- между федеральными региональными бюджетами

- между региональными и местными бюджетами

- между международными финансовыми институтами и федеральным бюджетом

- между иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным региональным бюджетом.

**2. Регулирующая**. Вступая в кредитные отношения, государство регулирует и воздействует на состояние денежного обращения, на уровень % ставок на рынке капитала и денег.

Государство проводит финансовую политику. Размещая займы (путем выпуска государственных ценных бумаг) сокращает количество денег в обращении, снижает платежеспособность спроса и подавляет инфляцию.

***Влияние на % ставки***: поскольку ставка рефинансирования – это % ставка, где используется средства на обслуживание государственного долга

***На производство и занятость***:

-через кредиты и гарантии поставок товаров отечественных производителей за рубеж.

-с помощью государственного кредита страхуется риск неплатежа экспортеров отечественных товаров.

Если объем привлекаемых средств через ценные бумаги превышает реальные потребности, то это уменьшает инвестиционный фонд страны и сокращает возможности вложения средств в реальный сектор.

**3. Контрольная.** Соответствующий контроль проводят уполномоченные органы на федеральном, региональном и муниципальном уровнях через формы контроля:

- мониторинг – движение денежных средств через казначейство или уполномоченные банки.

- проводится контроль за целевым использованием полученных средств.

- проверка соблюдений условий кредитного соглашения (через Счетную Палату).

Государство как кредитор выдает ссуды и кредиты нижестоящим организациям власти, юридическим лицам, а на федеральном уровне – выдает кредиты иностранным государствам и кредитным организациям. Выдает виде бюджетной ссуды, бюджетного кредита и кредитов иностранным государствам.

*Бюджетная ссуда* – бюджетные средства которые представляются другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

*Бюджетный кредит* выдается бюджету другого уровня или юридическим лицам на возвратной и возмездной основах. Выделяют:

-целевые бюджетные кредиты для финансирования отраслевых программ инвестиционного характера

- на конверсию оборудования промышленности

- на пополнение оборотных средств предприятий.

Способы обеспечения возврата: выделяются только под банковскую гарантию, под банковское поручительство, залог имущества (100% ).

Обязательны условием получения кредита является проверка финансового состояния получателя Счетной палатой или другими финансовыми организациями. За целевым использование бюджетных средств осуществляется государственный финансовый контроль с применением санкций:

1. При нецелевом использовании кредита взимается штраф в размере двойной ставки рефинансирования.
2. За несвоевременный возврат средств сокращается или прекращается все формы государственной поддержки.

*Зарубежные кредиты* – ссуды выделенные зарубеж государством иностранным Центральны банкам.

**Государство как заемщик**

**Государственные и муниципальные займы** – это денежные ресурсы, привлекаемые для покрытия дефицита соответствующего бюджета от юридических и физических лиц, от иностранных государств и международных государственных организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства РФ, субъектов РФ и муниципальных образований, как заемщиков и как гарантов.

*Классификация:*

***1. по элементам***

- федеральные займы, осуществляемые от имени РФ; по ним возникают долговые обязательства у РФ

- субъектные – займы привлекаемые от имени субъекта

- муниципальные

***2. по технологии эмиссии***

- облигационные, которые сопровождаются эмиссией государства

- безоблигационные – оформляются подписанием договоров и соглашений

***3. по валюте займа***

- внутренние

- внешние

***4. по срокам погашения***

- краткосрочные до 1 года

- среднесрочные от 1 до 5 лет

- долгосрочные свыше 5 лет

***5. по форме выплаты дохода***

- процентные – доход начисляется в виде 5 к номиналу и выплачивается 1, 2 или 4 раза в год на основании купонов

- выигрышные – доход выплачивается на основании тиражей

- дисконтные – это займы, которые продаются с дисконтом номинала, а погашаются по номиналу

***6. по видам кредиторов***

- среди физических лиц

- среди юридических лиц

- универсальные

***7. по способу обращения на рынке***

- рыночные – свободно обращаются на рынке ценных бумаг

- нерыночные, которые не подлежат обращению на рынке ценных бумаг

***8. по форме выпуска***

- в документарной форме

- в бездокументарной форме

***9. по способу погашения***

- погашается единовременно

- погашается частями

**Основные виды ценных бумаг**

**ОФЗ** (облигации федерального займа) – выпущены в 1995 году.

*Основные характеристики:*

- выражены в рублях (номиналы: 1000 и 10000)

- среднесрочные и долгосрочные

- доход выплачивается в виде % начисленных к номиналу

- владельцы – российские и иностранные физические лица

В зависимости от метода начисления дохода существует 4 вида ОФЗ:

*1. ОФЗ-ПК* - облигации федерального займа с переменным купонным доходом, т.е. доход определяется на основании доходности за определенный купонный период (3% от всех ОФЗ)

*2. ОФЗ-ПД* - облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, т.е. размер дохода не меняется (29% от всех ОФЗ)

*3. ОФЗ-ФК* – облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом, т.е. размер дохода фиксируется на каждый купонный период (3% от всех ОФЗ)

*4. ОФЗ-АД* – облигации федерального займа с амортизацией долга, т.е. займ погашается постепенно, а % начисляется на оставшуюся сумму долга (66% от всех ОФЗ)

ОГСЗ – облигации государственного сберегательного займа

ГСО – государственные сберегательные облигации

Облигации внутреннего государственного валютного займа были выпущены в 1993 году, выражены в $; номинал – 1000$, 10000$ и 100000$.

Сроки обращения – 1год, 3 года, 6 лет, 10 лет и 15 лет.

Доход выплачивается в виде 5 к номиналу – 3% годовых 1 раз в год.

Выплачивается в доходной форме с набором купонов.

Владельцы – юридические лица.

**Государственный внешний долг**

Государство может осуществлять заимствования в следующих формах:

- синдицированный банковский кредит

- еврозаймы

-кредиты международных финансовых организаций

- межправительственные кредиты

- частные кредиты коммерческих структур

Наиболее распространенной формой являются еврооблигации – долгосрочные долговые обязательства в форме облигаций, номинированных в иностранной валюте; обращаются на международном валютном рынке в бездокументарной форме. Проходят процедуру листинга через основные фондовые биржи. После им присваивается рейтинг крупного рейтингового агентства. Первичное размещение осуществляется инвестиционным синдикатом, который состоит из нескольких инвестиционных банков.

**Государственные займы субъектов РФ**

*Внутренние займы территорий делятся на 2 группы:*

1. займы у юридических и физических лиц

2. займы у Федерального бюджета

*Для привлечения средств субъекты в основном выпускают:*

- облигации типа ОФЗ (60%)

- инвестиционные облигации

- жилищные облигации

- телефонные облигации

- казначейские сертификаты

- казначейские обязательства

«Федеральный закон об особенностях эмиссии и обращении государственных и муниципальных ценных бумаг»

Проблемы в РФ:

- не существует мониторинга по изучению внутреннего тер. рынка

- недостаточно профессиональное размещение

- давление со стороны более конкурентных ценных бумаг

- параллельное использование других инструментов

Муниципальные ценные бумаги

Наиболее успешные в Московской области, г Арганске, Баранауле, Казани.

Внешние займы территорий имеют право выпускать внешние займы, которые проходят регистрацию в Минфине.

***Требования к выпуску:***

- общий объем заимствования бюджета в пределах бюджетного года не должен превышать 30% доходности бюджета

- расход на погашение и обслуживание долгов не могут превышать 15 % доходов

- субъект на свои ценные бумаги должен получить кредитный рейтинг по международным стандартам не менее, чем от двух международных агенств.

Выпуск внешнего займа субъектов по решению законодательных органов соответствующего субъекта. Доход от выпуска ценных бумаг зачисляется в доход соответствующего бюджета.

**Процедура эмиссии:**

1. принимается решение органом законодательной власти об определенном объеме эмиссии (не более 30% от дохода)

2. органы исполнительной власти утверждают условия выпуска

3. эмитент утверждает решение о выпуске ценных бумаг

4. получается разрешение ЦБ и государственного таможенного комитета

5. регистрируется решение о выпуске в Минфине

6. утверждается документарная формы выпуска

7. размещение ценных бумаг

8. в Минфине утверждается отчет об итогах выпуска

В РФ существует единая система учета и регистрации всех государственных заимствований. Все заимствования и муниципальные и территориальные регистрируются в Минфине, который ведет государственные книги внутренних и внешних долгов (Государственная долговая книга РФ). В этой книге содержатся:

- объем долговых обязательств

- дата возникновения обязательств

- формы обеспечения обязательств

- исполнение обязательств (полностью или частично)

**Государство выступает как гарант -** при принятии государством на себя ответственности за погашение обязательств получателя гарантии. Государственной и муниципальной гарантией признается способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которых РФ, субъекты РФ или муниципальные образования, Т.е. гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому дается гарантия обязательства перед 3-ими лицами. Предоставляется на конкурсной основе. Гарант несет субсидиарную ответственность. Процедура прописана в бюджетном законодательстве. Общая сумма всех предоставленных гарнтий включается в сумму внутреннего долга РФ (если иностр. – то во внешний долг)

***55. Государство как кредитор в отношениях государственного кредита***

Если в государственном бюджете не хватает средств для финансирования своих расходов, то государство берет взаймы у других участников рынка. Если доходы превышают расходы, то государство само дает в долг. Такого ряда отношений государства называет государственный кредит.

***Государственный кредит*** - это экономические отношения между государством, субъектов и муниципальном образованием с одной стороны и юридическими и физическими лицами с другом стороны, в которых государство, субъекты и местные органы власти выступают в качестве кредитора, заемщика и гаранта. Чаще всего государство выступает в качестве заемщика, реже – как кредитор, так же может выступать в качестве гаранта, брать обязательства.

***Государство как кредитор***. Государственный муниципальный кредит предоставляется на условиях срочности, возвратности и платности (не всегда соблюдается) и имеет строгое целевое назначение и материальное обеспечение. В этом он похож на банковский.

Особенности:

1 одна из сторон – государство

2 предоставляется на покрытие дефицита бюджета

3 является более надежным для кредиторов ем банковский, так как обеспечивается всем имуществом государства.

4 погашение государственного кредита осуществляется за счет налогов и новых заимствований и выражается в формировании внутреннего и внешнего государственного долга.

Цели:

1. Финансирование дефицита бюджета

2. Проведение государственной и региональной финансовой политики, направленной на стимулирование и развитие региональных экономик, выравнивание социально-экономической жизни населения

3. Подержание развития приоритетных для экономики сфер и отраслей

4. Финансовая помощь бюджетов других уровней.

Функции:

**1.Распределительная** (главная). Происходит перераспределение денежных средств в соответствии с потребностью экономики и перераспределение средств в соответственную сферу.

- между федеральными региональными бюджетами

- между региональными и местными бюджетами

- между международными финансовыми институтами и федеральным бюджетом

- между иностранными юридическими и физическими лицами и федеральным региональным бюджетом.

**2. Регулирующая**. Вступая в кредитные отношения, государство регулирует и воздействует на состояние денежного обращения, на уровень % ставок на рынке капитала и денег.

Государство проводит финансовую политику. Размещая займы (путем выпуска государственных ценных бумаг) сокращает количество денег в обращении, снижает платежеспособность спроса и подавляет инфляцию.

***Влияние на % ставки***: поскольку ставка рефинансирования – это % ставка, где используется средства на обслуживание государственного долга

***На производство и занятость***:

-через кредиты и гарантии поставок товаров отечественных производителей за рубеж.

-с помощью государственного кредита страхуется риск неплатежа экспортеров отечественных товаров.

Если объем привлекаемых средств через ценные бумаги превышает реальные потребности, то это уменьшает инвестиционный фонд страны и сокращает возможности вложения средств в реальный сектор.

**3. Контрольная.** Соответствующий контроль проводят уполномоченные органы на федеральном, региональном и муниципальном уровнях через формы контроля:

- мониторинг – движение денежных средств через казначейство или уполномоченные банки.

- проводится контроль за целевым использованием полученных средств.

- проверка соблюдений условий кредитного соглашения (через Счетную Палату).

Государство как кредитор выдает ссуды и кредиты нижестоящим организациям власти, юридическим лицам, а на федеральном уровне – выдает кредиты иностранным государствам и кредитным организациям. Выдает виде бюджетной ссуды, бюджетного кредита и кредитов иностранным государствам.

*Бюджетная ссуда* – бюджетные средства которые представляются другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

*Бюджетный кредит* выдается бюджету другого уровня или юридическим лицам на возвратной и возмездной основах. Выделяют:

-целевые бюджетные кредиты для финансирования отраслевых программ инвестиционного характера

- на конверсию оборудования промышленности

- на пополнение оборотных средств предприятий.

Способы обеспечения возврата: выделяются только под банковскую гарантию, под банковское поручительство, залог имущества (100% ).

Обязательны условием получения кредита является проверка финансового состояния получателя Счетной палатой или другими финансовыми организациями. За целевым использование бюджетных средств осуществляется государственный финансовый контроль с применением санкций:

1. При нецелевом использовании кредита взимается штраф в размере двойной ставки рефинансирования.
2. За несвоевременный возврат средств сокращается или прекращается все формы государственной поддержки.

*Зарубежные кредиты* – ссуды, выделенные за рубеж государством иностранным Центральны банкам.

***56.Государство как заемщик: государственные и муниципальные займы***

**Государственные и муниципальные займы** – это денежные ресурсы, привлекаемые для покрытия дефицита соответствующего бюджета от юридических и физических лиц, от иностранных государств и международных государственных организаций на основании заключаемых договоров, по которым возникают долговые обязательства РФ, субъектов РФ и муниципальных образований, как заемщиков и как гарантов.

*Классификация:*

***1. по элементам***

- федеральные займы, осуществляемые от имени РФ; по ним возникают долговые обязательства у РФ

- субъектные – займы привлекаемые от имени субъекта

- муниципальные

***2. по технологии эмиссии***

- облигационные, которые сопровождаются эмиссией государства

- безоблигационные – оформляются подписанием договоров и соглашений

***3. по валюте займа***

- внутренние

- внешние

***4. по срокам погашения***

- краткосрочные до 1 года

- среднесрочные от 1 до 5 лет

- долгосрочные свыше 5 лет

***5. по форме выплаты дохода***

- процентные – доход начисляется в виде 5 к номиналу и выплачивается 1, 2 или 4 раза в год на основании купонов

- выигрышные – доход выплачивается на основании тиражей

- дисконтные – это займы, которые продаются с дисконтом номинала, а погашаются по номиналу

***6. по видам кредиторов***

- среди физических лиц

- среди юридических лиц

- универсальные

***7. по способу обращения на рынке***

- рыночные – свободно обращаются на рынке ценных бумаг

- нерыночные, которые не подлежат обращению на рынке ценных бумаг

***8. по форме выпуска***

- в документарной форме

- в бездокументарной форме

***9. по способу погашения***

- погашается единовременно

- погашается частями

**Основные виды ценных бумаг**

**ОФЗ** (облигации федерального займа) – выпущены в 1995 году.

*Основные характеристики:*

- выражены в рублях (номиналы: 1000 и 10000)

- среднесрочные и долгосрочные

- доход выплачивается в виде % начисленных к номиналу

- владельцы – российские и иностранные физические лица

В зависимости от метода начисления дохода существует 4 вида ОФЗ:

*1. ОФЗ-ПК* - облигации федерального займа с переменным купонным доходом, т.е. доход определяется на основании доходности за определенный купонный период (3% от всех ОФЗ)

*2. ОФЗ-ПД* - облигации федерального займа с постоянным купонным доходом, т.е. размер дохода не меняется (29% от всех ОФЗ)

*3. ОФЗ-ФК* – облигации федерального займа с фиксированным купонным доходом, т.е. размер дохода фиксируется на каждый купонный период (3% от всех ОФЗ)

*4. ОФЗ-АД* – облигации федерального займа с амортизацией долга, т.е. займ погашается постепенно, а % начисляется на оставшуюся сумму долга (66% от всех ОФЗ)

ОГСЗ – облигации государственного сберегательного займа

ГСО – государственные сберегательные облигации

Облигации внутреннего государственного валютного займа были выпущены в 1993 году, выражены в $; номинал – 1000$, 10000$ и 100000$.

Сроки обращения – 1год, 3 года, 6 лет, 10 лет и 15 лет.

Доход выплачивается в виде 5 к номиналу – 3% годовых 1 раз в год.

Выплачивается в доходной форме с набором купонов.

Владельцы – юридические лица.

**Государственный внешний долг**

Государство может осуществлять заимствования в следующих формах:

- синдицированный банковский кредит

- еврозаймы

-кредиты международных финансовых организаций

- межправительственные кредиты

- частные кредиты коммерческих структур

Наиболее распространенной формой являются еврооблигации – долгосрочные долговые обязательства в форме облигаций, номинированных в иностранной валюте; обращаются на международном валютном рынке в бездокументарной форме. Проходят процедуру листинга через основные фондовые биржи. После им присваивается рейтинг крупного рейтингового агентства. Первичное размещение осуществляется инвестиционным синдикатом, который состоит из нескольких инвестиционных банков.

**Государственные займы субъектов РФ**

*Внутренние займы территорий делятся на 2 группы:*

1. займы у юридических и физических лиц

2. займы у Федерального бюджета

*Для привлечения средств субъекты в основном выпускают:*

- облигации типа ОФЗ (60%)

- инвестиционные облигации

- жилищные облигации

- телефонные облигации

- казначейские сертификаты

- казначейские обязательства

«Федеральный закон об особенностях эмиссии и обращении государственных и муниципальных ценных бумаг»

Проблемы в РФ:

- не существует мониторинга по изучению внутреннего тер. рынка

- недостаточно профессиональное размещение

- давление со стороны более конкурентных ценных бумаг

- параллельное использование других инструментов

Муниципальные ценные бумаги

Наиболее успешные в Московской области, г Арганске, Баранауле, Казани.

Внешние займы территорий имеют право выпускать внешние займы, которые проходят регистрацию в Минфине.

***Требования к выпуску:***

- общий объем заимствования бюджета в пределах бюджетного года не должен превышать 30% доходности бюджета

- расход на погашение и обслуживание долгов не могут превышать 15 % доходов

- субъект на свои ценные бумаги должен получить кредитный рейтинг по международным стандартам не менее, чем от двух международных агенств.

Выпуск внешнего займа субъектов по решению законодательных органов соответствующего субъекта. Доход от выпуска ценных бумаг зачисляется в доход соответствующего бюджета.

**Процедура эмиссии:**

1. принимается решение органом законодательной власти об определенном объеме эмиссии ( не более 30% от дохода)

2. органы исполнительной власти утверждают условия выпуска

3. эмитент утверждает решение о выпуске ценных бумаг

4. получается разрешение ЦБ и государственного таможенного комитета

5. регистрируется решение о выпуске в Минфине

6. утверждается документарная формы выпуска

7. размещение ценных бумаг

8. в Минфине утверждается отчет об итогах выпуска

В РФ существует единая система учета и регистрации всех государственных заимствований. Все заимствования и муниципальные и территориальные регистрируются в Минфине, который ведет государственные книги внутренних и внешних долгов (Государственная долговая книга РФ). В этой книге содержатся:

- объем долговых обязательств

- дата возникновения обязательств

- формы обеспечения обязательств

- исполнение обязательств (полностью или частично)

***57.Государство как гарант в отношениях государственного кредита***

**Государство выступает как гарант -** при принятии государством на себя ответственности за погашение обязательств получателя гарантии. Государственной и муниципальной гарантией признается способ обеспечения гражданско-правовых обязательств, в силу которых РФ, субъекты РФ или муниципальные образования, Т.е. гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, которому дается гарантия обязательства перед 3-ими лицами. Предоставляется на конкурсной основе. Гарант несет субсидиарную ответственность. Процедура прописана в бюджетном законодательстве. Общая сумма всех предоставленных гарантий включается в сумму внутреннего долга РФ (если иностр. – то во внешний долг)

***58. Понятие государственных внебюджетных фондов, их значение***

**Внебюджетные фонды** – это форма образования и расходования денежных средств, образованных вне Федерального бюджета и других бюджетов; предназначены для реализации прав граждан на пенсионное обслуживание, социальное страхование, социальное обеспечение в случае безработицы, на охрану здоровья и на медицинскую помощь.

Проекты внебюджетных фондов рассматривается одновременно с рассмотрением бюджета.

Основной источник – ЕСН, дотации их бюджета.

Пенсионный фонд – 20%

Фонд социального страхования – 2,9%

Фонд обязательного медицинского страхования – 3,1 % (в т.ч. 1,1% в Федеральный фонд, 2% в региональный фонд)

***59 Доходы и расходы Пенсионного фонда РФ***

**Внебюджетные фонды** - это форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне Федерального бюджета и бюджетов субъектов, предназначенных для реализации прав граждан на пенсионное обслуживание, социальное страхование, социальное обеспечение, на охрану здоровья и мед помощь.

**У нас существует 3 фонда:**

1)Пенсионный фонд РФ

2)Фонд социального страхования

2)Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

**Доходы:**

1)Налоговые доходы:

-ЕСН

-дотации из бюджета

- налоговые доходы, распределяемые органами Федерального казначейства между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации, от минимального налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения, - по нормативу 60 процентов.

2)Неналоговые доходы:

- страховые взносы на обязательное пенсионное страхование

- страховые взносы по дополнительному тарифу для работодателей-организаций, использующих труд членов летных экипажей воздушных судов гражданской авиации

- недоимки, пени и штрафы по взносам в Пенсионный фонд Российской Федерации

- доходы от размещения средств Пенсионного фонда Российской Федерации

- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба

3)Безвозмездные перечисления:

- межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Пенсионному фонду Российской Федерации

- безвозмездные поступления от негосударственных пенсионных фондов

-прочие поступления

**Расходы:**

-выплата различных пенсий:

- по старости

- по инвалидности (1-2 группа – 75% от з/п, 3 группа – 30% от з/п)

- по случаю потери кормильца (оставшиеся на иждивении несовершеннолетние подростки)

- за выслугу лет

- социальные премии тем, кто не имеет право на пенсию по старости

-в том числе пенсии военнослужащим

***60. Доходы и расходы фонда социального страхования РФ***

**Внебюджетные фонды** - это форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне Федерального бюджета и бюджетов субъектов, предназначенных для реализации прав граждан на пенсионное обслуживание, социальное страхование, социальное обеспечение, на охрану здоровья и мед помощь.

**У нас существует 3 фонда:**

1)Пенсионный фонд РФ

2)Фонд социального страхования

2)Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

**Доходы Фонда социального страхования: (из бюджетного кодекса РФ)**

1)Налоговые доходы:

-ЕСН

-дотации из бюджета

-доходы, распределяемые органами Федерального казначейства между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации, поступающие от уплаты следующих налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами:

-налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения

-единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности - по нормативу 5 процентов;

-единого сельскохозяйственного налога - по нормативу 6,4 процента;

2)Неналоговые доходы:

- страховые взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;

- недоимки, пени и штрафы по взносам в Фонд социального страхования Российской Федерации;

- доходы от размещения временно свободных средств Фонда социального страхования Российской Федерации;

- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба;

- безвозмездные поступления:

- межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Фонду социального страхования Российской Федерации;

- прочие поступления;

**Расходы Фонда социального страхования:**

**-**социальное обеспечение граждан

-оплата больничных

-выплата пособий по временной нетрудоспособности

-по беременности

-по родам

-при рождении ребенка

-на погребение

-курортное лечение

**61. *Доходы и расходы федерального и территориальных фондов обязательного медицинского страхования***

**Внебюджетные фонды** - это форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне Федерального бюджета и бюджетов субъектов, предназначенных для реализации прав граждан на пенсионное обслуживание, социальное страхование, социальное обеспечение, на охрану здоровья и мед помощь.

**У нас существует 3 фонда:**

1)Пенсионный фонд РФ

2)Фонд социального страхования

2)Федеральный фонд обязательного медицинского страхования

**Доходы: (из БК РФ)**

-**налоговые доходы:**

-единый социальный налог;

-дотации из бюджета

-доходы, распределяемые органами Федерального казначейства между бюджетами бюджетной системы Российской Федерации, поступающие от уплаты следующих налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами:

-налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения;

-налога, взимаемого в виде стоимости патента в связи с применением упрощенной системы налогообложения, - по нормативу 0,5 процента;

-минимального налога, взимаемого в связи с применением упрощенной системы налогообложения, - по нормативу 2 процента;

-единого налога на вмененный доход для отдельных видов деятельности - по нормативу 0,5 процента;

-единого сельскохозяйственного налога - по нормативу 0,2 процента;

-**неналоговые доходы**:

-недоимки, пени и штрафы по взносам в Федеральный фонд обязательного медицинского страхования;

-доходы от размещения временно свободных средств Федерального фонда обязательного медицинского страхования;

-штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба;

-**безвозмездные поступления:**

-межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Федеральному фонду обязательного медицинского страхования;

-прочие поступления;

**Расходы:**

-медицинское обслуживание застрахованных граждан на федеральном и региональном уровне

-определенный объем бесплатных медицинских услуг:

-по беременности и родам

-скорая помощь

***62. Международные финансовые институты, цели их создания и основные задачи***

МВФ- это межправительственная организация. Был учрежден в 1944г, а заработан в 1947г. На сегодняшний день членами являются 182 государства. Членом может быть любая страна, которая проводит самостоятельную внешнюю политику и которые готовы принять права и обязательства, который предоставлены в уставе МВФ.

Основные цели МВФ:

1) содействует росту международной торговли

2) поддерживать устойчивость обменных курсов валют

3) поддерживать систему расчетов между членами фонда

4) предоставлять странам членам кредитные ресурсы

5) проводить консультации между странами в области международных валютных вопросов

Высший орган - Совет управляющих. Каждая страна представляет своего управляющего (это либо министр финансов, либо руководитель ЦБ), МВФ устроен по типу акционерного общества. Капитал складывается из взносов государств - членов, производимых по подписке. Каждая страна имеет квоту, выраженную в СДР. От размера квоты государства зависит количество голосов и возможность получения кредита.

**Кредитные механизмы МВФ.**

Существуют:

1)обычные кредитные механизмы

2) специальные кредитные механизмы

Обычные кредитные механизмы выдают кредиты:

1. на покрытие дефицитов платежных балансов

2. для структурной перестройки экономики

Специальные кредитные механизмы (дополняют обычные кредитные механизмы):

1. Механизм чрезвычайного финансирования. По этой схеме могут получать кредиты страны, у которых дефицит платежного баланса вызван независящими от них причинами, от самой страны. Это стихийные бедствия, непредвиденные падения мировых цен, появление товарозаменителей

2. Для финансирования структурных преобразований. Был создан в 1993г как временный для оказания помощи странам, которые переходили от плановой экономики к рыночной. В основном этот механизм был создан для стран бывшего СССР и стран бывшего СЕВА

3. Чрезвычайные кредитные линии – это краткосрочные кредитные линии, выдается самым бедным странам в связи с острым кризисом платежного баланса

4. Процедура экстренного финансирования. Она представляется странам в кризисной ситуации в области международных расчетов. Кредиты предоставляются единовременно

без процедуры проверки и максимальный размер кредита 25% от квоты.

**Группа Всемирного Банка.**

Группа всемирного банка – это специализированное финансовое учреждение ООН. Туда входят:

1.международный банк реконструкции и развития

2.международная ассоциация развития

3.международная финансовая корпорация

4.многосторонние агентства по гарантированию инвестиции

5. международный центр по урегулированию инвестиционных споров

МБРР. (займы)

*Структура:* Уставный капитал формируется путем подписки стран членов на его акции. Может стать акционерным членом только член МВФ (они работают только в паре). Организационная структура по принципу акционерного общества. Количество голосов определяется паем в уставном капитале. Руководящие органы - Совет управляющих (как бы законодательный орган) и директора (исполнительные органы). Совет управляющих состоит из Министров Финансов и управляющие ЦБ стран членов.

*Кредитная политика:* МБРР аккумулирует средства мирового рынка капиталов, и выдают ссуды тем государствам, которые не имеют доступа к кредитным ресурсам напрямую. При этом банк выполняет роль посредника. Ссуды выдаются либо Правительством стран, либо под гарантию Правительства.

Кредиты выдаются:

1) на борьбу с бедностью

2) на социальное развитие и экологию

3) на поддержку малого и среднего бизнеса

4) на развитие инфраструктур

5) на развитие образования

Кроме этого существует у МБРР практика совместного финансирования. При совместном финансировании участниками процесса могут быть и частные институты. При совместном финансировании инвесторы получают ряд выгод (МБРР обеспечивает экспертизу проекта и снимает с инвестора риск неплатежей)

Международная Ассоциация Развития. (кредиты)

Цель та же самая это - оказание помощи наименее развитым странам (чтоб получить такой кредит доход на душу населения должен быть не более 60$в год. Таких стран более 40) Юридически МАР является самостоятельной организацией, но она имеет общие с МБРР органы управления, то есть президент банка является одновременно и президентом МАР. Кредиты ассоциации выдаются на длительные сроки до 45 лет либо на условиях маленьких, % либо вообще беспроцентные. Кредиты выдаются на :

1. инвестиционные цели

2. на развитие энергетики, транспорта, с/х

3. на поддержание платежного баланса

Международная Финансовая Корпорация.

Цель создания: привлечение частных инвестиций в развивающиеся страны и укрепление там мелкого и среднего частного бизнеса.

МФК по целям отличается от МБРР, занимается привлечением частного бизнеса и не требует правительственных гарантий и все риски берет на себя, поэтому проекты проверяются с особой тщательностью. Деньги, которые выделяет МФК (кредиты) не превышают 25% стоимости проекта, остальные деньги за счет синдицированных кредитов

Отличия между кредитами МФК и МБРР:

1) МБРР кредитует государство, правительство, а МФК банки, институты рынка капитала (различные фонды), перерабатывающую промышленность, туризм, автомобилестроение, химическую промышленность. Кредиты предоставляются в основном на 7-8 лет, максимально на 15 лет

***МАГИ*** образовано было в 1998 году для стимулирования прямых инвестиций в развивающиеся страны. Членами могут быть только члены МБРР.

МАГИ страхует инвестиции от некоммерческих рисков:

1. отмена конвертируемости валюты

2. экспроприация имущества инвесторов

3. военные действия

4. политические события и связанные с этим изменения в социально-экономической сфере в стране

5. невыполнение контрактов из-за правительственных решений

**МАГИ** не только выставляет гарантии, но и консультирует Правительства развивающихся стран по вопросам экономической политики и по программам и процедурам иностранных инвестиций.

Организует встречи и переговоры между международными деловыми кругами и правительствами стран и предоставляет информационные услуги (принимают участие около 160 стран)

**БМР** (банк международных расчетов) – занимает особое место в международных валютно-кредитных организациях. Находится в Швейцарии. БМР – это акционерное общество, банк центральных банков.

*Выполняет следующие функции*:

1. содействие сотрудничеству между ЦБ в области денежно-кредитной политики и бюджетной политики; обеспечение благоприятных условий для реализации финансовых операций

2. действует в качестве банка – агента или банка – депозитария при проведении международных операций своих членов

Исходя из этих функций ***БМР выполняет следующие операции:***

1) депозитно-ссудные операции с ЦБ

2) прием правительственных вкладов по особым соглашениям

3) операции с валютой и ценными бумагами (кроме акций)

4) купля-продажа и хранение золота

5) операции на мировых рынках в качестве агента или корреспондента Ц банков.

6) заключение соглашений с ЦБ в целях содействия взаимным международным расчетам

***Задачи:***

Основная задача – это единообразие банковских правил

1) разрабатывает положение об ответственности за надзор за КБ

2) разрабатывает требования по минимизации рисков

3) определяет минимальный уровень достаточности капиталов для КБ

4) разрабатывает основные требования к платежным системам

5) разрабатывает стандарты качества внутреннего контроля

6) разрабатывает Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)

**ЕБРР**

Это международная организация. Создана в 1990 году. Первоначально учредителями были 40 стран. Все европейские страны вошли туда, кроме Албании и крупнейшие развитые страны.

Главная задача – содействовать переходу европейский постсоциалистических Стран к рыночной экономике

2) развитие частной и предпринимательской инициативы

Кредиты выдаются как государствам так и частным предпринимателям.

***Операции:***

- предоставляет кредиты на развитие производства

- осуществляет инвестиции в капитал

- выдает гарантии по размещению ценных бумаг

- предоставляет займы и оказывает техническое содействие под реконструкцию и развитию инфраструктуры

**Парижский клуб кредиторов** – это общественная организация, которую создали промышленно развитые страны для обслуживания проблем, связанных с задолженностью и неплатежеспособностью заемщиков на уровне государства.

Состав клуба не постоянный. Долги формируются в виде долгосрочных инструментов и долги являются предметами торговли на международных финансовых рынках. Россия присоединилась в 1997 году.

**Лондонский клуб кредиторов** – это общественная организация, которая объединяет КБ, которые предоставляют кредиты государству или юр лицам.

Россия вступила в 1997 году; все долго погашаются через Внешэкономбанк (выпускает долговые инструменты, купонные валютные облигации с плавающей ставкой, срок погашения до 2015 года)

**63. *Международный валютный фонд, его капитал и заемные ресурсы***

**МВФ** - это межправительственная организация, предназначенная для урегулирования валютно-кредитных отношений между государствами и оказания финансовой помощи странам членам МВФ, для ликвидации валютных затруднений, связанных с нарушением платежных балансов. Находится в Вашингтоне.

Был учрежден в 1944г, а работает с 1947г. На сегодняшний день членами являются 182 государства. Членом может быть любая страна, которая проводит самостоятельную внешнюю политику и которые готовы принять права и обязанности, которые предоставлены в уставе МВФ.

**Основные цели МВФ:**

1) содействует сбалансированному росту международной торговли

2) поддерживать устойчивость обменных курсов валют

3)создание многосторонней системы расчетов между членами фонда

4) предоставлять странам членам кредитные ресурсы

5) консультации и сотрудничество между странами в области международных валютных вопросов

Высший орган- **Совет управляющих**, в котом каждая страна-член представлена либо министром финансов, либо председателем ЦБ).

***МВФ устроен по принципу акционерного общества***.

Капитал складывается из взносов государств - членов, производимых по подписке. Каждая страна имеет квоту, выраженную в СДР(евро, доллары, ена, фунты). Квота определяет количество голосов, позволяет получать кредитные ресурсы.

***64. Кредитные механизмы МВФ***

**Существуют:**

1)обычные кредитные механизмы

2) специальные кредитные механизмы (были созданы для бедных стран, после 90х годов для наших стран)

**1)Обычные кредитные механизмы** выдают кредиты:

1. на покрытие дефицитов платежных балансов (кредиты выдаются государственным финансовым органам и центральным банкам)

2. для поддержки структурной перестройки экономики и стабильности макроэкономической ситуации.

**2)Специальные кредитные механизмы** (дополняют обычные кредитные механизмы):

1. *Механизм чрезвычайного финансирования*. По этой схеме могут получать кредиты страны, у которых дефицит платежного баланса(это превышение импорта над экспортом) вызван временными и независящими от них причинами. Это стихийные бедствия, непредвиденные падения мировых цен, появление товарозаменителей

2. *Механизм финансирования структурных преобразований*. Был создан в апреле 1993г как временный для оказания помощи странам бывшего соц лагеря. В основном этот механизм был создан для стран бывшего СССР.

3. *Чрезвычайные кредитные линии* – предоставлялся странам, столкнувшимся с угрозой платежного кризиса из-за негативного воздействия на мировых рынках капитала.

4. *Механизм экстренного финансирования*. Это ускоренное представление кредитов фондам в условиях, если падает платежная система, при непредсказуемых стихийных бедствиях (выдаются срочно в пределах 25 % квоты и выдача не предполагает процедуры проверки).

***65. Группа Всемирного Банка, ее состав и основные задачи***

Группа всемирного банка – это специализированное финансовое учреждение ООН. Туда входят:

1.международный банк реконструкции и развития и его подразделения:

-международная ассоциация развития

-международная финансовая корпорация

-многостороннее агентства по гарантированию инвестиции

-международный центр по урегулированию инвестиционных споров

УК образуется путем подписки стран на его акции.

Количество голосов определяется паем в УК.

**Руководящие органы:**

-Совет управляющих

-Директорат (исполнительный орган)

Совет управляющих состоит из:

-министра финансов

-либо ЦБ

**Основными целями Группы Всемирного банка являются:**

- содействие реконструкции и развитию народного хозяйства стран-членов

- поощрение частных и иностранных инвестиций посредством предоставления гарантий и участия в займах и инвестициях частных кредиторов и других инвесторов

- стимулирование сбалансированного роста международной торговли и поддержание сбалансированного платежного баланса стран - членов

**66. *Кредитная политика Международного банка реконструкции и развития***

МБРР выдает ссуды государствам, которые не имеют свободного доступа к кредитным ресурсам других стран.

Выполняет роль посредника на рынке.

Кредиты выдаются либо правительствам стран, либо под их гарантию.

**Кредиты выдаются:**

1) на борьбу с бедностью

2) на социальное развитие и экологию

3) на поддержку малого и среднего бизнеса

4) на развитие инфраструктуру

5) на развитие образования

6) на развитие человеческого капитала

С 83 года МБРР ввел ***практику совместного финансирования***. Участниками могут выступать и частные институты.(синдицированные кредиты).

МБРР обеспечивает экспертизу проекта и снимает с инвестора риск неплатежей (выступает гарантом). При предоставлении кредита банк требует широкую информацию об экономическом положении страны- заемщика и направляет туда свои эмиссии, вмешивается во внутреннюю политику и т.д.

**67. *Международная Ассоциация Развития. Кредитная политика МАР***

Эта ассоциация входит в Группу всемирного банка.

Цель такая же как у МБРР(выдает ссуды государствам, которые не имеют свободного доступа к кредитным ресурсам других стран).

Но она работает с беднейшими странами (где доход на душу населения меньше 600$).

Вступить в МАР могут только члены МБРР. Средства, которые предоставляют МАР называются кредиты,а в МБРР- займы.

**Источники средств в МАР:**

-продажа ценных бумаг

-взносы промышленно-развитых стран

Кредиты выдаются до 45 лет и являются беспроцентными.

Структура МАР имеет социальную направленность, т.е. в основном кредиты на образование, на здравоохранение и на с/х.

Юридически МАР является самостоятельной организацией, но она имеет общие с МБРР органы управления, то есть президент банка является одновременно и президентом МАР.

**68. *Многостороннее агентство по гарантированию инвестиций***

***МАГИ*** образовано было в 1998 году для стимулирования прямых инвестиций в развивающиеся страны. Членами могут быть только члены МБРР.

**МАГИ страхует инвестиции от некоммерческих рисков:**

1. отмена конвертируемости валюты

2. экспроприация имущества инвесторов

3. военные действия

4. политические события и связанные с этим изменения в социально-экономической сфере в стране

5. невыполнение контрактов из-за правительственных решений

Для выполнения своих задач МАГИ не только предоставляет гарантии против некоммерческих рисков, но и консультирует правительство развивающихся стран по вопросам экономической политики и по программам и процедурам иностранных инвестиций.

Также МАГИ организует встречи и переговоры между правительствами стран, которые заинтересованы в привлечении инвестиций.

И предоставляет информационные услуги.

В деятельности МАГИ принимает участие около 160 стран.

***69. Международная финансовая корпорация.***

Входит в Группу всемирного банка.

**Цель создания**: привлечение частных инвестиций в развивающиеся страны и укрепление там мелкого и среднего частного бизнеса.

МФК работает с частным бизнесом.

Берет на себя все риски и не требует правительственных гарантий, поэтому проекты проверяются очень тщательно.

Обычно МФК выделяют не более 25 % стоимости проекта, а остальные добираются через синдицированные кредиты.

Структура МФК отличается.

Кредитует банки, туризм, перерабатывающую промышленность, автомобилестроение.

Кредиты выдаются на срок 7 лет, максимум 15 лет.

***70. Европейский Банк Реконструкции и Развития, его основные задачи***

Это международная организация. Создана в 1990 году. Первоначально учредителями были 40 стран. Все европейские страны вошли туда, кроме Албании и крупнейшие развитые страны.

**Главная задача** – содействовать переходу европейский пост социалистических стран к рыночной экономике, а также развитие частной и предпринимательской инициативы.

Кредиты выдаются как государствам, так и частным предпринимателям.

***Операции ЕБРР:***

- предоставляет кредиты на развитие производства, в том числе синдицированные кредиты

- осуществляет инвестиции в капитал

- выдает гарантии по размещению ценных бумаг

- предоставляет займы и оказывает техническое содействие под реконструкцию и развитию инфраструктуры.

***71. Банк международных расчетов, его основные функции***

Занимает особое место в международных валютно-кредитных организациях. Находится в Швейцарии (В Базеле). БМР – это акционерное общество, банк центральных банков.

***Выполняет следующие функции*:**

1. содействие сотрудничеству между ЦБ в области денежно-кредитной политики и валютной политики; обеспечение благоприятных условий для международных финансовых операций

2. действует в качестве банка – агента или банка – депозитария при проведении международных операций своих членов.

Исходя из этих функций, ***БМР выполняет следующие операции:***

1) депозитно-ссудные операции с ЦБ

2) прием правительственных вкладов по особым соглашениям

3) операции с валютой и ценными бумагами (кроме акций)

4) купля-продажа и хранение золота

5) операции на мировых рынках в качестве агента или корреспондента Ц банков.

6) заключение соглашений с ЦБ в целях содействия взаимным международным расчетам

***Задачи:***

Основная задача – это единообразие банковских правил

1) разрабатывает положение об ответственности за надзор за КБ

2) разрабатывает требования по минимизации рисков

3) определяет минимальный уровень достаточности капиталов для КБ

4) разрабатывает основные требования к платежным системам

5) разрабатывает стандарты качества внутреннего контроля в банках

6) разрабатывает Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)

***72. Международные общественные финансовые организации***

**Парижский клуб кредиторов** – это общественная организация, которую создали промышленно развитые страны для обсуждения проблем, связанных с задолженностью и неплатежеспособностью заемщиков на уровне государств кредиторов.

Состав клуба не постоянный. В него входят те, у кого возникли проблемы с погашением задолженности на государственном уровне. Долги оформляются в виде долговых инструментов и долги являются предметами торговли на международных финансовых рынках. Россия присоединилась в 1997 году.

**Лондонский клуб кредиторов** – это общественная организация, которая объединяет коммерческих кредиторов (т.е. КБ), которые предоставили кредиты правительствам отдельных стран или юр лицам.

Россия вступила в 1997 году; все долго погашаются через Внешэкономбанк (выпускает долговые инструменты, купонные валютные облигации с плавающей ставкой, срок погашения до 2015 года).

***73. Кредитная система Франции***

2х уровневая кредитная система. Особенность данной системы, что присутствует большой государственный сектор.

Над стоит Европейский Центральный банк (он осуществляет эмиссию евро по заявкам, методологию расчетов и т.д.)

**1 уровень) *Банк Франции***и отдельно Органы Банковского Надзора, которые состоят из:

- национальный совет по кредиту и ценным бумагам (управляет платежной системой)

- комитет банковского регулирования (отвечает за соблюдение нормативов)

- комитет кредитных учреждений (выдает банковские лицензии)

- банковская комиссия (отвечает за соблюдением банковского законодательства)

**Банк Франции состоит из 2х частей**: 1.Совет по мониторной политике 2. Генеральный Совет.

*Совет по монетарной политике* разрабатывает монетарную политику, т.е. определяет основные денежные агрегаты и другие монетарные показатели.

Оперативной деятельностью занимается *Генеральный совет*. Занимается кадровыми вопросами, распределением прибыли и т.д.

+ Минфин (все решения по согласованию с Минфином)

**2 уровень) *Универсальные и специализированные банки***

***Универсальные банки*** занимаются всеми видами деятельности в том числе несвязанными с банковскими функциями ( страхованием, консалтингом и т.д.)

Инвестиционные банкизанимаются кредитованием предприятий и осуществляют долгосрочные и среднесрочные операции

Банки взаимного кредита: кредитуют мелкий и средний бизнес

Банки по обслуживанию внешнеэкономической деятельности

***Специализированные***

Сберегательные кассы (это кредитные учреждения, которые не имеют цели получения прибыли, почти все государственные).

***74. Особенности финансовой системы Франции***

Когда мы рассматриваем финансовую систему, мы рассматривает и бюджетную систему и налоговую.

**Бюджетная система.** 2х уровневая:

1. государственный бюджеты

2. местные бюджеты

*Государственный бюджет* – 80% всех доходов и расходов идет через государственный бюджет. Он делится на 2 части:

- операции окончательного характера (безвозмездное финансирование) - 90% доходов и расходов.

- операции временного характера - 10%

*Расходы государственного бюджета:*

среднее и высшее образование - 28%; оборона - 20%; фонды занятости, ветеранов войны - 18%; наука - 3%; экономика - 10%

*Доходы государственного бюджета* формируются за счет:

- налогов - 90%

- выручки от продажи оружия

- средств государственных предприятий.

**Налоговая система.**

*Налоги делятся на 3 группы:*

1. подоходный налог

2. налоги на потребление (косвенные налоги)

3. налоги на капитал

Преобладают косвенные налоги (специфика)

Главным налогом является НДС, Франция это родина НДС.

В доходной части НДС составляет 42%.

4 ставки НДС:

1) Основная ставка 19%

2) Предельная была 33% стала 22% на предметы роскоши

3) Предметы культурного обихода 7% сокращенная ставка

4) Товары и услуги первой необходимости 5%

Жилье и транспорт 5.5%

Кроме НДС косвенные налоги это таможенные пошлины (большие таможенные сборы), акцизы

***Прямые налоги:***

- *Подоходный налог* (составляет 20% всех доходов). Правительство его использует как проведение социальной политики.

Как облагается: население делится на 7 категорий, для каждой разработана своя методика, из общей суммы дохода вычитается – себестоимость, расходы на содержание престарелых родителей, на благотворительность. Ставка от 0 до 57%. - *Налог на прибыль уплачивает предприятие*.

- *Налоги на собственность:* облагается имущество, имущественные права и ценные бумаги. Относится ЕСН

**Местные бюджеты. *Местные налоги:*** налог на застроенные участки**,** на незастроенные участки**,** на жилье (местный)**,** профессиональный (уплачивают отдельные категории)

*Расходы местных бюджетов:* полиция, гражданская оборона, пожарники (1/3), образование, культура, 1/3 на экономическую инфраструктуру (субсидии где-то 20% Фед. Нал.).

**Специальные фонды.** Совокупность фондов называют социальным бюджетом.

1) Пенсионный фонд

2) Фонд страхования по болезни

3) Фонд по инвалидности и материнству

4) Фонд помощи семьям

5) Фонд помощи безработным

***75. Кредитная система Японии***

3 уровневая кредитная система, сегментированная.

1) Банк Японии

2) КБ

3) Кредитно-финансовые учреждения

**Банк Японии:**

*Особенность:* по своему статусу банк Японии является акционерной компанией, 55% капитала принадлежит Правительству, 45% финансовым институтам, страховым компаниям. Акционеры получают гарантированные дивиденды в размере 4%, при получении высокой прибыли банком 5% (это максимум, больше получить не могут), остальная прибыль идет в госбюджет.

Структура Банка Японии:

Руководит Политический Совет (председатель, 2 заместителя и 6 членов)

В структуру входят: 3 исполнительных аудитора, 3 исполнительных директора, 8 советников

Полномочия Политического Совета:

1) определяет учетную ставку, определяет %ую ставку по ссудам

2) определяет норматив обязательных резервов

3) проводит денежно-кредитную политику

Функции Банка Японии: осуществляет эмиссию и остальные функции перечисленные выше.

**КБ:**

1. Городские банки (крупнейшие системообразующие банки). Эти банки в основном кредитуют крупный бизнес, выдают краткосрочные и среднесрочные кредиты

2. Региональные банки. Функционируют в масштабах префектур. Объем капиталооборота меньше чем городских, в основном кредитуют малый и средний бизнес

3. Трастбанки. В основном занимается управлением имуществом, но в тоже время имеют право осуществлять обычные банковские операции (кредитование, расчетные операции и т. д)

4. Банки долгосрочного кредитования. В основном выделяют долгосрочные кредиты приоритетным отраслям, финансируют венчурные компании, разработку принципиально-новых технологий, создание источников энергии будущего, т. е рисковые вклады, туда куда КБ не идут. Капитал в этих банках формируется за счет эмиссии собственных облигаций.

5. Иностранные банки. В Японии представлены 88 государств мира ( в основном ин. банки США и Великобритании)

**Специализированные финансово-кредитные учреждения:**

1) Государственные специализированные банки. Это

а) **Экспортно-импортные банки Японии** (занимается экспортно-импортными операциями)

б) Японский Банк развития (занимается долгосрочным кредитованием промышленности. Это государственный банк. Средства в основном выдаются на приобретение, обновление и ремонт оборудования. Средства (пассивы) формируются засчет выпуска собственных облигаций.

в) Государственный финансовые корпорации (работают в тех отраслях, в которых частный бизнес незаинтересован. В основном кредитуют сельское хозяйство и малый бизнес. Также в этом секторе присутствуют страховые компании, фондовые компании и почтово-сберегательные кассы. В основном работает с населением, принимает вклады, выдает кредиты и занимается РКО)

**76. *Особенности финансовой системы Японии***

Унитарное государство 2 уровня (гос бюджет и бюджеты местных органов власти) + специальные фонды.

В Японии имеется так называемый план возрождения Японии, который был разработан в прошлом веке и рассчитан на одну два столетий вперед.

4 приоритетных направлений в плане:

1. информационные технологии

2. стареющее японское общество (проблема№1 практически)

3. улучшение окружающей среды (гос-во маленькое, островное и постоянно трясет)

4. необходимость обновлений японских городов

**Бюджетная система Японии.**

2 уровня:1) центральный бюджет 2) бюджеты префектур. И специальные фонды

Расходы государственного бюджета:

1) 40% - социальное страхование (в основном это связано с пенсионерами).

Пенсионная система (специфика). Большое количество пенсионеров, большая продолжительность жизни.

1/3 базовой пенсии выплачивается из бюджета, а остальные 2/3 засчет пенсионных фондов. Пенсионеры с 65 лет. Как человек выходит на работу он ежемесячно 100$ отчисляет в различные социальные фонды. Пенсия 85% от оклада, если выходишь на пенсию с 65 лет. Если пенсионер продолжает работать, то получает и пенсию и 150% оклада. На создание пенсионных фондов работает все население.

2) 20% - субсидии местным органам

3) 11% - общественные работы (строительство скоростных ж/д, информационные технологии, окружающая среда)

4) 8% - образование и наука

5) 6% - оборона

Доходы государственного бюджета: Практически нет налогов чисто центральных и чисто местных, все налоги являются перераспределительными.

**Налоговая система Японии.**

***Основные налоги:***

1. Подоходный налог (65% - в гос бюджет, 35% - в местные бюджеты)

2. Налог на имущество (налог на наследство) (60% - в центральный бюджет, 40% - в местные бюджеты)

3. Косвенные налоги (налоги с продаж, акцизы, таможенные пошлины, транспортный налог) (73% - в центральный бюджет, 27% - в местные бюджеты)

***Основа бюджета*** - это прямые налоги. Подоходный налог 65% всех доходов. Ставка подоходного налога прогрессивная (10,20,30,40,50). Большое количество льгот и преференций, например, многодетные семьи освобождены от налогов. Дискретность.

Налоги на имущество (плательщики физ. юр лица). Годовая ставка налога 1,5% от стоимости имущества.

Косвенные налоги: налог с продаж 5%. Тоже имеется большое количество льгот и преференции, полностью от налога освобождаются мелкие бизнесы, владельцы транспортных средств, акцизы на спиртное, табак, проживающие в гостинице и купающие в горячих источниках.

***Местный бюджет.***

Пополняется засчет распределяемых налогов. Налоги аналогичные +в зависимости от города используются уравнительные налоги.

Расходы местных бюджетов:

В основном идут на развитие производственной инфраструктуры, ликвидация стихийных бедствий, обучение в школах, содержание полиции, суда и прокуратуры.

Специальные фонды: Страховые, Пенсионные, Сберегательные

Специфика: большое количество государственных предприятий Есть четкое распределение: частный капитал идет в производственную сферу, государственный капитал идет на инфраструктуру

***77. Кредитная система США, ее основные звенья***

Кредитная система децентрализованная, сегментированная (т.е. банкам запрещено выполнять небанковские функции)

Финансовая система США является одной из наиболее жестко регулируемых как на федеральном, так и на уровне штатов. ***В регулировании деятельности банков существенную роль имеют 3 органа:***

1. федеральная резервная система (ФРС)

2. контролер денежного обращения (назначается Президентом и отвечает за регулирование деятельности национальных банков и контроль за деятельностью банков путем ревизий)

3. Федеральная корпорация по страхованию депозитов

***Федеральная резервная система (ФРС)***

Это Система ЦБ состоит из 4-х уровней:

1)Совет управляющих, комитет по операциям на открытом рынке, федеральный резервный совещательный совет

2)12 федеральных резервных банков

3) банки – члены ФРС

4) все прочие депозитные учреждения

***1)*** ***Совет управляющих:***

- определяет денежно-кредитную политику

- контролирует работу ФРС в проведении отдельных финансовых операций

- рассматривает и утверждает учетные ставки и нормативы резервных требований

- разрешает или не разрешает осуществлять эмиссию

***Комитет по операциям на открытом рынке:***

- контролирует операции на открытом рынке (регулирует выпуски и обращение государственных ценных бумаг)

***Федеральный резервный совещательный совет:***

- выполняет совещательную и консультационную функции, оказывает содействие совету управляющих посредством советов и рекомендаций, касающихся деловой активности, финансовой ситуации и т.д.

Выполняет роль методологического органа.

***2)*** ***12 резервных банков:***

- каждый имеет собственную организационную структуру и обслуживает свой округ (является юр лицом)

- являются проводниками директива Совета управляющих

- еженедельно отчитывается перед Советом управляющих

- эмиссия наличных денег

- занимаются чисто банковскими операциями (работает с банками): принимают вклады и выдают депозиты и предоставляют ссуды, являясь кредитором последней инстанции

Функции этих банков:

- управляет национальной монитарной политикой

- контролирует банковские учреждения и регулирует их деятельность

- поддерживают стабильность финансовой системы и уменьшают риски на финансовых рынках

- предоставляют финансовые услуги правительству, финансовым учреждениям и организует национальную систему расчетов

***3) Коммерческие банки:***

Все КБ делятся по юридическому статусу:

- национальные (лицензируются и контролируются Федеральным правительством)

- банки штатов (властями штатов)

*Инвестиционные банки* занимаются только ценными бумагами и осуществляют эмиссию и размещение ценных бумаг по поручению компании.

*Страховые компании* привлекают огромные денежные средства и размещают их в облигации корпораций и государственные ценные бумаги.

*Пенсионные фонды* вкладывают свои средства в акции и облигации корпораций.

*Финансовые компании* обслуживают мелкий потребительский кредит и в основном работают с домохозяйствами.

*Сберегательные институты* предоставляют собой ссудо-сберегательные ассоциации и взаимные сберегательные банки. Работают на рынке недвижимости и занимаются ипотекой.

***78. Особенности финансовой системы США***

**Бюджетная система**

**1 особенность**: звенья бюджетной системы самостоятельны.

Бюджетная выполняет 3 функции:

1. содержание государственного аппарата

2. перераспределение доходов между социальными слоями и территориями

3. использование в качестве инструмента для стимулирования экономического роста

**3 уровня:** федеральный(50), региональный(50 штатов), местный (примерно 12,7 тыс.)

(Существует проблема бюджетного федерализма)

На структуру Федерального бюджета сильное влияние оказывают политические события.

***Все федеральные расходы делятся на 2 категории:***

**1. обязательные расходы** - их осуществление предусмотрено действующими законами и другими нормативными актами долгосрочного характера (пенсионное обеспечение, медицинское страхование, пособии и т.д.). Выделение средств на эти цели осуществляется автоматически из года в год. Изменения этих расходов происходит только в случае изменения законодательства. Составляют более 60% всех расходов бюджета и из этой суммы свыше 70% идет на 3 направления:

- пенсионное обеспечение

- медицинское страхование престарелых и инвалидов

- медицинское страхование малообеспеченных

**2. расходы, включенные в бюджет** по усмотрению Конгресса и Президента (каждый год принимаются Конгрессом и утверждается Президентом – например – национальная оборона, космос, международные отношения)

**Региональный уровень.** Бюджеты штатов самостоятельны вплоть до того, что штаты имеют право самостоятельно устанавливать собственные налоги (это **2ая особенность**). Власти не отчитываются перед Федерацией о состоянии финансов и бюджета.

Наиболее крупные расходы штатов: просвещение – 35%, социальное обеспечение – 13%, здравоохранение – 9%, ЖКХ, охрана окружающей среды и т.д.

**Местный уровень.** Здесь есть **Специальные округа**, они созданы для удовлетворения населения в местных потребностях (22 типа специальных округов). **Школьные округа** – решают вопросы среднего школьного и начального образования.

*Из местного бюджета финансируется:* полиция, пожарная служба, санитарная служба.

**3 особенностью** является то, что присутствуют на федеральном уровне специальные фонды:

- фонды социального страхования

- экономические фонды (инвестиционные фонды, фонды перестройки и развития)

Средства фондов направляются на финансирование малорентабельных государственных предприятий.

-Научно-исследовательские фонды, средства используются для финансирования научных исследований в промышленности и т.д. и на содержание научно-исследовательских центров.

-Военно-политические фонды, средства находятся в распоряжении у Президента.

**Налоговая система США.**

Структура федеральных налогов отличается от РФ

- индивидуальный и подоходный налоги составляют 50% доходной части бюджета

- налоги с прибыли корпораций – 10%

- налоговые отчисления в фонды социального обеспечения – 34%

- акцизные сборы

- налоги с продаж

- налоги на движимое и недвижимое имущество

*Индивидуальное и подоходное налогообложение*

- прогрессивный характер (прогрессивная ставка: 10,15,25,33) 4ая особенность

- дискретность налоговых отчислений – каждая более высокая ставка принимается только к строго определенной части облагаемой суммы 5ая особенность

- наличие большого количества скидок и преференций (исключений)

- фиксированный минимальный уровень индивидуальных доходов и не подлежат налогообложению

-налоговые сборы отделены от сборов фонда социального обеспечения.

*Взносы с фонды социального обеспечения*

Входят социальные налоги:

1. налог для обеспечения мед обслуживания

2. выплаты в Федеральный фонд пособий по безработице (платят рабочие и работодатели) – ставка налога 6,2% (если доход 72000$), если меньше не платят.

*Налог на прибыль корпораций* – форма изъятия денег у богатых, которые обладают производственным капиталом (от 15 до 30%)

*Акцизы* (топливная продукция, бензин, дизель)

**Налоги штатов:** основа – налоги с продаж (занимает 60% в структуре доходов)

Местные бюджеты– налоги на собственность

*Местные налоги делятся на 3 группы:*

1. прямые и косвенные налоги, которые собираются только на местах (имущественный и промысловые налоги , налоги на наследство и дарение) (косвенные налоги – налоги с продаж, акцизы – табак, алкоголь)

2. надбавки к общегосударственным налогам (индивидуальные подоходные налоги, налоги на прибыль)

3. налоги на транспорт, на зрелище, собак

**Особенности финансовой системы:**

1. большое значение имеют местные бюджеты (60%)

2. наличие специальных фондов (около 40)

3. прогрессивная ставка налогообложения

4. подоходный налог составляет основу бюджета

5. ставки налога на прибыль меньше подоходного

***79. Кредитная система Великобритании***

(Унитарное государство; сегментированная система)

**Кредитная система состоит из 4-х уровней:**

1. Банк Англии и Минфин

2. депозитные банки

3. специализированные банки

4. специализированные кредитно-финансовые институты

***1. Функции Банка Англии:***

- служит банком банков для КБ, правительства и для Центральных банков других стран

- осуществляет монетарную политику

- осуществляет эмиссию банкнот

***Минфин*** в лице Казначейства и в отличие от других Центральных банков Банк Англии не может действовать независимо от правительства. Например, окончательное решение о процентных ставок принимает министр финансов.

***2. Депозитные банки*** специализируются на привлечении депозитов. Кроме депозитной деятельности эти банки выдают краткосрочные кредиты, осуществляют расчеты. К ним относятся:

- клиринговые банки (платежный оборот между банками)

- жиробанки (почтовые переводы))

- финансовые дома, которые занимаются потребительскими кредитами в рассрочку

***3. Специализированные банки*** – торговые банки, иностранные банки, консорциальные банки, учетные дома и банки содружества.

Торговые банки занимаются в основном выдачей коммерческих кредитов.

Иностранные банки – финансирование внешней торговли и кредитование иностранных инвестиций

Консорциальные банки –это финансово-кредитные институты с участием как минимум 2х банков из разных стран, занимаются синдицированными кредитами.

Учетные банки – переучет векселей, а также купля-продажа государственных ценных бумаг

Банки содружества (обслуживает тех, кто раньше входил в английские колонии)

***4.Специализированные кредитно-финансовые институты*** –это сберегательные институты, страх компании, пенсионные фонды, ПИФы, фирмы венчурного кредитования

Сберегательные институты – национальный Сбербанк и различные строительные общества. Национальные Сбербанк аккумулирует средства через почтовые учреждения, а строительные в основном занимаются ипотекой.

***80. Особенности финансовой системы Великобритании***

**Бюджетная система.**

*2 уровня:*

1) государственный бюджет

2) местные бюджеты

+специализированные фонды (более 80)(специфика)

*Государственный бюджет состоит из 2-х частей: (Специфика)*

1. консолидированный фонд (входят текущие поступления и текущие расходы)

2. национальный фонд займов (входят доходы и расходы, связанные с движением капитала)

Основная часть расходов финансируется из консолидированного фонда. Он формируется в основном налоговыми поступлениями, а национальный фонд займов формируется за счет % за государственный кредит, за счет прибыли Банка Англии + средства некоторых специализированных фондов.

***Специализированные фонды:***

фонд национального страхования, пенсионные фонды, уравнительные валютные фонды, фонды гарантий экспортных кредитов и т.д.

**Бюджетный процесс**

Исполнительная власть – Министерства и ведомства. Сначала подают заявки в Казначейство. Проект бюджета поступает в нижнюю палату, утверждается верхней палатой (палатой лордов). Приобретает силу после того, как его подпишет Королева.

**Структура расходов государства:**

***1. Федеральный бюджет:***36% - на социальное обеспечение***,*** 20% - на здравоохранение***,*** 13% - на образование***,*** 7% - на оборону ***,*** 15% - на охрану правопорядка, ЖКХ, транспорт, торговля, промышленность и т.д.

***2. Местные бюджеты:*** 32% - на социальную защиту***,*** 30% - на образование***,*** 12% - на охрану правопорядка

10% - на коммунальные расходы, на транспорт

**Система межбюджетного выравнивания**

Специфика: ***2 вида финансовой помощи(специфика)***

1. блок гранты ( выдаются постоянно из Федерального бюджета в местные для выравнивания бюджетной обеспеченности)

2. гранты на специальные цели (идут на финансирование какой то конкретной статьи бюджета, которая в настоящее время является приоритетной)

Специфика: Правительство Великобритании контролирует расходы местных бюджетов.

**Налоговая система**

**2 уровня:**

1. общегосударственные налоги

2. местные налоги

***1. Общегосударственные налоги:*** Преобладают прямые налоги:

- подоходный налог с физических лиц- налог на капитал- налог на прибыль - взносы на социальные нужды

Косвенные налоги – НДС, акцизы, таможенные пошлины, налог с игорного бизнеса и сборы с бегов лошадей.

***2. Местные налоги:***- налог на имущество- муниципальный налог (до 1993г назывался подушным налогом)

*Подоходный налог:*

- прогрессивная ставка (20, 23 и 40)

- дискретность налогообложения

Все доходы суммируются и делятся:

1. доходы от имущества (группа А)

2. доходы от местных массивов (группа Б)

3. доходы от государственных ценных бумаг (группа С)

4. доходы от коммерческой деятельности (группа Д)

5. з/п пенсии, трудовые доходы

6. дивиденды и другие выплаты осуществляются компаниями (бонусы, премии)

Минимальная ставка 20% распространяется на доходы от 4500 фунтов, 23% - от 4500 до 28000 фунтов

40% - от 28000 фунтов

*Освобождаются от налогов:*

- семейные пары- семьи, потерявшие кормильца- слепые, глухие- люди, свыше 65 лет

Налог на прибыль корпораций – 33%

Налог на капитал (на прирост капитала) – 10% (прирост – это сумма, которая получается при продаже недвижимости, сберегательного сертификата)

Налог на наследство – 40% (фактически платят 3% от населения)

Налоги на социальное страхование – от 2% до 9%

***Косвенные налоги*** (составляют 3% в структуре налогов):

- НДС – 18%стандартная ставка - НДС – 5%пониженная ставка (применяется для домашнего хозяйства)

***Структура налогов:*** Подоходный налог – 30%***,***Налог на прибыль – 11%***,***Взносы в социальное страхование – 16%***,*** НДС – 17%***,*** Акцизы – 12%

***Местные налоги*** Основной налог – налог на имущество ( если является собственником и если сдаешь имущество в аренду то платишь этот налог).

***81. Кредитная система Германии***

Над ним стоит Европейский ЦБ.

Система – универсальная. Состоит из 2-х уровней:

***1) Дойче Банк (ЦБ) и Федеральная служба банковского надзора*** – подчиняется Минфину, занимается лицензированием и осуществляет надзор.

*Центральный управляющий орган* – центральный банковский совет и совет директоров. ЦБ определяет монетарную политику, является банком банков, решение об эмиссии принимает Европейский ЦБ. Центральные банки земель – это отделения.

*Основные функции ЦБ:*

- Банк банков

- Банк государства

- Совместно с Европейским банком управление валютными резервами

- Расчетный центр страны

Специфика: надзорные функции вынесены в отдельный круг. Эмиссию регулирует Европейский банк.

***2) Универсальные банки и специализированные банки.***

Особенность – преобладание универсальных банков, занимающихся осуществлением всех операций (на базе промышленных групп)

3 самых крупных называются Гросс Банки: Дойче банк, Коммерц банк, Дрезнер банк.

**Частные коммерческие** банки занимаются мелкими вкладами:

- региональный банк

- публично-правовые кредитные учреждения(сберкассы объединены в жироцентрали)(осущ-ют все безналичные расчеты)

- Кооперативные банки

-банкирские дома (операции с ценными бумагами, недвижимостью, осуществляют специальное финансирование)

**Специализированные банки**: ипотечные банки, строительные сберегательные кассы, почтовые банки, торговые товарищества, экспортный банк.

Экспортный банк занимается крупным инвестированием в экономику; был создан в 1945 году; в настоящее время занимается экспортным кредитованием.

***82. Особенности финансовой системы Германии***

**Бюджетная система**

Германия федеративное государство – **3 уровня**:

1) Федеральный бюджет, 2) бюджет 16 земель3) бюджеты общин

+ специальные правительственные фонды, внебюджетные фонды, фонды железных дорог, фонды федеральной почты и т.д.

Основные правила функционирования бюджетной системы Германии закреплены в **финансовой конституции(специфика)**. Главная задача финансовой конституции: достижение высокого и единого жизненного стандарта на всей территории страны. Достигается это с помощью бюджетного федерализма (выравнивания).

*При вертикальном выравнивании* федеральный центр предоставляет ресурсы регионам.

*При горизонтальном выравнивании* более богатые земли предоставляют свои фин ресурсы бедным.

Горизонтальное выравнивание основывается на 2х показателях:

1) Финансовая сила (показывает величину собираемых с земли налогов и корректируется с учетом финансовых потребностей земель.)

2) Финансовое выравнивание (отражает соотношение доходов, которые получают разные земли).

Трансферты слабым землям предоставляются ступенчато (есть определенный уровень доходов, если земля имеет 92% от этого показателя, то ей помощи не предоставляется).

В результате горизонтального выравнивания даже в самой бедной земле уровень финансовой обеспеченности приближается к среднему по Германии.

***Федеральный бюджет***

*Расходы:*

1) основная часть - социальные расходы

2) все военные расходы

3) все расходы на внешние отношения

4) все расходы на науку

В структуре расходов преобладают социальные расходы (1/3), дальше расходы на экономику, содержание государство, школы и дошкольное воспитание, приоритетным является финансирование науки (кроме социалки)

***Бюджеты земель и обществ:***

*Принцип:* местные расходы должны покрываться за счет собственных доходов

*Расходы местных бюджетов*: безопасность, правопорядок, школы,здравоохранение досуг, коммуналка.

Из местных бюджетов финансируется 100% на коммуналку

80% на транспорт и дороги

Часть идет на обслуживание государственного долга

***Специальные фонды***

*Фонд социального страхования(главный)*

Доходы: обязательные отчисления, взносы работодателей и субсидии из фед бюджета

Расходы: страхования от несчастных случаев, по болезни, страхование.

*Пенсионный фонд*

Пенсионная система Германии построена на 2х принципах:

1. перераспределительном

2. накопительном

*Фонд выравнивания бремени войны*

Средства формируются за счет взносов предпринимателей в размере 2-3% от ценности имущества. Взносы входят в цену товара и являются косвенным налогом.

**Налоговая система**

**Существуют**:1) Федеральные налоги 2) Совместные налоги (с их помощью происходит вертикальное выравнивание) 3) Налоги земель

*Основные федеральные налоги:*

- таможенные сборы- акцизы- налог на движение капитала – вексельный налог

*Совместные налоги:*- корпорационный налог- налог с оборота- подоходный налог- промысловый налог

*Налоги земель:*- налог на имущество- наследство- транспортный- налог на пиво

*Горизонтальное выравнивание* за счет земельных налогов и местных потребительских.

***Принципы налоговой системы: (специфика)***

1) налоги должны быть минимальными, на сколько возможно

2) при налогообложении должна учитываться целесообразность взимания налога.

3) величина налогов должна находиться в соответствии с объемом услуг которые обслуживают государство.

4) налоговая система должна исключать двойное налогообложение

2/3 налоговых поступлений в Федеральный бюджет - это подоходный, корпорационный, налог с оборота и промысловый. Это совместные налоги.

Подоходный налог – минимальная ставка 22,9%; максимальная 53%

Налог на доходы от капитала – 25% уплачивают физические лица.

Корпорационный налог – 25% уплачивают только юридические лица

Налог с оборота (НДС)– 15%(общая), 7% - по продовольственным товарам

***83.* *Сущность финансовой глобализации, ее объекты и субъекты***

**Современная экономика** – это единая глобальная экономическая система, включающая национальные государства, транснациональный капитал, крупные города и мегаполисы, блоки стран, международные организации, оффшоры и отдельных бизнесмены-транснационалы.

**Финансовая глобализация** – это часть процесса всеобщей глобализации, протекающей в сфере международных финансов. Есть мировые финансовые ресурсы, есть группа государств, которые для своего социально- экономического нуждаются в привлечении дополнительных ресурсов, а есть государства, которые готовы их предоставить. Есть ТНК (транснациональные корпорации) и ТНБ и есть финансовые посредники без которых невозможен кругооборот мировых финансовых ресурсов.

*Финансовая глобализация:*

1) это свободный и эффективный перелив капиталов между странами и регионами мира, в том числе по электронным сетям

2) функционирование глобального финансового рынка

3) формирование наднационального регулирования международных финансов (МВФ м т.д.).

4) реализация глобальных финансовых стратегий ТНК и ТНБ

*Структура:*

- международные финансовые рынки

- экономические субъекты (ТНК ТНБ правительства и т.д.)

- финансовые инструменты глобального рынка (деньги, инвестиции, долги, кредиты, ценные бумаги)

- инфраструктура

***Институты и инструменты финансовой глобализации***

***Институты:***

- экономические и финансовые организации ООН, в том числе Совет безопасности, ВТО, ТНК и ТНБ, МВФ и группа Всемирного банка, международные расчетные центры, международные финансовые клубы, основные фондовые биржи, крупные финансовые корпоративные структуры, страховые компании, инвестиционные компании, аудиторские фирмы, международная правовая система.

***Инструменты:***

- таможенные тарифы

- мировая валюта

- инструменты фондового рынка (основные и производные)

**Роль международных организаций в процессе финансовой глобализации**

Большую роль в финансовой глобализации имеют международные организации, прежде всего ООН (добровольное объединение суверенных государств, которые выполняют политические и экономические функции)

***Политические органы:***

- Генеральная ассамблея ООН- Совет безопасности- Экономический и социальный совет- Совет по опеке- Международный суд

***Органы экономического управления:***

- 7 фондов программ и рабочих органов- 13 специализированный учреждений- 5 автономных международных организаций

***Фонды и программы:***

1. Фонд развития инвестиций для оказания экономического содействия развивающим странам в порядке дополнения основных источников

2. Программа развития ООН финансирующая многоотраслевую техническую помощь.

3. Программа по окружающей среде

***Специализированные учреждения ООН:***

- ВТО- Всемирная организация интеллектуальной собственности- Международная организация труда- Продовольственная с/х организация- Организация по промышленному развитию- финансовые институты ООН (МВФ и группа Всемирного Банка)

***Основная цель международных финансовых организаций*** – содействие развитию межгосударственного сотрудничества в сфере финансовых отношений, развитие и совершенствование международного кредитования, финансирование проектов помощи развивающимся странам и государствам с переходной экономикой.

***84. Финансовая глобализация, ее структура. Причины углубления финансовой глобализации***

**Современная экономика** – это единая глобальная экономическая система, включающая национальные государства, транснациональный капитал, крупные города и мегаполисы, блоки стран, международные организации, оффшоры и отдельные бизнесмены-транснационалы.

**Финансовая глобализация** – это часть процесса всеобщей глобализации, протекающей в сфере международных финансов. Есть мировые финансовые ресурсы, есть группа государств, которые для своего социально- экономического нуждаются в привлечении дополнительных ресурсов, а есть государства, которые готовы их предоставить. Есть ТНК (транснациональные корпорации) и ТНБ и есть финансовые посредники без которых невозможен кругооборот мировых финансовых ресурсов.

*Финансовая глобализация:*

1) это свободный и эффективный перелив капиталов между странами и регионами мира, в том числе по электронным сетям

2) финансирование глобального финансового рынка

3) формирование наднационального регулирования международных финансов.(МВФ и т.д.)

4) реализация глобальных финансовых стратегий ТНК и ТНБ

*Структура:*

- международные финансовые рынки

- экономические субъекты (ТНК ТНБ правительства и т.д.)

- финансовые инструменты глобального рынка (деньги, инвестиции, долги, кредиты, ценные бумаги)

- инфраструктура

***Причины углубление финансовой глобализации***

1)Происходит увеличение удельного веса финансового сектора. Это выражается в общем объеме услуг (финансовые услуги больше 60%)

2)увеличенные объемы операций на финансовых рынках ( на каждый $ задействованный на рынке товаров приходится 60 $ на финансовых рынках)

**Микроуровень:**

3) растет доля финансовых активов в балансах предприятий

4) увеличивается доля финансовых инструментов в имуществе и сбережении домашних хозяйств при уменьшении доли реальных активов

(Например, 50% американцев являются держателями акций и поэтому колебание цен на фондовой бирже определяет их личное состояние)

5) происходит становление единых информационно-финансовых институтов

6) происходит объединение информационных и финансовых компьютерных сетей ( развиваются финансовые биржи)

***85. Факторы развития финансовой глобализации***

Происходит увеличение удельного веса финансового сектора. Это выражается в общем объеме услуг (финансовые услуги больше 60%), увеличенные объемы операций на финансовых рынках ( на каждый $ задействованный на рынке товаров приходится 60 $ на финансовых рынках)

**Микроуровень:**

- растет доля финансовых активов в балансах предприятий

- увеличивается доля финансовых инструментов в имуществе и сбережении домашних хозяйств при уменьшении доли реальных активов

(Например, 50% американцев являются обладателями акций и поэтому колебание цен на фондовой бирже определяет их личное состояние)

-происходит становление единых информационно-финансовых институтов

- происходит объединение информации и финансовых систем

- развиваются информационные и финансовые биржи

***86. Инфраструктура глобального финансового рынка***

Сформировался к началу 90-х годов.

**Глобальный финансовый рынок** – это совокупность операций по купле-продаже финансовых ресурсов (валютных, денежных и кредитных) на глобальном мировом пространстве в режиме непрерывного времени.

***Особенности глобального финансового рынка:***

1. международные масштабы совершения операций

2. непрерывность в течение суток процессов инвестирования, кредитования, торговли валютой и ценными бумагами.

3. доступность для инвесторов

4. субъекты: ТНК и ТНБ, ЦБ, правительства, инвестиционные фонды

5. использование глобальных электронных сетей

***Сегменты глобального финансового рынка:***

1. глобальный валютный рынок (FOREX)

2. глобальный фондовый рынок, на котором происходит торговля всеми видами международных ценных бумаг (еврооблигации, производные финансовые инструменты)

3. глобальный рынок суверенных долгов (купля – продажа международных долгов)

4. глобальный межбанковский рынок с целью поддержания ликвидности, осуществляет краткосрочное кредитование, кредитуются банковские учреждения крупнейшими первоклассными банками

5. глобальный рынок электронных финансовых операций

***Инфраструктура глобального финансового рынка:***

1) информационное обеспечение включает в себя производителей и поставщиков финансовых и информационных продуктов виде международных аналитических рейтинговых агенств.

2)электронные коммуникации и компьютерные сети в области платежно-расчетных операций

3) международные финансовые центры

4) система регулирования международного финансового рынка через единые финансовые стандарты и единые правила игры

5) формальные и неформальные организации и структуры, которые способствуют созданию условий для нормального функционирования рынков

***87. Финансовые институты развития***

Государства могут отказываться от текущего потребления финансовых ресурсов и накапливают их в обособленных фондах.

***Цели создания фондов:***

- сглаживать колебания доходов и расходов бюджета

- дополнительное финансирование государственных расходов

- снижение финансовой нагрузки на будущее поколение

- финансовая «подушка безопасности» на случай кризиса

***Источники формирования:***

- доход от экспорта сырьевых товаров (нефть, газ)

- профицит государственного бюджета, обеспеченный положительным сальдо торгового баланса за счет экспорта несырьевых товаров

Эти фонды создаются государствами с 50-х гг. XX в и назывались Стабилизационный фонд, Фонд будущих поколений (ФБП)

С 2005 года используется термин «Суверенные фонды благосостояния»

***Суверенные фонды благосостояния*** – это созданные центральным и региональным правительствами инвестиционные фонды, которые формируются за счет сверхпланового дохода бюджета от:

- экспорта невозобновляемых природных ресурсов

- несырьевого профицита бюджета

- части золотовалютных резервов

Эти фонды управляются и используются в целях обеспечения стабильности национальных экономик на определенном временном горизонте

*Страны, обладающие крупнейшими Стабилизационными фондами:*

1. Объединенные Арабские Эмираты – 957 млрд $

2. Сингапур – 453,2 млрд $

3. Саудовская Аравия – 433 млрд $

4. Норвегия – 301 млрд $

5. Кувей – 264 млрд $

6. Россия – 255 млрд $

7. Китай – 200 млрд $

8. Гонконг – Китай – 173 млрд $

9. Катар- 60 млрд $

10. Ливия – 50 млрд $

11. США – 43,7 млрд $

12. Казахстан – 38 млрд $

13. Ирландия – 30,8 млрд $

**Роль суверенных фондов –** оказание положительного влияния на финансовую систему, т.к. являются:

- долгосрочными инвесторами

- консервативными инвесторами

- поставщики ликвидности в период кризиса

*Стабилизационный фонд РФ* – это часть доходов Федерального бюджета, которые образуются за счет превышения фактической цены за нефть над базовой. Базовая цена принимается и утверждается в Годовом бюджете. Этот фонд учитывается и управляется отдельно от Фед бюджета.

***Фонд имеет строго целевое назначение:***

- на финансирование дефицита Федерального бюджета, при снижение цены ниже базовой

- на финансирование иных расходов, если накопленная сумма превышает 10% от планированного ВВП

Стабилизационный фонд начал формироваться в РФ 1 января 2004 года в целях снижения рисков, связанных с неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктурой и как инструмент стерилизации излишней денежной массы.

За 2004-2005 гг средства фонда размещены были в рублях, что привело к большим потерям ( инфляция съела (60 млрд руб). В 2005 году часть фонда была направлена на выплату внешнего долга и на покрытие дефицита Пенсионного фонда**. Куда были потрачены средства**:

- 3,3 млрд - на погашение внешнего долга перед МВФ

- 15 млрд $ - на погашение долга перед Парижским клубом

- 4,3 млрд $ - на погашение долга перед Внешэкономбанком

- 1 млрд $ - на покрытие дефицита Пенсионного фонда

С июля 2006 года было принято решение перевести средства фонда в иностранную валюту. В ЦБ были открыты счета, куда и переводилась валюта.

**Структура валютного депозита**:

59% - в €; 33% - в $; 7% - в фунты

Также было принято решение размещать средства в иностранные ценные бумаги. Был принят перечень государств, в облигации которых можно было вкладывать: Австрия, Стран Бенелюкс, Финляндия Франция, Германия, Италия, Великобритания, США,Испания.

-в облигации центральных зарубежных банков не более 30 %

- в облигации международных финансовых организаций не более 15%

- на депозиты в иностранные КБ

При этом эмитенты должны были иметь высший рейтинг, не имели права выкупать эти ценные бумаги и объем эмиссии не мог быть меньше 1 млрд $.

**Стабилизационный фонд работал с 2004 по 2008 гг и выполнил все поставленные цели:**

- обеспечил макроэкономическую стабильность в экономике

- снизил инфляционное давление на экономику

- сократил внешний долг

- на базе фонда разработана консервативная инвестиционная стратегия

- получен инвестиционный доход в размере 474 млрд руб

***88. Резервный фонд: формирование, использование и управление***

Первичный источник – средства стабилизационного фонда .

Объем начислений средств стабилизационного фонда исчисляется как 10% от прогнозируемого ВВП. Средства зачисляются на счета Резервного фонда на валютные депозиты.

(**структура валютного депозита**: 45% -$, 45% - €, 10% - фунты)

Первоначальная сумма зачисления – 3 трлн руб

***Засчет чего конкретно формируется:***

- нефтегазовые доходы Федерального бюджета 10%

- доход от управления фондом (% от депозитного размещения, % от вложений в ценные бумаги)

***Резервным фондом управляет Минфин совместно с ЦБ.***

**Задачи**– обеспечение сохранности средств и стабильного уровня доходности .

Доходы от управления это % со счетов Цб и %поступающие от размещения в иностранной валюте.

**Использование средств фонда:**

- для обеспечения расходов бюджета в случае значительного паденияцен на углеводороды

- на досрочное погашение государственного внешнего долга

**Использование в 2009 году:**

Состояние на 1.01.09 – 4,27 трлн руб предполагается потратить:

- 2,75 трлн на покрытие дефицита бюджета

- 440 млрд руб – на нефтегазовый трансфер

Состояние на 1.05.09 – 3,551 трлн руб

***89. Фонд национального благосостояния: формирование, использование и управление***

***Источники:***

- нефтегазовые доходы федерального бюджета

- доход от управления фондом (% от депозитного размещения, % от вложений в ценные бумаги)

***Структура валютного депозита:***

54% - $

39% - €

7% - фунты

***Использование средств фонда:***

1) на софинансирование добровольных пенсионных накоплений

2) на покрытие дефицита бюджета пенсионного фонда

Состояние на 1.05.09 – 2,869 трлн руб

*Если резервный фонд имеет короткий инвестиционный горизонт и его задача* – максимальное сохранение средств, Фонд национального благосостояния ориентирован в основном на приумножение средств. За рубежем средства размещаются в рискованные и доходные финансовые активы (акции, корпорационные облигации, в недвижимость, в венчурные компании). Часто эти средства передаются в доверительное управление управляющей компании в целях повышения доходности. Кроме резервного фонда и фонда национального благосостояния к институтам развития относят государственные корпорации и государственные частные финансовые фонды.

***90. Финансовый кризис***

Неплатежеспособности основных финансовых институтов и сопровождается паникой.

Основой любого финансового кризиса являются экономические причины, которые связаны с ненадежной и неадекватной финансовой политикой государства, которая приводит к тому, что государственные и корпоративные секторы оказываются неспособными в срок и полностью выполнить свои обязательства.

**Признаки ненадежности:**

1. огромный дефицит государственного бюджета финансируется займами на финансовом рынке или кредитами ЦБ

2. неэффективное использование займов корпоративными секторами

3. чрезмерность гарантий по поддержанию валютного курса

В результате доверие инвесторов, которые вкладывали свои средства в долговые инструменты, оказались подорванными и они полностью отказались от рефинансирования долгов и кредитов, что резко повышает цену заемных средств.

**Примеры:**

1) Системный финансовый кризис в США в 1929 – 1933 года

*Причины:*

- 1-ая мировая война США

США все финансировало, выходит на роль лидера. Экспорт вырос в США в 1,5 раза, а промышленное производство увеличилось всего на 20%. В послевоенные годы благоприятные условия сохранились для США.

Т.е. они имея 6 % населения земли производили половину всей мировой продукции, в том числе:

85% - автомобили (особые темпы развития)

70% - нефтепродукты

Больше 50% - чугун и сталь

- в с/х упали цены и 1/5 часть фермеров разоряются, происходит перепроизводство. Правительство должно было организовать скупку излишних продуктов. В эти годы обанкротилось 50 % банков.

*Меры правительства:*

1. банки объявляют закрытыми

2. проведена девальвация $

3. вся промышленность была разделена на 17 отраслевых группы. Для каждой группы были введены правила – «Кодексы честной конкуренции». В них было прописан необходимый объем производства и цена товара

4. были организованы общественные работы. Цель – обеспечение всего населения минимальной з/п (например, 1$ в день). Цель проведения таких работ – это модернизация и создание инфраструктуры (новые дома, школы, больницы и т.д.). Это позволило снизить безработицу и увеличить рынок сбыта.

В этот же период появляются новые экономические теории – теория Кейнса (государство – регулятор)

2) Кризис в РФ в 1998 году – локальный кризис

*Причины:*

1. экономическая реформа по поводу перевода плановой экономики в рыночную

2. распад СССР

3. огромный рост цен (в 27 раз). Из-за роста цен сократились бюджетные расходы

4. кредиты раньше выдавались через ЦБ, ног был принят закон о ЦБ и вместо финансирования у ЦБ возник рынок государственных обязательств (ГКО). ГКО имели право покупать юридические и физические лица, а также нерезиденты. Прежде всего покупали банки, т.к. высокие дивиденды и стали покупать нерезиденты.

5. в этот период резко упали цены на нефть и газ (было за 1 баррель – 15-16%, а упала до 10%). Мировые цены на нефть были ниже себестоимости.

6. потеря продовольственной безопасности (80% были импортными продуктами питания)

7. очень маленькие золотовалютные резервы

Основная причина – разрешили покупать ГКО нерезедентам.

*Меры:*

1. прекратили выплаты по обязательствам международных инвесторов, произошел скачок цен, уменьшились доходы населения и уменьшилось доверие со стороны инвесторов.

В итоге: 17 числа ГКО у многих были на руках и все одновременно их принесли. Государству нечем было платить, был объявлен дефолт.

3) Финансовый кризис в 2008 году. В отличие от 1998 года к этому кризису подготовились – огромные золотовалютные резервы и средства в Стабилизационном фонде

*Отличия:*

1. носит глобальный характер (начался в США и захватил весь мир)

2. кризис всесторонний (затрагивает и производство и социальные проблемы)

3. очень глубокий – грозит тем, что экономики государств, которые вошли в рецессию (замедление), могут остаться в нем от 3 до 10 лет.

*Причины:*

- из-за нестандартных ипотечных кредитов (это кредит, который выдается необходимых документов и без изучения финансового положения заемщика) Они начали выдаваться в 2001 году (составляли 7-8%) и к моменту кризиса стали составлять 50%.

*Структура:*

1. ссудозаемщик

2. брокер (любыми способами навязывали кредит 🡪 продавали кредит ипотечным банкам –> переводили в ценные бумаги и продавали дальше). Кредиты выдавались без минимального взноса (или со взносом 5%) и это создавало иллюзию, что идет рост. В результате пошли вверх % ставки по кредитам 🡪 нечем отдавать кредиты 🡪 стало продаваться недвижимость 🡪 снизились цены на недвижимость 🡪 увеличилась цена по кредитам + ко всему упала цена на нефть

Не пострадали только исламские банки.

*В России:*

1. часть стабилизационного фонда вложена в ипотечные бумаги

2. колоссальный корпоративный долг(занимали под 3-4%, а стали выплачивать по 13-15%; кредиты давались под акции наших предприятий).

3. падает цена на нефть

4. снижение спроса на наш экспорт - нефть, газ, металл.

5. рост инфляции, т.к. монополии до сих пор держат цены

**Финансовый кризис в России находится в трех плоскостях:**

*1. кредитное сжатие* - падает фондовый рынок - банки имели огромные вложения в различные ценные бумаги, следовательно несут потери совокупного капитала, который уже упал на 15 %.

+ наличие невозврата кредитов требует тем самым от банков зарезервированных сумм на покрытие убытков и сокращение кредитного портфеля.

*2. охлаждение российской экономик*и

*3. перегруженность внешними займами и невозможность их рефинансирование.*

Кризис внешнего долга составляет 510 млрд. $ и до конца 2009 требуется выплатить половину обязательств

- за счет золотовалютных резервов

- за счет "поедания" стабилизационных фондов.

*Необходимо:*

- изменить (пересмотреть) принципы макроэкономической политики и цели:

1.экномический рост

2.снизить инфляцию

3.поддержание курса рубля

Единственное за что можно взяться это снижение инфляции - снизить до уровня развитых стран, а это 3 %. для этого нужно снизить темпы экономического развития, но и с другой стороны позволить оздоровить экономику в целом, сделать привлекательным долгосрочные сбережения, а так же дать возможность предприятиям осуществлять инвестиции.