

Дисциплина
Финансы и финансовая система
Модуль 1.

Преподаватель:

Толстолесова Людмила
Анатольевна-

доктор экономических наук, профессор
кафедры экономики и финансов

e-mail: l.a.tolstolesova@utmn.ru, каб. 311

Тема 1.

**Финансы и финансовая
система. Финансовый рынок в
перераспределении
финансовых ресурсов**

Содержание

1. Понятие, сущность и функции финансов.
2. Финансовая система государства: понятие, характеристика звеньев.
3. Финансовые ресурсы: понятие, признаки, источники и виды.
4. Финансовый рынок, его структура и роль в перераспределении финансовых ресурсов.

1. Понятие, сущность и функции финансов

Финансы - это исторически сложившаяся экономическая категория, которая охватывает значительную часть денежных отношений в обществе через распределительные и перераспределительные процессы.

Финансы – это

- система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота;
- совокупность экономических отношений, связанных с формированием, распределением, перераспределением и использованием фондов денежных средств.

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

Предпосылки появления финансов

- Развитие товарно - денежных отношений;
- Становление государства как института власти.

Основной причиной появления финансов служит потребность субъектов хозяйствования и государства в ресурсах, обеспечивающих их деятельность.

Проявление финансов

Внешнее проявление финансов в экономической жизни происходит **в виде движения денег** у разных участников общественного производства, и представляет передачу денежных сумм от одного владельца к другому в виде безналичных или наличных расчетов и платежей.

Хозяйственные процессы в условиях товарно-денежных отношений невозможны без распределительных процессов. **Распределение** является одной из стадий воспроизводственного процесса, без которой не могут осуществляться другие стадии, т. е. производство, обмен и потребление. Следовательно, производство невозможно без создания **денежных фондов**, служащих основой для удовлетворения различных хозяйственных нужд. Эти **денежные фонды создаются посредством финансов на стадии распределения**, причем они впоследствии на стадии обмена приобретают натуральную форму, так как созданные денежные фонды в стоимостной форме расходуются на приобретение товаров, потребительных стоимостей.

Распределительная сущность финансов



Отличие денег и финансов

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

Финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым **функциям.**

Деньги - это всеобщий эквивалент, с помощью которого прежде всего измеряются затраты труда товаропроизводителей,

Финансы - это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств.

Таким образом, **Финансы** - это система экономических (денежных) отношений, складывающихся в процессе распределения перераспределения ВВП и его части национального дохода, в результате чего формируются и используются доходы, накопления, фонды.

Критерии отнесения тех или иных отношений к финансовым :

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

**Производство → Распределение → Обмен →
Потребление**

Примеры финансовых отношений :

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

Признаки финансовых отношений:

- денежный характер отношений;
- распределительный характер отношений;
- формирование и использование доходов, накоплений фондов (централизованных и децентрализованных фондов денежных средств);
- регулирование этих отношений государством посредством правовой нормотворческой деятельности (императивный характер отношений)- т.е. обязательным участником финансовых отношений является государство (посредством нормативных актов).

Функции финансов

1. Распределительная функция финансов

заключается:

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

Функции финансов

2. Контрольная функция финансов

Контрольная функция заключается в контроле за распределением ВВП, НДС по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению. Контрольная функция финансов заключается также в реализации контроля за реальным денежным оборотом и формированием фондов денежных средств. Финансовый контроль охватывает как производственную сферу, где создаются доходы, так и непроизводственную сферу, где доходы не создаются.

Задачи финансового контроля:

- проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам;
- своевременность и полнота выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий по расчетам и платежам.

Функции финансов

Многие современные экономисты выделяют и другие функции финансов. Они носят субъективный характер и выполняют роль управленческих инструментов.

- Регулирующая функция тесно связана с вмешательством государства с помощью финансов в процесс воспроизводства.
- Стимулирующая функция государственных и муниципальных финансов заключается в обеспечении развития различных сфер общественной жизни через систему льгот и экономических программ.
- Фискальная функция финансов связана с тем, чтобы поддерживать нерентабельные, но необходимые отрасли хозяйства.

Роль финансов в экономике

1. Финансовое обеспечение потребностей расширенного производства.

Финансовое обеспечение потребностей расширенного воспроизводства означает покрытие затрат за счет финансовых ресурсов (собственных, заемных, привлеченных).

2. Финансовое регулирование экономических и социальных процессов.

Регулирование экономики осуществляется через перераспределение финансовых ресурсов.

3. Финансовое стимулирование эффективного использования всех видов экономических ресурсов.

Финансовое стимулирование осуществляется различными методами:

- через эффективное вложение финансовых ресурсов;
- создание поощрительных фондов (фонды потребления, фонды социальной сферы и др.);
- использование бюджетных стимулов (представление льгот при уплате налогов всегда носит стимулирующий характер, примером может служить освобождение от уплаты многих видов налогов сельских и фермерских хозяйств с целью обеспечения их роста и развития);
- использование финансовых санкций (штрафы, пени за несвоевременную уплату налогов, сокрытие доходов и имущества от налогообложения, непредставление налоговых деклараций и т.п.).

2. Финансовая система государства: понятие, характеристика звеньев

- **Финансовая система** - совокупность различных финансовых отношений, в процессе которых разными методами и формами распределяются, используются фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств и государства.
- **Финансовая система в целом** – это совокупность финансовых отношений и финансовых институтов, в процессе функционирования которых формируются и используются фонды денежных средств. Финансовая система в широком значении включает в себя все элементы финансовых отношений- финансы государства, предприятий, населения.

Элементы финансовой системы

- **Финансовые институты** – это учреждения (хозяйствующие субъекты или индивидуальные предприниматели), осуществляющие операции на финансовом рынке. К ним относятся банки, общественные фонды банковского управления, биржи, инвестиционные институты и некоммерческие финансовые институты.
- **Финансовые органы**- органы исполнительной власти различного уровня, законодательно наделенные полномочиями по регулированию и контролю конкретных сфер и звеньев финансовой системы государства.
К ним относятся: Центральный банк РФ, Министерство Финансов РФ, Федеральная налоговая служба, Министерство экономического развития и торговли, Счетная палата РФ, др.

Подходы к определению финансовой системы

В настоящее время не сложилось единообразия мнения по поводу сущности структуры финансовой системы.

Наблюдается двойное трактование указанной категории с различных точек зрения.

Выделяют **функциональный** и **институциональный** подход к определению сущности финансовой системы.

Подходы к определению финансовой системы

В экономической литературе в РФ преобладает **функциональный подход** при определении финансовой системы.

Исходя из этого **финансовая система** определяется как - совокупность взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений, обладающих особенностями в формировании и использовании денежных средств.

В западной экономической литературе наиболее распространен **институциональный подход**, в соответствии с которым **финансовая система** - совокупность финансовых рынков и финансовых инструментов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками.

Исходя из этого, финансовую систему образуют совокупность финансовых институтов, таких как, Центральный банк и коммерческие банки страны, финансовые органы, такие как министерство финансов, казначейство, биржи, страховые компании.

Финансовая система РФ

Финансовая система РФ	ГМФ	Бюджетная система РФ	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Федеральный бюджет; ➤ Бюджеты субъектов РФ; ➤ Местные бюджеты; ➤ Внебюджетные фонды.
		Государственный кредит	<ul style="list-style-type: none"> – Кредитор; – Заёмщик; – Гарант.
	Частнохозяйственные финансы		<ul style="list-style-type: none"> ● Коммерческие организации; ● Некоммерческие учреждения; ● Финансовые посредники (банки, страховые компании); ● Финансы домохозяйств.

Сферы и звенья финансовой системы

Финансовая система – это совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, связанных между собой.

В зависимости от роли финансов в общественном производстве выделяют следующие **сферы**:

Централизованные финансы:

1. государственные и муниципальные финансы (в том числе гос. кредит);

Децентрализованные финансы:

2. финансы учреждений и предприятий;
3. финансы домашних хозяйств (домохозяйства – совместно проживающие люди, ведущие общее хозяйство: один гражданин, семья, и т.д.).

Внутри каждой сферы выделяются **звенья**, кроме того, каждое звено подразделяется еще и на подзвенья.

Например, в составе предприятий, функционирующих на коммерческой основе, в зависимости от отраслевой направленности, выделяют финансы промышленных, сельскохозяйственных, торговых, бытовых, транспортных предприятий; а в зависимости от формы собственности выделяют финансы государственных, акционерных и частных предприятий.

Сферы и звенья финансовой системы

Сферы финансовой системы	Звенья, сектора
Финансы экономических субъектов	<ul style="list-style-type: none">- Финансы коммерческих организаций (хозяйственных обществ, товариществ, производственных кооперативов, унитарных предприятий);- Финансы некоммерческих организаций (общественных и религиозных организаций, фондов, учреждений);- Финансы индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица;- Финансы финансовых посредников.
ГМФ	<ul style="list-style-type: none">- Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;- Бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных фондов обязательного медицинского страхования;- Местные бюджеты (городских и сельских поселений, бюджеты муниципальных районов, городских округов, внутригородских муниципальных образований городов);- Государственный кредит.
Финансы домашних хозяйств	Оплата по труду, разнообразные трансферты из других секторов экономики, доходы от собственности, предпринимательской и иной деятельности.

Звенья финансовой системы

Разграничение финансовой системы на отдельные звенья обусловлено различиями в задачах каждого звена, а также в методах формирования и использования фондов денежных средств. Общегосударственные фонды принято называть централизованными, все прочие – децентрализованными.

Общегосударственные централизованные денежные средства создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства.

Взаимосвязь звеньев финансовой системы

- Взаимосвязь и взаимозависимость составных звеньев финансовой системы обусловлены единой сущностью финансов.
- Через финансовую систему государство воздействует на формирование централизованных и децентрализованных денежных фондов, фондов накопления и потребления, используя для этого налоги, расходы федерального бюджета, государственный кредит.

Мировые финансы

Мировые финансы - это совокупность экономических отношений, основанных на международных соглашениях в области наличного и безналичного оборота валютных ценностей, а также институциональных образований, обслуживающих реальный денежный оборот в сфере международных операций и расчетов.

Международные финансы являются частью мировой экономики и представляют собой совокупность финансовых ресурсов мира: финансовых ресурсов стран с их финансовыми организациями, международных организаций и международных финансовых центров мира, всего населения Земли.

Участники

- юридические и физические лица;
- правительства иностранных государств;
- международные финансовые организации;
- неформальные объединения (клубы), совершающие операции с валютными ценностями и принимающие решения по важнейшим вопросам координации и управления мировыми финансовыми потоками.

Структура мировых финансов:

Финансовые ресурсы мира находятся в обращении и образуют мировой финансовый рынок (МФР). Включают в себя:

1) финансовая помощь:

- межгосударственные кредиты и гарантии;
- кредиты и гарантии международных организаций;

2) мировой финансовый рынок (мировые рынки капитала):

- валютный спот-рынок;
- рынок деривативов;
- рынок долговых и долевых ценных бумаг;
- кредитный рынок, рынок банковских кредитов;
- рынок страховых услуг;

3) золотовалютные резервы:

- - частные золотовалютные резервы;
- - официальные золотовалютные резервы.

Состав мировых финансов

1) Публичные финансы.

Субъектами являются:

- суверенные государства;
- нации и народы, борющиеся за создание самостоятельного государства;
- межгосударственные организации;
- **государственные образования** (определенная территория, имеющая некоторые специфические черты, и более высокий статус чем у обычной административно-территориальной единицы. Чаще всего понятие "государственное образование" используется по отношению к автономным областям и автономным округам, которые называют национально-государственными образованиями. Например, Ватикан)

2) Частные финансы.

Субъектами являются:

- национальные и иностранные физические и юридические лица государства и их институты;
- созданные физическими и юридическими лицами организации.

3. Финансовые ресурсы и источники их образования

Финансовые ресурсы - это совокупность доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования.

Финансовые ресурсы - совокупность денежных средств, формирующихся в распоряжении государства, субъектов федерации, муниципалитетов, хозяйствующих субъектов и определенных физических лиц, образуемых в процессе распределения и перераспределения части стоимости валового внутреннего продукта.

Финансовые ресурсы образуются в результате аккумуляции целевых фондов денежных средств государства, субъектов федерации, муниципалитетов, субъектов хозяйствования, домохозяйств.

Источники финансовых ресурсов:

- средства, аккумулированные в государственной бюджетной системе;
- средства внебюджетных фондов;
- ресурсы, используемые самими предприятиями.

Субъекты финансовых ресурсов:

- 1) домохозяйства;
- 2) предприятия, объединения, компании и т. д., т.е. юридические лица, владеющие децентрализованными финансовыми ресурсами;
- 3) государство в форме различных бюджетов и внебюджетных фондов.

Объекты финансовых ресурсов:

Объектами финансовых ресурсов являются финансовые отношения, в результате действий которых образуются целевые денежные фонды. Они концентрируются в **двух блоках**:

- **децентрализованные финансовые ресурсы**, которые создаются на микроуровне. На предприятиях идет процесс вычленения из состава валового дохода конкретных форм первичного дохода (прибыли, оплаты труда), происходит процесс накопления капитала в форме амортизационных отчислений. В домашнем хозяйстве также происходит процесс обособления конкретных целевых фондов (для потребления, отдыха, приобретения товаров длительного пользования);
- **централизованные финансовые ресурсы**, которые создаются на макроуровне и включают в себя доходы бюджетов всех уровней и доходы внебюджетных фондов

Состав финансовых ресурсов:

Собственные средства:

- а) на уровне предприятий и домохозяйств – прибыль, зарплата, доходы домохозяйств;
- б) на уровне государства – доходы от госпредприятий, приватизации, внешнеэкономической деятельности;

Мобилизованные на рынке:

- а) на уровне предприятий и домохозяйств – продажа-покупка ценных бумаг, банковский кредит;
- б) на уровне государства – эмиссия ценных бумаг и денег, государственный кредит;

Средства, поступившие в порядке перераспределения:

- а) на уровне предприятий и домохозяйств – проценты и дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими владельцами;
- б) на уровне государства – обязательные платежи (налоги, сборы, пошлины).

Централизованные финансовые ресурсы:

Формами использования финансовых ресурсов являются бюджетные и внебюджетные фонды, средства которых направляются на развитие народного хозяйства, в социальную сферу.

Источниками формирования централизованных финансовых ресурсов являются:

- налоговые и неналоговые платежи в бюджет и целевые бюджетные фонды;
- часть национального богатства, вовлекаемая в хозяйственный оборот (продажа золотого запаса страны, лесного фонда, энергоносителей);
- поступления от внешнеэкономической деятельности;
- средства, полученные от реализации ценных бумаг, облигаций и т.д.

Децентрализованные финансовые ресурсы:

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

4. Финансовый рынок, его структура и роль в перераспределении финансовых ресурсов

- **Финансовый рынок** - система экономических и правовых отношений, связанных с куплей-продажей или выпуском и оборотом финансовых активов.
- **Финансовый рынок** - это совокупность денежных ресурсов, которые находятся в постоянном движении под воздействием изменяющегося спроса и предложения на них со стороны различных субъектов экономики.

Финансовый рынок является каналом распределения и перераспределения денежных средств в соответствии с потребностями хозяйствующих субъектов и изменениями рыночной конъюнктуры.

Значение финансового рынка

- Важнейшей структурой рыночного хозяйства является финансовый рынок, на котором осуществляется перераспределение временно свободных денежных средств между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами.
- Стабильное функционирование финансового рынка является обязательной предпосылкой экономического прогресса, политического и социального равновесия в обществе. Сфера его влияния очень высока.

Структура финансового рынка

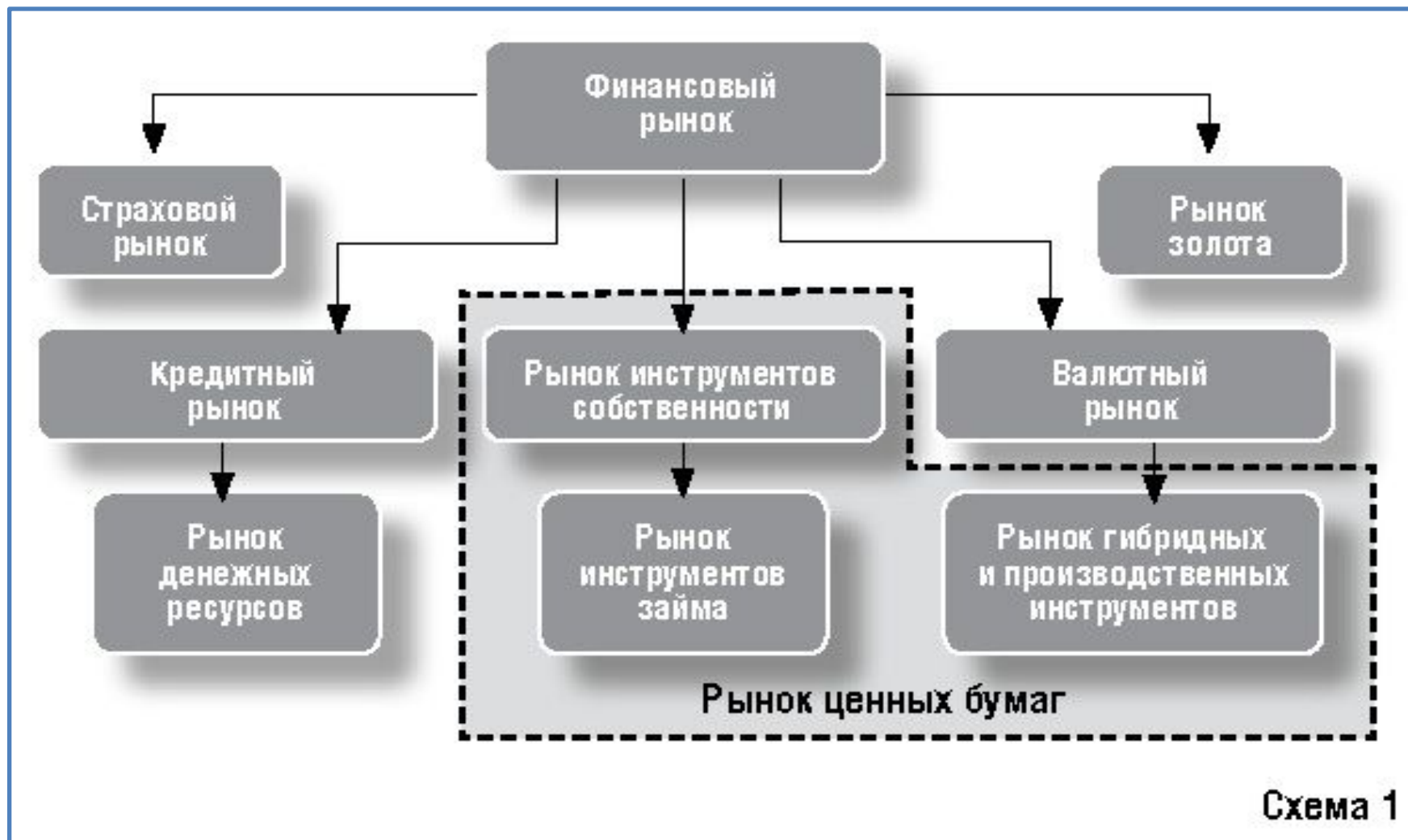


Схема 1

Основные функции финансового рынка:

- Мобилизация временно свободного капитала в форме денежных и других финансовых ресурсов государства, регионов, предприятий и населения;
- Оптимизация распределения временно свободных финансовых ресурсов между конечными потребителями;
- Выявление наиболее доходных сфер и направлений использования временно свободных финансовых ресурсов;
- Ускорение оборота финансовых ресурсов;
- Формирование рыночных цен на финансовые инструменты и услуги в соответствии с изменяющейся конъюнктурой финансового рынка;
- Создание условий для минимизации финансового и коммерческого рынка;
- Минимизация затрат за счёт финансового посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов.

Участники финансового рынка

Финансовый рынок состоит из участников (субъектов) и товаров, то есть финансовых инструментов (объектов).

С учетом форм заключения сделок на финансовом рынке основные его участники подразделяются на **3 группы**:

- продавцы и покупатели финансовых инструментов (услуг);
- финансовые посредники;
- кроме основных участников финансового рынка, принимающих непосредственное участие в осуществлении сделок, к составу его субъектов относятся многочисленные участники, осуществляющие вспомогательные функции.

Продавцы и покупатели финансовых инструментов (услуг)

Продавцы и покупатели финансовых инструментов (услуг) составляют группу прямых участников финансового рынка, осуществляющих на нем основные функции по проведению финансовых операций.



Состав этой группы определяется характером обращающихся на нем финансовых активов (инструментов, услуг).

Состав прямых участников рынка

1. На кредитном рынке основными видами прямых участников являются:

- **Кредиторы.** Основная функция – продажа денежных активов для удовлетворения разнообразных потребностей ссудополучателей в финансовых ресурсах
- **Заемщики** – субъекты финансового рынка, получающие ссуды от кредиторов под определенные гарантии их возврата и за определенную плату в форме процента

2. На рынке ценных бумаг:

- **Эмитенты** – субъекты финансового рынка, привлекающие необходимые финансовые ресурсы за счет выпуска (эмиссии) ценных бумаг
- **Инвесторы** – субъекты финансового рынка, вкладывающие свои денежные средства в разнообразные виды ценных бумаг с целью получения дохода

3. На валютном рынке основными видами участников финансовых операций являются:

- **Продавцы валюты:** государство ; коммерческие банки; предприятия, ведущие внешнеэкономическую деятельность ; физические лица (реализующие имеющуюся у них валюту через сеть обменных валютных пунктов)
- **Покупатели валюты** (те же субъекты, что и ее продавцы)

Состав прямых участников рынка

4. На страховом рынке:

- **Страховщики** – осуществляют все виды и формы страхования путем принятия на себя за определенную плату разнообразных видов рисков с обязательством возместить субъекту страхования убытки при наступлении страхового события
- **Страхователи** – субъекты финансового рынка, покупающие страховые услуги у страховых компаний и фирм с целью минимизации своих финансовых потерь при наступлении страхового события

5. На рынке драгоценных металлов:

- **Продавцы золота** (и других драгоценных металлов). В качестве таких продавцов могут выступать: государство; коммерческие банки; юридические и физические лица
- **Покупатели золота** (и других драгоценных металлов). Основными покупателями этих металлов являются те же субъекты, что и их продавцы

Финансовые посредники

II. Финансовые посредники обеспечивают посредническую связь между покупателями и продавцами финансовых инструментов

Основные виды финансовых посредников:

1. **Брокеры** – оказывают помощь как продавцам, так и покупателям финансовых услуг в осуществлении сделок на финансовом рынке

2. **Дилеры** – занимаются куплей-продажей финансовых инструментов от своего имени и за свой счет с целью получения прибыли от разницы в ценах

Другие участники

III. Участники, осуществляющие вспомогательные функции на финансовом рынке

- **Фондовая биржа** – участник рынка ценных бумаг, организующий их покупку-продажу и способствующий заключению сделок основными участниками этого рынка.
- **Валютная биржа** – выполняет те же функции, что и фондовая биржа, действуя на валютном рынке и являясь его участником.
- **Депозитарий ценных бумаг** – юридическое лицо, предоставляющее услуги основным участникам фондового рынка по хранению ценных бумаг .

Товары финансового рынка

К главным товарам финансовых рынков относятся:

- наличные деньги
- валюта
- золото
- банковские кредиты
- ценные бумаги

Сегменты финансового рынка

Основные виды финансовых рынков (сегментов):

- денежный рынок
- кредитный рынок (рынок ссудных капиталов)
- валютный рынок
- рынок ценных бумаг (фондовый рынок)
- страховой рынок
- рынок золота

Характеристика сегментов рынка

- Денежный рынок – это совокупность однородных национальных кредитных и депозитных рынков, где ЦБ, коммерческие банки и другие финансовые институты совершают сделки по краткосрочным (сроком до 1 года) ценным бумагам, а также часть рынка ссудных капиталов по осуществлению краткосрочных депозитно-ссудных операций.
- Спецификой денежного рынка является то, что деньги здесь не продаются и не покупаются, а обмениваются на другие ликвидные средства по альтернативной стоимости.
- Кредитный рынок. Объектом купли-продажи выступают кредитные ресурсы и обслуживающие их финансовые инструменты.
- В качестве кредиторов и заемщиков выступают банки, государство, предприятия, финансово-кредитные учреждения, муниципалитеты, население. Обращение кредитных ресурсов осуществляется на условиях возвратности, срочности, платности.

Характеристика сегментов рынка

- **Валютный рынок** представляет собой систему устойчивых организационно-экономических отношений, по купле-продаже иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах.
- **Рынок ценных бумаг** является частью рынка капиталов, где осуществляется эмиссия и купля-продажа ценных бумаг.
- **Страховой рынок**. Объектом купли-продажи является специфический товар – страховая защита или так называемое "страховое покрытие" в форме различных предлагаемых страховых продуктов.
- **Рынок золота** и других драгоценных металлов является рынком, на котором объектом купли-продажи выступают золото, серебро, платина.