

Н.И. КУЛИКОВ, Л.С. ТИШИНА, Е.Ю. БАБЕНКО,
И.Р. УНАНЯН, Е.Ю. ВИХЛЯЕВА

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

ИЗДАТЕЛЬСТВО ТГТУ

УДК 657.213(075)

ББК У262.2я73

Ф591

Рецензенты:

Доктор экономических наук, заведующий кафедрой
«Финансы и кредит» ТГУ им. Державина

Т.Н. Толстых

Доктор экономических наук, профессор,
декан экономического факультета ТГТУ

Б.И. Герасимов

Ф591 Финансово-кредитная система : учебное пособие / Н.И. Куликов, Л.С. Тишина, Е.Ю. Бабенко, И.Р. Унанян, Е.Ю. Вихляева. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2009. – 80 с. – 100 экз. – ISBN 978-5-8265-0809-1.

Рассмотрены: основы построения и функционирования финансовой системы; важнейшие факторы формирования банковско-кредитной системы, направления и условия её развития; факторы успешного совершенствования фондового рынка; сущность и функции страхования в условиях развивающейся рыночной экономики.

Необходимо студентам, обучающимся по специальности «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учёт и аудит» при освоении дисциплин «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг», «Страхование» и др.

УДК 657.213(075)

ББК У262.2я73

ISBN 978-5-8265-0809-1

© ГОУ ВПО «Тамбовский государственный
технический университет» (ТГТУ), 2009

Министерство образования и науки Российской Федерации
ГОУ ВПО «Тамбовский государственный технический университет»

Н.И. КУЛИКОВ, Л.С. ТИШИНА, Е.Ю. БАБЕНКО,
И.Р. УНАНЯН, Е.Ю. ВИХЛЯЕВА

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

Утверждено Учёным советом университета
в качестве учебного пособия
для студентов специальностей «Финансы и кредит»
и «Бухгалтерский учёт и аудит»



Тамбов
◆ Издательство ТГТУ ◆
2009

Учебное издание

КУЛИКОВ Николай Иванович,
ТИШИНА Лидия Семёновна,
БАБЕНКО Елена Юрьевна,
УНАНЯН Ирина Рубеновна,
ВИХЛЯЕВА Елена Юрьевна

ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

Учебное пособие

Редактор Л.В. Комбарова
Инженер по компьютерному макетированию М.А. Филатова

Подписано в печать 23.04.2009.
Формат 60 × 84/16. 4,65 усл. печ. л. Тираж 100 экз. Заказ № 170.

Издательско-полиграфический центр
Тамбовского государственного технического университета
392000, Тамбов, Советская, 106, к. 14

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика, при всём разнообразии её моделей, известных мировой практике представляет собой социально ориентированное хозяйство, функционирующее в условиях государственного регулирования. Огромную роль в структуре рыночных отношений, в механизме их регулирования государством играет финансово-кредитная система. Она является неотъемлемой частью рыночных отношений и важным элементом процесса реализации государственной политики. Поэтому так важно хорошо знать природу финансово-кредитной системы, разбираться в особенностях её функционирования, широко использовать результаты управления ею в интересах эффективного развития общественного производства.

Хорошее знание финансовой сферы деятельности необходимо ещё и потому, что страна переживает глубокий экономический и финансовый кризис. Первостепенное значение в этих условиях приобретают правильные решения, приводящие к стабилизации экономической ситуации, что может обеспечить эффективное ведение хозяйства.

В учебном пособии рассмотрены: основы построения и функционирования финансовой системы; важнейшие факторы формирования банковско-кредитной системы, направления и условия её развития; факторы успешного совершенствования фондового рынка; сущность и функции страхования в условиях развивающейся рыночной экономики.

Авторами глав являются: главы 1, 2, 3, 4 – Куликов Н.И.; глава 1 – Бабенко Е.Ю.; введение, глава 2 – Унанян И.Р.; глава 3 – Тишина Л.С.; глава 4 – Вихляева Е.Ю.

1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

1.1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

Финансовое дело зародилось в глубокой древности. Представление о финансах как экономической категории видоизменялось. Изначально понятие «финансы» рассматривалось только применительно к формированию и использованию денежных фондов для удовлетворения государственных нужд. Позднее эта экономическая категория получила название «публичные финансы», которые в настоящее время включают в себя государственные и местные финансы (финансы органов местного самоуправления). С развитием крупномасштабного товарного производства совершенствовались методы, способы мобилизации, распределения и использования денежных средств между различными участниками воспроизводственного процесса.

Различают узкое, расширенное и широкое понимание термина «финансы». В узком понимании финансы охватывают лишь бюджетные процессы и к ним относятся только государственные (публичные) финансы. Расширенное понимание термина означает, что финансы охватывают только часть денежных отношений. Так, например, в советский период к финансам относились: государственный бюджет; финансы материального производства; финансы непродовольственной сферы. С 90-х гг. XX в. к финансам стали относиться: бюджетная система (федеральный бюджет, бюджеты субъектов Федерации, местные бюджеты); государственные внебюджетные фонды; государственный кредит; страхование; финансы хозяйствующих субъектов. В широком понимании термин «финансы» охватывает движение всех стоимостных потоков, включая и денежно-кредитные, тем самым финансы включают в себя: государственные финансы; кредитную систему; финансы отраслей воспроизводственного процесса; финансы домашних хозяйств; вторичный финансовый рынок; международные финансы.

Таким образом, практически все денежные отношения в обществе, всё, что связано с движением денег, причисляется к финансам, а понятие «денежное хозяйство страны» идентично понятию «финансы».

В зарубежных странах, а теперь уже и в России, финансистом называют любого специалиста, связанного с деньгами, равно как и все деньги, включая доходы граждан, называют финансами.

Такое понимание финансов отражено и в современных зарубежных словарях: Finance – искусство, функция, профессия, связанная с валютой или деньгами¹.

¹ *Бернар И., Колли Ж.-К.* Толковый экономический и финансовый словарь. Французская, русская, английская, немецкая, испанская терминология: В 2 т. М.: Международные отношения, 1994.

Условием возникновения финансов является наличие в обществе товарно-денежных отношений. В воспроизводственном процессе движение денежных средств должно опосредовать движение товаров (рис. 1).

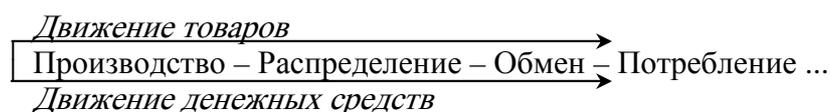


Рис. 1. Движение товаров и денежных средств

В процессе движения денежных средств возникают финансовые отношения. Финансы часто отождествляют с деньгами, но это две разные экономические категории, отличающиеся по сущности и по функциям (табл. 1).

1. Отличительные особенности категорий «деньги» и «финансы»

Деньги	Финансы
Сущность: специфический товар, служащий всеобщим эквивалентом	Сущность: это специфические экономические отношения, связанные с распределением и перераспределением стоимости общественного продукта в её денежной форме
Функции: мера стоимости, средство обращения, средства платежа, средство накопления и сбережения, мировые деньги	Функции: распределительная, контрольная

Финансовые отношения могут возникнуть только внутри общественного воспроизводства, между его участниками. Вне экономической системы финансы не существуют. Характер финансовых отношений чисто экономический.

Важной особенностью финансовых отношений является то, что процесс распределения и перераспределения стоимости общественного продукта сопровождается созданием различных фондов денежных средств, имеющих целевое назначение². Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного самоуправления, называются централизованными, а денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов, домохозяйств, – децентрализованными. Формирование фондов денежных средств носит строго регламентированный характер.

Отличительные признаки финансов:

1. Финансовые отношения носят исключительно денежный характер, т.е. финансы – категория стоимостная. Финансы могут возникнуть только там, где есть движение денежных средств, хотя не любые денежные отношения относятся к финансовым.

2. Финансовые отношения носят распределительный характер, т.е. финансы – распределительная категория.

3. Финансовые отношения всегда связаны с формированием у субъекта денежных доходов и накоплений, принимающих материальную форму финансовых ресурсов.

Многочисленные процессы финансового распределения и перераспределения, в конечном счёте, заканчиваются образованием у каждого субъекта определённого количества финансовых ресурсов, которые предназначены на цели дальнейшего функционирования и развития субъекта.

Финансы – это система экономических отношений, имеющих денежную форму, носящих распределительный характер и материализуемых в форме финансовых ресурсов, образуемых в распоряжении субъектов хозяйствования и государства и используемых ими на цели расширенного воспроизводства,

² Фонды денежных средств – обособленные финансовые ресурсы, формируемые в установленном порядке и используемые на заранее установленные цели.

социального обеспечения и материального стимулирования работающих, а также на другие цели общественного характера.

Функционирование экономической системы осуществляется с помощью многих экономических инструментов. Финансы в этой деятельности взаимосвязаны с другими экономическими категориями, такими как цена, заработная плата, кредит.

Цена – это денежное выражение стоимости товара, услуги, которое покупатель должен выплатить продавцу при покупке товара. Обычно цена продукта устанавливается продавцом заранее на основе издержек на производство и на продажу продукта, а также желаемой маржи прибыли для продавца. Поэтому цена является основой стоимостного финансового распределения. На этапе первичного финансового распределения (деление выручки от реализации на целевые части) цена предопределяет структуру этого распределения, таким образом, цена предопределяет структуру первичного финансового распределения.

Зарботная плата – денежное выражение стоимости рабочей силы. Первый аспект взаимосвязи финансов и заработной платы в том, что они вместе участвуют в процессе первичного финансового распределения. При этом финансы «помогают» заработной плате в образовании фонда средств на оплату труда, а сама заработная плата определяет количественный размер этого фонда. Второй аспект – всегда существует разрыв между моментом начисления заработной платы и её выплатой. В силу этого в распределении субъекта всегда находится минимальный остаток задолженности по заработной плате (одна из форм устойчивых пассивов). Эти средства могут являться финансовым ресурсом и использоваться на цели, относящиеся к финансовым.

Кредит во многом может быть альтернативой финансам. Кредит – это специфические экономические отношения между кредитором и заёмщиком по поводу сделки ссуды.

2. Взаимосвязь категорий «финансы» и «кредит»

Финансы	Кредит
1. Движение стоимости всегда одностороннее	1. Движение стоимости возвратное, разорванное при этом во времени
2. Перемещение средств происходит как внутри субъекта, так и между субъектами	2. Перераспределение средств всегда между субъектами
3. Финансовые средства предоставляются бесплатно, безвозвратно и бессрочно	3. Кредит всегда предоставляется на условиях срочности, платности и возвратности
4. Только в денежной форме	4. Кредит может быть как в денежной, так и в товарной форме

Существует взаимосвязь между данными категориями (табл. 2). Общее между финансами и кредитом – цели и направления использования кредитных ресурсов те же, что и финансовых; кредитные и финансовые ресурсы как бы постоянно переливаются друг в друга; средствами для возврата долга и процентов по нему являются финансовые ресурсы субъекта. Эффективное использование кредитных ресурсов всегда ведет к приросту финансовых ресурсов субъекта.

Функция – это внешнее проявление сущности категории, способы ее выражения в реальной действительности.

Функции финансов:

1. Распределительная.
2. Контрольная.

Эти функции финансы осуществляют неразрывно и одновременно. Каждая финансовая операция означает распределение стоимости и одновременно контроль за этим распределением.

Распределительная функция «помогает» реализовать финансам своё общественное предназначение – обеспечение каждого субъекта финансовыми денежными средствами для существования и развития. Внешне распределительная функция проявляется через многочисленные и многоэтапные процессы перераспределения стоимости, принимающих форму движения денежных средств по финансовым каналам. Распределительная функция характеризуется: объектами, субъектами, этапами, сферами, уровнями и видами распределения.

Объекты финансового распределения – то, что распределяется (стоимость в её денежной форме).

Субъекты финансового распределения – те, кто распределяет, и у кого образуются финансовые средства (граждане, юридические лица, государство).

Этапы – выделяют первичное распределение и перераспределение. Первичное распределение – это распределение выручки от реализации продукции субъекта и образование его первичных доходов (прибыль). Дальнейшее распределение выделившихся на этапе первичного распределения частей стоимости и движение денежных средств от субъектов к субъектам – это перераспределение.

Сфера – распределение в сфере материального производства и в нематериальной сфере.

Уровни распределения соответствуют уровням хозяйствования (федеральный, региональный, местный).

Виды распределения – внутривозвращенное (распределение и перераспределение в рамках субъекта хозяйствования); внутриотраслевое (распределение в рамках отдельной отрасли); межотраслевое (финансовое распределение отражает хозяйственные связи между отраслями экономики); межтерриториальное (финансовые связи между территориями страны).

То, что финансы выступают в денежной форме, предопределяет их способность количественно измерять параметры процессов, в которых они участвуют. Таким образом, они могут отразить пропорцию и структуру распределения общественного продукта. Финансы могут сигнализировать о своевременности и полноте образования финансовых средств субъектов, о направлениях и количествах использования этих средств.

Инструментом практической реализации контрольной функции финансов является финансовая информация. Она заключена в финансовых показателях, имеющих в бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности. Финансовые показатели являются разновидностью стоимостных. Их особенность – в синтетическом (комплексном) характере отражения разных сторон хозяйственной деятельности предприятий, организаций, учреждений. Финансовые показатели позволяют увидеть различные стороны деятельности предприятий и оценить результаты финансовой деятельности. На их основе принимаются меры, направленные на устранение выявленных негативных моментов.

Поскольку «сигналы», посланные контрольной функцией финансов, получают своё выражение через количественные параметры соответствующих финансовых показателей, исключительно остро стоит вопрос о достоверности финансовой информации. Только в условиях достоверной информации, отвечающей реальному положению дел в хозяйстве, могут приниматься решения, направленные на изменение (корректировку, уточнение) хода воспроизводственного процесса.

Контрольная функция объективно присущая финансам, может реализоваться с большей или меньшей полнотой. Степень и глубина реализации контрольной функции во многом определяется состоянием финансовой дисциплины. Финансовая дисциплина – это обязательный для всех предприятий, организаций, учреждений и должностных лиц порядок ведения финансового хозяйства, соблюдение установленных норм и правил, выполнения финансовых обязательств.

1.2. РОЛЬ ФИНАНСОВ В ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОМ ПРОЦЕССЕ

Объективные предпосылки влияния финансов на воспроизводственный процесс заложены уже в функциях этой категории:

– *распределительная функция* позволяет формировать финансовые ресурсы и целевые денежные фонды в соответствии с потребностями развития общественного воспроизводства в целом и отдельных его хозяйствующих субъектов;

– *контрольная функция* отражает через движение финансовых ресурсов течение экономических процессов в обществе.

Влияние финансов на экономику может быть количественным и качественным.

Количественное влияние характеризуется пропорциями мобилизуемых, распределяемых и используемых финансовых ресурсов.

Качественное влияние характеризуется воздействием на материальные интересы участников воспроизводственного процесса.

Возможности влияния финансов на общественное воспроизводство связаны с двумя обстоятельствами.

Во-первых, финансы обладают потенциальным свойством направлять и регулировать экономические процессы, ускоряя или замедляя их.

Во-вторых, будучи категорией распределения, финансы обслуживают весь воспроизводственный процесс в целом, т. е. сфера их влияния не исчерпывается только областью стоимостного распределения, распространяется и на другие стадии воспроизводства.

В *сфере материального производства* финансы, обслуживая кругооборот производственных фондов, способствуют созданию новой стоимости. С помощью финансов распределяется выручка и прибыль хозяйствующего субъекта, формируются доходы, накопления и отчисления, образуются целевые денежные фонды для удовлетворения разнообразных потребностей самих участников производства и общества в целом. Через количественное и качественное воздействие финансы способствуют изменению структуры и динамики производства. Перераспределение финансовых ресурсов между хозяйствующими субъектами и территориями может создавать условия для прогрессивных сдвигов и повышения эффективности производства, удовлетворения материальных интересов участников производственного процесса или оказать негативное воздействие на ход экономических и социальных преобразований.

В *сфере обращения* финансы активно влияют на процессы обмена. Благодаря распределению у покупателей формируются целевые денежные фонды и тем самым создаются условия для проведения обменных операций. С помощью финансов происходит распределение выручки и прибыли торговых организаций, формируются внутрихозяйственные фонды. Финансы подготавливают условия для обменных операций и завершают процесс распределения финансовых результатов деятельности.

В *сфере потребления* финансы влияют на объём и структуру потребления общественного продукта, на развитие непромышленной сферы, удовлетворение социальных гарантий и решение социальных задач.

1.3. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА, ХАРАКТЕРИСТИКА ЕЁ ЗВЕНЬЕВ

Финансовые отношения – объединённые в отдельные, относительно самостоятельные группы (звенья) можно представить в виде конкретных сфер, а их совокупность – в виде системы.

Финансовая система включает в себя две сферы: централизованные финансы и децентрализованные финансы.

В каждой из выделенных сфер используются специфические формы и методы образования и использования ресурсов, что позволяет подразделить их на подсистемы: государственные финансы, муниципальные финансы, финансы домохозяйств, финансы организаций.

В свою очередь, каждая из подсистем подразделяется на отдельные звенья (частные подсистемы) в зависимости от механизма формирования и использования денежных средств у конкретных экономических субъектов.

Состав и классификация финансовой системы России по сферам, подсистемам и звеньям приведена на рис. 2 (возможны и другие варианты представления финансовой системы с обособлением тех или иных компонентов).

Централизованные финансы включают в себя государственные и муниципальные финансы. Словоупотребление «государственные и муниципальные финансы» отражает федеративное устройство РФ. В соответствии с Конституцией РФ федеративное устройство России включает три уровня управления: федеральный уровень, уровень субъектов Федерации, местный уровень (органов местного самоуправления).

На федеральном уровне и уровне субъектов Федерации управление осуществляют федеральные органы государственной власти и органы государственной власти субъектов Федерации (в совокупности они составляют единую систему органов государственной власти).

На местном уровне управление осуществляет население непосредственно (путём референдумов, выборов) и через выборные органы местного самоуправления (решают вопросы местного значения и не входят в систему органов государственной власти).

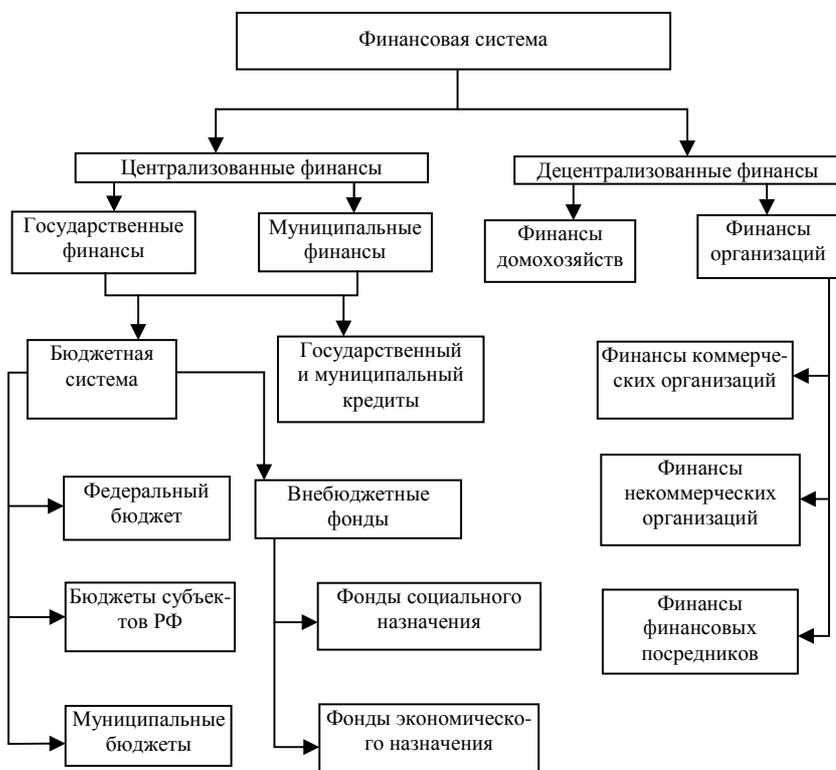


Рис. 2. Финансовая система Российской Федерации

Каждый уровень управления предполагает наличие полномочий в финансовой сфере и наличие собственной финансовой базы.

В целом государственные и муниципальные финансы являются важной сферой финансовой системы страны, призванной обеспечить государство и органы местного самоуправления денежными средствами, необходимыми им для выполнения экономических, социальных и политических функций.

В финансовой системе страны централизованные финансы представлены:

- бюджетной системой;
- государственным кредитом;
- муниципальным кредитом.

Бюджетная система в Российской Федерации представляет собой совокупность бюджетов всех уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов, которая регулируется нормами права и основывается на экономических отношениях.

Бюджеты являются финансовой основой государственных и муниципальных органов власти. Ресурсы бюджетной системы находятся в государственной собственности или собственности органов местного самоуправления. Функционирование бюджетной системы регламентируется Бюджетным кодексом РФ.

Бюджетная система Российской Федерации включает три уровня:

- 1) федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- 2) бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- 3) местные бюджеты (бюджеты органов местного самоуправления).

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов разрабатываются и принимаются в форме федеральных законов. Бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов утверждаются в форме законов субъектов РФ. Местные бюджеты разрабатываются и утверждаются в соответствии с правовыми актами представленных органов местного самоуправления.

В составе бюджетов могут создаваться целевые бюджетные фонды, которые представляют собой фонды денежных средств, образуемые за счёт целевых источников и используемые по отдельной смете. Средства этих фондов не могут быть использованы на цели, не соответствующие их назначению.

Решения и создания внебюджетных фондов принимаются: Федеральным собранием России – на федеральном уровне; законодательными органами власти субъектов РФ – на региональном уровне; органами местного самоуправления – на муниципальном уровне.

Государственный и муниципальный кредит – это денежные отношения между государством, муниципалитетами и юридическими, физическими лицами по поводу получения займов, предоставления кредита или гарантии.

Роль государственного и муниципального кредита проявляется в следующем. Выступая в роли кредитора или гаранта, государство оказывает положительное воздействие на развитие экономики, её отдельных отраслей и регионов страны. В качестве кредитора государство предоставляет ссуды юридическим и физическим лицам. В тех случаях, когда государство берёт на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых физическими и юридическими лицами, оно является гарантом.

Преимущественно государственные и муниципальные органы исполнительной власти выступают заёмщиком средств, а население, предприятие, банки – кредиторами. Источником погашения государственных займов и выплаты процентов по ним выступают бюджетные средства. В результате таких отношений возникает государственный и муниципальный долг (рис. 3).



Рис. 3. Классификация государственного и муниципального долга

В зависимости от заёмщика публичный долг подразделяется на:

- государственный долг Российской Федерации;
- государственный долг субъекта Российской Федерации;
- муниципальный долг.

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

Государственный долг субъекта Российской Федерации, как совокупность его долговых обязательств, полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в собственности субъекта имуществом, составляющим его казну.

Муниципальный долг, как совокупность долговых обязательств муниципального образования, полностью и без условий обеспечивается всем имуществом, составляющим муниципальную казну.

В зависимости от валюты возникающих обязательств выделяют:

- внутренний долг;
- внешний долг.

Внутренний государственный долг – обязательства, выраженные в валюте РФ. Иностранная валюта, условные денежные единицы и драгоценные металлы могут указываться лишь в качестве соответствующей оговорки (оплачиваться они должны в российской валюте).

Внешний государственный долг – обязательства, возникающие в иностранной валюте.

В зависимости от объёма обязательств выделяют:

- капитальный государственный долг;
- текущий государственный долг.

Капитальный государственный долг – вся сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая начисленные проценты по этим обязательствам.

Текущий государственный долг – расходы на выплату доходов кредиторов по всем долговым обязательствам государства и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

Обслуживание государственного долга предполагает: осуществление операций по размещению долговых обязательств; выплату доходов по ним; погашение долга полностью или частично согласно плану.

Способы регулирования долга:

- рефинансирование – погашение старой государственной задолженности путём выпуска новых займов;
- конверсия – изменение доходности займов (понижение – в целях снижения расходов по управлению государственным долгом или повышение доходности для кредиторов);
- консолидация – изменение срока действия уже выпущенных займов в сторону увеличения (как правило) или сокращения;
- унификация займов – объединение нескольких займов в один путём обмена облигаций ранее выпущенных займов на облигации новых займов (отсрочка погашения займа отличается от консолидации тем, что в этом случае не только отодвигаются сроки погашения, но и, как правило, прекращаются выплаты доходов);
- аннулирование государственного долга – полный отказ государства от обязательств по выпущенным займам;
- реструктуризация долга – погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований в объёмах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долгов и сроков их погашения.

Верхний предел государственного долга РФ. На федеральном уровне федеральным законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год устанавливаются: верхний предел государственного внутреннего долга; верхний предел государственного внешнего долга (табл. 3), а также предел государственных внешних заимствований; предел предоставления гарантий третьим лицам на привлечение внешних заимствований.

Фактически государственный долг может быть больше или меньше этих предельных размеров.

Любое государство в выборе форм долговых обязательств стремится к тому, чтобы основным кредитором было население своей страны и чтобы как можно меньше зависеть от иностранных кредиторов, поскольку это ослабляет не только экономическую самостоятельность страны, но и её суверенитет.

3. Верхний предел государственного внутреннего и внешнего долга РФ³

Предел долга	На 1 января, годы				
	2006	2007	2008	2009	2010
Внутреннего (млрд.р.)	998,5	1148,7	1463,3	1804,2	2419,7
Внешнего (млрд.долл./млрд.евро)	106,9/77,9	79,2/64,4	46,7/36,3	41,9/27,2	41,4/27,8

Децентрализованные финансы являются основой финансовой системы, поскольку именно в этой сфере формируется преобладающая доля финансовых ресурсов страны. Децентрализованные финансы включают два крупных звена – финансы организаций и финансы домохозяйств.

Финансы организаций. Среди финансов организаций ключевое место занимают:

1. Финансы коммерческих организаций. В коммерческих организациях создаются материальные блага, производятся товары, оказываются услуги, формируется прибыль, являющаяся главным источником социально – экономического развития общества. Часть создаваемых здесь ресурсов перераспределяется в доходы бюджетов всех уровней и во внебюджетные фонды. В дальнейшем они направляются на финансирование бюджетных учреждений, а в отдельных случаях – коммерческих организаций в виде субвенций, субсидий, а также возвращаются населению в форме социальных трансфертов (пенсий, пособий, стипендий и т.п.).

2. Финансы некоммерческих организаций имеют свою специфику, связанную с формированием доходов, порядком их использования, владения имуществом и т.п.

³ В соответствии с федеральным законом о федеральном бюджете на соответствующий финансовый год.

3. Финансы финансовых посредников имеют особое значение в системе децентрализованных финансов, поскольку в них сконцентрированы огромные финансовые ресурсы, используемые прежде всего на инвестиционные цели. Под финансовыми посредниками понимаются фирмы, специализирующиеся на организации взаимодействия лиц, имеющих свободные денежные средства, с лицами, нуждающимися в денежных средствах.

К финансовым посредникам относятся:

- 1) коммерческие банки;
- 2) сберегательные институты;
- 3) кредитные союзы;
- 4) компании, занимающиеся страхованием;
- 5) пенсионные фонды и другие организации, приобретающие и продающие различные «финансовые продукты», обеспечивая тем самым эффективное перемещение финансовых ресурсов к их конечным потребителям.

Финансы домохозяйств – это денежные отношения по поводу распределения стоимости общественного продукта и формирования доходов и расходов населения.

Денежные доходы домохозяйств складываются из следующих источников:

– оплата труда членов семьи, работающих в качестве наёмных работников, премии, постоянные надбавки к зарплате, средства на командировочные расходы, выплаты на социальные расходы, осуществляемые работодателем;

– доходы от предпринимательской деятельности, участия в прибылях предприятия, операций с личным имуществом и кредитно – финансовых операций;

– государственные пенсии, пособия, стипендии и другие социальные трансферты.

Денежные расходы домохозяйства подразделяются на три группы:

- 1) потребительские расходы (покупка товаров, работ и услуг);
- 2) налоги, другие обязательные платежи и добровольные взносы;
- 3) денежные накопления и сбережения.

Величина расходов семьи на покупку товаров и оплату работ, услуг зависят от уровня розничных цен, потребности семьи в конкретных благах, объёма её денежных доходов, а также от суммы налогов и других обязательных платежей домашнего хозяйства.

Расходы домохозяйств выполняют важную роль по воспроизводству рабочей силы.

Обычно в достаточно обеспеченных домохозяйствах денежные доходы, как правило, превышают их расходы, тем самым образуя сбережения. Но денежные сбережения семей, хранящиеся в домохозяйствах, не приносят дохода, а в условиях инфляции теряют свою покупательную способность, и для сохранения покупательной способности денежных сбережений, обеспечения приращения их стоимости необходимо эти средства инвестировать, например, в недвижимость, ценные бумаги или положить на депозит в банке и т.п.

То есть прослеживается чёткая взаимосвязь финансов домохозяйств с другими звеньями финансовой системы они играют значительную роль в формировании централизованных финансов посредством налоговых платежей; денежные сбережения могут быть инвестированы на финансовом рынке в виде операций с государственными и корпоративными ценными бумагами.

Население участвует и в кредитных операциях. Денежные сбережения одних граждан в форме банковских вкладов служат источником получения другими гражданами кредита, необходимого для приобретения дорогостоящего товара, то есть на потребительские цели. А для удовлетворения конкретной потребности в том или ином товаре или услуге, на которые не имеется достаточного количества ресурсов, граждане обращаются в банк для получения ссуды. Кредиты на потребительские цели, пополняя денежные доходы семей, способствуют увеличению платежеспособного спроса на товары и услуги. Потребительский кредит позволяет удовлетворить потребности до того, как будут накоплены денежные сбережения в необходимых суммах.

Каждому звену финансовой системы соответствуют свои финансовые органы, которые переводят на язык финансов операции с товарами, работами и услугами, обеспечивают их денежными средствами, управляют долговыми требованиями и обязательствами, обеспечивают контроль за установленным порядком расходования средств, выполняют другие функции.

1.4. СОДЕРЖАНИЕ И ЦЕЛИ ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ

Сущность политики выражают отношения между социальными группами, классами, нациями по поводу установления, удержания, укрепления и реализации государственной власти.

Субъектами политики выступают отдельные индивиды, классы, элита, государство, партии, профсоюзы и другие социальные общности. По выбранному критерию различают политику: внешнюю и внутреннюю; экономическую, социальную, национальную, военную, культурную; местную, региональную, общегосударственную, международную, мировую (глобальную); стратегическую (долгосрочную) и тактическую (текущую).

Составной частью экономической политики является финансовая политика, которая присущими ей специфическими способами и методами содействует достижению целей и выполнению задач, поставленных экономической политикой.

Финансовая политика – деятельность государства по целенаправленному использованию финансов.

Главная цель финансовой политики – увеличение объёма финансовых ресурсов на базе экономического роста, наращивания государственных финансов для более полного удовлетворения общественных потребностей.

Содержание финансовой политики многогранно и может быть представлено как единство трёх составных частей:

- 1) выработка научно обоснованных концепций развития финансов;
- 2) определение основных направлений использования финансов на перспективу и текущий период;
- 3) осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей.

Финансовая политика получает правовое оформление в финансовом праве. Финансовое право – совокупность юридических норм, регулирующих общественные отношения, возникающие в процессе образования, распределения и использования денежных фондов государства и органов местного самоуправления, необходимых для реализации их задач.

По признакам длительности периода и характера задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и финансовую тактику.

Финансовая стратегия – это долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач. Финансовая стратегия обычно выступает в форме глобальных, целевых программ государства, обеспечивающих концентрацию финансовых ресурсов на главных направлениях экономического и социального развития.

Финансовая тактика – охватывает меньший конкретный период времени и связана с разработкой более узких конкретных задач и конкретных мероприятий, практических действий. Обычно содержит привязку к календарным срокам и расчёты ресурсов и средств необходимых для выполнения мероприятий.

Финансовая стратегия и тактика тесно взаимосвязаны и влияют друг на друга. С одной стороны тактика действует в рамках целей и направлений, заданных финансовой стратегией. С другой стороны финансовая стратегия может быть изменена в зависимости от результатов решения тактических задач.

Требования к формированию финансовой политики.

1. Учёт конкретных исторических условий и особенностей момента. Это означает, что финансовая политика должна исходить из потребностей развития общества на данном этапе, учитывать особенности внешней и внутренней обстановки, учитывать возможности государства.

2. Научный подход к выработке финансовой политики. Знание и учёт всех факторов, влияющих на общественное развитие, соответствие объективным законам экономики, знание и учёт выводов теории финансов и т.п.

3. Комплексный подход к выработке и проведению финансовой политики. С одной стороны это согласование мероприятий финансовой политики во всех звеньях финансовой системы, с другой стороны – обеспечение тесной взаимосвязи между функциональными частями финансовой политики (денежно-кредитной политики, ценовой политики, инвестиционной политики, таможенной, экспортной).

4. Результативность финансовой политики. Реализация мероприятий финансовой политики должна предусматривать финансовую отдачу и её постоянный рост.

На современном этапе финансовая политика является составной частью общей экономической политики, и её цели исходят из целей общеэкономических. Общеэкономические цели:

- преодоление спада материального производства;

- обеспечение прогрессивного научно-технического развития во всех областях;
- повышение социальной защищенности граждан, подъём уровня благосостояния.

Исходя из общегосударственных целей, цели финансовой политики следующие:

1. Финансовая поддержка предпринимательства, ограничение монополизма.
2. Усиление влияния финансов на структурную перестройку экономики.
3. Стабилизация кредитно-денежной системы. Преодоление кризиса неплатежей.
4. Сокращение нерациональных государственных расходов, прежде всего дотаций и льгот.

5. Увеличение поступлений в бюджеты за счёт собираемости налогов, за счёт ликвидации неоправданных налоговых льгот, за счёт перекрытия внетамовленного ввоза товаров.

6. Активное развитие финансового и страхового рынка.
7. Проведение жёсткого контроля за целевым расходованием средств бюджета.
8. Привлечение иностранных инвестиций.

В России финансовая политика является прерогативой федеральных органов управления. Поэтому под государственной финансовой политикой понимается совокупность мероприятий государства в области финансов, проводимых в целях мобилизации финансовых ресурсов, их распределения и использования для осуществления своих функций и задач.

К федеральным органам исполнительной власти, вырабатывающим и обеспечивающим проведение финансовой политики, относятся:

– *Правительство РФ* обеспечивает проведение в России единой финансовой, кредитной и денежной политики;

– *Министерство финансов РФ* осуществляет выработку единой государственной финансовой, кредитной, денежной политики, а также выработку финансовой политики в области государственной службы и судебной системы;

– *Министерство экономического развития и торговли РФ* вырабатывает государственную политику в сфере финансового оздоровления организаций;

– *Министерство иностранных дел РФ* участвует в разработке и реализации государственной политики в области расширения финансовых связей Российской Федерации с иностранными государствами и международными организациями;

– *Федеральное казначейство* совместно с Центральным банком РФ принимает участие в разработке и реализации согласованной кредитно-денежной политики.

1.5. ФИНАНСОВЫЙ КОНТРОЛЬ, ЕГО ФОРМЫ И МЕТОДЫ

Финансовый контроль – это совокупность мероприятий и действий по выявлению законности и целесообразности осуществления финансовых и связанных с ними операций субъектов хозяйствования, органов государственной власти и управления.

Контроль важнейшая функция управления. Её значение и особое место в управлении связано с тем, что это единственная функция, через которую обеспечивается обратная связь от объекта управления (разнообразные виды финансовых отношений) к субъекту управления (организационные структуры, которые осуществляют управление).

Контроль реализуется в три этапа.

1. Учёт. Это сбор, хранение и предварительная обработка информации, отражающая состояние и динамику объекта.

2. Собственно контроль. Заключается в сравнении фактических данных учёта с запланированными или нормативными данными, в выявлении отклонений в состоянии объекта или протекания процесса.

3. Анализ. Определение причин выявленных отклонений и разработка мероприятий по их ликвидации.

Финансовый контроль – это форма практической реализации контрольной функции финансов.

Содержание финансового контроля:

1) проверка выполнения финансовых обязательств субъектов перед органами государственной власти (государством);

2) проверка правильности использования государственными и муниципальными предприятиями, организациями, учреждениями, находящимися в их ведении и управлении, различных денежных ресурсов;

3) проверка соблюдения правил совершения финансовых операций, расчётов, хранения денежных средств, выявления внутренних резервов хозяйствования;

4) устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины. Финансовая дисциплина – это чёткое соблюдение установленных предписаний и порядка образования, распределения и использования денежных средств государства, предприятий, учреждений и граждан.

Финансовый контроль охватывает всю совокупность финансовых, денежно-кредитных, производственно-хозяйственных и других отношений и поэтому представляет собой сложную и многообразную систему многочисленных действий, вследствие чего необходима классификация финансового контроля.

В зависимости от субъектов осуществляющих контроль, выделяются следующие его формы.

1. Государственный. Контроль органов законодательной, исполнительной власти, Президента и органов финансово-кредитной системы государства. Содержит контроль за исполнением федерального бюджета, федеральных внебюджетных фондов, за денежно-кредитным обращением, состоянием государственного долга.

2. Ведомственный. Контроль министерств, ведомств, комитетов и других органов государственного управления за финансовой деятельностью, входящих в их систему субъектов.

3. Внутрихозяйственный. Контроль самих предприятий, организаций, учреждений за состоянием и ходом производственно-хозяйственной, финансовой деятельности и других видов деятельности самого предприятия и его подразделений.

4. Общественный. Это контроль, дополняющий вышеназванные контроли. Осуществляется добровольно и безвозмездно. Осуществляется гражданами, группами граждан, общественными организациями.

5. Аудиторский. Независимый контроль, осуществляемый специализированными аудиторскими фирмами и представляющий собой их предпринимательскую деятельность.

В зависимости от длительности проведения контроля выделяются следующие виды.

1. Предварительный. Предшествует принятию финансового решения, проверяются финансовые планы, проекты, программы, бюджеты и прочие финансовые документы. Смысл: предупредить нарушения финансовой дисциплины до момента совершения финансовой операции.

2. Текущий. Проводится в ходе финансовой деятельности в процессе исполнения финансовых планов. Проводится повседневно, непрерывно и оперативно.

3. Последующий. Осуществляется после завершения этапа финансовой деятельности или отчётного периода. Проверяются отчётные документы, делаются выводы по достижению запланированных результатов.

По приёмам и способам проведения финансового контроля различают следующие методы.

1. Проверки. Проводятся по отдельным вопросам финансовой деятельности на основе бухгалтерской, финансовой и прочей документации. Выявляются нарушения финансовой дисциплины и намечаются меры по их устранению.

2. Обследования. Аналогичны проверкам, но охватывают более широкий круг вопросов и показателей. Как правило, проводятся в связи с перспективными целями субъекта. Обычно в ходе обследования проводятся опросы, анкетирование и другие формы.

3. Анализ. Контроль финансово-хозяйственной деятельности проводимой на основе специфических методов хозяйственно-экономического, бухгалтерского и финансового анализа.

4. Ревизия. Главный метод финансового контроля. Это наиболее полное и глубокое обследование финансовой деятельности. Классификация ревизий:

4.1. По объекту проверки:

- документальные;
- фактические.

4.2. По составу проверяемого объекта:

- полные (фронтальные);
- частичные (тематические).

4.3. По степени охвата:

- сплошные;
- выборочные.

Срок ревизии не более 30 дней. Результаты ревизии оформляются актом, который подписывается руководителем ревизионной группы, руководителем, проверяемого предприятия, и её главным бухгалтером. В акте указываются цели ревизии, её результаты, основные выявленные нарушения, их причины,

виновные в нарушениях лица и предлагаются меры по ликвидации нарушений, привлечение виновных к ответственности, возражения руководителя и его замечания.

Ревизия охватывает все направления финансово-хозяйственной деятельности организации. В ходе ревизии проверяются вопросы соблюдения финансовой дисциплины, правильности ведения бухгалтерского учёта и составления отчётности, сохранность денежных средств и материальных ценностей, выполнение требований законодательства при совершении организацией финансовых операций.

Литература:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. № 145-ФЗ.
2. О федеральном бюджете на 2008 год и на плановый период 2009 и 2010 годов : федер. закон от 24 июля 2007 г. № 198-ФЗ.
3. О федеральном бюджете на 2009 год и на плановый период 2010 и 2011 годов : федер. закон от 24 ноября 2008 г. № 204-ФЗ.
4. Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий) / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М. : КНОРУС, 2008. – 208 с.
5. Климович, В.П. Финансы, денежное обращение и кредит / В.П. Климович. – М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2007. – 256 с.
6. Станковская, И.К. Экономическая теория / И.К. Станковская, И.А. Стрелец. – М. : Эксмо, 2007. – 448 с.
7. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / кол. авторов ; под общей ред. А.Г. Грязновой. – М. : Финансы и статистика, 2004. – 1168 с.
8. Финансы : учебник / под ред. В.В. Ковалёва. – М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2007. – 640 с.
9. Экономическая теория. Введение в экономику. Микроэкономика : учеб. пособие / под общей ред. Б.И. Герасимова. – Тамбов : Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2008. – 232 с.

2. КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА

2.1. СТРУКТУРА И ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ

Сущность и функции кредита реализуются через кредитную систему страны, которая рассматривается в двух аспектах: функциональном и институциональном. С функциональной точки зрения под кредитной системой понимается совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования. С точки зрения институционального аспекта, кредитная система – это совокупность кредитных институтов, создающих, аккумулирующих и предоставляющих денежные средства на основе принципов кредитования.

Кредитные системы отдельных стран складываются из банковской системы и совокупности небанковских кредитно-финансовых институтов, способных аккумулировать временно свободные средства и размещать их на условиях срочности, платности и возвратности. В мировой практике небанковские кредитно-финансовые организации представлены инвестиционными фондами, финансовыми и страховыми компаниями, негосударственными пенсионными фондами, сберегательными кассами, ломбардами. Эти институты, формально не являясь банками, выполняют многие банковские операции и конкурируют с банками. Однако, центром кредитной системы государства остаётся банковская система.

Кредитная система с институциональной точки зрения, представляет собой комплекс валютно-финансовых учреждений, активно используемых государством в целях регулирования экономики. Она опосредует весь механизм общественного воспроизводства и служит фактором концентрации производств и централизации капитала, способствует быстрой мобилизации свободных денежных средств и их использованию в экономике страны.

Современная кредитная система сформировалась под влиянием концентрации и централизации капитала, приведших к возникновению крупных банков и банковских холдингов; специализации кредитно-финансовых учреждений и усложнения функциональной структуры кредитной системы, слияния или

сращивания банковских и промышленных монополий и образования финансового капитала; интернационализации банковского дела, появления транснациональных банков и финансовых групп.

Существование большого числа коммерческих банков обусловлено экономической целесообразностью, потребностями финансового обслуживания клиентов, особенностями законодательного регулирования банковской системы. Сейчас возможности крупнейших банков определяются не только концентрацией ресурсов в их руках, но и тем, что они в скрытой форме включают в сферу своего влияния мелкие и средние банки. Это происходит через систему корреспондентских связей, через создание групп, владеющих контрольными пакетами акций банков. Особое место в современной рыночной экономике занимают специализированные кредитно-финансовые институты (пенсионные фонды, страховые компании, общества взаимного кредитования, инвестиционные банки, ипотечные банки, ссудо-сберегательные ассоциации и пр.).

При формировании и реализации региональной экономической политики необходимо учитывать уровень развития регионов, отраслей, различных категорий хозяйствующих субъектов, включая банковский сектор. В то же время региональный банковский капитал – важнейший фактор, оказывающий воздействие на формирование и осуществление региональной экономической политики.

С точки зрения организационного подхода региональная банковская система представляет собой системное двухуровневое образование, целостность которого имеет ту же природу, что и национальная система, а упорядоченность связей обеспечивается вертикалью Центрального банка. Формирование региональной банковской системы обусловлено вертикальной структурой управления с выделением территориального звена управления банковской системой на уровне региона и взаимосвязью банков с субъектами региональной экономики. Данные принципы обуславливают двухуровневую структуру региональной банковской системы.

Подход к рассмотрению региональной банковской системы и регионального рынка банковского капитала как части рыночной инфраструктуры региона предполагает сбалансированное развитие всех взаимосвязанных рынков различного типа. Это означает, что эффективное развитие региональной банковской системы и эффективное функционирование региональной экономики возможны только в их взаимодействии.

Одной из наиболее значимых проблем развития банковской системы России является количественная неопределённость. Сколько банков необходимо для обеспечения банковским обслуживанием предприятий, организации и населения страны? Руководство Банка России заявляет о том, что в России останутся 5–6 крупных кредитных учреждений, способных сопровождать конкурентоспособный отечественный бизнес в его международной экспансии. Два–три десятка крупных национальных кредитных учреждений будут предоставлять качественные услуги на финансовых рынках стран ближнего зарубежья. И ещё около 2–3 десятков относительно крупных (в российских масштабах) многофилиальных комбанков будут оказывать услуги российским клиентам на внутреннем рынке. Несколько десятков специализированных средних кредитных учреждений смогут целенаправленно работать с частными лицами, прежде всего в области ипотеки. Несколько сотен небольших банков будут работать в сфере малого и среднего бизнеса.

Планы Банка России по сокращению количества кредитных учреждений могут негативно сказаться на региональном малом и среднем бизнесе. Крупным банкам и их филиалам этот сектор предпринимательства просто не интересен, поскольку себестоимость обслуживания мелких и средних предприятий практически такая же, что и обслуживания крупной корпорации, но доходная часть при этом значительно меньше.

В результате малый и средний бизнес будет использовать расчёты в наличной денежной форме, с которых, как известно, очень трудно собрать налоги. Получается, что государство само вытесняет этот бизнес в теневую экономику. Общегосударственные тенденции на региональном уровне практически невозможно переломить, но есть возможность направить их в выгодное русло. В частности, это относится к минибанкам и кредитным кооперативам.

В отличие от российских реалий, зарубежный опыт показывает, что в основе европейских банковских систем лежат три группы кредитных учреждений: коммерческие банки, общества взаимного кредита и сберегательные банки. При этом коммерческие банки обслуживают, в первую очередь, крупные корпорации, общества взаимного кредита работают с мелким и средним бизнесом, а сберегательные банки – с физическими лицами. В ряде стран вторая и третья группы превосходят в количественном соотношении комбанки.

Вступление России в период адаптации к рыночным отношениям определяет целесообразность изменения самой кредитной системы и определения её роли в развитии экономики. Это связано с необходимостью обеспечения мобильной трансформации денежного капитала в ссудный, который должен быть перераспределён между секторами экономики с учётом ориентиров, обоснованных кредитной политикой всех уровней экономики страны. Поскольку кредит способен оказывать активное влияние на основные макроэкономические показатели, то возрастает и роль системы кредитных институтов в стране.

В настоящее время главными являются две проблемы:

- 1) формирование полноценной кредитной системы состоящей из коммерческих универсальных банков и специализированных кредитных учреждений небанковского и банковского уровней;
- 2) обеспечение организации процессов кредитования в режиме, обеспечивающем потребность экономики в краткосрочных и долгосрочных заёмных ресурсах.

Формирование эффективной кредитной системы в современной России должно основываться на опыте мировой и российской практики. Возможные изменения необходимо проводить согласованно вместе с преобразованием и институтов-организаций, учреждений инфраструктуры, а также нормативно-правовой базы.

Кредитная система может быть размещена на трёх уровнях: федеральном, региональном и муниципальном.

Федеральные структуры должны включать в себя четыре блока:

- 1) надзорно-контрольный, обеспечивающий реализацию основной функции государства как органа управления;
- 2) специального назначения, способствующий развитию приоритетных отраслей хозяйства страны;
- 3) структуры ЦБ РФ, реализующие системообразующую функцию;
- 4) структуры, выполняющие особые задачи, обеспечивающие преодоление последствий экономического кризиса.

Региональные кредитные институты могут иметь в своём составе филиалы и представительства всех федеральных структур, сберегательные организации, ипотечные образования, кредитные учреждения, предоставляющие целевое финансирование, различные небанковские учреждения и т.п.

Муниципальные структуры могут включать в себя те учреждения, которые присутствуют на региональном уровне, однако целесообразно дополнить их кредитными обществами всех видов, особенно кредитующих инновационные направления деятельности.

Институт экспертов-консультантов и аналитиков может создать основу для эффективного экономического регулирования. Это должен быть не зависимый от Центрального банка орган оценки и мониторинга, поскольку только подобный статус даст возможность обеспечить соблюдение принципа национальной безопасности на основе высокой компетенции.

Возможно создание Комиссии по организации реформы кредитной системы, которая будет действовать не более десяти лет (этот период представляется оптимальным, поскольку именно такой срок был необходим для реформ, осуществлённых в России в прошлом). Целями Комиссии могут стать обоснование организации кредитной системы в составе, соответствующем социально-экономической ситуации в стране; характеристика приемлемого варианта развития кредитной системы, особенностей поэтапного развития; обоснование состава инфраструктуры кредитной системы с учётом сфер деятельности различных элементов системы.

Институты нормативного регулирования должны осуществлять характеристику состава, функций, целей, задач различных кредитных учреждений, сферы их присутствия и ответственности. Документы законодательно-нормативного регулирования должны обосновать организацию контроля, надзора, санкций, льгот, варианты и режим государственного вмешательства в кредитные взаимоотношения.

Важной задачей Комиссии по организации банковской реформы может стать обоснование и формирование Институтов инфраструктуры кредитной системы РФ, которая будет состоять из организаций, значимых для обеспечения её позитивной динамики.

Комиссия по организации банковской реформы должна давать обоснование и мотивировать варианты целесообразного развития связей между различными составляющими кредитной системы. Особенно важно определить статус и задачи для государственных организаций как проводников государственной политики в сфере кредитования. В настоящее время приоритетной задачей является обеспечение кредитами на приемлемых условиях всех сфер деятельности. Поэтому в компетенцию комиссии по организации банковской реформы необходимо включить деятельность по формированию законодательно-

нормативной базы, связанной с организацией новых государственных инфраструктур, и её адаптацию к требованиям времени.

Государственный кредитный комитет может быть создан как орган, не зависящий от региональных, муниципальных органов власти, подотчётный Государственной Думе Российской Федерации. В его компетенцию целесообразно включить:

- оценку инвестиционных проектов государственного значения;
- экспертизу возможности использования государственных или мобилизованных под государственную гарантию ресурсов;
- уточнение условий, режимов кредитования в тех случаях, когда кредитные ресурсы выделяются за счёт государственных средств;
- осуществление контроля целевого использования кредитных линий, полученных для реализации государственных интересов.

Государственный институт банковских аудиторов целесообразно организовать как независимый орган, подотчётный Государственной Думе. В перечень его функциональных обязанностей можно включить организацию аудиторских проверок всех кредитных организаций, вне зависимости от формы собственности. Проверки должны предусматривать: аудит бухгалтерских отчётов и балансов, аудит стандартов банковской деятельности, отчётности и эффективности различных видов деятельности и менеджмента; правовое, экспертное, финансовое, экономическое, налоговое и управленческое консультирование; тестирование персонала, обучение специалистов в областях, связанных с аудиторской деятельностью; анализ хозяйственной деятельности, внедрение информационных технологий; постановку бухгалтерского учёта. При осуществлении аудита кредитных организаций, находящихся в государственной собственности, возможно проведение совместных со Счётной Палатой проверок.

Опыт показал, что ни кредитная система в целом, ни банковская система в частности не могут быть сформированы только на основании внутреннего потенциала, без прямого участия государства создание и развитие эффективной, кредитной системы невозможно.

Вариантов государственного участия в кредитно-банковской сфере много, однако, выбор допустимого вида зависит от экономической ситуации в стране и включает в себя возможности присутствия государства как:

- полного собственника;
- собственника контрольного пакета акций;
- собственника блокирующего пакета акций.

Любой из вариантов позволит решить не только проблему недостаточности ресурсной базы коммерческих банков, но и преодолеть отсутствие у коммерческих банков заинтересованности в развитии народного хозяйства в целом и его отдельных сфер.

Кредитные отношения в современном мире получили широкое распространение. Они связывают и служат выражением интересов буквально всех экономических субъектов: коммерческие и некоммерческие организации, частные лица и органы государственной власти. Все они могут вступать в кредитные отношения, предоставляя временно свободные и невостребованные на собственные нужды средства, в основном преследуя цели коммерческой выгоды, либо, наоборот, пополняя заёмными средствами недостаток ресурсов не только в текущем периоде, но и с расчётом на долгосрочное финансирование своей деятельности. Кредитные взаимоотношения настолько пронизывают всё современное общество, что иногда их трудно выявить, определить их место, хотя при тщательном анализе их наличие становится вполне очевидным.

Сложившиеся исторически кредитные отношения, дополненные регулирующим воздействием со стороны государства, образуют систему, характеризующуюся наличием определённых элементов, находящихся во взаимодействии и постоянном развитии и видоизменении, способных к взаимозаменяемости. На известном этапе развития кредитных отношений сначала отдельные люди, а затем и организации начинают профессионально заниматься кредитованием. В связи с этим структуру кредитной системы можно представить в двух аспектах:

- 1) с одной стороны, как совокупность кредитных отношений, связывающих различных экономических субъектов и отличающихся своеобразием организации этих взаимоотношений. Эта структура называется организационной;
- 2) с другой стороны, как совокупность кредитно-финансовых учреждений, наиболее активно использующих в своей деятельности кредитные отношения. При этом некоторые из них выделяют креди-

тование как основное и приоритетное направление. Такие организации составляют институциональную структуру кредитной системы.

Накопление свободных ресурсов в денежной или материально-вещественной форме создаёт основу для возникновения кредитных отношений между различными экономическими субъектами, включая как отдельных людей, так и их объединения в коллективы, которые появляются по мере развития общества. Отдельные взаимоотношения, характеризующиеся определённым своеобразием в зависимости от субъектов, представляющих ту или другую сторону кредитной сделки, особенностей условий, на которых предоставляются кредитные ресурсы в пользование заёмщику, степени и характера регулирования современным законодательством, являются видами кредита, составляющими основной элемент организационной структуры кредитной системы.

Наиболее ранние кредитные отношения можно отнести к начальному периоду развития человеческого общества, когда применение примитивных орудий труда позволило производить некоторое дополнительное количество продуктов, превышающих непосредственные текущие потребности каждого отдельного человека или их объединения в виде общины. Не задействованные ресурсы создали возможность их предоставления во временное пользование на условиях последующего возврата и оплаты права пользования материальными ценностями (продуктами, созданными с помощью арендованных орудий труда, части выращенного урожая с использованием заёмного зерна и т.д.). Вероятно, это один из первых видов кредита, используемых издавна и сохранившихся до настоящего времени, правда, с некоторыми видоизменениями.

Таким образом, самым древним видом кредита является частный, или личностный, кредит, названный по основным участникам или субъектам кредитной сделки. Учитывая современный этап развития общества, характеризующегося разнообразными социальными группами, этот вид кредита представлен некоторыми разновидностями в зависимости от участников кредитных отношений, к которым относятся следующие:

- дружеский, если участниками кредита являются люди, связанные дружескими отношениями;
- коллегиальный, в котором кредитные отношения возникают между коллегами по работе, бизнесу и т.д.;
- соседский, связывающий людей, считающих себя соседями по месту проживания;
- родственный или семейный, если участников сделки связывают родственные, семейные отношения и т.д.

Этот наиболее древний вид кредита имеет ряд отличительных особенностей по сравнению с другими видами кредита, что определяется близкими, а следовательно, особо доверительными отношениями между людьми. Поэтому можно выделить следующие характеристики личностного кредита:

- особое доверие может проявляться в использовании кредитов на бесплатной основе. Это не является общим правилом, поэтому такой подход обычно реализуется во взаимоотношениях между наиболее близкими людьми;
- срок кредита иногда бывает чётко не определён, либо по договоренности между сторонами сделки он может неоднократно продлеваться;
- большей частью такие кредиты бывают небольшими по сумме и краткими по сроку предоставления заёмных ресурсов, так как в ином случае собственники средств предпочитают использовать более доходные направления их вложения (приобретение ценных бумаг, участие в паевых инвестиционных фондах, банковские вклады и т.д.);
- основными целевыми характеристиками использования ссуды могут быть текущие потребности, покупка дорогостоящих товаров длительного пользования, оплата обучения, лечения, отдыха и другие цели конечного потребления, значительно реже – такой кредит берут на деловые цели, создание и развитие бизнеса, так как это требует значительно больших сумм, чем текущее потребление, и связано с большими рисками;
- доверительные отношения между участниками сделки определяют и редкое использование обеспечения кредита, хотя в некоторых случаях кредитор может его потребовать (например, в виде залога имущества или поручительства, особенно при крупных сделках);
- в ряде случаев, при особом доверии кредитора к заёмщику, кредитные отношения не удостоверяются каким-либо документом. Однако и простая долговая расписка по российскому законодательству служит документом, который может в крайнем случае использоваться для предъявления претензий че-

рез судебные органы в случае невозврата ссуды.

Личный кредит, несмотря на древнюю историю своего появления и развития, имеет широкое использование и в современных условиях. Рыночный механизм способствует постепенному переходу от прямого финансирования, предоставления финансовой помощи в дружеских, родственных и коллегияльных связях к кредитным отношениям, характеризующимся принципами возвратности, срочности и платности.

Развитие экономики привело к появлению кредита с более жёсткими характеристиками – ростовщического. Такой кредит широко применялся на ранних стадиях развития общества. Ростовщиками или кредиторами становились те, кто имел возможность первоначально накопить денежные средства, которые использовались как объект кредитной сделки. К ним относились купцы, откупщики налогов, монастыри и церкви. Они предоставляли ссуды крестьянам, ремесленникам, представителям знати, которые испытывали потребность в дополнительном финансировании либо на производственные, либо на потребительские цели.

Основными характеристиками данного вида кредита являлись:

- обязательное наличие обеспечения ссуды в виде материальных ценностей, которые имели достаточно большую стоимость и обладали высокой степенью ликвидности;
- высокий ссудный процент, который определялся в виде дисконта с залоговой стоимости имущества, выступающего в качестве обеспечения ссуды. Размер процента мог достигать до 100 % и более, при этом залоговая стоимость обеспечения определялась намного ниже его рыночной стоимости.

Оба эти обстоятельства способствовали быстрому обогащению ростовщиков, так как они практически не несли рисков финансовых потерь при невозврате кредита, которые в таких жёстких рамках бывали довольно часто.

Развитие капиталистического производства, требующего значительных финансовых ресурсов и их быстрой оборачиваемости, вступило в противоречие с условиями ростовщического кредита, что привело к сужению его границ и развитию новых видов кредита.

Коммерческий кредит в виде поставки товаров с отсрочкой платежа использовался и в докапиталистический период (например, купцами), однако наиболее широкое использование он получил с развитием промышленного производства. Предприниматели, связанные между собой поставками сырья, материалов, готовой продукции, не всегда располагали достаточной суммой денег для оплаты своих обязательств, но, не всегда доверяя друг другу, они оформляли долговые отношения с помощью векселя.

Вексель – письменное обязательство должника об уплате указанной суммы в назначенный срок, обладающее тремя основными признаками:

- абстрактностью, так как в нём не указывается причина возникновения долговых отношений;
- бесспорностью, означающей обязательность платежа со стороны плательщика без претензий, а в случае неоплаты – возможность кредитора опротестовать вексель через судебные органы;
- обращаемостью в виде передачи векселя другому лицу с помощью индоссамента (передаточной надписи), что создает возможность его использования взамен наличных денег для оплаты поставки товаров или долговых обязательств.

В отличие от ростовщиков, предприниматели не устанавливали высокую плату по коммерческому кредиту, что способствовало его быстрому распространению. Использование коммерческого кредита оказывает благоприятное воздействие на экономическое развитие через ускорение процессов реализации товара, расширение их производства и рост прибыльности в предпринимательской сфере (промышленности, торговле и т.д.). Однако этот вид кредита имеет некоторые ограничительные рамки своего применения:

- для него характерен ограниченный круг участников кредитных отношений, так как его участниками являются предприниматели, связанные между собой деловыми отношениями и доверяющие друг другу;
- большей частью кредит предоставляется в товарной форме, но в некоторых случаях возможна и денежная (в виде предоставления денежной ссуды одним предпринимателем другому или предварительной оплаты поставки товаров, когда кредитуются не покупатель, а поставщик);
- размер предоставляемого кредита ограничен стоимостью поставляемых товаров;
- предоставление отсрочки платежа не может иметь длительный характер, так как предпринимательская деятельность постоянно связана с платежами, что создает потребность в реальных деньгах.

Современная практика выработала разнообразные формы предоставления коммерческого кредита, кроме традиционного, с оформлением векселя при отсрочке платежа. Среди них:

- кредит по открытому счёту представляет собой накопление задолженности по поставленным товарам в течение определённого договором срока, по окончании которого кредит погашается покупателем. Обычно такие доверительные отношения возникают между предпринимателями, связанными регулярными поставками, и способствует экономии времени и средств по оформлению кредита;
- сезонный кредит позволяет осуществлять продавцам накопление продуктов (имеющих сезонный характер) перед периодом активных продаж на условиях последующей их оплаты производителю;
- консигнация – разновидность коммерческого кредита с особыми условиями, при которых товар берётся продавцом на реализацию, а оплата производится только в случае его продажи. Если товар не покупается потребителями, продавец имеет право вернуть товар производителю.

Таким образом, кредитные отношения возникают только при благоприятном течении событий. Консигнация применяется, когда трудно выяснить будущий спрос, например при реализации новых товаров или выходе на новые рынки.

Получивший бурное развитие в XIX в., коммерческий кредит не утерял свою значимость и сегодня. Хотя в начальный период перехода России к рыночным отношениям использование традиционных форм коммерческого кредита было затруднено высокой степенью инфляции, когда предоставление кредита приводило к прямым потерям кредитов, а повышение ставки, к которому прибегали банки, было неприемлемо для предпринимателей. В этом случае стала распространяться новая форма коммерческого кредитования, получившее название «предоплата» поставки товара. В отличие от традиционной формы, кредит получает не покупатель, а продавец, и не в виде поставки товаров, а в виде предоставления денежной суммы.

В современной практике возможности предпринимателей в получении заёмных средств существенно расширены за счёт последовательного появления и развития всё новых видов кредита.

Узкие границы коммерческого кредита были преодолены новым видом кредита – банковским, применяемым специализированными организациями, создаваемыми в основном для оказания кредитных услуг. Банковский кредит определяется как денежная ссуда, предоставляемая банком своим клиентам. Однако роль банков в кредитной сфере гораздо шире. Выполняя роль финансовых посредников, они выступают не только как активные кредиторы, но и как наиболее концентрированные заёмщики, привлекая ресурсы различных экономических субъектов на той же кредитной основе. Но заёмная деятельность банков не входит в понятие банковского кредита. Эта сфера рассматривается как деятельность банков по формированию своей ресурсной базы. Таким образом, банковский кредит определяется по виду кредитора, которым является банк.

В отличие от рассмотренных ранее видов кредита, банковский обладает свойством универсальности, что проявляется в следующих его особенностях:

- широкий круг клиентов, которые могут воспользоваться банковским кредитом, включая предпринимательские и некоммерческие организации, другие банки, население, государственные структуры;
- объёмы выдаваемых кредитов могут быть различны, что в основном зависит от ресурсной базы банков, степени рисков заёмщиков или кредитуемых проектов, требований надзора, ограничивающих некоторые параметры банковских кредитов;
- широкая вариация сроков предоставления банковских ссуд – от внутрисдневных и кредитов овернайт до долгосрочных кредитов на 10 и более лет (в западной практике до 25, а иногда и 30 лет).

Разнообразие параметров банковского кредита способствовало его быстрому внедрению в экономику, так как банки, ориентируясь на потребности клиентов, расширяют практику кредитования.

Банковский кредит взаимосвязан с коммерческим кредитом через банковскую операцию, называемую учёт векселя в банке. Она представляет собой покупку банком коммерческих векселей до наступления сроков их погашения с дисконтом. Дисконт или учётный процент составляет доход банка, что определяет экономический интерес кредитора, а предприниматели взамен учтённых векселей получают реальные деньги, хотя и в несколько меньшем объёме, чем в момент погашения векселей. Эта операция, расширяя сферу деятельности банков, способствует и развитию коммерческого кредитования, так как возможность учёта векселя в банке создает уверенность в получении реальных денег предпринимателями в любое время, что облегчает выдачу и приём векселей.

В настоящее время банковский кредит по масштабам использования и разнообразию кредитных взаимоотношений является наиболее развитым и распространённым. Кроме того, с усилением конкуренции на кредитном рынке банки постепенно осваивали и другие виды кредита, ранее использовавшиеся без их участия.

Потребительский кредит непосредственно связан в обеспечением интересов конечных потребителей, которые не имея собственных средств для удовлетворения своих потребностей, имеют возможность использовать заёмные средства. Поэтому потребительский кредит определяется как предоставление ссуды на цели конечного потребления. Предшественником потребительского кредита можно считать личностный кредит, который чаще всего имеет ту же цель использования средств. Отличительной чертой потребительского кредита является разнообразие организаций, которые выступают в роли кредитора:

- розничные торговые организации, осуществляющие продажу товаров с оплатой их стоимости в рассрочку;
- специализированные кредитно-финансовые организации, выступающие как посреднические между торговыми фирмами и покупателями при продаже товаров в рассрочку;
- банки, действующие либо на том же основании, что и кредитно-финансовые организации, либо путём предоставления денежной ссуды клиентам на цели конечного потребления;
- предпринимательские структуры и любые организации, предоставляющие денежные ссуды своим сотрудникам на потребительские цели, либо осуществляющие продажу своей продукции сотрудникам в рассрочку.

Исторически первыми такие кредиты начали предоставлять торговые фирмы, когда рынок потребительской продукции расширился настолько, что конечные потребители не смогли приобретать товары только с использованием собственных финансовых ресурсов. Определённым выходом из создавшейся ситуации стал потребительский кредит, создавший дополнительный спрос со стороны населения. Однако при большом количестве товаров, проданных на кредитной основе, торговые фирмы начали испытывать недостаток финансовых ресурсов для закупки новых товаров. Появившиеся в этот период финансовые компании приняли на себя задолженность покупателей перед торговлей и восстановили платёжеспособность торговых организаций. Достигнув достаточно высокой эффективности, этот бизнес становится привлекательным и для банков, которые ранее не принимали в нём участия либо по причине мелких масштабов кредитных операций, либо ввиду законодательных ограничений, запрещающих коммерческим банкам данное направление деятельности. Предоставление потребительских кредитов своим сотрудникам предприятиями в виде продажи товаров с оплатой их стоимости в рассрочку имеет ряд преимуществ для обеих сторон сделки. Предприятия расширяют продажи и получают дополнительный доход в виде ссудного процента, а сотрудники могут получить товар без дополнительных хлопот, связанных с поиском и оформлением покупки, а также по более низкой цене за счёт экономии на издержках обращения.

Возможность предоставления и востребованность потребительского кредита формируются в основном со стороны населения со средним уровнем доходов. Низкодоходная часть населения не имеет возможности воспользоваться потребительским кредитом, так как не может обеспечить выполнение условий кредитного соглашения из-за малого количества располагаемых финансовых ресурсов, не позволяющих оплатить повышенную за счёт процента стоимость товара. Высокодоходная группа не прибегает к такому кредиту, имея достаточное количество средств для оплаты покупки сразу и экономя при этом на уплате ссудного процента. И только люди со средним уровнем доходов стремятся к расширению своего потребления за счёт кредитных ресурсов, оплачивая при этом более высокую стоимость товара, но, получая возможность реализовать свои интересы и потребности гораздо раньше, чем накапливая средства самостоятельно. К тому же в условиях инфляции покупка в кредит может принести и финансовый выигрыш.

Несмотря на то, что основным заёмщиком в потребительском кредите выступают представители населения, он может использоваться и организациями, если его основной характеристикой являются цели конечного потребления.

В современной России потребительский кредит получает всё большее использование, что обусловлено значительным насыщением и даже некоторым перенасыщением рынка потребительских товаров. Поэтому все больше товаров розничные магазины предлагают в кредит, постепенно смягчая условия сделок (удлиняя сроки, снижая процентную ставку вплоть до нулевой, не требуя первоначального взноса).

Ипотечный кредит имеет основную характеристику, отличающую его от других видов, – наличие обеспечения в виде залога недвижимого имущества. Первоначально этот кредит начал использоваться в Древней Греции, где кредиты выдавались под залог земельных участков, на которых ставился столб, удостоверяющий предмет залога и наличие долгового обязательства у собственника земли. Этот столб назывался ипотекой, и на нём делались отметки обо всех долгах собственника. Позднее для целей учёта выданных ипотечных кредитов стали использоваться книги, на которые перешло это же название – ипотека.

Несмотря на древнюю историю, ипотечный кредит получил широкое развитие в экономиках большинства стран и в XX в. Его основными чертами являются:

- обязательное наличие залога недвижимого имущества, остающегося в пользовании у заёмщика на весь период кредитного соглашения;
- длительный срок предоставления ссуды (как правило, свыше 5 лет);
- разнообразие кредиторов, которыми могут выступать не только банки как институты, использующие различные способы предоставления кредитов, но и строительные компании – создатели недвижимости, её первые владельцы, расширяющие продажи за счёт реализации своей продукции в кредит, а также специализированные компании ипотечного кредита, выбравшие узкую сферу кредитной деятельности;
- отсутствие ограничений в заёмщиках, которыми могут быть любые лица (не только физические, но и юридические), имеющие в собственности недвижимое имущество, либо стремящиеся его приобрести;
- разнообразие целей кредитной сделки, включающих как производительное использование заёмных средств, так и обеспечение конечного потребления.

Общие черты ипотечного кредита могут приобрести ряд особенностей в связи с определённым своеобразием сложившейся ситуации в экономике. В современной России имущественные отношения и их закрепление в законодательстве проходит этап становления. Долгий период преобладания общественной государственной собственности привёл к исчезновению частной собственности, и восстановление этих отношений, приобретение прежних навыков обращения с ней, отработка законодательной и нормативной базы соблюдения интересов собственников требуют времени. Первый итог имущественных приобретений в России – приватизация жилья. Именно оно и становится первым и практически главным предметом залога в ипотечном кредите в России. Земля, производственные строения пока в качестве залога по ипотеке практически не используются. Поэтому сейчас основным залогом в ипотечном кредите в России является жильё, чаще всего ещё строящееся. Разрабатывая и реализуя программы развития ипотечного кредитования, органы власти стремятся решить с их помощью проблему обеспечения населения приемлемым жильём с учётом невысоких доходов российских граждан. Другие направления ипотечного кредитования в виде ссуды под залог уже имеющегося недвижимого имущества с различными целевыми характеристиками использования заёмных средств используются очень редко.

Ипотечные кредиты широко развиты в различных странах и основное направление использования таких кредитов – приобретение жилья. Распространению этого вида кредита способствовало формирование рынка ипотечных ценных бумаг – залоговых, которыми оформляется залог недвижимости. Наряду с ипотечными облигациями, выпускаемыми коммерческими банками, они обращаются на рынке, способствуя притоку денежных средств для выдачи дополнительных ипотечных кредитов банками и обеспечивая доход их держателям. В России рынок ипотечных ценных бумаг находится на ранней стадии своего формирования.

Ломбардный кредит также связан с наличием имущественного залога, но, в отличие от ипотечного, в нём используется движимое имущество, обладающее высоким уровнем ликвидности.

Основные характеристики ломбардного кредита:

- большая часть имущества, составляющего предмет залога, переходит на хранение к кредитору, что облегчает дальнейший переход его в собственность, если должник не выполняет своих обязательств по возврату кредита и уплате процентов;
- этот вид кредита имеет краткосрочный характер и используется для обеспечения выполнения текущих обязательств;
- основными кредиторами выступают ломбарды и коммерческие банки;
- заёмщиками являются любые лица, которые могут предоставить соответствующее имущество в качестве залога.

Существует ряд отличий в организации кредитного процесса в ломбардах и банках.

Ломбард представляет собой специализированную кредитную организацию, создаваемую с целью предоставления кредитов в основном населению. Впервые ломбарды появились во Франции в XV веке и по их создателям – итальянским купцам из Ломбардии получили своё название. Основными предметами залога выступают товары потребительского назначения (изделия из драгоценных металлов и камней, бытовая техника, одежда и т. д.), а в ряде случаев и ценные бумаги. Необходимость обеспечения сохранности заложенного имущества выдвигает определённые требования к этой организации, которая практически работает и как хранилище. Поэтому ломбарды могут предоставлять услуги и по хранению вещей с определённой платой за эту услугу. В случае невыкупа заложенного имущества ломбард производит его продажу через магазин, который может быть частью самой организации, арендоваться либо представлять собой отдельную организацию, с которой ломбард заключает контракт на будущие продажи. Организация кредитной сделки в ломбарде очень похожа на ростовщический кредит в части хранения залога, исчисления платы в виде дисконта или учётного процента, выдачи кредита на сумму залоговой стоимости за вычетом дисконта. Но, в отличие от ростовщиков, параметры кредитования более мягкие, что связано с конкурентными условиями кредитного рынка, возможностью использования альтернативных видов кредита.

Деятельность банков в ломбардном кредите немного отличается от ломбардов, что проявляется в видах принимаемых залогов и широте заёмщиков. Основным видом залога выступают ценные бумаги, относимые к категории высоколиквидных. В основном это ценные бумаги, обращающиеся на бирже, допуск на которую характеризует высокую степень надёжности эмитентов и возможность реализации таких бумаг в любое время. При определении залоговой стоимости обеспечения за базу принимаются биржевые котировки, но при этом их уровень занижается с целью страхования от риска падения курсовой стоимости ценных бумаг. Предметом залога при выдаче ломбардных кредитов предпринимателям могут выступать товарные ценности, стоимость которых определяется аналогично ценным бумагам на основе биржевых котировок. На современном этапе банки имеют право осуществлять сделки с драгоценными металлами, которые также могут служить предметом залога при выдаче кредита любым клиентам. В ряде случаев в качестве залога могут приниматься различные финансовые требования, например страховые полисы, сберегательные и депозитные сертификаты, обладающие высокой степенью надёжности, ликвидности, залоговая стоимость которых легко определяется.

В банковской практике ломбардные кредиты получили широкое использование, включая и деятельность Центрального банка, который осуществляет кредитование коммерческих банков в форме ломбардного кредита под залог ценных бумаг на основе периодически проводимых аукционов.

Особое место в современном обществе занимает государственный кредит, представляющий собой кредитные отношения между государством, с одной стороны, и предприятиями, организациями, частными лицами – с другой. Этот вид кредита характеризуется широким спектром отношений, проявляющихся через следующие особенности:

- обязательное участие в качестве одной из сторон кредитной сделки государства в лице органов власти различных уровней;
- выполнение ими функции либо кредитора, либо заёмщика;
- выполняя в большей степени роль заёмщика, государство осуществляет выпуск и размещение на рынке своих ценных бумаг.

На основе заёмной деятельности формируется государственный долг. Государственные ценные бумаги приобретаются различными экономическими субъектами – предпринимательскими и некоммерческими организациями, банками и другими компаниями, выполняющими роль финансовых посредников, населением. В этом случае они выступают в роли кредиторов государства.

В начальный период формирования рынка государственных ценных бумаг повышенная заинтересованность инвесторов в приобретении этих бумаг была обеспечена высоким уровнем их доходности и краткосрочным характером их погашения, что было очень важно в условиях инфляции. Эти же факторы привели к трудностям с обслуживанием сформированного государственного долга и в конечном итоге к дефолту по государственным ценным бумагам, объявленному правительством в 1998 г. Для исправления негативной ситуации была предпринята новация, в результате которой параметры современного российского рынка государственных ценных бумаг были приближены к общепринятым (т. е. сроки погашения увеличены, а доходность снижена).

В целом государственные займы выступают средством получения дополнительных финансовых ресурсов, в основном предназначенных для покрытия бюджетного дефицита. Но и в случае профицита

государство прибегает к использованию заёмных средств для финансирования наиболее важных экономических и социальных программ, требующих немедленной реализации. Однако рост государственного долга может оказывать неблагоприятное воздействие на развитие общества, так как для его погашения требуются ресурсы, необходимость возмещения которых ложится налоговым бременем на будущие поколения. В связи с этим заёмные государственные ресурсы следует использовать как можно более эффективно, с тем чтобы это дало дополнительный финансовый эффект, служащий основой для погашения долговых обязательств.

Кредитная деятельность государства, проявляющаяся через выдачу кредитов из бюджетных средств, значительно уже. Потенциально государственными кредитами могут воспользоваться любые заёмщики, но исходя из общего назначения бюджетных средств, реально кредитование может быть направлено лишь для развития наиболее важных с общегосударственных позиций отраслей, видов деятельности, предприятий, организаций или отдельных представителей населения. Например, в качестве приоритетного может выступать кредитование экспортно-ориентированных отраслей, расширение деятельности которых позволит не только увеличить доходные поступления в иностранной валюте и платежи в бюджет от налогов, но и способствовать повышению международного имиджа страны на мировом рынке. С помощью государственных кредитов можно решать и социальные программы. Например, с этой целью были разработаны принципы предоставления кредитов на обучение в высших учебных заведениях. Получив такой кредит, студент получает образование на платной основе, а после окончания института либо возвращает кредит, либо отрабатывает несколько лет в организациях, предусмотренных кредитным договором.

Международный кредит – это кредитные отношения, в которых контрагентами сделки выступают представители разных стран. На современном этапе международный кредит получил широкое развитие, так как большинство стран стремится к интеграции. Однако воздействие этого кредита на внутреннюю экономику страны может быть двояко. С одной стороны, дополнительный приток ресурсов, поступающих из-за рубежа в виде кредита, может способствовать расширению производства и экономическому росту. С другой стороны, иностранные кредиторы обычно направляют свои ресурсы в те сферы, в развитии которых они заинтересованы, а это в странах с развивающейся экономикой в основном сырьевые отрасли. Таким образом, ещё более расширяя только эти относительно эффективные отрасли, международное кредитование влияет на однобокое развитие экономики страны, порождает зависимость страны от иностранных кредиторов, сдерживает поступательное преобразование и конъюнктурную перестройку экономики.

Международный кредит можно классифицировать по различным признакам.

1. По форме объекта:

- товарные при осуществлении экспорта товаров с отсрочкой платежа;
- валютные, предоставляемые в денежной форме;
- смешанные, сочетающие две предыдущие формы;

2. По валюте займа (виду валюты, в которой предоставлен кредит):

- в валюте страны-кредитора;
- в валюте страны-должника;
- в валюте третьей страны;
- в свободно конвертируемой валюте;
- в международных счётных единицах.

3. По срокам предоставления заёмных ресурсов:

- краткосрочные (до 1 года);
- среднесрочные (от 1 года до 5 лет);
- долгосрочные (свыше 5 лет).

4. По субъектам кредитных отношений:

- фирменные;
- банковские;
- межгосударственные кредиты.

Фирменные кредиты представляют собой разновидность коммерческого кредитования в международных отношениях. Они непосредственно связаны с поставкой товаров (оказанием услуг) и могут предоставляться либо экспортёром импортёру при поставке товаров с отсрочкой платежа, либо импортёром экспортёру при предварительной оплате будущей поставки. В первом случае – это вексельные кредиты или кредиты по открытому счёту, при меняемому при регулярных связях поставщика с покупателем

(задолженность покупателя постепенно накапливается на счёте, а погашение осуществляется периодически в установленные по договорённости сроки). Во втором случае – авансовые платежи, используемые при разовых заказах в основном нестандартной продукции. Такая форма оплаты гарантирует последующее получение импортёром продукции.

Банковские международные кредиты представляют собой ссуды, выдаваемые иностранными банками различным категориям клиентов:

- ссуды, выдаваемые иностранными банками различным категориям клиентов;
- кредитование отечественными банками иностранных клиентов (частных и корпоративных);
- ссуды, предоставляемые отечественными банками экспортёрам или импортёрам.

В последнем случае кредитные ресурсы не пересекают границу государства, но их использование обеспечивает развитие международных связей через поставку товаров либо за границу, либо из-за границы. При предоставлении кредита экспортёру банк обеспечивает своего клиента денежными средствами сразу после поставки товара, а его контрагент-импортёр осуществляет выплаты банку в погашение представленного кредита. Если клиент банка занимается импортом, то предоставленный кредит позволяет осуществить закупку товаров за рубежом с последующим возвратом ссуды после реализации импортного товара.

Межгосударственные кредиты предоставляются отдельными государствами друг другу на основе заключённых соглашений между правительствами, либо в виде кредитов, выдаваемых международными кредитно-финансовыми институтами (Международным валютным фондом, Всемирным банком и т.д.).

В современной практике кредитования получил развитие относительно новый вид кредита, предоставляемый в товарной форме и характеризующийся многообразием взаимоотношений между участниками, – лизинг.

Это соглашение о долгосрочной аренде движимого или недвижимого имущества. В своей традиционной форме в лизинговой сделке принимают участие три стороны:

- 1) лизингодатель (специализированная компания или отдел банка), который по поручению заказчика приобретает в свою собственность имущество и передает его клиенту в пользование;
- 2) лизингополучатель (предприятие, организация, индивидуальный предприниматель), получающий от лизингодателя имущество на условиях оплаты права его использования в своей деятельности;
- 3) владелец имущества (производитель, торговая организация или любое другое лицо), у которого лизингодатель приобретает необходимое клиенту имущество.

Кроме трёх основных участников, в лизинговой сделке могут быть и косвенные участники – коммерческие банки, предоставляющие ссуду лизингодателю на приобретение имущества, страховые компании, осуществляющие страхование переданного в аренду имущества, торговые и посреднические фирмы, способствующие заключению лизингового договора.

Лизинговая сделка может иметь всего двух участников:

- 1) если лизингодателем является собственник имущества;
- 2) в возвратном лизинге, когда лизинговая компания приобретает имущество у владельца и оформляет соглашение о лизинге этого имущества.

В зависимости от срока лизингового соглашения различают:

– оперативный лизинг, когда срок аренды имущества меньше, чем срок его амортизации. Такой лизинг используется при аренде машин, оборудования и других технических средств, которые быстро обновляются и подвержены моральному старению. Соглашения, заключаемые на этой основе, содержат в себе больший риск для лизингодателя, который может не найти следующего арендатора, и остаточная стоимость имущества составит финансовые потери для него. В связи с этим лизинговые платежи в оперативном лизинге устанавливаются на более высоком уровне. Преимущества лизингополучателя в этом виде лизинга состоят в возможности использования более совершенного и производительного оборудования за счёт частой его смены. По окончании срока договора лизингополучатель имеет возможность вернуть имущество лизингодателю, продлить договор, как правило, на более льготных условиях, либо приобрести объект лизинга по остаточной стоимости;

– финансовый лизинг, в котором имущество предоставляется в аренду на весь срок его окупаемости, что значительно снижает риск лизингодателя. К тому же этот лизинг предусматривает невозможность досрочного расторжения договора, а, значит, лизингодатель возместит всю стоимость имущества и объект лизинга переходит в собственность лизингополучателя. Размеры лизинговых платежей, их пе-

риодичность, форма и т.д. устанавливаются по договоренности.

Обычные составляющие лизингового платежа включают:

- амортизационные отчисления;
- проценты за кредитные ресурсы, если они использовались для приобретения лизингодателем объекта лизинга;
- комиссионное вознаграждение, выплачиваемое лизингодателю за предоставление имущества в аренду;
- страховые взносы, если имущество застраховано лизингодателем;
- плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором.

По форме оплаты лизинговые платежи могут быть:

- денежными;
- компенсационными в виде поставки продукции или оказания услуг, произведённых с помощью арендованного имущества;
- смешанными (частично в денежной форме, частично в виде продукции или услуг).

В зависимости от набора оказываемых лизингополучателю услуг различают:

- лизинг с полным набором услуг или с обслуживанием, когда лизингодатель или производитель имущества осуществляет его обслуживание (профилактические осмотры, ремонты и т.д.);
- лизинг с частичным набором услуг;
- чистый лизинг, когда всё обслуживание лизингополучатель принимает на себя.

Уплачиваемые лизингодателю платежи включаются лизингополучателем в себестоимость продукции. Принимая имущество в лизинг, пользователь несёт все риски, связанные с использованием объекта лизинга, и расходы по его обслуживанию (в чистом лизинге).

Современная практика применения лизинга показывает, что его использование при аренде оборудования даёт эффект в 10...15 % за счёт льгот по налогообложению, возможности оплаты стоимости в рассрочку, экономии на сервисном обслуживании, более мягких требований по обеспечению сделки и т.д.

2.2. РОЛЬ БАНКОВ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ РЕГИОНА

Выделение и анализ деятельности региональных банковских систем в России продиктованы организационными предпосылками, связанными с особенностями банковской системы страны:

- территориальный принцип формирования банков;
- территориальный принцип формирования ресурсов банков;
- вертикальная структура управления банками с выделением территориального звена управления банковской системой на уровне региона;
- взаимосвязь банков с субъектами региональной экономики.

Банковское дело концентрируется в масштабе банковской системы страны и проявляется в региональных банковских системах субъектов федерации, функционирующих в условиях региональной экономики.

Общность финансово-кредитных отношений в масштабах государства и субъектов федерации характеризуется следующими основными элементами:

- федеративным устройством государства;
- единством денежной системы государства;
- единством воспроизводственного процесса, распределительных и перераспределительных механизмов в масштабах государства;
- единством экономического, таможенного и информационного пространства;
- единством государственной и региональной систем управления и регулирования финансово-кредитной сферы.

Региональные банковские системы являются частью единой банковской системы страны. Наряду с определяющими общими чертами и закономерностями развития региональные банковские системы имеют в то же время и свои особенности, обусловленные состоянием экономической конъюнктуры рынка и местом в системе межрегиональных хозяйственных связей.

Сеть банков по территории страны распределена крайне неравномерно: на долю европейской части России приходится свыше 80 % общего количества банков (причём более половины из них сосредото-

чено в Москве), соответственно на все восточные регионы – менее 20 %. За годы существования коммерческих банков определились как финансовые центры, так и регионы-аутсайдеры. Неравномерность размещения коммерческих банков по территории страны нивелируется в некоторой мере открытием коммерческими банками своих филиалов в других регионах. Так, почти половина всех филиалов коммерческих банков находится за пределами регионов расположения самих коммерческих банков.

Таким образом, банковская статистика показывает сложность и неоднозначность процессов в региональной структуре банковской системы, которые обусловлены как общеэкономическими факторами, так и региональными особенностями развития. Основные причины уменьшения количества банков – преобразование мелких банков в филиалы более крупных и отзыв лицензий из-за неспособности банка выполнять операции. Новые банки оказались явно неготовыми к рыночным условиям, поскольку причиной их возникновения стал скорее энтузиазм создателей, нежели холодный экономический расчёт.

Между тем, как показывает практика, создание в регионах новых банков и упрочение их позиций тормозятся такими факторами, как недостаточное развитие средств связи, сложившиеся прочные отношения между крупными региональными банками и промышленными предприятиями, сопротивление местных властей, отсутствие квалифицированных кадров, финансовых и материальных ресурсов. Такое положение объясняется и нестабильностью денежного обращения в России, что негативно сказывается на регионах, удалённых от концентрации бюджетных средств, корпоративного капитала и частных сбережений. К этому следует добавить боязнь конкуренции, хотя одна из задач реформирования банковской системы в стране состояла именно в том, чтобы создать конкурентную среду как естественный стимул для саморазвития банков. Поэтому региональные банки нуждаются в повышенном внимании со стороны Правительства РФ и Банка России. Нельзя не согласиться со многими специалистами из разных регионов, которые не раз заявляли о необходимости разработки эффективной государственной программы поддержки региональных банков.

Территориальные различия в распределении банковского капитала являются ещё более резкими, чем в размещении коммерческих банков. На московские банки приходится 76 % собственных средств банков Российской Федерации. Неравномерность в концентрации банковского капитала по регионам РФ, обуславливает и неравномерность в распределении привлечённых средств в активы банков.

Неравномерность распределения банковской сети, ресурсов и ассортимента банковско-кредитного сервиса по территории страны, очевидно, будет стимулировать мероприятия по перемещению части деятельности из перенасыщенного центра на обеднённую периферию, в первую очередь в близлежащие области с недостаточно развитой банковской структурой. Повышенная потребность в деньгах в этих регионах может обеспечить более высокую отдачу от кредитных операций, чем в столице. Это движение может принять разные формы: открытие новых банков, укрепление существующих банков за счёт участия в расширении их капиталов, наконец, покупка банков, вынужденных по тем или иным причинам прекращать деятельность.

Можно выделить следующие специфические черты, присущие региональным банковским системам РФ:

- различный уровень развития банковской инфраструктуры в различных регионах страны;
- неравномерность концентрации банковского капитала и активов в различных регионах;
- зависимость региональных банковских систем от региональных бюджетов.

Незаполненную нишу занимают филиалы инорегиональных банков, в первую очередь московских. В большинстве экономически развитых областей за последние годы открылись филиалы московских кредитных учреждений, проводящих демпинговую политику. Наибольшую конкуренцию на рынках услуг юридическим лицам региональные банки испытывают со стороны филиалов московских банков, причём, конкуренция носит как ценовой, так и неценовой характеры, включая неформальные связи с властными структурами.

Существует мнение, что широкая сеть филиалов крупных столичных банков по всей стране способствует свободному переливу капитала в экономике. Это не так, против данного аргумента говорят следующие факты. Во-первых, все составляющие финансовой системы страны – кредитная, расчётная и сберегательная – в таком случае попадают в стратегическую зависимость от ограниченного числа частных компаний, что чревато огромными системными рисками. Во-вторых, в условиях отсутствия какой-либо правовой базы, регулирующей лоббирующее влияние различных финансовых, хозяйственных и политических элит, возникает существенный риск принятия крупнейшими кредитными учреждениями далеко не всегда оправданных с точки зрения рынка финансовых решений. В-третьих, управление лю-

бым филиалом осуществляется из головного банка, что, безусловно, снижает эффективность инвестиционных решений на территориях.

Существует мнение, что крупнейшие банки кредитуют дешевле, чем местные, а значит, приносят большую пользу экономике. Против этого можно привести простой аргумент – крупнейшие банки берут дешёвые ресурсы не из воздуха – это либо средства, привлечённые в регионах, либо ресурсы бюджета. В любом случае эти средства собираются с территорий и через посредничество московских банков возвращаются обратно на территории в виде выданных кредитов. Ясно, что если бы данные ресурсы оборачивались, минуя такого посредника, они были бы ещё дешевле и еще полезнее для экономики регионов.

В условиях необходимости решения сложных задач социально-экономического развития регионов России требуется всестороннее изучение банковской деятельности, проявляющейся в разных формах в регионах. То есть встаёт проблема исследования сложившейся экономико-территориальной специфики и отраслевых особенностей, причинно определяющих строение региональной банковской системы.

Различные характерные черты региональных банков находят свое проявление через разнообразные их виды, которые в определённой совокупности и при взаимодействии образуют региональную банковскую систему.

В региональную банковскую систему России следует включить следующие основные элементы:

- территориальное учреждение Центрального банка Российской Федерации, представляющее его интересы и обеспечивающее проведение единой государственной денежно-кредитной политики в регионе;
- региональные коммерческие банки и их филиалы, осуществляющие свою деятельность на данной территории;
- структурные подразделения инорегиональных коммерческих банков;
- филиалы и представительства иностранных банков;
- небанковские кредитные организации.

Российский опыт свидетельствует, что одной из особенностей современных региональных банковских систем является преобладание в них мелких и средних банков, в то время как в основных отраслях экономики большинства регионов России доминируют крупные предприятия, требующие больших объёмов внешнего финансирования, включая заёмные средства. Поэтому помимо перечисленных элементов было бы целесообразно создание и включение в региональную банковскую систему банковских групп и банковских холдингов, получивших распространение за рубежом. Кредитные организации могут создавать союзы и ассоциации, не предусматривающие извлечения прибыли. Цели их деятельности – защита интересов организаций-членов и координация их усилий по различным направлениям. Союзам и ассоциациям кредитных организаций запрещено осуществлять банковские операции.

Банковская система является ядром финансовой системы и несёт основную функциональную нагрузку по формированию экономики региона. От стабильности развития банковской системы в регионе зависит устойчивое, позитивное развитие региональной экономики. Следующий этап развития страны невозможен без совершенствования банковской системы и финансовых институтов. В настоящее время, когда роль России в мировом экономическом процессе становится более заметной, на первый план выходит поиск верных стратегий и моделей развития банковской сферы для дальнейшей их интеграции в общество. Без создания экономически сильной устойчивой региональной банковской системы, которая способна интенсивно использовать экономический потенциал региона, а также активно воздействовать на экономику, невозможно обеспечить комплексное социально-экономическое развитие региона и страны в целом.

Данная проблема становится наиболее актуальной в современных условиях вступления России во Всемирную торговую организацию. Приход западных кредитных учреждений, обладающих современными технологиями, дешёвыми ресурсами, приведёт к усилению конкуренции среди банков. Это вынудит региональные кредитные учреждения развивать технологии и улучшать качество сервиса, чтобы не потерять клиентов и сохранить позиции на финансовом рынке.

Современная региональная банковская система характеризуется недостаточным уровнем капитализации периферийных банков, неравномерностью размещения их по территории страны. По состоянию на 1 мая 2007 г. основная часть коммерческих банков (50,7 %) сосредоточена в г. Москве (для сравнения, на Дальнем Востоке действует 3,4 % кредитных организаций, в Приволжском федеральном округе – 11,8 %, в Тамбовской области – 1 кредитная организация).

На развитие банковской системы оказывает влияние текущая экономическая политика государства. Центральный банк как национальный институт располагает значительным инструментарием, с помощью которого может регулировать деятельность как отдельных банков, так и банковской системы в целом. Проводя политику, направленную на стабилизацию банковской системы, Центральный банк может требовать от коммерческих банков увеличения их резервов, выдавать им в порядке поддержки краткосрочные кредиты или отзываться лицензии на проведение банковских операций, сдерживать открытие филиалов. В соответствии с политикой Центрального банка коммерческие банки также меняют свою тактику – расширяют или сужают инвестиции, регулируют направление своей деятельности.

Для устойчивого развития банковской системы необходимы государственное регулирование и выбор типа проводимой денежно-кредитной политики, набора инструментов регулирования деятельности коммерческих банков, которые Центральный банк Российской Федерации должен осуществлять исходя из состояния экономики развития региона в каждом конкретном случае и подтверждать законодательными актами. Другими словами, цель государственного денежно-кредитного регулирования должна исходить из конечных социально-экономических программ развития всего общества и стимулировать интенсификацию экономического развития. Данная цель может быть реализована Банком России с помощью:

- 1) политики обеспечения оптимальной монетизации;
- 2) курсовой политики;
- 3) депозитной политики;
- 4) кредитной политики;
- 5) платежно-расчётной политики;
- 6) политики обеспечения эффективного контроля за деятельностью банковской системы;
- 7) политики обеспечения надёжности и устойчивости денежно-кредитной системы.

Развитие банковской системы может сдерживаться под влиянием таких факторов, как чрезмерный налоговый пресс на банковскую прибыль, отсутствие достаточных ресурсов для активного ведения банковских операций, недостаток квалифицированных кадров и др. В странах с переходной экономикой зачастую именно эти факторы не позволяют банкам делать широкие шаги в своём развитии.

Неравномерность распределения банковской сети, ресурсов и ассортимента банковско-кредитного сервиса по территории страны, очевидно, будет стимулировать мероприятия по перемещению части деятельности из перенасыщенного центра на обеднённую периферию, в первую очередь в близлежащие области с недостаточно развитой банковской структурой. Повышенная потребность в деньгах в этих регионах может обеспечить более высокую отдачу от кредитных операций, чем в столице. Это движение может принять разные формы: открытие новых банков, укрепление существующих банков за счёт участия в расширении их капиталов, наконец, покупка банков, вынужденных по тем или иным причинам прекращать деятельность. Но, так или иначе, данный процесс будет развиваться, принося при осмотрительной работе взаимную выгоду центру и регионам.

Успешное решение задачи повышения темпов экономического роста региона, увеличение его инвестиционной привлекательности и повышение финансового потенциала региона во многом зависят от эффективной работы банковской системы.

Проблемы повышения капитализации российских банков, упрощения процедуры консолидации и интеграции их бизнеса действительно являются наиболее актуальными в условиях нарастающей международной конкуренции, вступления страны в ВТО и необходимости упрочения позиций национальной банковской системы.

Региональные банки имеют очевидные преимущества, на которые они должны опираться в своём дальнейшем развитии: оперативность, индивидуальность, гибкость, близость к клиенту. В настоящее время значительно возросла роль региональных банков в банковской системе России. Это объясняется прежде всего тем, что банковский сектор, как и любой другой сектор экономики, не может гармонично развиваться без субъектов, не относящихся к категории крупных. Между тем создание в регионах новых банков и упрочение их позиций тормозятся такими факторами, как недостаточное развитие средств связи, сложившиеся прочные отношения между крупными региональными банками и промышленными предприятиями, сопротивление местных властей, отсутствие квалифицированных кадров, финансовых и материальных ресурсов. Такое положение объясняется боязнью конкуренции, хотя одна из задач реформирования банковской системы в стране состояла именно в том, чтобы создать конкурентную среду как естественный стимул для саморазвития банков. Поэтому региональные банки нуждаются в повышенном внимании со стороны Правительства Российской Федерации и Банка России.

Основными принципами устойчивого развития региональной банковской системы являются:

- сбалансированность процессов формирования финансовых ресурсов;
- адекватное правовое обеспечение;
- функциональная сбалансированность банковской системы в регионе и способность её адаптации к изменениям в экономической и социальной среде;
- открытость и доступность банковской информации;
- зависимость и стабильность сложившейся в регионе банковской системы и её второго уровня от степени устойчивости её элементов.

Роль банковского сектора регионов в общем развитии экономики остается весьма незначительной. Доля активов местных банков в регионе в среднем не превышает 15 %, в то время как в странах с развитой экономикой – 100...150 %. Поэтому только сохранение и увеличение высоких темпов развития регионального банковского сектора позволит в ближайшее время банкам достичь средних общеевропейских показателей. Только в условиях повышения качества своих услуг, обеспечения прозрачности банковской деятельности российские банки смогут занять свою нишу или усилить позиции на мировом финансовом рынке.

2.3. СЕКТОР МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ КАК ЭЛЕМЕНТ КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЫ РЕГИОНА

Сильный сектор микрофинансирования в Российской Федерации необходим, чтобы улучшать доступ малого бизнеса и малообеспеченных людей к финансовым ресурсам, создавать рабочие места и повышать уровень жизни людей с невысоким уровнем доходов.

За 10 лет развития микрофинансирования в России пройден большой путь от выяснения того, что собой представляет этот сектор, доказательства его необходимости, выработки стандартов, принципов взаимодействия с банками, до признания его неотъемлемой частью кредитной системы России.

Состояние развития микрофинансирования характеризуется количественными и качественными улучшениями в доступе к микрофинансовым услугам. В течение двух последних лет темпы роста предложения микрофинансовых услуг превышают темпы роста спроса. Каждый год объём микрофинансирования в России удваивается.

Во многих регионах созданы региональные ассоциации кредитных кооперативов и иных организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность. В то же время, пока не выработана единая региональная политика в области микрофинансирования. Крайне отличается уровень регионального развития микрофинансовых институтов. Сегодня очень многое зависит от позиции региональных органов власти и региональных ассоциаций участников рынка.

Для успешного развития микрофинансирования и кредитной кооперации в Российской Федерации, необходимо дальнейшее системное совершенствование федеральной и региональной законодательной базы по микрофинансированию и кредитной кооперации, меры по государственному регулированию и саморегулированию микрофинансовой деятельности, внесение необходимых изменений в банковское законодательство, законодательство о некоммерческих организациях и кредитных кооперативах, налоговое законодательство.

Необходим взвешенный и ответственный подход к развитию федерального и регионального законодательства, учитывающий мнение интересов участников рынка и их объединений, а также международную практику.

Органам государственной власти субъектов Российской Федерации целесообразно разработать региональные программы поддержки микрофинансирования и кредитной кооперации. Также, полезно выделять разделы по развитию микрофинансирования и кооперации в различных региональных программах.

Учсть важность многообразия моделей микрофинансирования для создания более разнообразной и устойчивой системы финансовой поддержки предпринимательства и малообеспеченного населения на уровне каждого региона.

Органам государственной власти субъектов Российской Федерации целесообразно придерживаться комплексного подхода к развитию финансово-кредитной инфраструктуры для малых предприятий и широких слоев населения, используя возможности всех участников рынка: банков, кредитных потреби-

тельских кооперативов, фондов, небанковских депозитно – кредитных организаций, иных организаций микрофинансирования.

Органам государственной власти субъектов Российской Федерации рекомендуется принять ряд мер по развитию инфраструктуры на региональном уровне и в рамках региональных программ, а именно:

- создание гарантийных фондов для микрофинансовых организаций;
- обеспечение участия МФО в системе кредитных бюро и обществах взаимного страхования;
- облегчение доступа фондов поддержки малого предпринимательства, кредитных кооперативов и других МФО к кредитным ресурсам банков;
- содействие созданию институтов специализированного аудита.

Банковскому сообществу и микрофинансовым организациям рекомендуется наладить тесное сотрудничество и развивать взаимодействие в целях создания системы непрерывной финансово – кредитной поддержки малого предпринимательства и малообеспеченного населения, в том числе с использованием новых технологий дистанционного банкинга.

Органам государственной власти субъектов Российской Федерации необходимо содействовать участникам рынка в создании региональных ассоциаций кредитных потребительских кооперативов и фондов поддержки малого предпринимательства, их интеграции в существующие федеральные сети.

Микрофинансовым организациям с целью повышения прозрачности деятельности рекомендуется участвовать в программах бенчмаркинга и рейтингов, как упрощающих привлечение внешнего финансирования – как со стороны специализированных инвестиционных фондов, так и со стороны российского банковского сообщества.

Для активизации содействия развитию микрофинансирования на региональном уровне, органам государственной власти субъектов Российской Федерации целесообразно создавать при них региональные Советы по развитию микрофинансирования и кредитной кооперации.

Для обеспечения необходимого уровня прозрачности деятельности кредитных кооперативов и повышения доверия к ним со стороны населения и малого бизнеса, целесообразно создать систему публичного (добровольного) надзора за деятельностью кредитных потребительских кооперативов.

Органам государственной власти субъектов Российской Федерации совместно с микрофинансовыми организациями необходимо наладить мониторинг деятельности системы микрофинансирования, позволяющий выявить сложности и проблемы, связанные с реализацией региональной программы поддержки микрофинансирования и кредитной кооперации в ходе её выполнения.

Л и т е р а т у р а :

1. Кугаев, С.В. Противоречивый характер функционирования региональной банковской системы / С.В. Кугаев, А.В. Калтырин // Бизнес и банки. – 2000. – № 10 (488). – С. 1.
2. Полянцев, А.М. Организация деятельности региональных коммерческих банков : автореф. дис. ... к.э.н. – Саратов, 2001. – С. 5.
3. Новосёлов, А.С. Рыночная система региона: воспроизводственный аспект / А.С. Новоселов // Регион: экономика и социология. – 2007. – № 1. – С. 31.
4. Организация деятельности коммерческого банка / под ред. К.Р. Та-гирбекова. – М. : Издательство «Весь мир», 2004.
5. Пещанская, И.В. Организация деятельности коммерческого банка / И.В. Пещанская. – М. : ИНФРА-М, 2001.
6. Жарковская, Е.П. Банковское дело / Е.П. Жарковская. – М. : Омега-Л, 2005.
7. Большая экономическая энциклопедия / под ред. Т.Н. Варламовой, Н.А. Васильевой, Л.М. Негановой и др. – М. : Эксмо, 2007. – С. 53.
8. Банковское дело / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – СПб. : Питер, 2002. – С. 127 – 133.

3. ФОНДОВЫЙ РЫНОК

3.1. РАЗВИТИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Переход России от централизованной плановой экономики к рыночной изменило отношения к собственности, структуру и механизм функционирования хозяйствующих субъектов, формы финансовых связей между ними, степень заинтересованности всех слоев общества в результате хозяйственной деятельности.

Период 1990-х годов в России связан с экономическими и финансовыми изменениями, это – приватизация и акционирование предприятий, а также становлением российского рынка ценных бумаг.

Рыночная система хозяйствования предполагает наличие трёх видов рынков: рынка товаров и услуг, рынка рабочей силы и рынка капиталов. Взаимодействие этих рынков определяет национальный экономический механизм, где взаимодействуют четыре сектора: предприниматели, домохозяйства, государство и внешнеэкономический сектор.

Рыночные субъекты, действуют на основе деловых контрактов, принимают на себя обязательства, имеющие форму ценных бумаг, которые как финансовое средство дают инвестору право получать в будущем определенный доход во всех секторах экономики. Именно взаимные обязательства предпринимателей гарантируют устойчивость экономической системы общества.

Через ценные бумаги осуществляется инвестиционный процесс, при котором инвестиции автоматически направляются в самые эффективные сферы народного хозяйства, и их получают наиболее жизнеспособные рыночные структуры.

Рынок ценных бумаг – фондовый рынок – выступает составной частью финансовой системы государства, он входит в структуру финансового рынка, с особой спецификой, которая в современной России начала формироваться только в конце 1980-х гг., когда была признана необходимость восстановления рыночного хозяйства. Основу фондового рынка образуют рынок денег, валют и рынок капитала. Порядок их функционирования определяется законодательством Российской Федерации.

С помощью ценных бумаг собственность государства превращена в собственность акционерных обществ, то есть широких слоёв населения – частных собственников.

Основная задача фондового рынка – это предоставление инвестору возможности возврата вложенных в ценные бумаги денежных средств путём их продажи без потери в цене.

Важным условием функционирования фон. рынка является обязательное соблюдение всеми его участниками определенных правил и норм.

Основными тенденциями развития современного рынка ценных бумаг в странах с развитыми рыночными отношениями на нынешнем этапе являются:

1. Глобализация.
2. Секьюритизация.
3. Дезинтермедиация.
4. Повышение уровня организованности и усиление государственного контроля.

Отличительными чертами российского РЦБ является: а) непредсказуемость; б) небольшой объём портфельных инвестиций; в) отсутствие ликвидного рынка негосударственных долговых обязательств; г) несовершенство налоговой системы в вопросе формирования налогооблагаемой базы по операциям с ценными бумагами; г) отсутствие системы страхования финансовых гарантий.

В общем виде рынок ценных бумаг можно определить как *совокупность* экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг между его участниками.

Он является сегментом финансового рынка, на котором осуществляются гражданско-правовые сделки со всеми видами ценных бумаг (фондовых инструментов), эмитированных различными организациями, финансовыми институтами и государством.

Субъектами рынка являются: эмитенты, финансовые посредники и инвесторы; объектами деятельности – все виды ценных бумаг.

Классификации видов рынков ценных бумаг имеют много сходства с классификациями самих видов ценных бумаг. Так РЦБ различают:

1. По региональному признаку:
 - международные и национальные рынки ценных бумаг;
 - национальные и региональные (территориальные) рынки;
 - местный (локальный).

2. По условиям обращения фондовых инструментов:
 - первичный;
 - вторичный.
3. По организационным формам функционирования:
 - организованный (биржевой);
 - неорганизованный (внебиржевой).
4. По видам применяемых технологий торговли:
 - аукционный;
 - неаукционный.
5. По срочности реализации сделок:
 - рынок с немедленной реализацией условий сделок;
 - кассовый (при исполнении 1–2 раб. дня);
 - рынок с реализацией условий сделок в будущем периоде (рынок производных ценных бумаг: фьючерсный, опционный и форвардные рынки).
6. По видам ценных бумаг:
 - рынки конкретных видов ценных бумаг (акций, облигаций и т.п.);
 - рынки государственных и корпоративных ценных бумаг;
 - рынки первичных, вторичных и производных ценных бумаг.

Смысл той или иной классификации рынка ценных бумаг определяется её практической значимостью.

На первичном рынке размещаются новые выпуски ценных бумаг, эмитентом которых являются хозяйствующие субъекты, правительство и местные органы. К задачам первичного РЦБ относятся: привлечение временно свободных ресурсов; активизация финансового рынка; снижение темпов инфляции. Первичный рынок выполняет следующие функции:

- организация выпуска ценных бумаг;
- размещение ценных бумаг;
- учёт ценных бумаг;
- поддержание баланса спроса и предложения.

Субъекты первичного рынка – эмитенты и инвесторы. К основным операциям первичного рынка относятся:

- эмиссия;
- определение форм размещения ценных бумаг;
- определение рыночной стоимости ценных бумаг;
- оценка инвестиционного риска;
- государственная регистрация выпуска;
- размещение ценных бумаг;
- регистрация отчёта об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг;
- назначение реестродержателя;
- хранение.

Бумаги, приобретённые инвесторами при эмиссии, могут быть перепроданы, и такие сделки купли-продажи совершаются на вторичном рынке. Вторичный рынок – это наиболее активная часть фондового рынка, где осуществляется большинство операций с ценными бумагами за исключением первичной эмиссии и первичного размещения.

Кроме того в соответствии с мировой практикой вторичный РЦБ делится на два независимых друг от друга рынка. Организованный (биржевой) рынок, на котором сделки осуществляются на фондовой бирже и только с зарегистрированными или котируемыми на ней фондовыми ценностями. Этот рынок предъявляет жёсткие требования к эмитентами и все процедурные вопросы регламентируются правилами биржи. Все ценные бумаги организованного рынка должны пройти *листинг*, т.е. зачисление ценных бумаг в котировальный список биржи или допуск к биржевой торговле. Котировальный лист – механизм выявления цены в процессе биржевых торгов в течение каждого дня работы биржи и публикация цен в биржевом бюллетене

Неорганизованный рынок (свободный, внебиржевой, телефонный) – это рынок не имеющий опре-

делённого местонахождения, сделки на котором осуществляются вне биржи. На нём осуществляются операции с государственными муниципальными облигациями, с акциями банков, страховых и инвестиционных компаний (сделки вне биржи, большая часть торгов).

Существуют две формы сделок на РЦБ. 1. *Прямая форма заключения сделки*: Эмитент (продавец ценных бумаг) продаёт их инвестору и получает взамен деньги. 2. *Опосредованная форма заключения сделки*: Эмитент продаёт ценных бумаг финансовому посреднику, тот расплачивается с эмитентом и сам же продает ценных бумаг инвестору, получая за них деньги.

РЦБ выполняет основные и вспомогательные функции. К основным функциям относятся: учётная; контрольная; сбалансирования спроса и предложения; стимулирующая; перераспределительная; регулирующая.

К вспомогательным функциям фондового рынка относятся использование ценных бумаг в приватизации, антикризисном управлении, стабилизации денежного обращения, антиинфляционной политике и др.

3.2. РЕГУЛИРОВАНИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

Любой рынок ценных бумаг прямо или косвенно регулируется органами, уполномоченными упорядочивать деятельность всех участников торговли: эмитентов, инвесторов, профессиональных фондовых посредников, организаций инфраструктуры рынка.

Регулирование осуществляется с целью выполнения требований законов и других нормативных актов, определяющих права и обязанности каждого профессионального участника рынка ценных бумаг по ряду направлений, начиная с регистрации выпуска ценных бумаг и завершая правами органов государственного управления по регулированию РЦБ.

В соответствии с поставленными целями и способами их достижения регулирование участников РЦБ может быть внешним и внутренним.

Внешнее регулирование базируется на выполнении всех законодательных и нормативных актов, обеспечивающих нормальное функционирование всех институтов рынка.

Внутреннее регулирование основано на принятых непосредственно участниками рынка собственных нормативных документов: устава, правила, положения, должностных инструкций. Государственные органы регулирования стремятся к формированию всеми участниками рынка *принципа саморегулирования* путём передачи некоторых полномочий непосредственно участнику рынка, но в тоже время государство оставляет за собой право вносить изменения или дополнения в соответствующие правила и инструкции.

В соответствии с ФЗ «О рынке ценных бумаг» в задачи органов государственного регулирования входит:

- установление обязательных требований к деятельности эмитентов, профессиональных участников РЦБ и их стандартам;
- регистрация выпусков эмиссионных ценных бумаг и проспектов эмиссии, и контроль за соблюдением эмитентами условий и обязательств, предусмотренных в них;
- лицензирование деятельности профессиональных участников РЦБ;
- создание системы защиты прав владельцев и контроля за соблюдением их прав эмитентами и профессиональными участниками РЦБ;
- запрещение пресечение деятельности лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на РЦБ без соответствующих лицензий.

Существуют две модели регулирования РЦБ:

1. Регулирование основной части фондового рынка государственными органами и только небольшая часть полномочий передаётся профессиональным объединениям участников РЦБ.

2. При сохранении за государством основных контрольных позиций большая часть полномочий передаётся саморегулирующим организациям, которые на основании предписаний закона, согласований и переговоров осуществляют свою деятельность.

Процесс регулирования РЦБ включает методы регулирования, которые распространяясь на первичный рынок и вторичный рынок подразделяются: на государственное прямое и косвенное регулирование и саморегулирование.

Прямые методы: нормативно-правовая база; аттестация специалистов РЦБ; лицензирование деятельности профессиональных участников РЦБ; контроль за деятельностью; меры ответственности за нарушение порядка работы на РЦБ.

Косвенные методы: кредитно-денежная политика; политика регулирования учётной ставки (ставки рефинансирования); фискальная политика.

Саморегулирование: правила осуществления торговых операций; ответственность участников РЦБ перед инвесторами.

Основные правила регулирования представлены в ФЗ «О рынке ценных бумаг», который в первую очередь определяет виды профессиональной деятельности на фондовом рынке.

Анализу конъюнктуры и тенденций в торговле ценными бумагами придаётся особое значение, так как этот анализ является предметом общеэкономического анализа, результатами которого пользуются инвесторы, экономисты, специалисты бирж, научные сотрудники для прогнозирования ситуации в стране и выявления тенденций изменения, и при этом формируется тактика поведения на рынке.

Анализу подвергаются такие показатели, как валовый национальный продукт страны, национальный доход, личные доходы граждан, потребительские расходы, ставка рефинансирования, темпы инфляции. Основными показателями для статистического измерения, исследования и прогнозирования положения в фондовой торговле в отдельных отраслях являются биржевые индексы, и биржевые средние (история существования которых насчитывает уже не одно десятилетие).

Индексы могут быть отраслевыми, региональными, сводными и глобальными.

У биржевых индексов и биржевых средних – основа – средняя цена акций из выбранного списка на определённую дату, но индексы считаются более точными и удобными. Для расчёта биржевых средних используются два метода: средней арифметической и средней геометрической.

В частности, из чисто биржевой сводной информации большое значение имеет показатель объёма торговли на биржах. Обычно между изменениями этого показателя и значением биржевого индекса прослеживается определённая статистическая взаимосвязь.

Используя фондовые индикаторы и индексы в динамике, инвесторы могут определить тенденции изменения курсовой стоимости ценных бумаг. Если индикаторы и индексы растут, то происходит рост цен на ценные бумаги и рынок называется – рынком «быков». Если они снижаются, то это рынок «медведей». Фондовые индексы помогают формировать оптимальный собственный портфель ценных бумаг и разрабатывать инвестиционную политику.

Индекс Российской Торговой Системы (РТС) является единственным официальным индикатором торговли. Он определяется по результатам работы системы в течение одного торгового дня. Контроль за правильностью расчёта индекса в соответствии с утверждённой методикой осуществляет Индексный комитет, положение о котором утверждается профессиональной ассоциацией участников фондового рынка (ПАУФОР). Для крупных инвесторов сделки проходят через расчётную банковскую систему с заключением договоров. Гарантий по сделкам РТС не предоставляет.

Сводный фондовый индекс ММВБ определяется на основе цен сделок с корпоративными ценными бумагами в секции фондового рынка ММВБ и является интегральным индексом, характеризующим общее состояние фондового рынка ММВБ.

Для определения сводного фондового индекса ММВБ используются средневзвешенные цены текущего торгового дня с акциями, входящими в базу расчёта индекса, зафиксированные в системе торгов ММВБ на момент расчёта сводного фондового индекса ММВБ.

Индекс Доу-Джонса. Существуют четыре индекса Доу-Джонса, которые составляются и публикуются компанией «Доу-Джонс, рассчитывается по методу простой средней арифметической».

Индекс Доу-Джонса каждое утро публикуется в ряде американских газет, хотя исчисляется и сообщается на Нью-Йоркской фондовой бирже через каждые полчаса. Компания «Доу-Джонс» запрещает использовать этот индекс в качестве основы для фьючерских контрактов и опционов.

3.3. ПОНЯТИЕ ЦЕННЫХ БУМАГ И ПРИНЦИПЫ ИХ КЛАССИФИКАЦИИ

В статье 142 Гражданского Кодекса Российской Федерации даётся следующее определение ценных бумаг: «ценной бумагой является документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении». Это определение носит чисто юридический характер. С экономической точ-

ки зрения можно дать определение ценной бумаги как формы существования капитала, которая облегчает его перераспределение и может обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Ценная бумага – это форма капитала, отличная от его денежной, производительной или товарной форм.

С передачей ценной бумаги, удостоверяемые ею права, переходят в совокупности.

Ценные бумаги, будучи обобщённым понятием и, существуя в различных видах, являются необходимым средством юридической техники в различных областях рыночной экономики. Они служат удобным инструментом в организации и функционировании коммерческих субъектов, являются кредитными и платёжными средствами, используются в товарном обороте, упрощённую и оперативную передачу и осуществление прав на материальные блага.

Для раскрытия экономической сущности ценных бумаг необходимо рассмотреть дополнительные качества, без которых документ не может претендовать на статус ценной бумаги.

Во-первых, ценные бумаги представляют собой денежные документы, удостоверяющие имущественное право в форме титула собственности (акции корпорации, приватизационные ценные бумаги, чеки, коносаменты и т.д.) или имущественное право как отношение займа владельца документа к лицу, его выпустившему (облигации корпораций и государства, векселя и др.).

Во-вторых, ценные бумаги выступают в качестве документов, свидетельствующих об инвестировании средств. Это особенно важно для понимания экономической сущности и роли ценных бумаг. Здесь они играют главную роль как высшая форма инвестиций, даже при отсутствии денежного дохода (выплата дохода не предусмотрена условиями ценной бумаги) он все-таки существует в виде каких-либо преимуществ, льгот или иной материальной выгоды. Показатель доходности может варьироваться в широком диапазоне.

В-третьих, ценные бумаги – это документы, в которых отражаются требования к реальным активам (акциям, чекам, приватизационным документам, коносаментам и др.) и к самим ценным бумагам (производным ценным бумагам).

В-четвёртых, важным моментом для понимания экономической сущности ценных бумаг является то обстоятельство, что они приносят доход. Это делает их капиталом для владельцев. Однако такой капитал существенно отличается от действительного капитала, он не функционирует в процессе производства.

Ценные бумаги существуют в физической осязаемой форме или в виде записей на счетах, а также в регистрах, т.е. в безналичной форме.

На рынке ценных бумаг обращаются следующие виды ценных бумаг:

- акции;
- облигации;
- казначейские обязательства;
- депозит и сберегательные сертификаты;
- векселя;
- коносаменты;
- чеки;
- опционы;
- фьючерсы;
- варранты;
- депозитарные свидетельства;
- подписные права;
- инвестиционные паи.

Ценные бумаги классифицируются по следующим признакам.

По происхождению:

- первичные;
- вторичные;
- производные.

По форме выпуска различают:

- документарную форму выпуска, при которой ценные бумаги выпускаются в наличной форме в виде бланков ценных бумаг (на бумажном носителе);

- бездокументарные ценные бумаги, которые выпускаются в безналичной форме (электронные).

По характеру финансовых обязательств:

- долевые;
- долговые.

В зависимости от цели выпуска, ценные бумаги делят на:

- коммерческие;
- фондовые.

Коммерческие ценные бумаги – это бумаги, обслуживающие процесс товарооборота или определение имущие сделки: чеки, векселя, складские залоговые свидетельства.

К фондовым ценным бумагам относят бумаги, имеющие хождение на фондовой бирже: акции, облигации, фьючерсы, опционы.

По эмитентам различают:

- государственные ценные бумаги, которые выпускаются государством и регионами наделёнными федеральными правами;
- муниципальные ценные бумаги, выпускаемые местными органами власти;
- корпоративные ценные бумаги, выпускаемые частным сектором (хозяйствующими субъектами).

По возможности реализации прав или по способу легитимации различают:

– предъявительские ценные бумаги (эти бумаги всегда выпускаются в документарной форме). В них фиксируется имени владельца и их обращение осуществляется путем простой передачи от одного лица к другому;

- именные ценные бумаги, права по именной ценной бумаге может реализовать только лицо, указанное на самой ценной бумаге или внесённое в специальный реестр;
- ордерные ценные бумаги – составляются на имя первого держателя и передаются при помощи передаточной надписи (индоссамент, жиро).

По форме выпуска:

- эмиссионные (акция, облигация, опцион эмитента);
- неэмиссионные ценные бумаги.

Понятие эмиссионных ценных бумаг определяет федеральный закон.

Эмиссионные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые отвечают следующим признакам:

- закрепляют совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением установленных законом форм и порядка;
- размещаются сериями (выпусками);
- имеют равные объём и сроки осуществления прав, внутри одной серии вне зависимости от времени приобретения.

Неэмиссионные ценные бумаги выпускаются разрозненными в зависимости от конкретной сделки.

По срокам обращения ценные бумаги делят на:

- краткосрочные (до 1 – 3 л.);
- среднесрочные (до 3 – 7 л.);
- долгосрочные (7 – 10 лет);
- бессрочные (консоль).

По возможности отзыва:

- отзывные (ценные бумаги могут быть погашены в более ранние сроки, чем указано в проспекте эмиссии, либо в других документах);
- безотзывные (погашаются строго установленной датой).

По способу получения дохода, ценные бумаги делят:

- с фиксированным доходом;
- с колеблющимся доходом;
- с дисконтом;
- бездоходные.

С фиксированным доходом – это бумаги, по которым устанавливается фиксированный %-й платёж к номинальной сумме ценных бумаг.

Колеблющиеся платежи могут быть различные.

Дисконтные ценные бумаги – это ценные бумаги, которые продаются по цене ниже номинала, а погашаются по номиналу.

По уровню риска:

- безрисковые;
- с низким уровнем риска;
- с высоким уровнем риска;
- с очень высоким уровнем риска (спекулятивные).

По характеру обращаемости:

- рыночные (свободнообращающиеся);
- с ограниченным кругом обращения;
- нерыночные (необращающиеся).

По принадлежности:

- отечественные;
- иностранные.

По способу использования:

- инвестиционные;
- неинвестиционные.

3.4. СПОСОБЫ ПОЛУЧЕНИЯ ДОХОДОВ ПО ЦЕННЫМ БУМАГАМ

Владелец ценных бумаг получает доход от её владения и распоряжения.

Доход от распоряжения ценных бумаг – это доход от продажи ее по рыночной цене, когда она превышает номинал или первоначальный капитал, по которой ценная бумага была приобретена.

Доход от владения ценной бумагой может быть получен различными способами:

1) установление фиксированных процентных платежей. Это самая простая и самая распространённая форма платежа, но в условиях инфляции такая форма платежа не привлекательна для инвесторов;

2) применение ступенчатой процентной ставки – эта форма позволяет стимулировать сохранение долговых обязательств на руках у владельцев. При этом устанавливается несколько дат, по истечении которых владельцы ценных бумаг могут погасить их, либо оставить до наступления следующей даты. Такая форма может быть использована в период инфляции и прогрессивна в условиях дефляции;

3) использование плавающей ставки процентного дохода, изменяется регулярно в соответствии с динамикой учётной ставки Центрбанка РФ или с уровнем доходности государственных ценных бумаг размещаемых путём аукционных продаж;

4) индексирование номинальной стоимости ценных бумаг. Такие бумаги могут выпускаться в качестве антиинфляционной меры. Номинальная цена индексируется с учётом индекса потребительских цен (ИПЦ);

5) облигации с нулевым купоном. Реализация долговых обязательств со скидкой (дисконтом против их номинальной цены);

6) получение совокупного или конечного дохода. Такие бумаги размещаются на рынке с дисконтом и кроме этого по ним выплачиваются фиксированный платёж;

7) проведение выигрышных займов, т.е. кроме процентного дохода на ценные бумаги по ним выплачиваются определённые выигрыши или призы;

8) получение дивидендов – особый вид дохода. Особенность этого дохода заключается в том, что размер дивидендов устанавливается по итогам работы за год акционерного общества, собранием акционеров.

Л и т е р а т у р а :

1. Жуков, Е.Ф. Рынок ценных бумаг : учебник для студентов вузов / Е.Ф. Жуков. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2006.

2. Добрынина, Л.Н. Фондовый рынок и биржевая торговля : учебно- методическое пособие / Л.Н. Добрынина, А.В. Малявина. – М. : «Экзамен», 2005.

3. Бердникова, Т.Б. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2001.

4. Мишарев, А.А. Рынок ценных бумаг / А.А. Мишарев. – СПб. : Питер, 2007.

4. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ СТРАХОВАНИЯ. ЕГО МЕСТО И РОЛЬ В ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЕ

4.1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ СТРАХОВАНИЯ КАК ИНСТИТУТА ФИНАНСОВОЙ ЗАЩИТЫ

С древнейших времён человек пытался защитить себя, своих близких, своё имущество от разного рода опасностей, сопровождавших его существование. Способы и степень защиты от различных опасностей находилась в прямой зависимости от возможностей человека. Возможности человека на разных этапах развития общества зависели от различных параметров, начиная от физических данных в первобытном обществе и заканчивая современным обществом, где определяющим фактором покупки страхового полиса является уровень доходов и наличие (доступность) страхового продукта, удовлетворяющего потребность человека в страховой защите. Потребность в страховой защите первична, далее потребность побуждает человека изыскивать возможность её удовлетворения. В современном обществе с достаточно высоким уровнем жизни человек может реализовать свою потребность, в страховой защите воспользовавшись услугами страховых институтов.

Объектом страхования, в соответствии с действующим законодательством могут быть не противоречащие законодательству имущественные интересы. Понятие «имущественный интерес» является до сих пор спорным в его определении.

С позиции интересующих нас современных экономических отношений в этом понятии заложено воплощение страха человека перед какой-либо угрозой, потерей, утратой, влекущей за собой ухудшение материального положения его или его близких (страховой риск), т.е. влекущее за собой финансовые потери, убытки (страховой случай). Таким образом, «имущественный интерес» предполагает наличие заинтересованности (потребности) человека в сохранении стабильности своего (его близких) материального (финансового) положения. Защищая свой имущественный интерес путём приобретения страхового полиса, человек планирует получить финансовую компенсацию при неблагоприятном исходе – наступлении страхового случая и тем самым восстановить утраченную финансовую стабильность полностью или частично. Законодательство всех стран, в том числе и современное отечественное законодательство требует, что бы страховщик возместил убытки в денежной форме и лишь в качестве отступного может восстановить повреждённое имущество в натуральной форме. Таким образом, *защита имущественного интереса – это защита материального (финансового) благосостояния заинтересованного лица*, соответственно институт, предоставляющий услуги по защите имущественных интересов – это институт обеспечивающий финансовую защиту.

Как говорилось выше потребность порождает спрос, а спрос порождает предложение. Таким образом, определяется круг основных заинтересованных участников экономических отношений по купле-продаже страховой услуги по защите имущественного интереса. Во-первых – это страхователь – носитель потребности в защите имущественного интереса, иницирующий спрос. Во-вторых – это страховщик – страховой институт, реагирующий на запросы страхователей, формирующий страховые денежные фонды, производящий и предлагающий для потребления страховой продукт – страховую защиту имущественных интересов страхователей. В-третьих – это государство. Поскольку деятельность страховых институтов регламентируется государством. Именно государство является регулирующей и направляющей силой, способствующей удовлетворению потребности в страховой защите. Страхование является составной частью "финансовой деятельности государства – деятельности по образованию, перераспределению и использованию централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, обеспечивающих бесперебойное функционирование государства на каждом данном этапе общественного развития"⁴. В связи с этим страхование следует прежде всего рассматривать как оптимизирующий фактор формирования платёжного баланса страны, как инструмент государственного регулирования экономики, который позволяет снизить финансовую нагрузку на бюджет, с тем чтобы восстановить ресурсы – как материальные, так и трудовые, – утраченные в результате наступления страховых случаев.

Как экономическая категория страхование представляет систему экономических отношений, включающую совокупность форм и методов формирования целевых фондов денежных средств и их использование на возмещение ущерба.

⁴ Финансовое право : учебник / под ред. О.Н. Горбуновой. – М. : Юристъ, 2002. – С. 16.

В экономике страхование выступает с одной стороны, средством защиты бизнеса и благосостояния людей, а с другой – видом деятельности, приносящим доход.

Финансовый институт – денежный фонд, который в полной мере отражает сущность страхования, содержит две категории – экономическую и юридическую. Каждая из этих категорий обладает самостоятельными признаками, обеспечивающими реализацию целей и задач страхования как института общественных отношений.

Экономическое содержание страхования определяется потребностью людей в предметах материального мира, имеющих определённое стоимостное выражение. Поскольку цель страхования – возмещение причинённого ущерба в денежном выражении, возникает необходимость в определении объёмов, размеров и масштабов этого ущерба. Существуют экономические параметры, определяющие необходимые размеры денежных и имущественных компенсаций посредством математических расчётов и экономических обоснований.

Таким образом, необходимость и потребность в страховании обусловлены объективным характером убытков, возникающих вследствие объективных разрушительных факторов, не подконтрольных человеку и не влекущих гражданско-правовой ответственности пострадавших лиц. Денежная форма организации страхового фонда обеспечивает выгодную степень концентрации, маневренности и оборачиваемости и не только в интересах внутриотраслевого хозяйственного оборота, но и в целях развития межотраслевых хозяйственных связей. Инвестирование временно свободных средств страхового фонда в стратегические отрасли и эффективные сферы бизнеса позволяет наращивать их экономический потенциал и, соответственно выполняет триединую задачу: удовлетворяет экономические интересы отдельного человека, хозяйственных структур и общества в целом.

4.2. МЕСТО СТРАХОВАНИЯ В СИСТЕМЕ ОБЩЕСТВЕННОГО ВОСПРОИЗВОДСТВА

В современных условиях расширенного воспроизводства страхование выступает в роли одного из главных факторов стабилизации экономического и социального развития общества. Постоянное повышение технического и экономического потенциала страны, увеличение накапливаемого общественного богатства и одновременный рост числа техногенных, экономических и социальных рисков, угрожающих его сохранению и приумножению, обуславливают создание масштабной системы страховых отношений, обеспечивающей своевременную компенсацию непредвиденных материальных и финансовых убытков.

Страховые организации, не создавая нового продукта активно участвуют в процессе его перераспределения. За счёт аккумуляирования и использования денежных средств, собранных со всех участников страхования, в каждом отдельном случае страховые организации принимают на себя обязательства по предоставлению страховой защиты в размере, существенно превышающем соответствующий страховой взнос.

В системе общественного воспроизводства имеется своя иерархия, обусловленная последовательностью стадий производственного процесса. Она заключается в том, что: на первом месте в ней находятся отношения непосредственно производства (способ производительного соединения факторов производства, диктуемый отношениями собственности на средства производства); на втором месте – отношения распределения факторов производства, произведённой продукции и доходов; на третьем – отношения обмена произведённой продукции на нетто-доходы владельцев факторов производства; на четвёртом – отношения потребления произведённой и обмененной на деньги продукции её покупателями – потребителями.

Из этого следует, что экономические (производственные) отношения – это, прежде всего, отношения между людьми в процессе производства-распределения-обмена и потребления материальных и нематериальных благ, в том числе услуг, всецело определяемые господствующим типом отношений собственности на средства производства; что зарождение страховых экономических отношений в этой системе связано непосредственно с третьей фазой воспроизводства, названной фазой обмена, или просто – обменом. Это обусловлено тем, что источниками формирования страховых резервов являются доходы владельцев факторов производства, создаваемые в производстве и формируемые на фазе распределения национального дохода. Но на фазах производства и распределения национального дохода доходы владельцев факторов производства являются ещё потенциальными источниками страховых резервов и

фондов общества, так как это ещё доходы-брутто, не прошедшие через системы налогов, обязательных платежей и взносов в государственные и неправительственные фонды, финансовые институты и т. п.

Реальными источниками страховых резервов и фондов доходы владельцев факторов производства станут на фазе обмена национального дохода. Когда владельцы этих доходов уплатят налоги и другие, обязательные по законодательству сборы и взносы, тогда их брутто-доходы превратятся в нетто-доходы (в располагаемые доходы), то есть в ту часть доходов, которая всецело принадлежит владельцам и которую они могут использовать так, как считают нужным, а именно:

- на потребление (личное и производственное);
- на накопление (предприниматели) или сбережение (граждане и предприниматели);
- на образование страховых резервных фондов либо методом самострахования, либо методом страхования.

Таким образом, на фазе обмена из первичных доходов владельцев факторов производства посредством перераспределительных процессов типа налогообложения создаются вторичные доходы. Именно поэтому фазу обмена называют ещё перераспределением.

Приведённые рассуждения о месте страхования в системе общественного воспроизводства можно представить в виде схемы (рис. 4).

Как видно, страхование и система его общественных экономических отношений, отталкиваясь от фазы перераспределения (обмена) национального дохода, начинают собственное воспроизводственное бытие, состоящее из четырёх фаз.



Рис. 4. Основные фазы развития страховых экономических отношений

Первая фаза страхового воспроизводства обеспечивает организацию страховой защиты через образование страховых резервов за счёт страховых премий, которые уплачивают из нетто-доходов страховщикам граждане, предприниматели, государственные институты по линии добровольного и обязательного страхования, покупая услуги по страховой защите. Эта фаза – купля-продажа страховой услуги.

Вторая фаза страхового воспроизводства – *формирование и распределение* страховых резервов. На этой фазе страховщики одновременно с образованием страховых резервов распределяют их по направлениям использования, заложенным в страховых тарифах, бизнес-планах и т.д. в соответствии с государственными нормативами (например, в соответствии с правилами формирования и размещения страховых резервов).

Третья фаза страхового воспроизводства – это индивидуальная материализация страховой защиты через использование страховщиком страховых резервов для страховой защиты конкретных пострадавших страхователей путём производства им страховых выплат.

Четвертая фаза страхового воспроизводства связана с тем, что страховые выплаты обеспечивают застрахованным удовлетворение застрахованных ими имущественных интересов, связанных с владением, распоряжением, использованием имуществом, или с их личностью или ответственностью перед третьими лицами.

Как видно, производство страховой услуги получает начало от фазы обмена общественного воспроизводства, стоящей после производства и распределения. В рамках страхового воспроизводства фаза обмена страховой услуги на деньги страхователя (купля-продажа полиса) закономерно предшествует фазе производства этой услуги, так как по логике страхового дела без страховых взносов нельзя сформировать достаточные резервы, а значит, нельзя компенсировать убытки от застрахованных рисков.

Образование страховых резервов происходит только после заключения договора страхования и уплаты страховой премии, то есть после продажи страхователю оформленного договором обещания в страховой защите. Производство страховой услуги продолжается в течение всего договора страхования в виде гарантированных спокойствия и уверенности страхователя за свои застрахованные интересы, обеспечиваемые экономически имеющимися у страховщика страховыми резервами и юридически – договором страхования. В оговорённых случаях услуга по страховой защите может материализоваться в страховую выплату. Подобная специфика страховой защиты приводит к тому, что весь финансовый механизм страховщика и порядок его функционирования значительно отличаются от того, что имеется в других отраслях экономики. Если любое предприятие сначала производит продукцию, а потом её реализует, то страховщик сначала привлекает денежные ресурсы страхователей, продавая услугу, и на этой финансовой базе, создавая и пополняя свои резервы, он может выполнять обязательства по защите интересов своих клиентов, то есть обеспечивать производство страховых выплат.

Таким образом, роль страхования в обеспечении непрерывности, бесперебойности и сбалансированности общественного производства заложена в конечных результатах его проведения:

- в повышении защищённости субъектов хозяйствования от неблагоприятных событий;
- в полноте и своевременности возмещения ущерба и потерь в доходах;
- в участии временно свободных средств страхового фонда в инвестиционной деятельности страховых организаций;
- в пополнении за счёт налогов на прибыль от страховых и других хозяйственных операций государственного бюджета страны.

4.3. ПРИНЦИПЫ, ФУНКЦИИ, ОРГАНИЗАЦИЯ И УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ В СТРАХОВАНИИ

В соответствии с Законом РФ от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» Страхование – отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определённых страховых случаев за счёт денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счёт иных средств страховщиков.

Страховая деятельность (страховое дело) – сфера деятельности страховщиков по страхованию, перестрахованию, взаимному страхованию, а также страховых брокеров, страховых актуариев по оказанию услуг, связанных со страхованием, с перестрахованием.

Целью организации страхового дела является обеспечение защиты имущественных интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении страховых случаев.

Задачами организации страхового дела являются:

- проведение единой государственной политики в сфере страхования;
- установление принципов страхования и формирование механизмов страхования, обеспечивающих экономическую безопасность граждан и хозяйствующих субъектов на территории Российской Федерации.

Продукт страхования – это страховая услуга. Предоставление страховой услуги предполагает вступление страховой организации во взаимоотношения с многочисленными субъектами, главными из которых являются потенциальные страхователи. Страховая компания – специфический страховой институт, так как её деятельность обусловлена спецификой механизма производства, предоставления и потребления страхового продукта и спецификой страховых отношений.

Заключение, ведение договоров страхования, урегулирование убытков по договорам при наступлении страховых случаев, оговорённых в договоре, составляют основные технологические звенья страхового производства. Принципиальными отличиями страхового производства являются вероятностный

характер страховых событий, принятых страховщиком по заключённым договорам страхования, неопределённость момента наступления и величины ущерба, связанных с реализацией этих событий. Страхование характеризуется высоким динамизмом, поскольку деятельность по заключению договоров страхования осуществляется постоянно и так же постоянно осуществляются страховые выплаты. Страхование сопровождается образованием встречных денежных потоков, которые формируют финансовые ресурсы страховой организации.

Как и любой сложный вид деятельности, страхование имеет свою внутреннюю логику, которая в наиболее акцентированном виде находит выражение в его базовых принципах.

Принцип передачи риска при наступлении экономических потерь основан на учёте следующего психологического феномена: большинство людей отдадут предпочтение известным, но малым потерям перед неизвестными, но возможно большими потерями. Люди согласны терять известную часть доходов как плату за то, чтобы избежать неизвестных ситуаций, которые могут привести к большим экономическим потерям. Для страхователя такой известной, но малой потерей является страховой взнос, уплачиваемый страховщику в обмен на обязательство страховщика компенсировать финансовые потери страхователя, обусловленные возможной реализацией определённого риска.

Реализация принципа передачи риска наступления экономических потерь означает, что каждый из участников страхования передаёт страховщику собственный риск наступления экономических потерь за определённую плату (страховой взнос).

Принцип объединения экономического риска. Каждый из участников страхования свою ответственность по несению отдельного риска передаёт страховщику, на уровне которого эти индивидуальные риски объединяются. Одновременно с риском от страхователей к страховщику передаются и страховые премии, из которых формируется страховой фонд, предназначенный для страховых выплат, т.е. компенсации финансовых потерь страхователей, связанных с реализацией рисков, а также для покрытия расходов страховщика на ведение дела.

Соблюдение принципа объединения экономического риска позволяет страховщику достаточно адекватно оценить будущие возможные выплаты. Если для отдельного страхователя точность прогноза реализации отдельного риска является минимальной, то для страховщика с ростом числа одинаковых, независимых объектов, принимаемых на страхование, в соответствии с законом больших чисел точность прогноза числа реализаций риска и размера возможного ущерба по отношению к этим объектам возрастает.

Например, отдельно взятый владелец квартиры не сможет достаточно точно предсказать, случится ли в его квартире пожар и, если случится, то каким будет размер ущерба. Страховщик же, приняв на страхование большое число разбросанных по городу типовых квартир, на основании данных о пожарах за предыдущие годы с достаточной точностью сможет прогнозировать число возможных пожаров и совокупный ущерб, который пожар нанесёт застрахованным квартирам.

Реализация принципа объединения экономического риска в силу закона больших чисел означает для страховщика возможность адекватной оценки вероятности наступления страхового случая, а также размера возможного ущерба.

Объединение экономического риска многих участников страхования позволяет страховщику в силу закона больших чисел достаточно точно определить вероятность наступления ущерба и его возможный размер.

Принцип солидарности раскладки ущерба. Все участники страхования вносят страховые взносы, за счёт которых формируются страховые фонды страховой организации. Средства этих фондов необходимы для покрытия ущерба и потерь, возникающих при наступлении страховых случаев. Каждый участник страхования платит маленький страховой взнос, но теряет его, если ничего не произошло. Однако если страховой случай произошёл, участник страхования получает финансовое возмещение, в несколько раз превышающее по размеру уплаченный им страховой взнос. Это становится возможным за счёт того, что страховой фонд формируют все участники страхования, а используется он на страховые выплаты только тем участникам страхования, с которыми произошёл страховой случай. Солидарность, раскладка ущерба, проявляется в том, что убыток лишь нескольких страхователей, пострадавших в результате страховых случаев, разносится на всех страхователей.

Реализация принципа солидарности, раскладки ущерба, означает, что при наступлении страхового случая страховые выплаты пострадавшим участникам страхования (страхователям) складываются из страховых взносов всех участников страхования независимо от того, произошёл с каждым из них стра-

ховой случай или нет.

Принцип финансовой эквивалентности. Формирование и использование страховых фондов связаны со случайным характером следующих денежных потоков – страховых премий и страховых выплат. Поэтому определение зависимости между размерами страховых премий и страховых выплат должно быть основано на соблюдении принципа финансовой эквивалентности.

Соблюдение этого принципа накладывает на страховщика определённые обязательства – он должен рассчитать размеры страхового фонда и страховых взносов таким образом, чтобы собранных через страховые взносы денежных средств было достаточно для страховых выплат и покрытия расходов на ведение дела.

Реализация принципа финансовой эквивалентности означает, что денежные средства, собранные за определённый период на покрытие риска по некоторой группе договоров, за этот же период должны быть использованы на страховые выплаты по данной группе договоров и на покрытие расходов, связанных с ведением страхования.

Соблюдение базовых принципов страхования определяет экономико-организационный механизм страхования. Участники страхования делают взносы с тем, чтобы в общей сумме этих взносов в виде страхового фонда хватило:

- на выплаты тем участникам страхования, с которыми произошли страховые случаи;
- на покрытие расходов по ведению дела (страхования).

Страховая деятельность (страховое дело) имеет ряд особенностей, отличающих её от других финансовых институтов. К числу основных специфических характеристик деятельности страховых организаций относят:

- особенности страхования как механизма формирования специальных денежных фондов для предоставления страховой защиты, в основе которого лежит принцип трансферта риска;
- особенности страхования как вида предпринимательской деятельности, связанной с обслуживанием и управлением рисками участников страховых отношений;
- особенности формирования и управления факторами финансовой устойчивости страховой организации.

Если говорить кратко, то специфика деятельности страховой организации заключается в формировании страхового фонда за счёт средств страхователей и перераспределении этого фонда в установленных законом и договором случаях. Более подробно специфика деятельности страховой организации раскрывается в особенностях страхования как экономической категории через её функции.

Экономические категории выражают свою сущность через функции, посредством которых реализуется их общественное назначение.

Сущность страхования как особой сферы распределительных отношений проявляется в четырёх специфических функциях: противорисковой, предупредительной, сберегательной и контрольной.

Противорисковая функция выражает основное общественное назначение страхования – возмещение ущерба пострадавшим лицам в целях защиты их интересов при наступлении рискованных обстоятельств. Финансовая компенсация за убыток отражает результат страховых отношений, направленных против страховых рисков и других опасностей, угрожающих жизнедеятельности экономических субъектов и граждан. Именно в рамках этой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости между участниками замкнутой сферы страхования и солидарное покрытие негативных последствий страховых случаев.

Противорисковая функция проявляется в механизме передачи риска страховщику и обеспечения финансовой компенсации страхователю за нанесённый ущерб. Тем самым достигается изначальный уровень экономического состояния страхователя (до наступления страхового случая) или незначительное его изменение в результате воздействия рискованных обстоятельств. Заключение и реализация договоров прямого (первичного) страхования, т.е. прямые непосредственные отношения «страховщик – страхователь», отражают суть страховых отношений по минимизации, компенсации последствий наступивших рисков, характеризующих деятельность участников страхования против рисков природного, техногенного, экономического и общественного происхождения.

Механизм передачи рисков проявляется не только в прямом (первичном) страховании, но и в таких страховых отношениях, как перестрахование (вторичное страхование) и сострахование.

Противорисковая функция страхования – это осуществление практических действий по защите экономических субъектов и граждан от страховых рисков в форме выплаты финансовой компенсации за

нанесённый ущерб, принятию полной ответственности на себя страховщиком по страховым случаям и обеспечению надёжной гарантии для страхователя в возмещении крупных убытков, потерь. Так, *перестрахование* рисков, т.е. страхование одним страховщиком (перестрахователем) части своих обязательств по заключённым договорам у другого страховщика (перестраховщика), обеспечивает своего рода двойную защиту интересов страхователя за счёт участия двух страховщиков в ответственности по страховым рискам. Механизм передачи рисков выражается в распределении ответственности и раскладки ущерба между значительно расширенным кругом участников, координации и перераспределении средств страхового фонда для возмещения крупных убытков.

Сострахование – страхование одного объекта несколькими страховщиками на долевых началах по одному договору исходя из крупных размеров объекта, или повышенных рисков, или новых объектов, а также солидарной, совместной ответственности по ним (см. подробно гл. 4). Передача рисков страхователей при этом выражается в привлечении двух и более страховщиков к страховой ответственности, достижении надёжности по выплатам страхового возмещения вне зависимости от размеров ущербов и своевременной компенсации экономических потерь.

Предупредительная функция отражает одно из основных свойств и качественных признаков категории страхования – экономическую заинтересованность всех участников страховых отношений (страхователей и страховщика) в ненаступлении рисков, влекущих негативные последствия одинаково для всех. Предупреждение рисков обстоятельств, предохранение от них в связи с этим является первой задачей страховых организаций и, соответственно, экономических субъектов на всех уровнях хозяйствования. Это выражается в принимаемых мерах по уменьшению вероятности наступления страховых случаев, степени их разрушительного действия и масштабов предполагаемых убытков. Во-первых, предупреждение рисков со стороны страховщика связано с использованием части страховых платежей (премий) на постоянное осуществление превентивных мероприятий.

Превентивные мероприятия – комплекс технических, организационных и экономических мероприятий, проводимых страховыми компаниями совместно с заинтересованными ведомствами и организациями по предупреждению страховых случаев. К ним относятся следующие:

- технические меры по разработке правил и условий страхования, предусматривающих определённые требования к страхователю о техническом состоянии объектов, принимаемых на страхование, их месторасположению, факторам эксплуатации, использования и т.п.;
- организационные мероприятия по сохранности страхуемого имущества, профилактике травматизма на производстве и заболеваемости застрахованных лиц, предупреждению дорожно-транспортных происшествий (ДТП) и несчастных случаев при перевозке пассажиров и т.п.;
- экономические меры по стимулированию страхователей в снижении степени риска за счёт применения системы скидок к страховым премиям, различных видов франшиз и т.д.

Превентивные мероприятия финансируются за счёт средств страховых компаний, и их стоимость включается в страховые платежи.

Во-вторых, предупреждение рисков проявляется со стороны страхователей в форме специальных мероприятий по снижению степени риска и минимизации предполагаемых убытков, исходя из интересов владельцев собственности, жизненных интересов граждан и мотивов получения прибыли, доходов в процессе страхуемой деятельности. Кроме того, определённые требования страховщиков, предъявляемые при заключении договоров страхования, обуславливают проведение превентивных мероприятий страхователями за счёт собственных средств и возможностей.

В-третьих, при наступлении страховых случаев достигается опосредованное предупреждение убытков за счёт их компенсации в виде страховых выплат, опережение во времени материальных и финансовых потерь страхователей в сравнении с незастрахованными объектами.

На опосредованные превенции направлены также страховые фонды, образуемые на различных уровнях хозяйствования и управления экономикой.

На макроуровне формируются централизованные страховые фонды, которые находятся в распоряжении правительства страны и предназначаются на случаи крупных рисков природного, техногенного характера и необходимости возмещения чрезвычайных ущербов государственного масштаба (катастрофы, производственные аварии, военные действия, экологические нарушения и т.д.).

На мезо- и микроуровнях формируются децентрализованные страховые фонды, носящие резервный характер и предназначенные для частичного покрытия возникающих ущербов, предупреждения и предохранения от крупных потерь.

Такое *самострахование*, проводимое за счёт собственных средств экономических субъектов на основе формирования специальных фондов (без участия профессиональных страховщиков), может осуществляться в добровольном и обязательном порядке. Например, в РФ акционерным обществам и кооперативным предприятиям в соответствии с законодательством за счёт прибыли необходимо создавать обязательный резервный фонд (не более 15 % уставного капитала).

Организациям же и предприятиям любой организационно-правовой формы предоставляется право создавать на добровольных началах следующие резервные фонды:

- резерв сомнительных долгов;
- резервный фонд на восстановление и ремонт техники;
- финансовый резерв и другие фонды.

Сберегательная функция выражается в потребности страховой защиты имущества, доходов и личных интересов страхователей с целью экономии собственных средств и их сохранения в случае наступления неблагоприятных событий. Основное преимущество страхования – обеспечение за счёт солидарной раскладки ущерба минимальной стоимости страховой защиты и максимальной выплаты по наступившим рискам – отражается в механизме экономии, сбережения денежных средств страхователей и будущем восстановлении, сбережении материальных благ, ценностей за счёт страховой выплаты по ним в результате страховых случаев.

Сберегательная функция наиболее полно проявляется в накопительных видах страхования (страхование на дожитие до определённого возраста, страхование пенсий, страхование детей и др.), которые имеют долгосрочный характер действия и форму регулярной уплаты взносов, относительно низких в сравнении с выплатами страховых сумм. При малых финансовых возможностях страхователей достигаются относительно большие и устойчивые их сбережения в будущем.

Опосредованно сберегательная функция страхования выражается в деятельности экономических субъектов при формировании фондов самострахования. Отсутствие страховых случаев за достаточно продолжительный период обуславливает накопление, сбережение собственных средств, сконцентрированных в резервных фондах, и использование их в качестве дополнительных финансовых ресурсов на производственные и социальные нужды.

Контрольная функция страхования реализуется в процессе формирования и расходования средств страхового фонда, включая и стадию осмысливания финансовых результатов страховой деятельности. Эта функция, как известно, присуща и другим экономическим категориям, которые отражают процесс общественного воспроизводства, его основные сферы и стадии движения денежных фондов соответствующего назначения.

Страхование как экономическая категория объективно отражает ход распределительного процесса на различных уровнях хозяйствования и управления экономикой. Перераспределение на уровне страховой организации осуществляется среди замкнутого состава участников страховых отношений.

Контроль за строго целевым расходованием средств страхового фонда служит основой механизма страховой защиты, обеспечивающего своевременное, гарантированное покрытие убытков и возмещение ущерба в полном объёме. В соответствии с действующим законодательством осуществляется постоянный финансовый контроль за правильностью проведения страховых операций страховщиком как на стадиях аккумулирования средств в страховом фонде и их использования, так и в процессе их вложений в инвестиционные объекты.

Для контроля устойчивости страховых операций применяются определённые показатели, одинаково используемые и для анализа, планирования страховой деятельности. Они являются основой не только внутреннего контроля, проводимого страховщиком, но и государственного (внешнего) контроля, осуществляемого Федеральной службой страхового надзора (ФССН) при Министерстве финансов РФ. К ним относятся следующие параметры страховой деятельности:

1. Показатель убыточности страховой суммы, отражающий его соответствие действующим тарифным нетто-ставкам и финансовую базу формирования страхового фонда. В случае занижения его по какому-либо виду страхования устанавливается несоответствие суммы собранных взносов принятым финансовым обязательствам и выявляется реальная угроза неполного осуществления страховых выплат. Данный показатель ($Ус$) рассчитывается по формуле

$$Ус = СВф / Чс,$$

где СВф – страховые выплаты, фактически произведённые по конкретному виду страхования (р.); Чс – число сотен страховой суммы, определяемое делением страховой суммы (СС) по конкретному договору страхования на 100 единиц национальной валюты (р.),

$$\text{Чс} = \text{СС}/100.$$

2. Уровень выплат, представляющий собой процентное соотношение страховых выплат (СВф) к поступившим страховым премиям (платежам) по договорам страхования на отчётную дату. Оптимальный его уровень составляет 60 – 80 %, что характеризует правильность страховых расчётов на стадии заключения договоров, достаточность принятия превентивных мер и эффективность деятельности страховщика в целом. Данный показатель (Ув) рассчитывается по формуле:

$$\text{Ув} = \text{СВф}/\text{СП},$$

где СП – страховые премии (платежи, взносы), уплаченные страхователями фактически за отчётный период, тыс. р.

Финансовый контроль за деятельностью страховщика как любой коммерческой организации осуществляется также и со стороны государственной налоговой службы, а в случае государственной страховой организации контроль проводится Контрольно-ревизионным управлением Министерства финансов РФ.

Контрольная функция финансов проявляется в страховании как и в других сферах финансовых услуг при осуществлении независимого, вневедомственного финансового контроля в форме аудиторских проверок (внешний аудит). Объектом аудиторского контроля является деятельность всех экономических субъектов независимо от организационно-правовых форм и видов собственности. В содержание аудиторского контроля включается:

- установление достоверности бухгалтерской (финансовой) отчётности;
- проверка платёжно-расчётной дисциплины;
- соответствие других финансовых обязательств требованиям действующего законодательства.

При этом в страховых компаниях определяется степень адекватности установленных резервов для удовлетворения заявленных и незаявленных исков. Оценка движения денежных средств предусматривает определение соответствующей величины их притока от сбора страховых взносов и от дохода по инвестициям.

Таким образом, четыре рассмотренные функции страхования как качественные признаки этой категории в полной мере отражают её сущность и экономическую природу.

В научно-теоретической и учебной литературе до настоящего времени нет однозначного мнения по определению экономической сущности, содержания и функций категории страхования. Так, В.В. Шахов, А.И. Гинзбург, Н.В. Бендина выделяют три функции страхования:

- 1) формирование специализированного страхового фонда;
- 2) возмещение ущерба и личное материальное обеспечение граждан;
- 3) предупреждение страхового случая и минимизация ущерба.

При этом Н.В. Бендина их относит к общим функциям страхования и обосновывает наличие четырёх специальных функций: рискованной, предупредительной, сберегательной и контрольной.

По мнению большинства учёных и специалистов (Л.А. Орланюк-Малицкой, Л.И. Рейтмана, В.М. Родионовой, Н.Ф. Самсонова и др.), категория страхования проявляет свою сущность в четырёх функциях:

- 1) рискованной;
- 2) предупредительной;
- 3) сберегательной;
- 4) контрольной.

Басаков М.И. дополняет эти функции кредитной и инвестиционной. Фёдорова Т.А. обосновывает функции страхования на уровне индивидуального производства и на уровне всего народного хозяйства (табл. 4.).

Некоторые авторы считают, что по мере развития рыночных отношений функции страхования расширяются. Так, Е.М. Качалова выделяет следующие функции страхования: рискованную, предупредительную, контрольную, инвестиционную, предпринимательскую и социальную.

4. Функции страхования⁵

На уровне индивидуального производства	На уровне всего народного хозяйства
Рисковая	Обеспечение непрерывности общественного воспроизводства
Облегчение финансирования	Освобождение государства от дополнительных финансовых расходов
Предупредительная	Стимулирование НТП
Возможность концентрации внимания на нестрахуемых рисках	Защита интересов пострадавших лиц в системе отношений гражданской ответственности

Сберегательная же функция, по её мнению, относится к функции кредитных отношений. Татаркин С.Н. актуализирует такие функции, как защитная, рискованная, предупредительная, сберегательная, накопительная, контрольная, стимулирующая и селективная.

Литература:

1. Основы страховой деятельности : учебник / отв. ред. Т.А. Фёдорова. – М. : БЕК, 2002.
2. Финансовое право : учебник / под ред. О.Н. Горбуновой. – М. : Юрист, 2002.
3. Сахирова, Н.П. Страхование : учебное пособие / Н.П. Сахирова. – М. : ТК Велби, изд-во Проспект, 2006.
4. Страхование : учебник / под ред. В.В. Шахова, Ю.Т. Ахвледиани. – 2-е изд. – М. : Юнити – Дана, 2005.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

.....	3
1. ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ	4
.....	4
1.1. Сущность и функции финансов	4
.....	4
1.2. Роль финансов в воспроизводственном процессе	9
.....	9
1.3. Финансовая система, характеристика её звеньев	10
.....	10
1.4. Содержание и цели финансовой политики	17
.....	17
1.5. Финансовый контроль, его формы и методы	20
.....	20
2. КРЕДИТНО-БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА	23
.....	23
2.1. Структура и особенности функционирования банковской системы	23
.....	23
2.2. Роль банков в развитии экономики региона	43
.....	43
2.3. Сектор микрофинансирования как элемент кредитной системы региона	49
.....	49
3. ФОНДОВЫЙ РЫНОК	52
.....	52

⁵ Основы страховой деятельности : учебник / отв. ред. Т.А. Фёдорова. – М. : БЕК, 2002. – С. 5.

3.1. Развитие рынка ценных бумаг	52
3.2. Регулирование рынка ценных бумаг	55
3.3. Понятие ценных бумаг и принципы их классификации	58
3.4. Способы получения доходов по ценным бумагам	62
4. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ СТРАХОВАНИЯ. ЕГО МЕСТО И РОЛЬ В ФИНАНСОВО-КРЕДИТНОЙ СИСТЕМЕ	63
4.1. Экономическая сущность страхования как института финансовой защиты	63
4.2. Место страхования в системе общественного производства	65
4.3. Принципы, функции, организация и управление финансами в страховании	69