

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ УКРАИНЫ
ХАРЬКОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ СЕМЁНА КУЗНЕЦА

Иллюстрационный материал
по учебной дисциплине
"ФИНАНСЫ, ДЕНЬГИ И КРЕДИТ"
для иностранных студентов направления подготовки
6.030601 "Менеджмент"
дневной формы обучения

Харьков
ХНЭУ им. С. Кузнеця
2016

Утверждено на заседании кафедры менеджмента.
Протокол № 12 от 30.03.2016 г.

Самостоятельное электронное текстовое сетевое издание

Составитель Е. Ю. Великая

Иллюстрационный материал по учебной дисциплине "Финансы, деньги и кредит" для иностранных студентов направления подготовки 6.030601 "Менеджмент" дневной формы обучения : [Электронное издание] / сост. Е. Ю. Великая. – Харьков : ХНЭУ им. С. Кузнеця, 2016. – 78 с. (Рус. яз.)

Представлены иллюстрации к изучению учебной дисциплины в виде схем и таблиц, что облегчает восприятие теоретического материала. Раскрываются сущность и функции категорий "деньги", "финансы", "кредиты", их особенности и классификация. Рассмотрена система общетеоретических знаний, касающихся денежных, валютных, финансовых и кредитных отношений, механизма их функционирования и содержания денежно-кредитной и финансовой политики страны.

Рекомендовано для иностранных студентов направления подготовки 6.030601 "Менеджмент" дневной формы обучения.

© Харьковский национальный экономический университет имени Семёна Кузнеця, 2016

Введение

Финансам, деньгам и кредитам принадлежит значительное, если даже не определяющее, место в рыночной экономике. Деньги выступают как её кровеносная система, которая обеспечивает обращение доходов и расходов субъектов рынка, жизнедеятельность каждой из рыночных структур. Дееспособные финансовая и денежная системы способствуют эффективному использованию ресурсов, устойчивому росту объёмов производства, его сбалансированности. Кредитные отношения являются основой и движущей силой экономики. Их развитие способствует росту национального производства, улучшению состояния материально-технической базы предприятий, ускоряет реализацию продукции, повышает платёжеспособный спрос населения и его жизненный уровень.

Финансовые и денежные отношения опосредуют связи между государством, банками, товаропроизводителями и населением. В результате не только каждый экономист и финансист, но и любой человек сегодня нуждаются в знаниях, касающихся денежных, валютных, финансовых и кредитных отношений.

Данная разработка содержит материал по основным темам учебной дисциплины "Финансы, деньги и кредит" в соответствии с её рабочей программой, который представлен в виде схем, рисунков и таблиц. Это позволит легче усваивать теоретические основы функционирования и особенности изучаемых экономических категорий. Содержание материала ориентировано на тех специалистов, для которых управление денежным обращением, финансами и банковской деятельностью не являются основной сферой деятельности.

Содержательный модуль 1. Деньги и кредит

Тема 1. Сущность и функции денег

1.1. Происхождение и сущность денег

Концепции происхождения денег	
<i>Рационалистическая</i>	<i>Эволюционная</i>
от Аристотеля до XVIII в. Появление денег – это результат договорённости людей. Деньги являются деньгами благодаря закону	от К. Маркса до настоящего времени Деньги появились в результате развития форм стоимости. Деньги являются деньгами благодаря своей внутренней природе

Форма стоимости	Сущность
Простая (случайная)	Обмен носил случайный характер. Один товар выражал свою стоимость в другом, который ему противопоставлялся
Полная (развёрнутая)	Каждый товар находился в относительной форме стоимости и противостоял множеству товаров-эквивалентов
Общая	Один товар систематически обменивается на все другие и становится общим эквивалентом. Эта роль не закрепляется навсегда за одним из товаров, и в разное время её выполняют разные товары
Денежная	Для выполнения роли денег выделяется один товар благодаря его природным свойствам
Деньги – это товар особенного рода, который благодаря собственным специфическим свойствам имеет способность обмениваться на любой другой товар и в этом качестве выступает всеобщим эквивалентом	

Совершенствование и расширение экономических связей привело к необходимости использования денег, которые обладают рядом свойств (рис. 1.1).

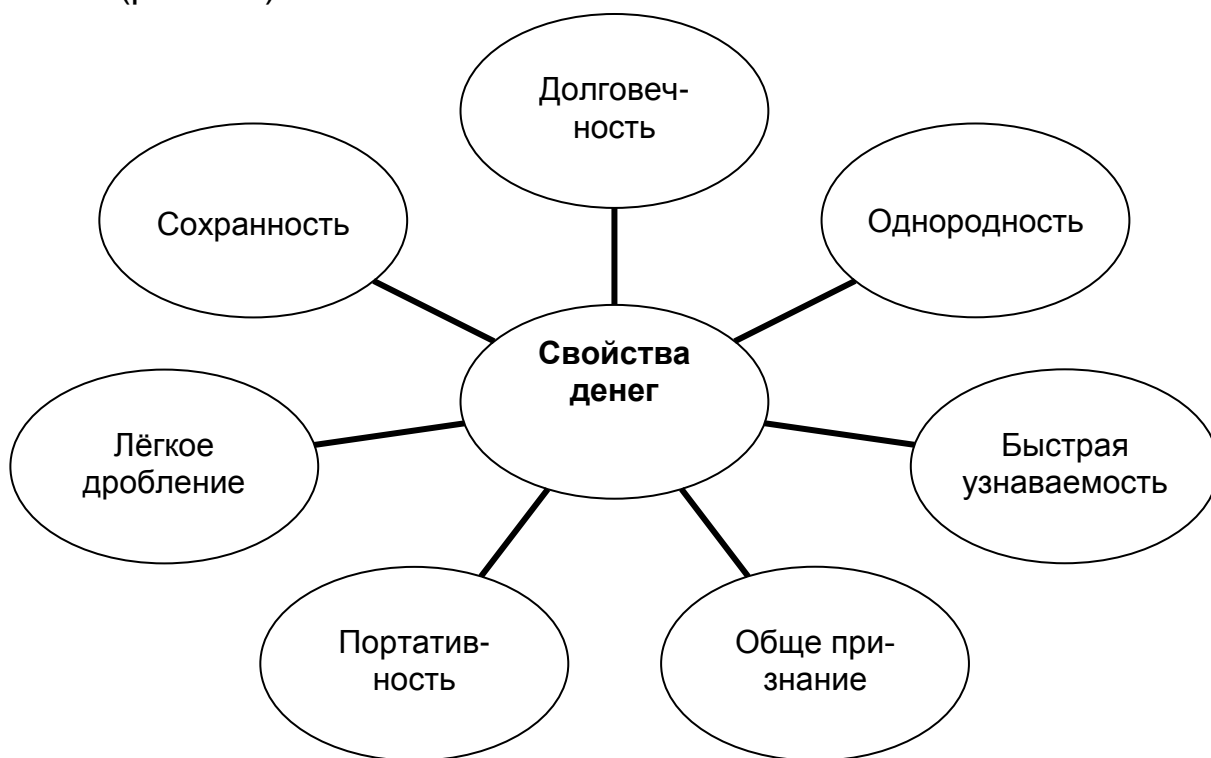


Рис. 1.1. Свойства денег

1.2. Функции денег

Сущность любой экономической категории проявляется через выполняемые ею функции. Деньги выполняют пять функций (рис. 1.2).

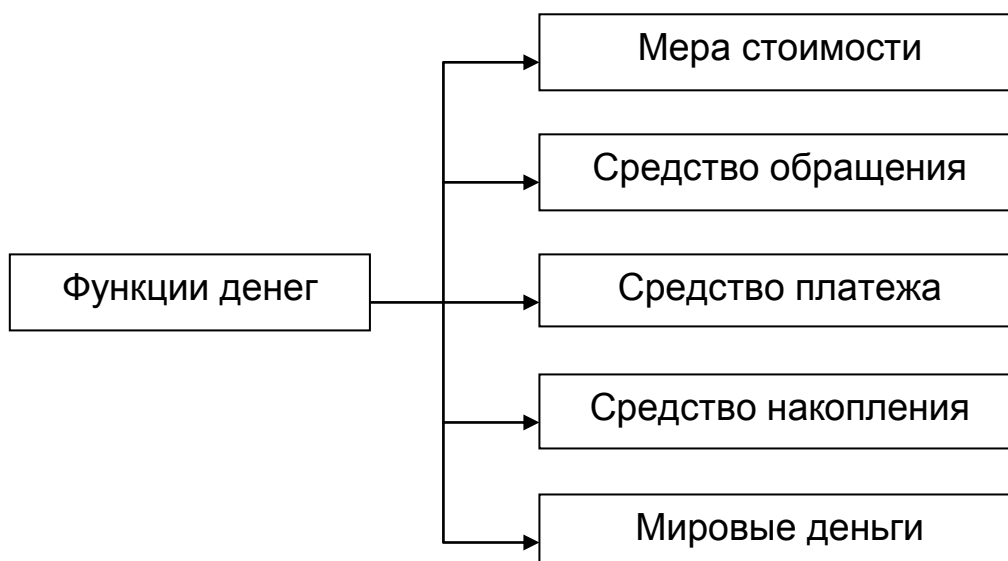


Рис. 1.2. Функции денег

1	Мера стоимости	Деньги измеряют стоимость всех других товаров и услуг, придавая ей форму цены
---	----------------	---

Для сопоставления цен разных по стоимости товаров необходимо привести их к одному масштабу цен, то есть выразить их в одинаковых денежных единицах.

2	Средство обращения	Деньги используются в качестве посредника для купли-продажи товаров
---	--------------------	---

Использование денег позволяет отделить акт покупки товара от акта продажи, деньги являются посредником при обмене товаров. Это позволило заменить реальный денежный материал бумагой. Бумажные деньги приобретают стоимость только в процессе обмена, в отличие от полноценных денег, которые осуществляют обращение благодаря своей внутренней стоимости.

3	Средство платежа	Деньги используются при покупке товаров в кредит, что приводит к разрыву во времени между передачей товара и его полной оплатой, а также к одностороннему движению денег
---	------------------	--

Функция возникает при продаже товаров и услуг в кредит, выплате заработной платы, то есть тогда, когда деньги в процессе обращения не противостоят товарам, а поступают в обращение только через определённое время.

В функции средства платежа деньги способны обслуживать не только движение товаров, но и движение капитала. При этом могут использоваться кредитные деньги. Поэтому данная функция в настоящее время является наиболее значимой.

4	Средство накопления	Деньги являются воплощением богатства, поэтому возникает стремление к их накоплению. Деньги выпадают из обращения и превращаются в сокровища
---	---------------------	--

При металлическом обращении эта функция выполняла роль стихийного регулятора денежного обращения: лишние деньги уходили в сокровища, недостаток денег пополнялся из сокровищ.

В масштабах государства для сглаживания колебаний рыночной конъюнктуры используется золотой запас.

Золотой запас государства – это централизованный фонд золота в слитках и монетах, находящийся в распоряжении финансовых органов государства.

Наибольший золотой запас имеют Соединённые Штаты Америки. Также в десятку лидеров по объёмам золотого запаса входят: Германия, Международный валютный фонд, Италия, Франция, Россия, Китай, Швейцария, Япония, Нидерланды, Индия (рис. 1.3).

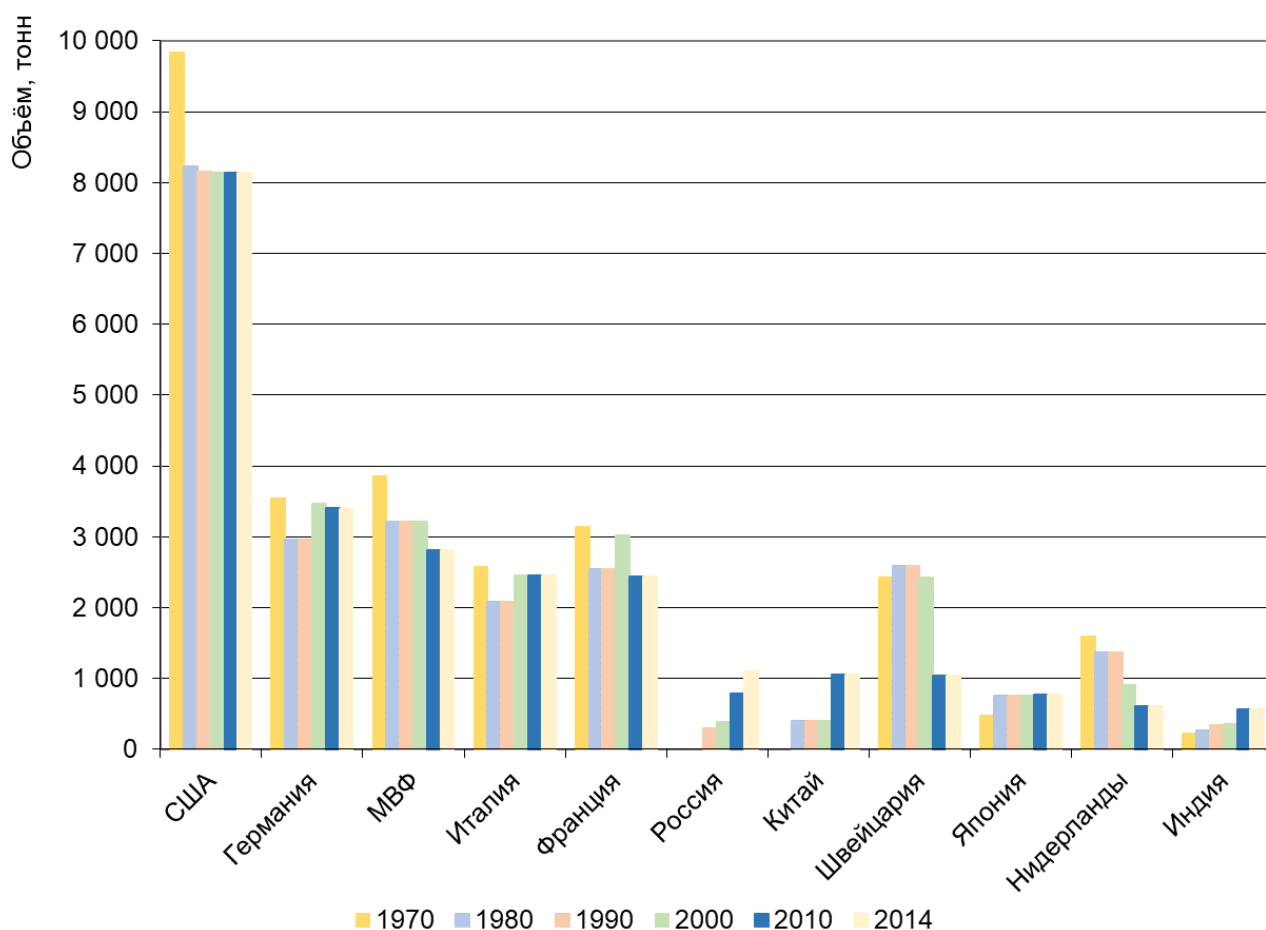


Рис. 1.3. Топ-10 стран по размерам золотого запаса

Украина в 2015 году занимала 53-е место в мире по запасам золота (рис. 1.4).

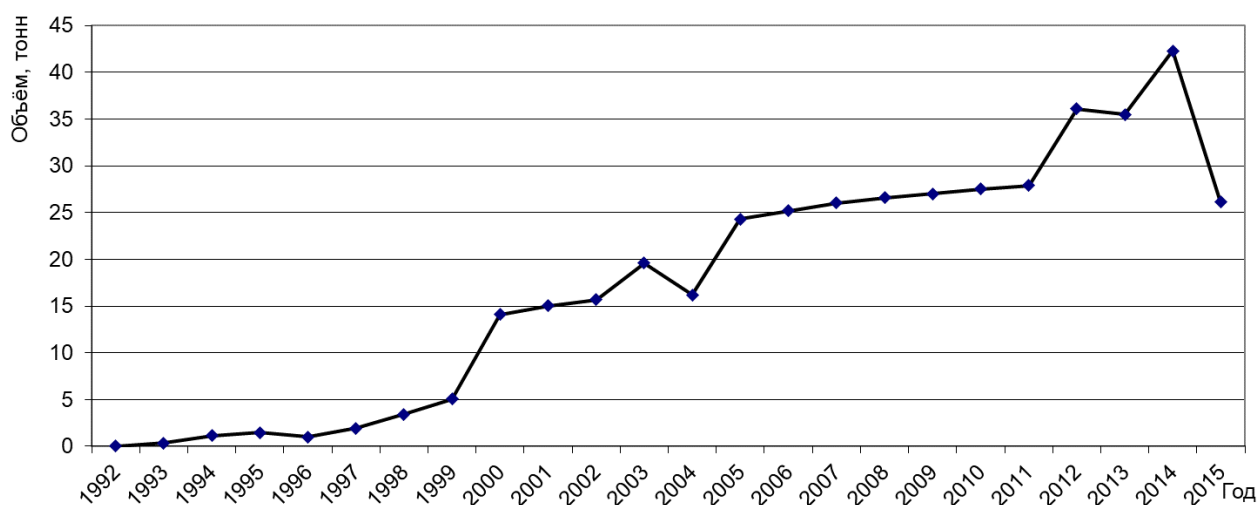


Рис. 1.4. Динамика золотого запаса Украины

Выступая как средство накопления, деньги превращаются в особый актив (имущество), который обеспечивает его собственнику возможность покупать разные товары в будущем. Богатства могут накапливаться путём покупки различных активов, но использование в качестве накопления денег имеет одно преимущество – их абсолютную ликвидность.

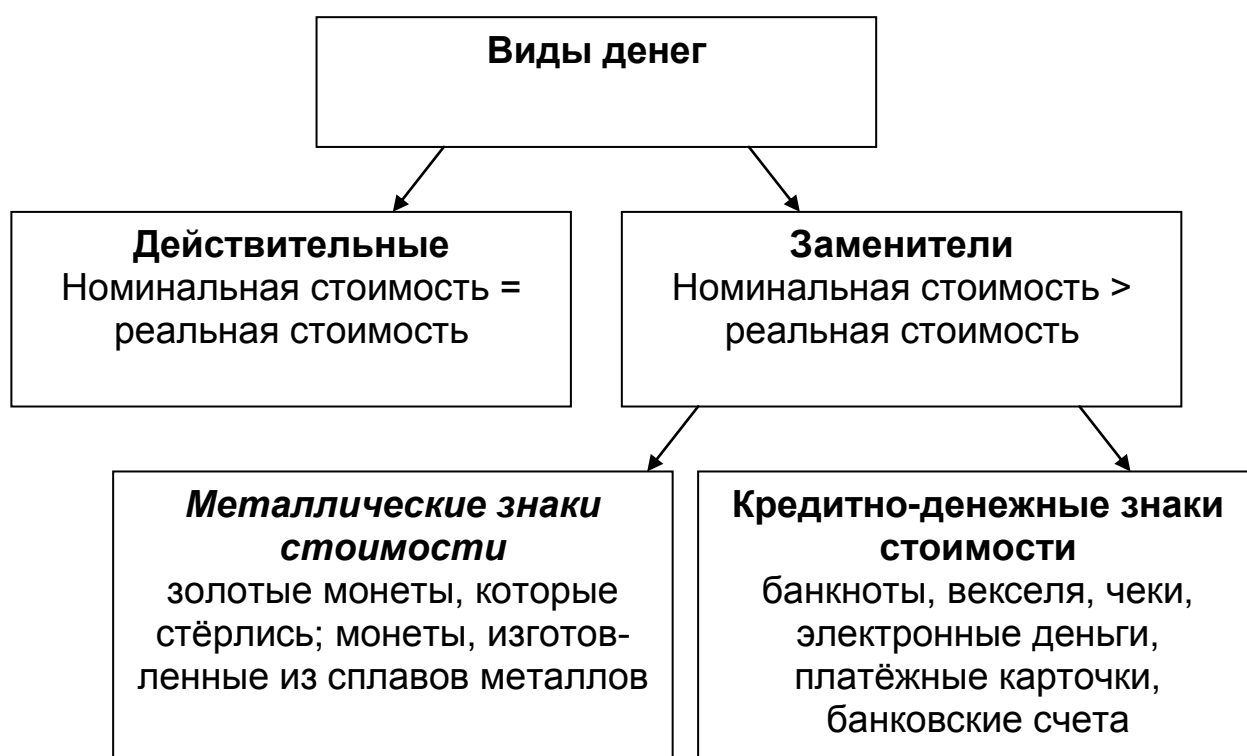
Ликвидность – это способность актива превращаться в деньги без потери своей номинальной стоимости.

Для выполнения функции накопления деньги должны сохранять свою стоимость в течение длительного времени, с чем не справляются заменители денег.

5	Мировые деньги	Деньги обеспечивают движение стоимости в международном обращении и реализацию взаимоотношений между государствами
---	----------------	---

В качестве мировых денег деньги функционируют как общее средство обращения и платежа, а также как общая материализация общественного богатства. Сначала данную функцию выполняло золото, а сейчас используются конвертируемые национальные деньги и международные расчётные денежные единицы.

1.3. Виды денег



1.4. Теории денег

Существуют различные школы и направления экономической теории, которые занимаются исследованием проблем макроэкономической стабильности, в том числе и роли денег в её обеспечении.

Теории денег			
Название	Предпосылки возникновения	Представители	Сущность теории
Классическая количественная теория	Открытие месторождений золота и серебра в Северной Америке повлияло на увеличение денег в Европе, что вызвало рост цен	Д. Юм	Любое изменение количества денег приводит к пропорциональному изменению уровня цен на товары и услуги
		И. Фишер	Математически обосновал зависимость уровня цен от массы денег: $M \cdot V = P \cdot Q$
Теория денег классической школы политэкономии	Появление теории трудовой стоимости	А. Смит, Д. Риккардо, Дж. Миль	Деньги – это товар, который ничем не отличается от других товаров и является инструментом обращения Стоимость денег пропорциональна затратам труда на их изготовление
		К. Маркс	Деньги – особый товар, выполняющий роль всеобщего стоимостного эквивалента
Маржинализм	Появление теории предельной полезности (маржинальной теории)	В.С. Джевонс, К. Менгер, Е. Бём-Баверк, Л. Вальрас	Стоимость товара является субъективной и определяется степенью его полезного эффекта для покупателя
Кейнсианская теория	Кризис 1930-х годов в США и невозможность его преодоления без вмешательства государства	Дж. М. Кейнс	Деньги – это не инструмент для обмена, а источник предпринимательской энергии. Деньги являются как объектом госрегулирования, так и инструментом такого регулирования
Современные теории денег	Проблемы хронической инфляции	К. Бруннер, М. Фридман	Объединение идей монетаризма (количественной теории) и кейнсианства

Тема 2. Денежное обращение и денежный рынок

2.1. Закон денежного обращения. Денежная масса

Денежное обращение – это движение денег в наличной и безналичной формах	
<i>Наличное</i>	<i>Безналичное</i>
<ul style="list-style-type: none">• оплата товаров и услуг;• расчёты, не связанные с движением товаров и услуг, а именно расчёты по заработной плате, выплата премий, помощи, стипендий, пенсий, страховых платежей и т. п.	<ul style="list-style-type: none">• по товарным операциям;• по финансовым обязательствам, то есть платежи в бюджет и внебюджетные фонды, погашение банковских кредитов, расчеты со страховыми компаниями

Важным количественным показателем денежного обращения является денежная масса.

Денежная масса – это совокупность покупательных, платёжных и накопленных средств, обслуживающих экономические связи и принадлежащих физическим и юридическим лицам, а также государству.

Для анализа количественных изменений денежного обращения на определённую дату и за определённый период, а также для разработки мероприятий по регулированию темпов роста и объёмов денежной массы используются различные *денежные агрегаты* (рис. 2.1).

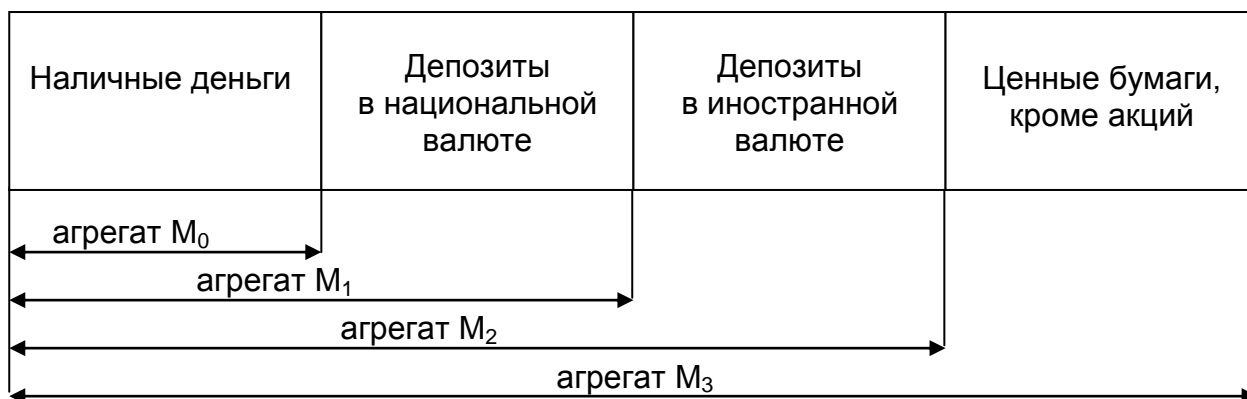


Рис. 2.1. Состав денежной массы

Закон денежного обращения – это экономический закон, позволяющий установить количество денег, необходимых для обращения. Наиболее простым и известным уравнением является уравнение И. Фишера	
$M = \frac{P \cdot Q}{V}$	Масса денег в обращении (M) находится в прямой зависимости от количества товаров (Q) и уровня цен (P) и обратно пропорциональна скорости обращения денег (V)

Исходя из уравнения И. Фишера, можно определить скорость обращения денег:

$$V = \frac{P \cdot Q}{M}$$

Числитель этой формулы представляет собой валовой национальный продукт, а знаменатель – денежный агрегат M_1 или M_2 .

2.2. Денежный рынок

Денежный рынок – это сегмент финансового рынка, на котором продаются и покупаются кредитные ресурсы и депозитные обязательства на срок до 1 года.

Спрос на деньги – это спрос на определённый запас денег		
Спрос на деньги со стороны предпринимателей зависит от размера их прибыли, ожиданий, экономической ситуации на рынке	Спрос на деньги со стороны потребителей зависит от их доходов, цен на товары и услуги	Спрос на деньги со стороны государства зависит от наличия и размера дефицита государственного бюджета

Предложение денег – это количество денег, выпущенных в обращение.

Эмиссия денег в широком понимании осуществляется на двух уровнях	
1. Центральный банк	Осуществляет банкнотную эмиссию
2. Коммерческие банки и финансово-кредитные учреждения	Создают банковские деньги предоставлением своим клиентам кредитных займов

Способность коммерческого банка создавать банковские деньги зависит от нормы обязательного резерва. Высокая норма сужает эмиссию банковских денег, низкая – стимулирует. Это происходит за счёт действия кредитного мультипликатора (рис. 2.2).

Эффект кредитного мультипликатора состоит в автоматическом расширении эмиссионного процесса, осуществляемого многократным приумножением сформированных в банковской системе новых резервов. Получив деньги на депозитный счёт, банк перечисляет обязательный резерв в Центральный банк. Остаток размещается в другом банке или небанковском учреждении, который будет действовать аналогично.

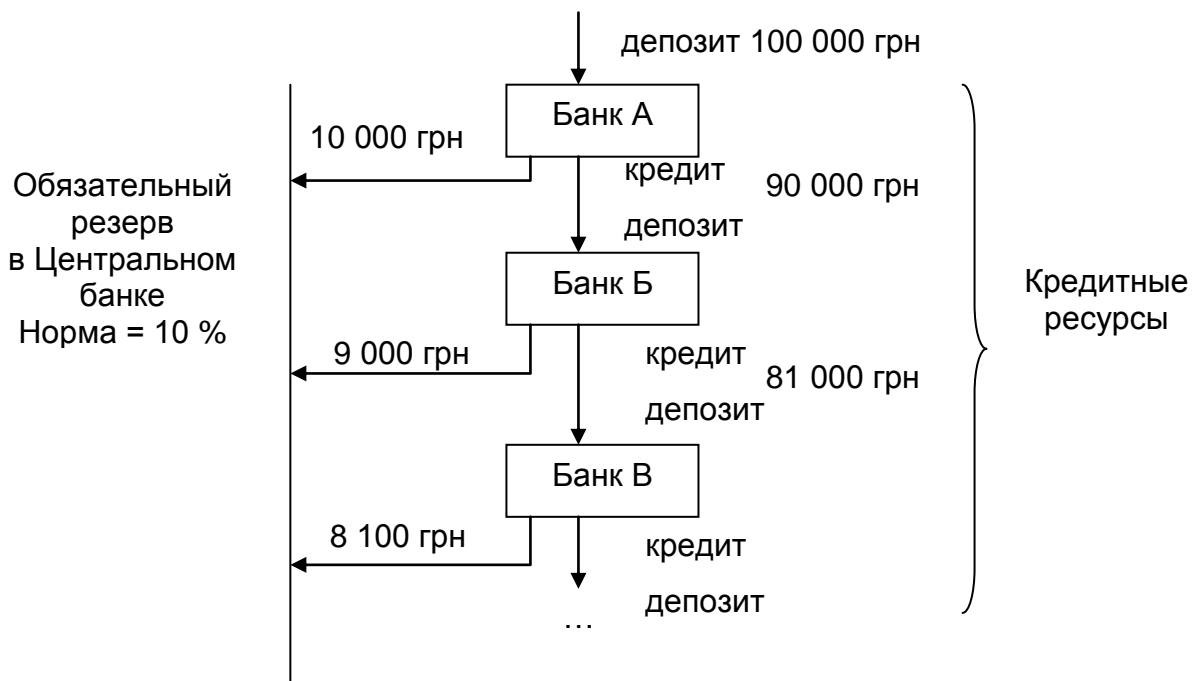


Рис. 2.2. Схема действия кредитного мультипликатора

Основной функцией денежного рынка является обеспечение равновесия между спросом и предложением денег. В случаях, когда рыночное равновесие нарушается, денежный рынок включает рычаги саморегулирования.

Рычаги саморегулирования денежного рынка	<i>Ценовой стабилизатор.</i> Излишек денег приводит к инфляционному обесцениванию денег, снижению их относительной стоимости
	<i>Кредитный мультипликатор.</i> Рост спроса на деньги приводит к увеличению спроса на долговые обязательства и увеличению объёмов денежной массы через действие кредитного мультипликатора
	<i>Механизм замещения.</i> При увеличении предложения денег субъекты хозяйственной деятельности начинают отдавать предпочтение замещению денег другими активами

Тема 3. Денежные системы

3.1. Типы денежных систем

Денежная система – это устройство, денежное обращение в стране, сложившееся исторически и закреплённое в национальном законодательстве	
<p>1. Система <i>металлического обращения</i> базируется на действительных деньгах</p> <p>а) биметаллизм – это денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закреплена за двумя металлами – золотом и серебром</p> <p>б) монометаллизм – это денежная система, при которой всеобщим эквивалентом является один металл – или золото, или серебро</p>	<p>2. Система <i>бумажно-кредитного обращения</i>, при которой действительные деньги вытесняются знаками стоимости, а в обращении находятся бумажные или кредитные деньги</p>

Современные денежные системы разных стран, несмотря на свои особенности, имеют общие черты – элементы.

Элементы денежной системы	<i>Денежная единица</i> – это установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для сравнения и выражения цен всех товаров и услуг
	<i>Виды денег</i> , имеющих законную платёжную силу
	<i>Масштаб цен</i> – это способ выражения стоимости в денежных единицах, складывающийся под воздействием спроса и предложения
	<i>Валютный курс</i> – это соотношение денежных единиц разных стран
	<i>Эмиссионная система</i> – это законодательно установленный порядок выпуска и обращения денежных знаков

3.2. Инфляция



В международной практике в зависимости от темпов инфляционного процесса выделяют следующие виды инфляции:

Вид инфляции	Темп роста цен
<i>Ползучая инфляция</i>	до 10 % в год
<i>Галопирующая инфляция</i>	10 – 100 % в год
<i>Гиперинфляция</i>	более 50 % в месяц

В Украине в 2002 и 2012 годах уровень цен несколько снижался, что называется дефляцией.

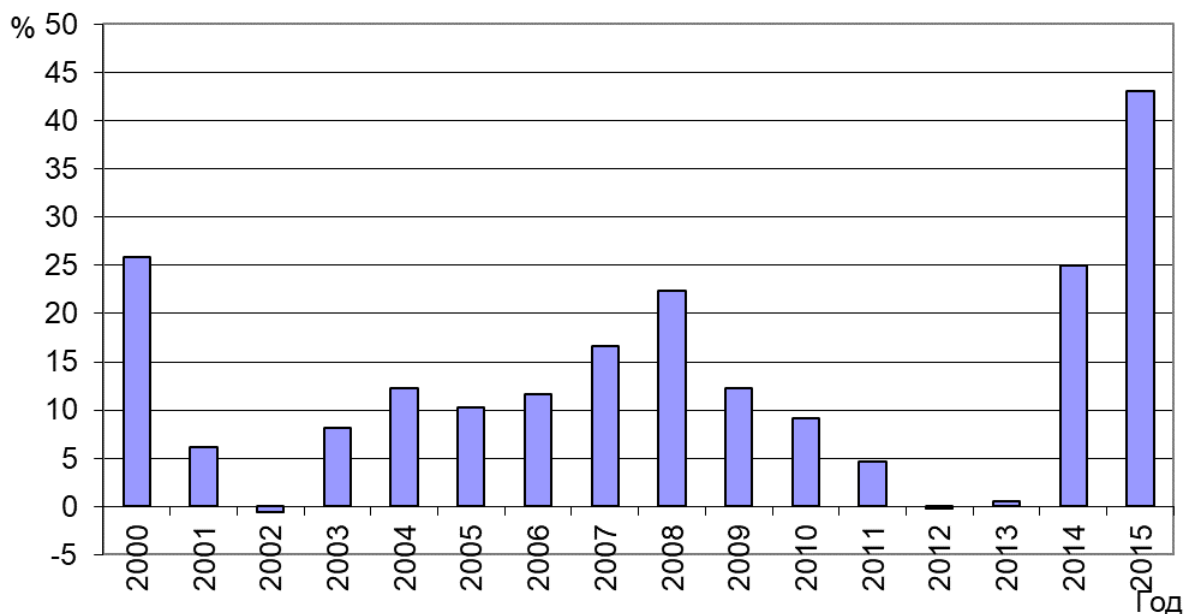


Рис. 3.1. Темпы инфляции в Украине

Значительные расхождения в экономической теории существуют относительно причин инфляции. В соответствии с этим критерием выделяют такие теории инфляции:

Теории инфляции	<i>Инфляция спроса.</i> Генерируется превышением спроса над ограниченным предложением, что приводит к росту цен
	<i>Инфляция издержек.</i> Вызвана ростом затрат производства, который приводит к повышению цен на готовые товары
	<i>Денежная инфляция.</i> Возникает в том случае, когда государство проводит эмиссию денег для покрытия бюджетного дефицита
	<i>Импортируемая инфляция.</i> Обусловлена чрезмерным наплывом иностранной валюты, повышением импортных цен, снижением курса национальной валюты
	<i>Инфляция как многофакторное явление.</i> Вызвана тесным переплетением монетарных и общеэкономических факторов роста цен

3.3. Денежные реформы

Денежная реформа – это преобразование денежной системы с целью стабилизации и укрепления денежного обращения	
1. Создание новой денежной системы предусматривает изменение всех элементов денежной системы	2. Частичное преобразование денежной системы заключается в замене одного из её элементов
<i>Нуллификация</i> – объявление об аннулировании обесцененной денежной единицы и введение новой	<i>Реформы формального типа</i> – введение нового образца купюры
	<i>Реформы с деноминацией</i> – изменение масштаба цен
	<i>Реформы с девальвацией</i> – снижение курса национальной валюты по отношению к иностранной
	<i>Реформы с ревальвацией</i> – повышение курса национальной валюты

Обменные операции при проведении денежных реформ могут быть одномоментными (шоковыми) или параллельного типа.

Тема 4. Валютные отношения и валютные системы

4.1. Валютные системы

Международные валютные отношения – это необходимый элемент мировой экономики, совокупность общественных отношений, посредством которых осуществляются все расчётные, кредитные, денежные договора между разными странами.

Валютная система – это форма организации и регулирования валютных отношений, закреплённых национальным законодательством или международными соглашениями

<i>Национальная валютная система</i>	<i>Региональная валютная система</i>	<i>Мировая валютная система</i>
основная часть денежной системы государства	договорно-правовая форма организации валютных отношений между определённой группой стран	совокупность валютно-финансовых и денежно-кредитных отношений, сложившихся в мировой практике и закреплённых в международных соглашениях

В своём развитии мировая валютная система прошла следующие этапы:

Этап	Годы	Сущность
Система золотого стандарта	нач. XIX в – 1930-е г.	<ul style="list-style-type: none"> • золото является мировыми деньгами; • зафиксировано золотое содержание национальных валют; • непосредственная конвертируемость в золото и, как следствие, фиксированные валютные курсы
Бреттон-Вудская система	с 1944 г.	<ul style="list-style-type: none"> • золото выполняет функцию мировых денег и используется в расчётах между странами; • доллар США обменивается на золото в казначействе США по официально установленному соотношению (35 долларов за унцию золота); • стабильные курсы других валют, обеспеченные за счёт фондов, золота или кредитов МВФ
Ямайская система	с 1978 г.	<ul style="list-style-type: none"> • плавающие курсы валют; • мировыми деньгами являются специальные права заимствования (СПЗ); • доллар США не обменивается на золото, но занимает важное место в международных расчётах, валютных резервах стран и при расчёте стоимости СПЗ

Специальные права заимствования (от англ. *special drawing right*) – это международный резервный актив, созданный МВФ с целью дополнения международных резервных активов. Он представляет собой "корзину" из валют тех стран, в которых страны-члены МВФ осуществляют наибольшие объёмы экспорта товаров. Доля каждой из валют в "корзине" переоценивается каждые 5 лет, стоимость СПЗ определяется ежедневно.

Сначала стоимость СПЗ определялась через рыночные курсы валют пяти стран: США, ФРГ, Франции, Англии и Японии. Сейчас рассчитывается на основании "корзины" из четырёх валют (рис. 4.1).

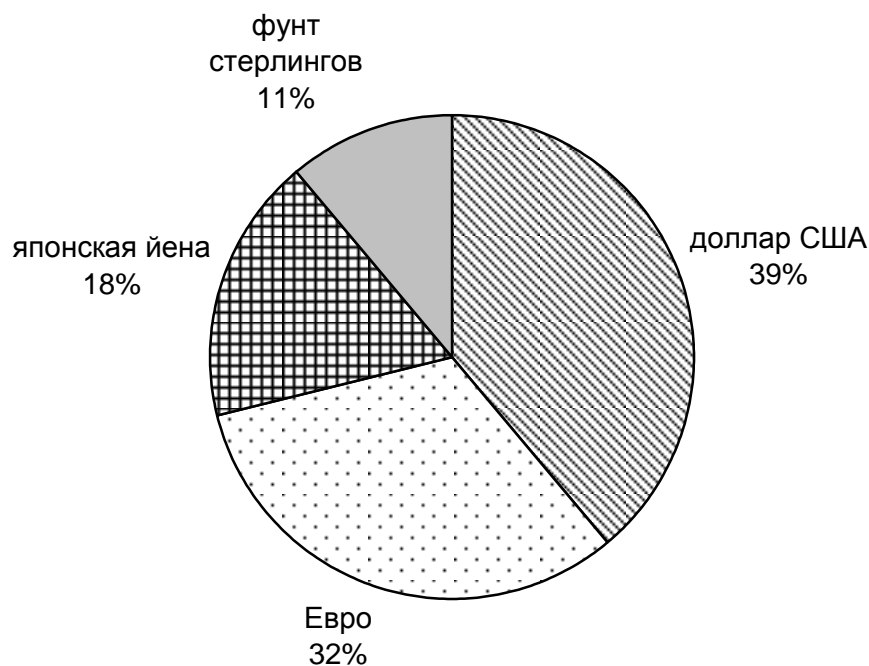


Рис. 4.1. Структура специальных прав заимствования

4.2. Валюта и валютный курс

Валюта – это денежная единица, используемая для определения стоимости единицы товара, работы и услуги; расчётов за проданные товары, выполненные работы, предоставленные услуги как на внутреннем рынке, так и во внешнеэкономических связях.

Валютный курс – это цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны.



Валютная котировка – это установление валютного курса, определение соотношения двух валют, предлагаемых к обмену		
<i>Официальная котировка</i>	<i>Биржевая котировка</i>	<i>Межбанковская котировка</i>
осуществляется государством, как правило, Центральным банком. Может быть фиксированной и плавающей	формируется на валютной бирже под воздействием спроса и предложения	устанавливается крупными коммерческими банками, являющимися основными операторами валютного рынка

4.3. Валютное регулирование

Валютное регулирование – это деятельность государственных органов по управлению обращением валюты, контролю за валютными операциями, воздействию на валютный курс национальной валюты, ограничению использования иностранной валюты.

Конвертируемость – это способность национальной денежной единицы свободно обмениваться на другие валюты. Она предусматривает возможность покупки и продажи иностранной валюты за национальную.

Свободно конвертируемая валюта (СКВ) – это валюта, которая свободно и неограниченно обменивается на другие иностранные валюты.

Методы регулирования валютных курсов	Валютная интервенция – это прямое вмешательство государства в операции на валютном рынке с целью влияния на курс национальной валюты	
	<i>Ревальвация</i> – это действия правительства, направленные на повышение обменного курса национальной валюты	<i>Девальвация</i> – это действия правительства, направленные на снижение обменного курса национальной валюты
	Дисконтная политика состоит в регулировании учётной ставки центрального банка. Повышение ставки способствует притоку капитала и повышению спроса на национальную валюту	
	Валютные ограничения – это совокупность мероприятий, направленных на ограничения операций с валютой, золотом и другими валютными ценностями	
	Управление валютными резервами – диверсификация запасов резервных активов, находящихся на счетах в центральном банке и в зарубежных банках и использующихся для оплаты долговых обязательств или проведения валютных интервенций	

Тема 5. Кредит в рыночной экономике

5.1. Сущность и роль кредита

Кредит – это заём на определённый срок в денежной или товарной форме с условием возврата и оплатой процента.

Объект кредитных отношений – стоимость, предоставляемая в заём с целью получения прибыли (рис. 5.1).

Субъекты кредитных отношений	
<i>Кредитор</i> , предоставляет стоимость во временное пользование	<i>Заёмщик</i> , получает заём
Цель – получение прибыли (процента)	Цель – удовлетворение временной потребности в дополнительных денежных ресурсах

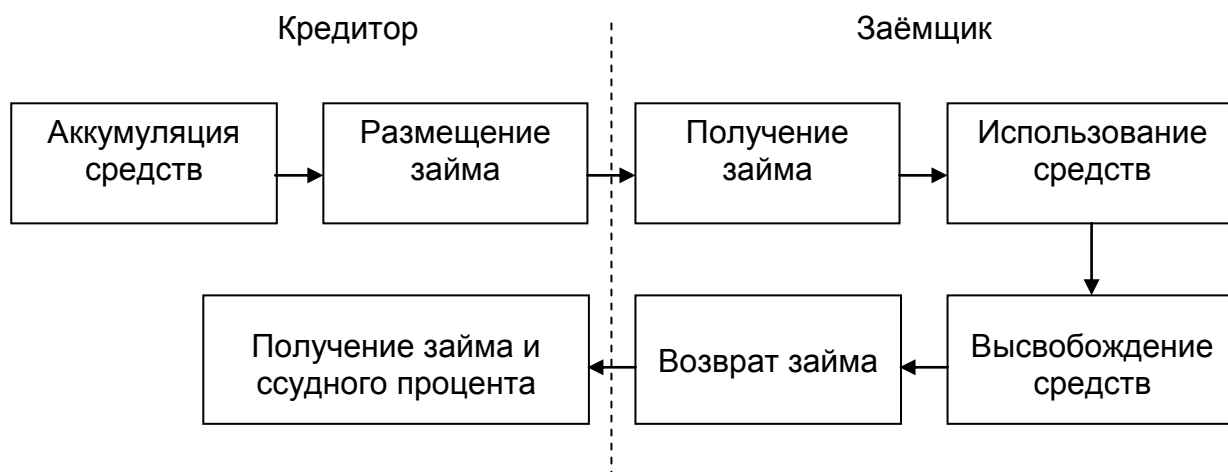


Рис. 5.1. Последовательность движения ссужаемой стоимости

Экономическая роль кредита	<i>Регулирующая роль.</i> Кредит позволяет непосредственно регулировать процессы воспроизводства, что реализуется путём использования его как инструмента перераспределения свободных ресурсов
	<i>Обеспечение научно-технического прогресса</i> осуществляется косвенным путём через обеспечение непрерывности производства, стимулирования выпуска продукции и т. п.
	<i>Экономия издержек обращения.</i> Кредит замещает наличные, что приводит к развитию безналичных расчётов и уменьшает издержки обращения за счёт сокращения затрат на выпуск, учёт и хранение денежных знаков
	<i>Развитие социальной сферы.</i> Все кредиты по своей сути имеют социальную направленность, потому что на их основе повышается эффективность общественного воспроизводства и, соответственно, более полно удовлетворяются потребности общества, растёт уровень жизни

5.2. Функции и границы кредита

Функции кредита	<i>Перераспределительная функция</i> лежит в основе сущности и роли кредитных отношений. Вследствие кредитного перераспределения ускоряется привлечение новых средств в сферу хозяйствования. При этом перераспределяются как денежные средства, так и товарные ресурсы
	<i>Функция замещения денег кредитными инструментами</i> связана с тем, что кредит опережает во времени процесс накопления в товарной и денежной формах. По сути, кредит создаёт деньги для безналичного денежного обращения
	<i>Стимулирующая функция</i> действует как со стороны кредитора (ссудный процент), так и со стороны заёмщика (своевременный возврат кредита)
	<i>Контрольная функция.</i> В процессе кредитования осуществляется взаимный контроль (как кредитора, так и заёмщика) за использованием и возвратом займа

Экономические границы кредита – это границы существования и распространения кредита; границы, в которых кредитные отношения имеют объективную природу и сохраняют свои сущностные черты, отличающие их от финансовых отношений

Границы на макроуровне		Границы на микроуровне	
Соответствие между платёжеспособной потребностью экономики в займах и наличием кредитных ресурсов		Соответствие между пассивными и активными операциями коммерческих банков	
<i>Эмиссионная граница</i> – объём кредитов, которые влияют на совокупную денежную массу	<i>Перераспределительная граница</i> – граница распределения средств на основе кредита	<i>Ликвидность банка</i> – его способность возвращать средства клиентам в оговоренные сроки	<i>Кредитоспособность заёмщика</i> – его способность вернуть ссуду

5.3. Формы и виды кредитов

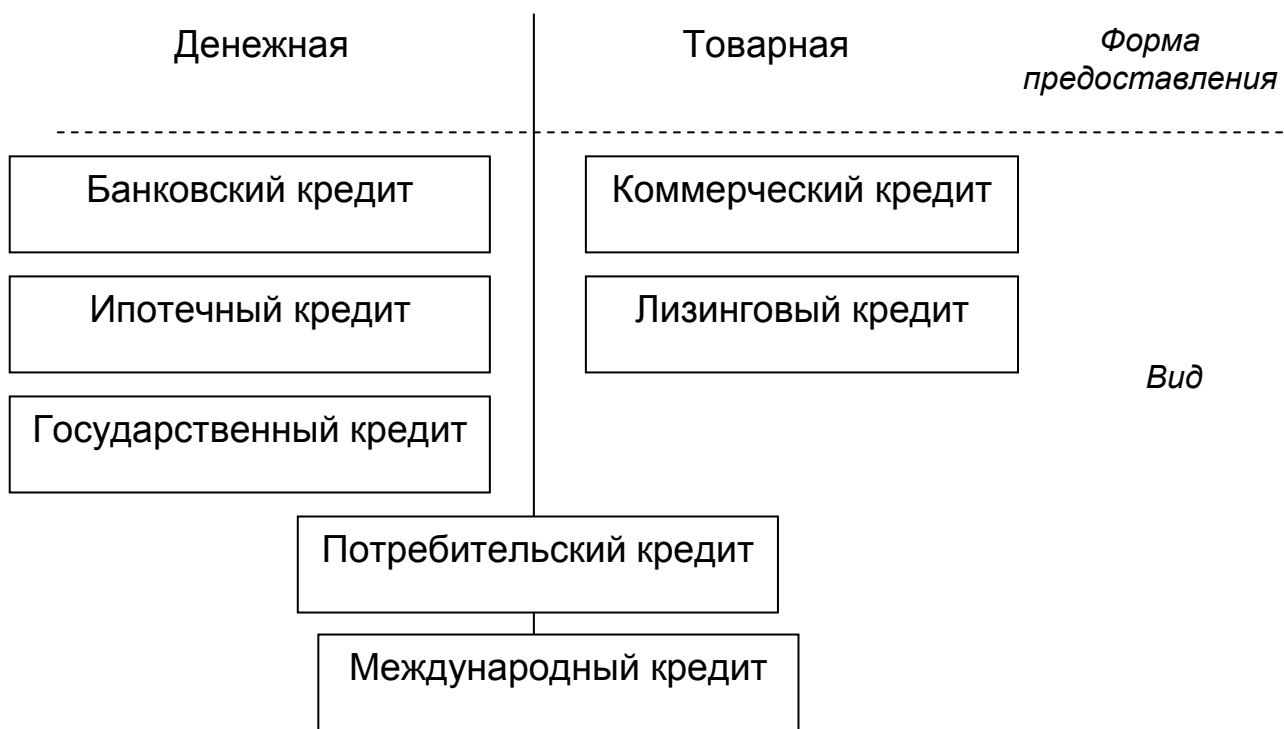


Рис. 5.2. Классификация кредитов

Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами в денежной форме.

Ипотечный кредит предоставляется на приобретение или строительство жилья, покупку земли.

Государственный кредит – кредит, при котором государство занимает средства у банков, предприятий, населения и правительств других стран для финансирования бюджетного дефицита и государственного долга.

Коммерческий кредит предоставляется одним предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа.

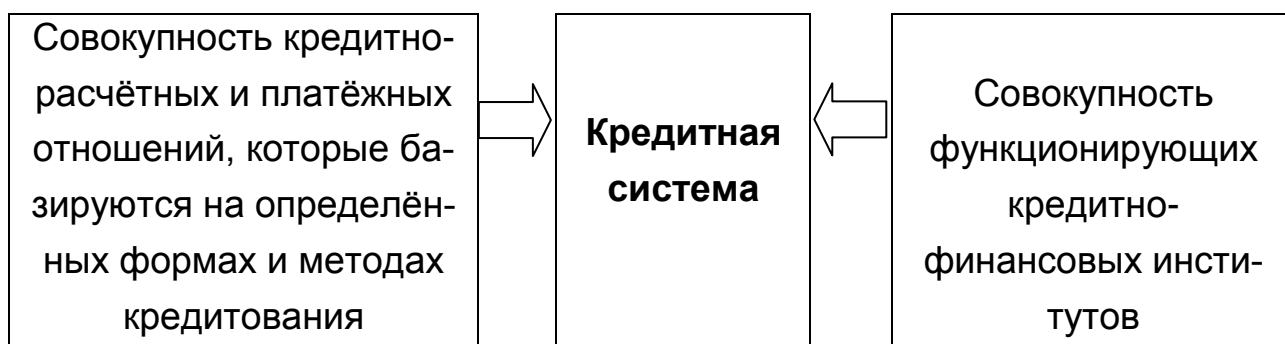
Лизинговый кредит – это кредитные отношения между юридическими лицами, возникающие в случае аренды имущества.

Потребительский кредит предоставляется торговыми компаниями, банками или специализированными кредитно-финансовыми институтами для приобретения населением товаров и услуг.

Международный кредит отображает движение заёмного капитала в сфере международных экономических и валютно-финансовых отношений.

Тема 6. Кредитные системы

6.1. Сущность и структура кредитной системы



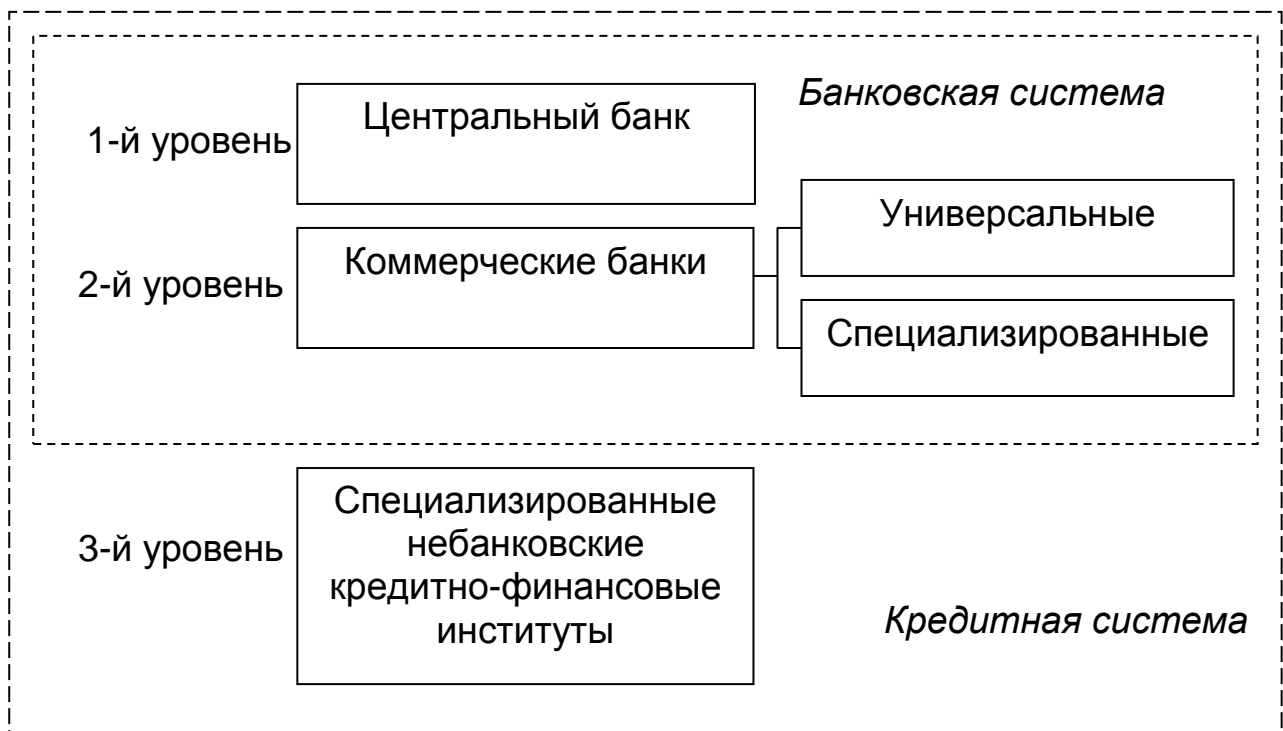


Рис. 6.1. Структура кредитной системы

Центральный банк – это банк, который владеет монопольным правом выпуска банкнот, концентрирует временно свободные или обязательные резервы других банков, кредитует государство и коммерческие банки, осуществляет надзор над всей кредитной системой и является орудием денежно-кредитной политики государства.

Коммерческие банки – это кредитно-финансовые учреждения, которые не только принимают вклады от населения, предприятий, предоставляют кредиты, но и осуществляют финансовое обслуживание клиентов.

Специализированные небанковские кредитно-финансовые институты потеснили банки в аккумуляции сбережений населения и стали важным поставщиком заёмного капитала.

6.2. Центральный банк

Функции центрального банка	<i>Эмиссия денег.</i> Центральный банк осуществляет монопольное право выпуска наличных денег
	<i>Осуществление национальной денежно-кредитной политики</i>
	<i>Банкир правительства.</i> Центральный банк проводит кассовое обслуживание государственного бюджета и государственного долга
	<i>Банк банков.</i> Центральный банк осуществляет руководство и контроль над всей кредитно-финансовой системой. Он устанавливает нормы обязательных резервов для коммерческих банков, выступает кредитором последней инстанции и осуществляет переучёт векселей коммерческих банков
	<i>Хранение золотого и валютного запаса страны</i>
	<i>Денежно-кредитное регулирование экономики</i>

Баланс центрального банка

<i>Активы</i>	<i>Пассивы</i>
Валютные резервы	Денежные средства в обороте
Ценные бумаги	Депозиты коммерческих банков
Кредиты коммерческим банкам	Депозиты правительства
Кредиты правительству	Собственный капитал
Прочие активы	Прочие пассивы
Всего	Всего

В Украине центральным банком является Национальный банк (НБУ).

Функции Национального банка Украины	
Основная функция: обеспечение стабильности денежной единицы Украины	
1	определяет и проводит денежно-кредитную политику
2	монопольно осуществляет эмиссию национальной валюты и организует наличное денежное обращение
3	выступает кредитором последней инстанции для банков и организует систему рефинансирования
4	устанавливает для банков правила проведения банковских операций, бухгалтерского учёта и отчётности, защиты информации, средств и имущества
5	организует создание и методологически обеспечивает систему денежно-кредитной и банковской статистической информации и статистики платёжного баланса
6	регулирует деятельность платёжных систем и систем расчётов в Украине, определяет порядок и формы платежей, в том числе между банками
7	определяет направления развития современных электронных банковских технологий, создает и обеспечивает непрерывное, надёжное и эффективное функционирование, развитие созданных им платёжных и учётных систем, контролирует создание платёжных инструментов, систем автоматизации банковской деятельности и средств защиты банковской информации
8	осуществляет банковское регулирование и надзор
9	осуществляет согласование уставов банков и изменений к ним, лицензирование банковской деятельности и операций в предусмотренных законом случаях, ведёт Государственный реестр банков, Реестр аудиторских фирм, имеющих право на проведение аудиторских проверок банков
10	ведёт официальный реестр идентификационных номеров эмитентов платёжных карточек внутригосударственных платёжных систем

Функции Национального банка Украины	
11	представляет интересы Украины в центральных банках других государств, международных банках и других кредитных учреждениях, где сотрудничество осуществляется на уровне центральных банков
12	осуществляет валютное регулирование, определяет порядок осуществления операций в иностранной валюте, организует и осуществляет валютный контроль за банками и другими финансовыми учреждениями, которые получили лицензию Национального банка на осуществление валютных операций
13	обеспечивает накопление и хранение золотовалютных резервов и осуществление операций с ними и банковскими металлами
14	анализирует и прогнозирует динамику макроэкономических, денежно-кредитных, валютных и финансовых показателей, в том числе составляет платежный баланс
15	организует инкассацию и перевозку банкнот и монет и других ценностей, выдаёт лицензии на право инкассации
16	реализует государственную политику по вопросам защиты государственных секретов в системе Национального банка
17	принимает участие в подготовке кадров для банковской системы Украины
18	определяет особенности функционирования банковской системы Украины в случае введения военного положения или особого периода, осуществляет мобилизационную подготовку системы Национального банка
19	вносит предложения по законодательному урегулированию вопросов, направленных на выполнение функций Национального банка
20	осуществляет методологическое обеспечение по вопросам хранения, защиты, использования и раскрытия информации, составляющей банковскую тайну
21	осуществляет иные функции в финансово-кредитной сфере в пределах своей компетенции, определённой законом

Национальный банк для обеспечения выполнения возложенных на него функций осуществляет следующие операции:

Операции Национального банка Украины	
1	предоставляет кредиты банкам для поддержки ликвидности по ставке не ниже ставки рефинансирования
2	предоставляет кредиты Фонду гарантирования вкладов физических лиц
3	осуществляет дисконтные операции с векселями и чеками
4	покупает (кроме покупки у эмитента) и продаёт ценные бумаги
5	открывает собственные корреспондентские и металлические счета в иностранных банках и ведёт счета банков-корреспондентов
6	покупает и продаёт валютные ценности с целью монетарного регулирования
7	сохраняет банковские металлы, а также покупает и продаёт банковские металлы, драгоценные металлы и камни и другие драгоценности, памятные и инвестиционные монеты из драгоценных металлов на внутреннем и внешнем рынках без квотирования и лицензирования
8	размещает золотовалютные резервы самостоятельно или через уполномоченные банки, рейтинг которых по классификации международных рейтинговых агентств соответствует требованиям к первоклассным банкам не ниже категории А
9	выдаёт гарантии и поручительства
10	ведёт счёт центрального органа исполнительной власти, реализующего государственную политику в сфере казначейского обслуживания бюджетных средств, без оплаты и начисления процентов
11	выполняет операции по обслуживанию государственного долга, связанные с размещением государственных ценных бумаг, их погашением и выплатой дохода по ним
12	ведёт лицевые счета работников Национального банка
13	ведёт счета международных организаций
14	осуществляет бесспорное взыскание средств со счетов своих клиентов
15	ведёт счета Фонда гарантирования вкладов физических лиц

Операции Национального банка Украины	
16	непосредственно взаимодействует с Центральным депозитарием ценных бумаг для обеспечения своих операций с ценными бумагами
17	устанавливает прямые корреспондентские отношения с международными депозитариями с целью осуществления функций денежно-кредитной политики и управления государственным долгом для депонирования облигаций внешнего государственного займа в иностранных депозитариях
18	обеспечивает осуществление клиринга и расчётов по сделкам на финансовых рынках путём участия в создании и регулировании деятельности Расчётного центра по обслуживанию договоров на финансовых рынках
19	ведёт информационную базу договоров, заключаемых на финансовом рынке

6.3. Коммерческие банки

Операции коммерческого банка	<i>Депозитные операции</i> состоят в привлечении средств на вклады и в размещении депозитных сертификатов
	<i>Расчётные операции</i> направлены на обеспечение взаимных расчётов между участниками хозяйственных отношений, а также прочих расчётов в финансовой сфере
	<i>Кредитные операции</i> состоят в размещении банками от своего имени, на собственных условиях и на собственный риск привлечённых средств юридических лиц и граждан
	<i>Факторинговые услуги</i> заключаются в приобретении банком у клиента-поставщика неоплаченных платёжных требований за поставленные товары
	<i>Лизинговые операции.</i> Банки имеют право приобретать за собственные деньги средства производства для передачи их в лизинг

Депозит – это банковская операция, которая заключается в привлечении денежных средств на вклады и размещении сберегательных (депозитных) сертификатов и осуществляется на основе письменного договора между вкладчиком и банком.

Виды депозитов		
1	По категории вкладчиков	<ul style="list-style-type: none"> • депозиты физических лиц; • депозиты юридических лиц
2	По способу оформления	<ul style="list-style-type: none"> • с выдачей сберегательной книжки; • с выдачей сберегательного (депозитного) сертификата
3	По видам валют	<ul style="list-style-type: none"> • депозиты в национальной валюте; • депозиты в иностранной валюте; • депозиты в банковских металлах
4	По сроку и порядку возврата денежных средств	<ul style="list-style-type: none"> • депозиты до востребования; • срочные депозиты; • накопительные депозиты; • условные депозиты
5	По характеру выплаты процентов	<ul style="list-style-type: none"> • депозиты, проценты по которым выплачиваются авансом; • депозиты, проценты по которым выплачиваются ежемесячно; • депозиты, проценты по которым выплачиваются ежеквартально; • депозиты, проценты по которым выплачиваются ежегодно; • депозиты, проценты по которым выплачиваются после окончания срока
6	По возможности капитализации начисленных процентов	<ul style="list-style-type: none"> • депозиты с простыми процентами; • депозиты со сложными процентами

Динамика депозитов в Украине в разрезе депозитов в национальной и иностранной валютах, приведена на рис. 6.2.

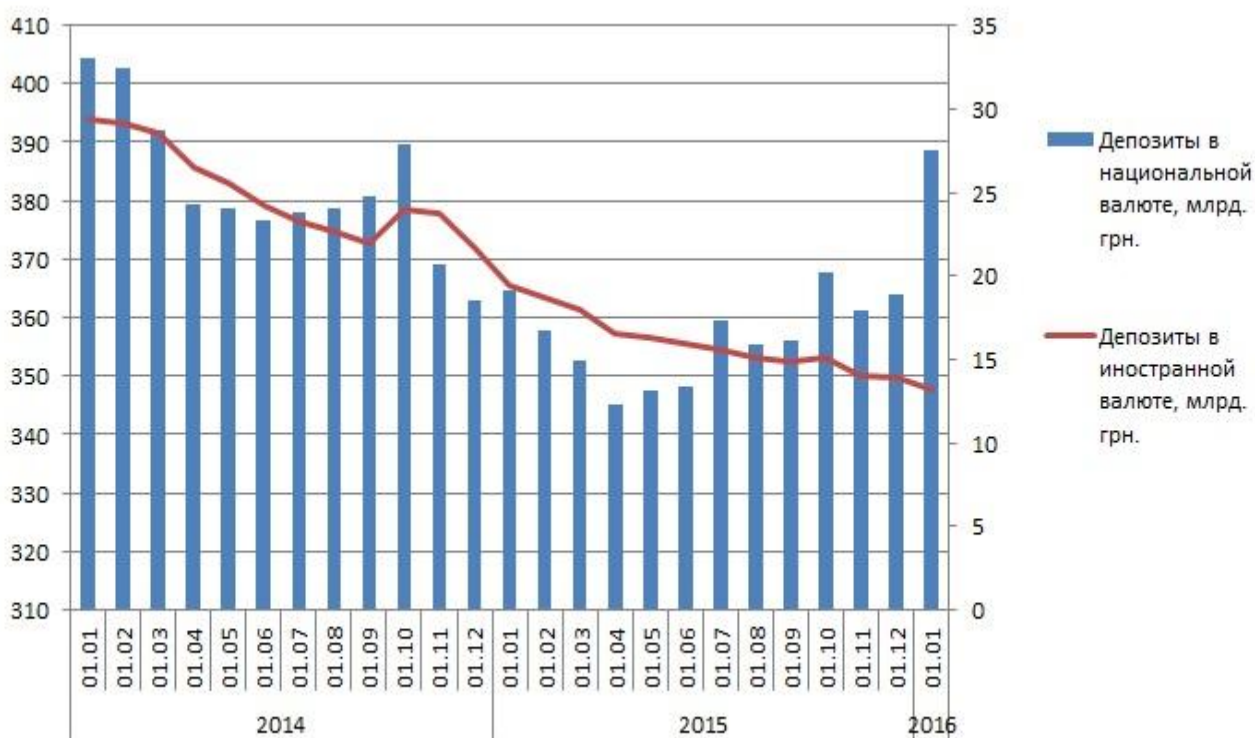


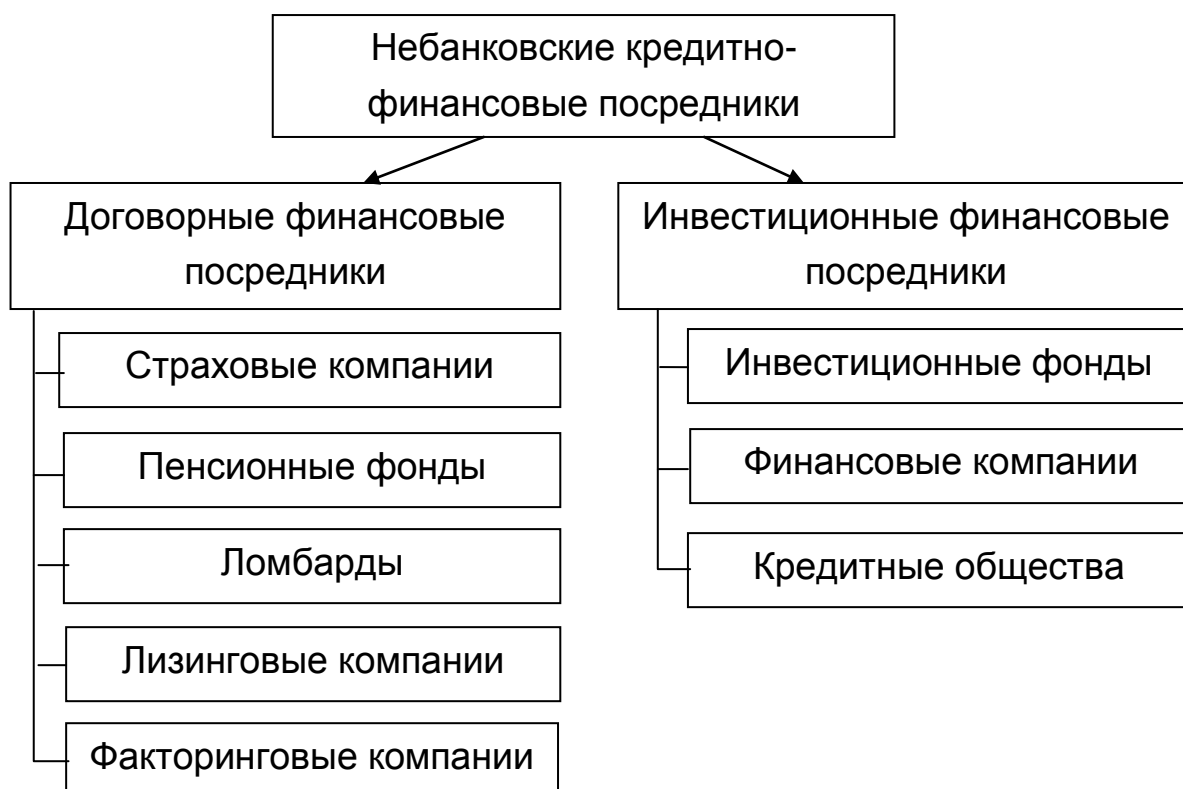
Рис. 6.2. Динамика депозитов в Украине

Баланс коммерческого банка

<i>Активы</i>	<i>Пассивы</i>
Наличные	Собственный капитал
Облигации	Депозиты (вклады)
Займы	Прочие пассивы
Прочие активы	
Всего	Всего

6.4. Небанковские кредитно-финансовые посредники

Сравнение небанковских кредитно-финансовых посредников и банков	
<i>Общие черты с банками</i>	<i>Отличия от банков</i>
Функционируют в одном секторе	Деятельность не связана с базовыми банковскими операциями
Выпускают долговые обязательства для формирования своих ресурсов	
Размещая свои ресурсы в доходные активы, покупают долговые обязательства, создавая собственные требования к другим экономическим субъектам	Не затрагивают процесс создания депозитов и не влияют на динамику предложения денег
Их обязательства меньше по размерам и срокам, чем собственные требования	Узкая специализация по характеру привлечения средств и предоставляемым услугам



Страховые компании – это финансовые посредники, которые специализируются на предоставлении страховых услуг. Их деятельность состоит в формировании на основе договоров (путём продажи страховых полисов) специальных денежных фондов, из которых осуществляются выплаты в определённых размерах в случае наступления определённых событий (страховых случаев).

Пенсионные фонды – это финансовые посредники, которые на договорной основе аккумулируют средства в целевые фонды, из которых осуществляются пенсионные выплаты гражданам после достижения определённого возраста.

Ломбарды – это финансовые посредники, которые специализируются на выдаче займов населению под залог движимого имущества.

Лизинговые компании – это финансовые посредники, которые специализируются на приобретении предметов длительного пользования и передаче их в аренду фирмам-арендаторам для использования их в производственной деятельности, которые постепенно оплачивают их стоимость в течение определённого срока.

Факторинговые компании – это финансовые посредники, которые специализируются на покупке у предприятий прав на требование долга, существующих в виде дебиторских счетов за поставленные товары.

Инвестиционные фонды – это финансовые посредники, которые специализируются на управлении свободными средствами инвестиционного назначения. Они сначала аккумулируют средства мелких частных инвесторов путём выпуска собственных ценных бумаг, а потом размещают их в акции корпораций или в государственные облигации.

Финансовые компании – это финансовые посредники, которые направляют средства, мобилизованные за счёт выпуска своих ценных бумаг, на займы для приобретения товаров производственного и потребительского назначения.

Кредитные общества – это финансовые посредники, которые работают на кооперативных началах и специализируются на удовлетворении потребностей своих членов в кредите.

Тема 7. Банковский кредит

7.1. Сущность и классификация банковских кредитов

Банковский кредит – это основной вид кредита, при котором средства в наличной и безналичной формах предоставляются банками во временное пользование		
<i>Субъекты</i>		<i>Объект</i>
Кредитор: банк		Денежный капитал
Заёмщик: юридические и физические лица		
		<i>Цель</i>
		Удовлетворение временной потребности в деньгах

Виды банковских кредитов		
1	По срокам погашения	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные; • среднесрочные; • долгосрочные; • онкольные (до востребования)
2	По способу погашения	<ul style="list-style-type: none"> • одноразово; • досрочно; • в рассрочку; • с отсрочкой
3	По способу оплаты ссудного процента	<ul style="list-style-type: none"> • в момент погашения займа; • равномерными взносами; • в момент выдачи займа
4	По способам предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • кредитный счёт; • кредитная линия; • контокоррентный кредит; • овердрафт; • револьверный кредит
5	По видам процентных ставок	<ul style="list-style-type: none"> • с фиксированной ставкой; • с плавающей ставкой; • со ступенчатой ставкой

Виды банковских кредитов		
6	По наличию обеспечения	<ul style="list-style-type: none"> • обеспеченные залогом; • гарантированные; • с другим обеспечением; • ломбардные; • необеспеченные (бланковые)
7	По целевому назначению	<ul style="list-style-type: none"> • общего характера; • целевые
8	По степени риска	<ul style="list-style-type: none"> • стандартные; • под контролем; • субстандартные; • сомнительные; • безнадёжные
9	По форме привлечения	<ul style="list-style-type: none"> • двусторонние; • консорциумные; • многосторонние

7.2. Принципы и условия кредитных отношений

Принципы кредитования	<i>Принцип возвратности</i> предусматривает своевременный возврат полученных от кредитора денежных ресурсов после завершения их использования заёмщиком
	<i>Принцип срочности</i> отображает необходимость возврата кредита в заранее обусловленный срок
	<i>Принцип платности</i> отображает необходимость оплаты права получения и использования кредитных ресурсов
	<i>Принцип обеспеченности</i> означает наличие у кредитора права для защиты своих интересов, недопущения убытков от невозврата долга из-за неплатёжеспособности заёмщика
	<i>Принцип целевого использования</i> предусматривает использование заёмных средств на конкретные цели, предусмотренные кредитным договором

Состав основных кредитных условий приведен на рис. 7.1.

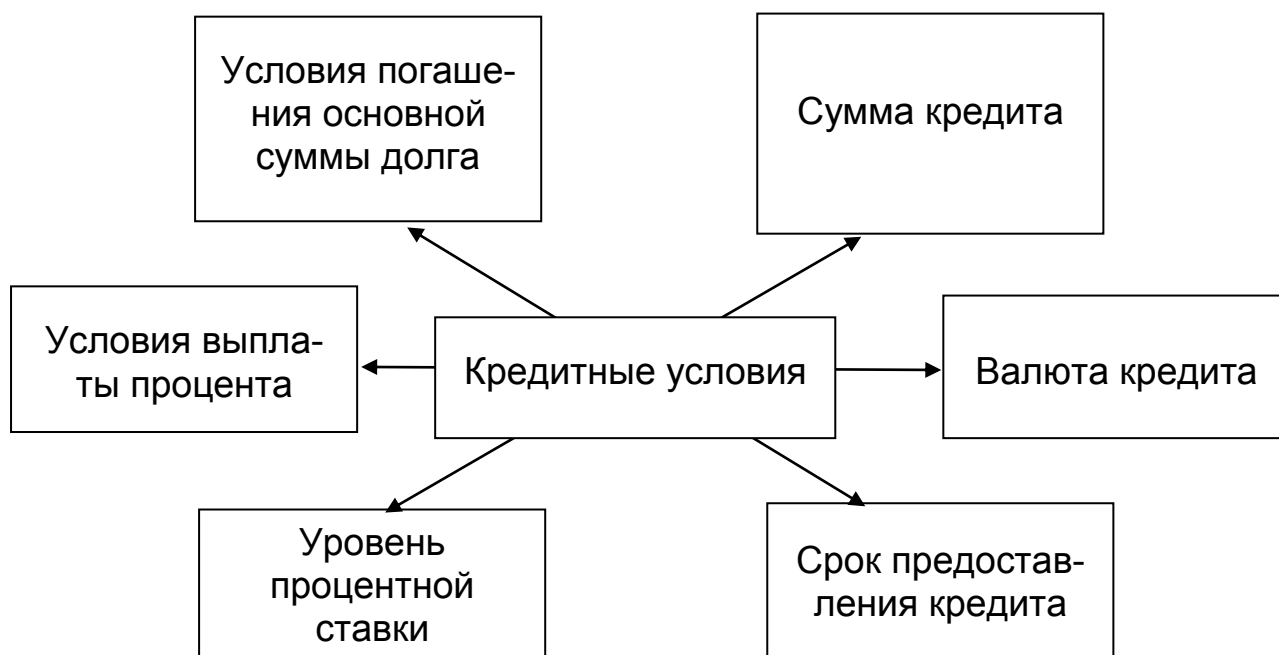


Рис. 7.1. Основные кредитные условия

7.3. Процентная ставка по кредиту

Процент по кредиту – это плата за пользование банковским кредитом, выраженная в денежных единицах.

Ставка (норма) процента по кредиту – это цена денежного займа, определяемая отношением суммы денег, выплачиваемых в единицу времени как плату за заём, к размеру займа. Выражается в процентах.

Факторы, влияющие на уровень процентных ставок	
Основным ориентиром уровня процентных ставок по кредиту является ставка рефинансирования центрального банка	
1	средняя процентная ставка по межбанковским кредитам
2	средняя процентная ставка, уплачиваемая банком своим клиентам по депозитным вкладам
3	структура кредитных ресурсов банка
4	спрос и предложение на кредиты со стороны клиентов
5	срок и виды кредита, степень риска для банка непогашения кредита в зависимости от обеспечения
6	стабильность денежного обращения в стране
7	характер отношений между кредитором и заёмщиком
8	расходы по оформлению и контроль за использованием и погашением кредита

Тема 8. Коммерческий кредит

<p>Коммерческий кредит – это товарная форма кредита, которая характеризует кредитное соглашение между двумя субъектами предпринимательской деятельности: продавцом (кредитором) и покупателем (заёмщиком)</p>		
<i>Субъекты</i>	<i>Объект</i>	<i>Цель</i>
Кредитор: предприятие-поставщик	Товарный капитал	Ускорение реализации товаров в условиях временной нехватки денежных средств у покупателей
Заёмщик: предприятие-покупатель		

Преимущества коммерческого кредита	Оперативность предоставления средств в товарной форме
	Простота оформления
	Активизация механизмов мобилизации свободных товарных ресурсов и их перераспределения
	Расширение возможностей маневрирования оборотными средствами предприятия
	Предоставление финансовой поддержки одним предприятием другому
	Уменьшение объёма денежных средств, необходимых для обслуживания товарного обращения
	Развитие ссудного рынка

Для ускорения оборачиваемости средств предприятий-продавцов, повышения их ликвидности и уменьшения затрат на содержание финансовых служб используются факторинг и учёт векселей.

Факторинг – переуступка банку неоплаченных долговых обязательств, возникающих между хозяйствующими субъектами в процессе реализации товаров и услуг на принципах коммерческого кредита.

Учёт векселей – это продажа векселя с дисконтом, как правило, банку.

Основные отличия факторинга от кредита

<i>Факторинг</i>	<i>Кредит</i>
Погашается за счёт средств, которые выплачиваются дебиторами	Погашается за счёт средств заёмщика
Не существует прямого договора между банком и покупателем (должником)	Существует прямой договор между банком и должником
Предоставляется на срок фактической отсрочки платежа	Предоставляется на фиксированный срок
Не требует обеспечения	Как правило, требует обеспечения (залога)
Размер финансирования не ограничен и может безгранично увеличиваться по мере роста объёмов продаж клиента	Предоставляется на заранее оговоренную сумму
Погашается в день фактической оплаты дебитором поставленного товара	Погашается в заранее оговоренный день
Выплачивается автоматически при предоставлении накладной и счёта-фактуры	Необходимо оформление большого числа документов
Продолжается бессрочно	Погашение кредита не гарантирует получение нового
Сопровождается управлением дебиторской задолженностью	Банк не предоставляет заёмщику никаких дополнительных услуг
Более простая процедура оформления	Более сложная процедура оформления

Тема 9. Потребительский кредит

<p><i>Потребительский кредит</i> – это кредит, который предоставляется населению предприятиями торговли, банками и другими финансовыми учреждениями на приобретение потребительских товаров длительного пользования и возвращается в рассрочку</p>		
<i>Субъекты</i>	<i>Объект</i>	<i>Цель</i>
Кредитор: банк, торговые учреждения, небанковские кредитные учреждения	Затраты, связанные с удовлетворением потребностей населения	Ускорение реализации товарных запасов
Заёмщик: население		Повышение платёжеспособного спроса населения

Виды потребительских кредитов		
1	По субъектам кредитных отношений	<ul style="list-style-type: none"> • банковские; • небанковские
2	По формам предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • денежные; • товарные
3	По степени покрытия стоимости	<ul style="list-style-type: none"> • займы на полную стоимость; • займы на часть стоимости
4	По способам погашения	<ul style="list-style-type: none"> • займы, погашаемые постепенно; • займы, погашаемые одним платежом
5	По срокам предоставления	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные; • среднесрочные; • долгосрочные
6	По целевому назначению	<ul style="list-style-type: none"> • инвестиционные кредиты; • займы для покупки товаров или оплаты услуг; • займы на развитие индивидуальных хозяйств; • целевые кредиты отдельным социальным группам; • чековые кредиты; • нецелевые займы

Тема 10. Другие виды кредитов

Ипотечный кредит – это особая форма кредита, связанная с предоставлением займов под залог недвижимого имущества – земли, производственных или жилых помещений

Субъекты	Объект	Цель
Кредитор: ипотечные банки, ипотечные компании, универсальные банки	Жилые дома, квартиры, производственные помещения, сооружения, магазины, земельные участки	Развитие жилищного сектора
Заёмщик: юридические и физические лица, которые имеют в собственности объект ипотеки		Удовлетворение временной потребности в денежных средствах

Лизинговый кредит – это кредитные отношения между юридическими лицами, возникающие в случае аренды имущества и сопровождающиеся заключением лизингового соглашения

Субъекты	Объект	Цель
Лизингодатель	Движимое имущество: машины, оборудование, транспортные средства, вычислительная техника и т. п.	Содействие развитию научно-технического прогресса и материально-технической базы предприятия
Лизингополучатель		
Производитель или продавец	Недвижимое имущество: помещения, сооружения, система телекоммуникаций и т. п.	

Государственный кредит – это кредитные отношения, возникающие между государством и физическими и юридическими лицами в связи с передачей временно свободных средств в распоряжение органов государственной власти и использованием их для финансирования государственных расходов		
Субъекты	Объект	Цель
Кредитор: юридические и физические лица, другие государства	Затраты, связанные с удовлетворением потребностей государства	Финансирование государственных расходов
Заёмщик: государство		Покрытие бюджетного дефицита

Международный кредит – это движение заёмного капитала в сфере международных экономических отношений		
Субъекты	Объект	Цель
Государственные структуры, банки, международные финансовые организации, юридические и физические лица разных стран	Денежный и товарный капитал, движимое и недвижимое имущество и расходы, связанные с удовлетворением потребностей государства	Финансирование международной торговли, инвестиционных процессов, регулирование платёжных балансов и внешнего долга разных стран

Тема 11. Регулирование денежно-кредитной сферы

Денежно-кредитная политика – комплекс взаимосвязанных, скоординированных на достижение определённых целей мероприятий по регулированию денежного рынка, которые проводит государство через свой центральный банк.

Средства денежно-кредитной политики	<i>Операции на открытом рынке</i>	
	Для уменьшения массы денег в обращении центральный банк продаёт ценные бумаги коммерческим банкам	Для увеличения денежной массы в обращении центральный банк покупает ценные бумаги у коммерческих банков, предприятий и населения
	<i>Изменение учётной ставки</i>	
	Для уменьшения массы денег в обращении центральный банк повышает процентные ставки, что снижает спрос на кредитные деньги	Для увеличения денежной массы в обращении центральный банк снижает уровень процентных ставок, что стимулирует спрос на займы
	<i>Изменение объёма кредитов</i>	
	Для уменьшения массы денег в обращении центральный банк сокращает объёмы кредитования коммерческих банков через кредитное окно (сокращает объёмы учётных и ломбардных кредитов)	Для увеличения денежной массы в обращении центральный банк увеличивает объёмы кредитования коммерческих банков через кредитное окно
	<i>Изменение резервных требований (нормы обязательного резерва)</i>	
	Для уменьшения массы денег в обращении центральный банк повышает норму обязательного резерва	Для увеличения денежной массы в обращении центральный банк снижает норму обязательного резерва
	<i>Регулирование импорта и экспорта капитала</i>	
	<ul style="list-style-type: none"> • регистрация импорта и экспорта капитала; • установление размеров процентных ставок по иностранным депозитам в национальных коммерческих банках; • установление для лиц, имеющих долги перед нерезидентами, обязательного беспроцентного вложения определённой части от суммы этих обязательств в банки страны 	

Содержательный модуль 2. Финансы

Тема 12. Сущность и функции финансов

12.1. Сущность финансов

Финансы – это совокупность экономических отношений, отражающих формирование и использование фондов денежных средств.

Экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП и национального дохода	Всегда денежные отношения	Опосредуют неэквивалентное денежное движение
Особенности финансов		
<i>Субъекты:</i> население предприятия государство		<i>Объекты:</i> доход семьи выручка и прибыль национальное богатство и ВВП

12.2. Функции финансов



Механизм действия распределительной функции			
Стадия 1	<i>Первичное распределение</i> – это распределение вновь созданной стоимости и формирование первичных доходов субъектов, занятых в создании ВВП		
	заработная плата	прибыль	прибыль государственного сектора
Стадия 2	<i>Перераспределение</i> основано на создании и использовании централизованных фондов		
	общегосударственные фонды	ведомственные фонды	корпоративные фонды
Стадия 3	Вторичное распределение – это второй этап перераспределения в части формирования первичных доходов физических лиц, занятых в бюджетной сфере		

Виды финансового контроля в зависимости от субъектов		
Вид контроля	Субъект	Объект
Государственный (вневедомственный) контроль	Органы государственной власти и управления	Контролю подлежат объекты независимо от их ведомственной подчинённости
Ведомственный контроль	Контрольно-ревизионные отделы министерств и ведомств	Объекты, находящиеся в подчинении данных министерств и ведомств
Внутренний (внутрихозяйственный) контроль	Финансовые службы предприятий	Финансовая деятельность подразделений и служб предприятия
Общественный финансовый контроль	Отдельные физические лица на добровольных началах	Финансовая деятельность государства
Независимый финансовый контроль	Аудиторские фирмы и службы	Все экономические субъекты

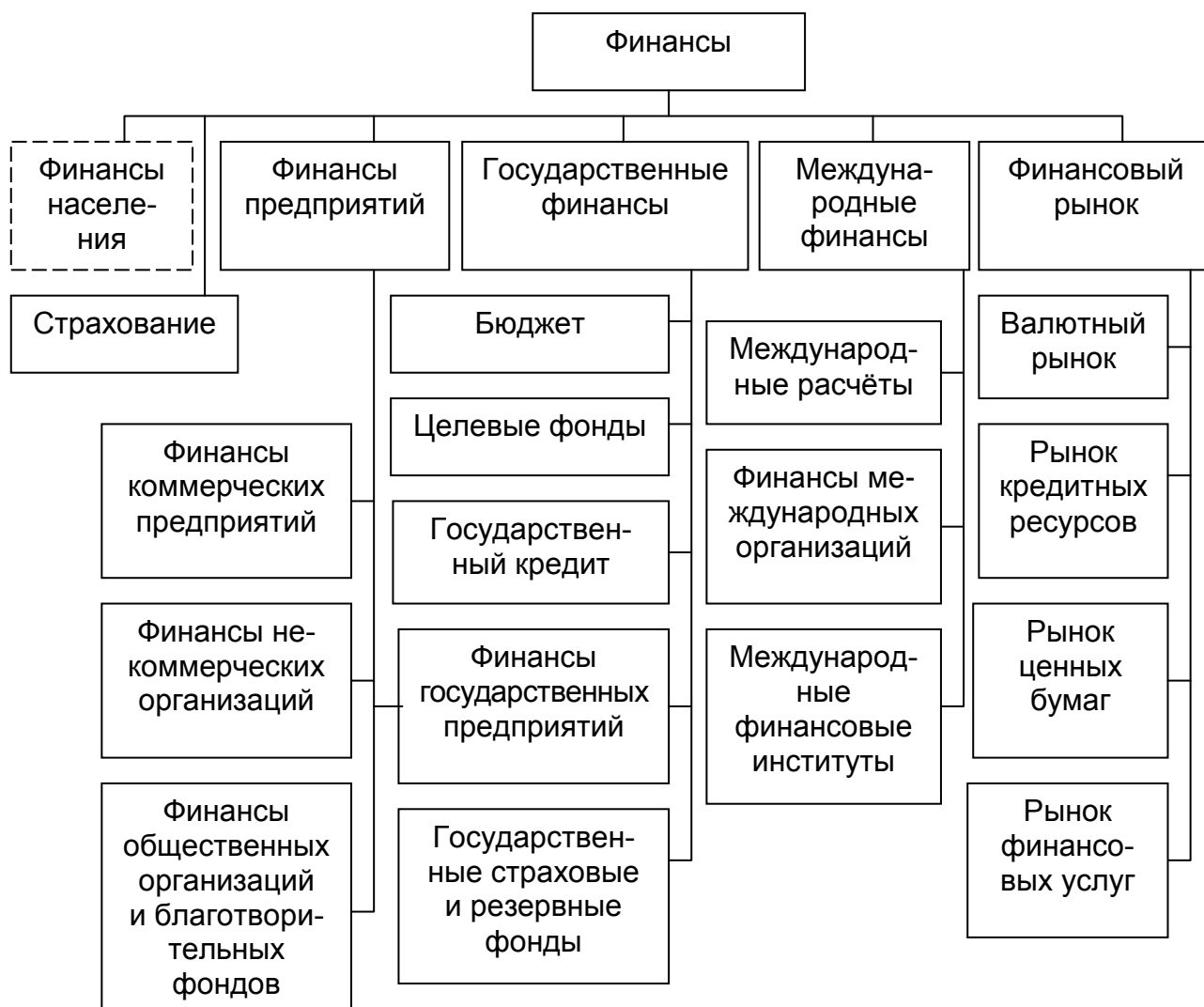
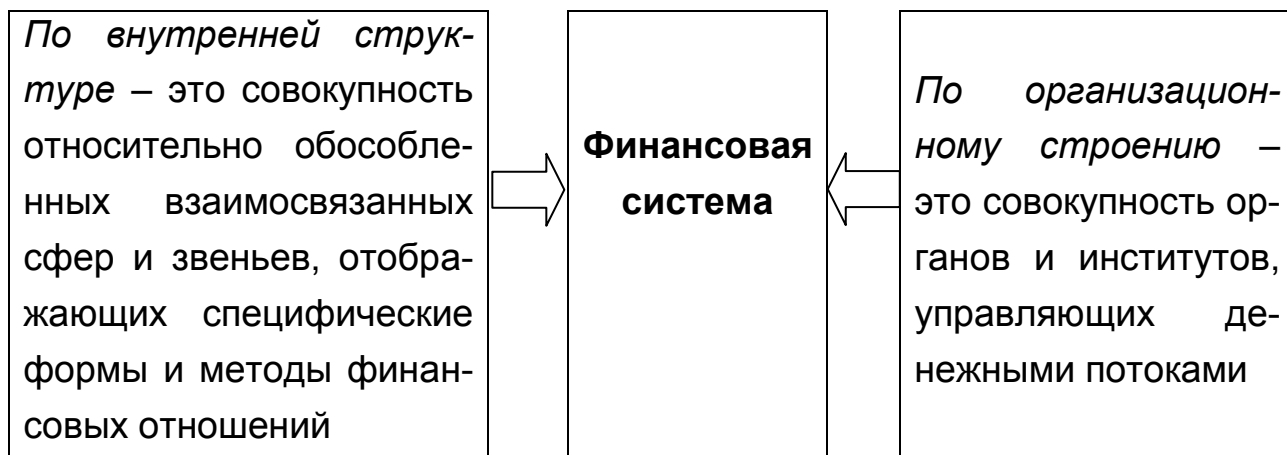
Виды финансового контроля по срокам проведения	<i>Предварительный</i> финансовый контроль проводится на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов предприятий, смет бюджетных организаций, проектов бюджетов и т. п.
	<i>Текущий</i> финансовый контроль осуществляется в процессе выполнения финансовых планов в ходе самих хозяйственно-финансовых операций. Он проводится повседневно финансовыми службами с целью своевременного обнаружения и исправления допущенных ошибок
	<i>Последующий</i> (заключительный) финансовый контроль организуется в форме проверок и ревизий правильности, законности и целесообразности произведённых финансовых операций. Основными его задачами являются выявление недостатков и упущений в использовании финансовых ресурсов, а также принятие мер по предотвращению в дальнейшем случаев нарушения финансовой дисциплины

12.3. Финансовые ресурсы

Финансовые ресурсы – это совокупность доходов и поступлений, находящихся в распоряжении субъекта хозяйствования или государства			
<i>Централизованные</i> , которые создаются на уровне государства, отдельных административно-территориальных единиц, объединений, министерств и ведомств	<i>Децентрализованные</i> , которые создаются отдельными субъектами хозяйствования		
	Собственные: прибыль, амортизация, денежные средства в обороте, выручка	Заёмные: кредиты банков, средства различных финансовых структур	Ресурсы, получаемые в порядке перераспределения: страховые возмещения, субсидии государства, субвенции

Тема 13. Финансовая система и финансовый механизм

13.1. Понятие и структура финансовой системы



13.2. Финансовая политика

Финансовая политика – это совокупность финансовых (распределительных и перераспределительных) мероприятий, осуществляемых государством через финансовую систему.

Главная цель финансовой политики – мобилизация и эффективное использование финансовых ресурсов, регулирование экономических и социальных процессов, стимулирование основных направлений развития производительных сил

Финансовая стратегия – это основные направления использования финансов на длительную перспективу

Финансовая тактика направлена на решение задач отдельного этапа развития страны и состоит в замене форм организации финансовых отношений

13.3. Финансовый механизм

Финансовый механизм – это совокупность форм и методов, с помощью которых обеспечивается осуществление распределения, перераспределения, контроля финансов; создание, мобилизация и использование децентрализованных и централизованных денежных доходов, фондов и резервов

<i>Финансовые методы</i>	<i>Финансовые рычаги</i>	<i>Нормативно-правовое обеспечение</i>
<ul style="list-style-type: none"> • финансовое планирование и прогнозирование; • финансовое оперативное управление; • финансовый контроль 	<ul style="list-style-type: none"> • финансовые показатели; • нормативы; • лимиты; • резервы; • стимулы; • санкции 	<ul style="list-style-type: none"> • Конституция; • кодексы и законы; • постановления Верховной Рады; • декреты Кабинета Министров; • указы президента и т. п.

Тема 14. Налоговая система государства

14.1. Сущность налогов

Налоги – это обязательные платежи, которые устанавливает государство для юридических и физических лиц с целью формирования финансовых ресурсов, которые обеспечивают финансирование государственных расходов.

Термины, отображающие платежи государству	<p><i>Плата (за что?)</i> предусматривает определённую эквивалентность отношений плательщика и государства. Размер платы зависит от количества используемых ресурсов, а поступление оплаты государству определяется тем, что оно является собственником этих ресурсов</p>
	<p><i>Отчисления и взносы (на что?)</i> предусматривают целевое назначение платежей. Оно может быть частичным (отчисления) или полным (взносы)</p>
	<p><i>Налоги (для чего?)</i> устанавливаются для содержания государственных структур и для финансового обеспечения выполнения функций государства. Они не имеют ни элементов конкретного эквивалентного обмена, ни конкретного целевого назначения</p>
	<p><i>Сборы, пошлины (с чего?)</i> – это особый вид налогов, в отличие от которых они являются платежами разового, случайного и незначительного по размерам характера</p>

Принципы налогообложения	равномерность – общие для всех налогоплательщиков правила и нормы изъятия налогов
	определённость, означающая четкость, ясность, стабильность ставок налогообложения
	простота и удобство – процедура налогообложения должна быть понятной и удобной для налогоплательщиков
	неотягощённость (дешевизна) – налоги не должны подрывать заинтересованность налогоплательщиков в хозяйственной деятельности
	одноразовость – любой доход может быть обложен налогом только один раз

14.2. Функции и виды налогов



Элементы налога	<i>субъект (плательщик)</i> налога – это физическое или юридическое лицо, которое непосредственно его платит
	<i>объект</i> налогообложения указывает на то, что именно облагается налогом
	<i>единица</i> налогообложения – это единица измерения (физическая или денежная) объекта налогообложения
	<i>налоговая ставка</i> – это законодательно установленный размер налога на единицу налогообложения

Классификация налогов		
1	По объекту налогообложения	<ul style="list-style-type: none"> • налогообложение граждан; • налогообложение предприятий
2	По целям использования	<ul style="list-style-type: none"> • общие; • целевые
3	По методу налогообложения	<ul style="list-style-type: none"> • прямые; • косвенные
4	По уровню налогообложения	<ul style="list-style-type: none"> • общегосударственные; • местные

14.3. Налоговая система и налоговая политика

Налоговая система – это совокупность установленных в стране налогов и механизма их изъятия.

Налоговая политика – это система правительственных мер по достижению стоящих перед обществом определённых задач с помощью налоговой системы страны.

Налоговая служба – это центральный орган исполнительной власти, который возглавляет систему органов государственной налоговой службы.

Тема 15. Государственный бюджет и бюджетная система государства

15.1. Сущность государственного бюджета

*Как экономическая категория **бюджет** – это совокупность экономических отношений между государством и юридическими и физическими лицами по поводу распределения и перераспределения ВВП с целью формирования и использования централизованного фонда денежных средств, предназначенного для обеспечения выполнения государством его функций*



Структура государственного бюджета	
<i>Доходная часть</i>	<i>Расходная часть</i>
<p>отражает источники формирования финансовых ресурсов и включает:</p> <ul style="list-style-type: none"> • налоговые и неналоговые поступления; • доходы от операций с капиталом; • официальные трансферты; • бюджетные целевые фонды 	<p>отражает направления использования государственных средств по таким направлениям, как:</p> <ul style="list-style-type: none"> • оборона; • экономическая деятельность; • социальная защита; • образование и т. п.

Бюджетный период – это срок, в течение которого действует составленный и утверждённый бюджет. В большинстве стран он соответствует календарному году.

15.2. Бюджетный дефицит

Состояние бюджета как финансового плана	<i>Сбалансированный бюджет</i> – доходы равны расходам	
	<i>Дефицитный бюджет</i> – расходы превышают доходы	
	<i>Профицитный бюджет</i> – доходы больше расходов	

Классификация бюджетного дефицита		
1	По характеру возникновения	<ul style="list-style-type: none"> • случайный (кассовый); • действительный
2	По продолжительности	<ul style="list-style-type: none"> • хронический; • временный
3	По отношению к плану	<ul style="list-style-type: none"> • плановый; • внеплановый
4	С учётом расходов по обслуживанию государственного долга	<ul style="list-style-type: none"> • первичный; • вторичный

В Украине максимальный размер бюджетного дефицита был в 2014 году. Его размер составлял 78 070,5 млн грн или 4,98 % от валового внутреннего продукта (рис. 15.1).

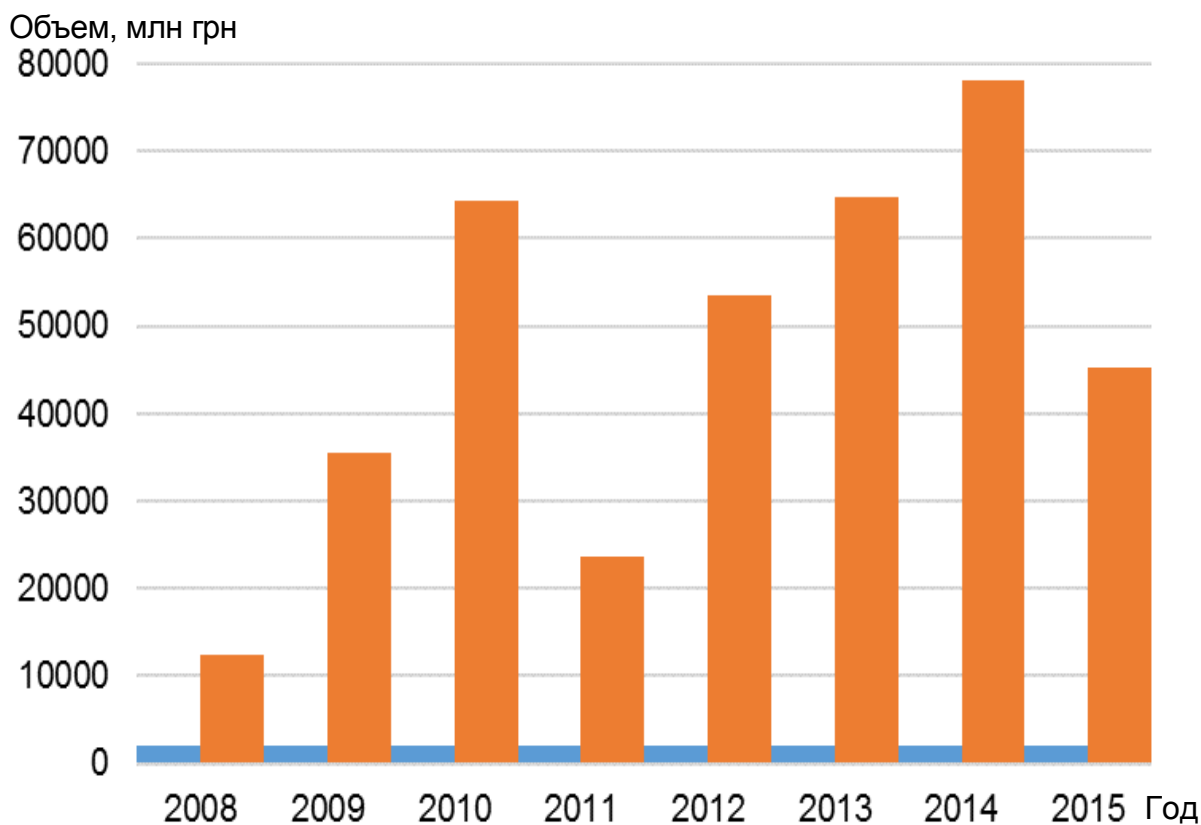


Рис. 15.1. Динамика дефицита бюджета Украины, млн грн

15.3. Бюджетная система и бюджетный процесс

Бюджетное устройство – это организация и принципы построения бюджетной системы. Оно определяется с учётом государственного устройства и административно-территориального деления страны.

Бюджетная система – это составляющие части бюджета, то есть совокупность всех бюджетов, которые формируются в стране согласно бюджетному устройству.

Бюджетный процесс – это организация и порядок составления, рассмотрения, утверждения бюджета, его выполнение и контроль за выполнением.

Стадии бюджетного процесса	
1	<i>Планирование бюджета</i>
	составление проекта бюджета
	рассмотрение и принятие закона о государственном бюджете
2	<i>Выполнение бюджета</i>
	непосредственное выполнение бюджета
	подготовка и рассмотрение отчёта о выполнении бюджета

15.4. Местные бюджеты

Местные бюджеты – это совокупность самостоятельных местных бюджетов, которые не включаются в состав государственного бюджета и друг в друга.

Структура местного бюджета	
<i>Доходная часть</i>	<i>Расходная часть</i>
<ul style="list-style-type: none"> • местные налоги и сборы; • коммунальные платежи; • привлечение кредитных ресурсов; • дотации, субвенции, субсидии 	<ul style="list-style-type: none"> • финансирование учреждений и организаций образования, культуры, науки, здравоохранения, физической культуры, молодежной политики, социального обеспечения и социальной защиты населения, подчинённых местным органам власти; • содержание органов власти и самоуправления; • финансирование предприятий, входящих в состав местного хозяйства, а также природоохранных мероприятий

Бюджетное регулирование – это предоставление средств из общегосударственных источников, которые закреплены за бюджетами высших уровней, бюджетам нижестоящих уровней в целях их сбалансирования на уровне, необходимом для осуществления соответствующих полномочий, выполнения планов экономического и социального развития на определённой территории. Оно осуществляется с помощью трансфертов.

Виды трансфертов	<i>Дотации</i> (от лат. <i>dotatio</i> – дар) – это выделение средств из бюджета для покрытия запланированных убытков или сбалансирования бюджетов нижестоящих органов, предприятий и организаций
	<i>Субвенции</i> – форма финансовой помощи государства местным органам. Предоставляется на проведение этими органами конкретных мер (программ) при условии долевого финансирования
	<i>Субсидии</i> – форма целевой финансовой помощи, которую оказывает государство другим лицам и государствам

Тема 16. Государственные доходы и расходы

16.1. Доходы и расходы государства

<p>Государственные доходы – та часть финансовых отношений, которая связана с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и госпредприятий. Основное место в составе государственных доходов занимают доходы госбюджета</p>	<p>Государственные расходы – часть финансовых отношений, обусловленная использованием доходов государства. Они состоят из расходов, которые осуществляются через систему бюджетных и внебюджетных фондов и расходов государственных предприятий</p>
<p>Признаки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • это совокупность поступлений в государственные фонды; • денежная форма; • дальнейшее использование с целью выполнения заданий и функций государства; • безвозвратность; • взимание каждого вида дохода должно быть предусмотрено законодательством 	<p>Признаки:</p> <ul style="list-style-type: none"> • это средства, которые направляются на осуществление программ и мероприятий, предусмотренных соответствующим бюджетом; • носят целевой и постоянный характер использования средств; • отображают перераспределение доходов бюджета; • определяют приоритеты государственной политики; • обеспечивают функционирование государства и возможность выполнения им своих функций



Смета – это основной плановый документ, подтверждающий полномочия относительно получения доходов и осуществления расходов, и определяющий объём и направление средств для выполнения функций государства и достижения целей, определенных на год в соответствии с бюджетными назначениями.

16.2. Государственные фонды целевого назначения

Государственные целевые фонды – это форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых государством для финансирования некоторых общественных потребностей. Они имеют чётко установленные источники доходов и расходов. Использование средств не по целевому назначению запрещено.

Классификация государственных целевых фондов		
1	По целевому назначению	<ul style="list-style-type: none"> • экономические; • социальные; • научно-исследовательские; • страховые; • межгосударственные и т. п.
2	По уровню управления	<ul style="list-style-type: none"> • государственные; • региональные
3	По времени действия	<ul style="list-style-type: none"> • постоянные; • временные
4	По отношению к госбюджету	<ul style="list-style-type: none"> • бюджетные; • внебюджетные

16.3. Государственный кредит

Государственный кредит – это совокупность экономических отношений, возникающих между государством как заёмщиком денежных средств и физическими и юридическими лицами, иностранными правительствами в процессе формирования и использования общегосударственного фонда денежных средств.

Классификация государственных кредитов		
1	По правовому оформлению	<ul style="list-style-type: none"> • предоставляемые на основе соглашений; • обеспеченные выпуском ценных бумаг: облигациями; казначейскими обязательствами
2	По размещению займа	<ul style="list-style-type: none"> • внутренние; • внешние
3	По праву эмиссии	<ul style="list-style-type: none"> • государственные; • местные
4	По характеру использования ценных бумаг	<ul style="list-style-type: none"> • рыночные; • нерыночные; • специальные

5	По валюте	<ul style="list-style-type: none"> • натуральные; • денежные
6	По срокам погашения	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные; • среднесрочные; • долгосрочные
7	По характеру выплаты доходов	<ul style="list-style-type: none"> • процентные; • выигрышные; • дисконтные
8	По характеру погашения задолженности	<ul style="list-style-type: none"> • с единовременной выплатой; • с выплатой частями: <ul style="list-style-type: none"> равными частями; нарастающими суммами; уменьшающимися суммами
9	По методам размещения	<ul style="list-style-type: none"> • добровольные; • принудительные

Государственный долг – это сумма средств, полученных от выпущенных, но не погашенных государственных займов, то есть финансовые обязательства государства на определённую дату перед своими кредиторами.



Динамика государственного долга Украины приведена на рис. 16.1.

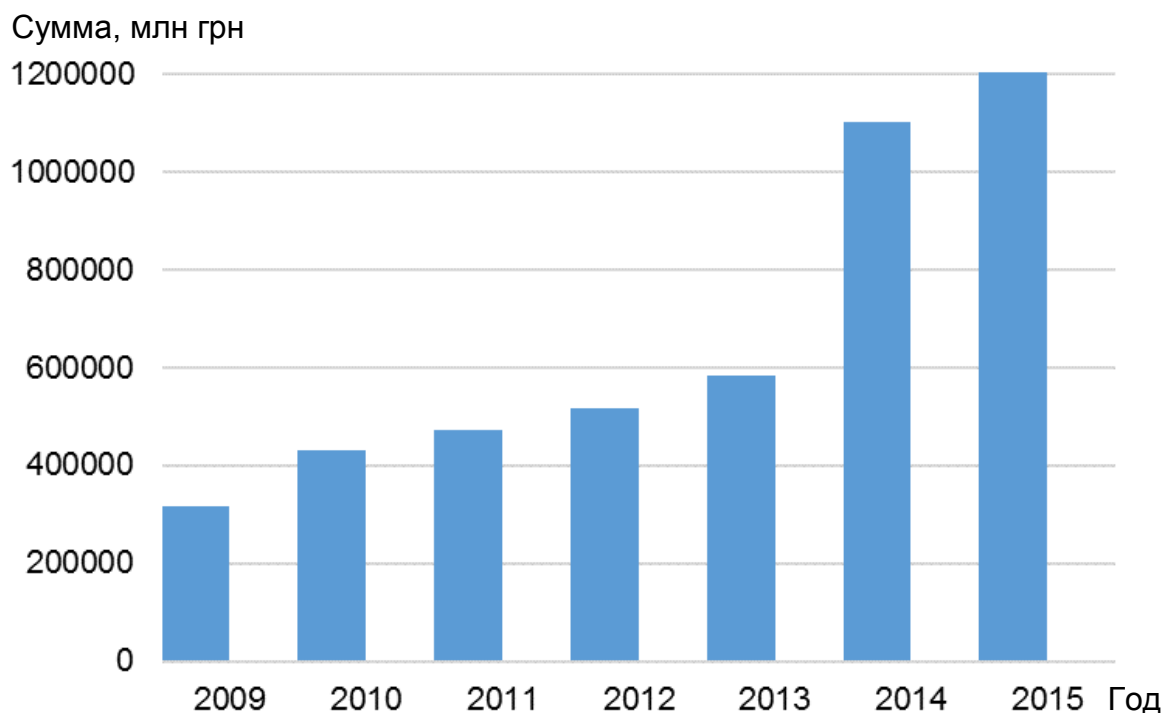


Рис. 16.1. Динамика государственного долга Украины, млн грн

Корректировки заёмной политики государства	<i>Конверсия</i> – изменение доходности займа
	<i>Консолидация</i> – передача обязательств по ранее выпущенному займу на новый заём с целью продления срока его действия
	<i>Унификация</i> – объединение нескольких займов в один, что упрощает управление долгом
	<i>Обмен по регрессивному соотношению</i> облигаций предыдущих займов на новые проводится с целью сокращения государственного долга
	<i>Отсрочка погашения</i> означает перенос сроков выплаты задолженности. При этом выплата доходов не осуществляется за все время переноса сроков
	<i>Аннулирование долгов</i> – полный отказ государства от своего долга

Тема 17. Финансы населения

Финансы населения являются средством создания и использования фондов финансовых ресурсов для удовлетворения личных потребностей гражданина. Они позволяют обеспечить человеку стабильность потребления и сохранить принадлежность к определённому общественному классу при случайном колебании его доходов.

Структура личного (семейного) бюджета

<i>Доходная часть</i>	<i>Расходная часть</i>
<ul style="list-style-type: none"> • заработная плата; - пенсии, стипендии, субсидии, социальная помощь; • доходы от подсобного хозяйства; • доходы от владения ценными бумагами; • наследство, гонорары, алименты и т. п. 	<ul style="list-style-type: none"> • приобретение материальных благ; • расходы на оплату услуг; • расходы на духовное развитие и образование; • налоги и сборы; • страховые взносы; • долгосрочные вклады в ценные бумаги и на банковские депозиты; • затраты на развитие частного предпринимательства и т. п.

Виды доходов населения	<i>Номинальный доход</i> – это абсолютные размеры денежных доходов населения, начисленной заработной платы и назначенных пенсий, выраженные в ценах соответствующих лет
	<i>Располагаемый доход</i> меньше номинального дохода на сумму налогов и обязательных платежей, то есть это доход, который может быть использован на личное потребление и личные сбережения
	<i>Реальный доход</i> – это количество товаров и услуг, которые можно купить на располагаемый доход в течение определённого периода

Финансовый портфель – это совокупность финансовых активов человека		
<i>Потребительский портфель</i>	<i>Накопительный портфель</i>	<i>Инвестиционный портфель</i>
расходы на текущее потребление и непредвиденные расходы, связанные с болезнью, потерей трудоспособности	драгоценные металлы и камни, книги, коллекции, антиквариат	активы, направляемые в инвестиции с целью повышения своего благосостояния, получения дополнительного дохода

Тема 18. Международные финансы

18.1. Международные финансовые потоки

Международные финансовые отношения характеризуют денежные потоки между субъектами разных стран:

- между предприятиями (складываются в процессе купли-продажи);
- между правительствами разных стран, правительствами и предприятиями и гражданами (возникают в сфере государственного кредита).

Совокупность международных финансовых отношений можно представить в виде схемы (рис. 18.1).

Международные финансы отображают деятельность международных организаций и финансовых институтов. По своей организации они схожи с государственными финансами, только субъектом выступает не государство, а международные организации.

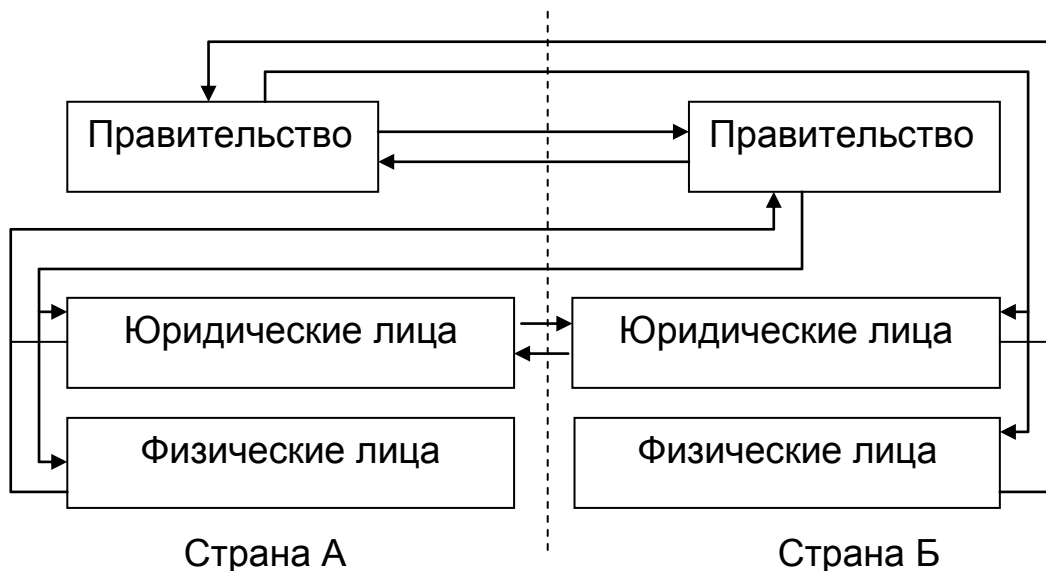


Рис. 18.1. Совокупность международных финансовых отношений

Система взаимоотношений на уровне международных финансов может быть представлена в виде схемы (рис. 18.2).

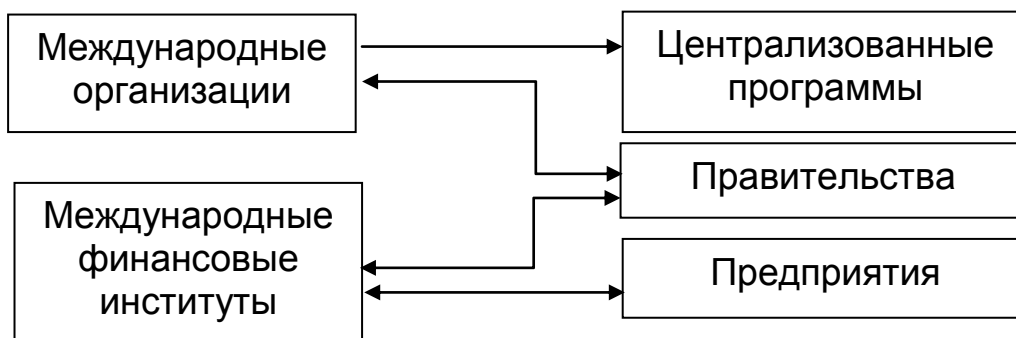


Рис. 18.2. Система взаимоотношений на уровне международных финансов

18.2. Международные расчёты

Формы расчетов в системе международных финансовых отношений характеризуют организационную сторону движения денежных потоков: порядок проведения операций, их документарное оформление, ответственность сторон и банков и т. п. Эта сторона подчинена обеспечению эквивалентного обмена, поэтому центром международных расчетов является установление курса валют.

Основные формы международных расчётов	<i>Инкассо</i> – это банковская расчётная операция, благодаря которой банк получает деньги по поручению клиента и зачисляет эти средства на его банковский счёт на основе предоставленных расчётных документов. Эта схема достаточно проста, однако не даёт гарантий на оплату товара
	<i>Аккредитив</i> – это расчётный документ, по которому один банк поручает другому осуществить за счёт специально забронированных для этого денежных средств оплату товарно-транспортных документов за отгруженные товары или предоставленные услуги. Предусматривает достаточные гарантии экспортеру за счёт открытия аккредитива в банке импортёра

18.3. Международные финансовые институты

Международные финансовые институты	<i>Международный валютный фонд (МВФ)</i> – это международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН. МВФ создан на международной конференции в Бреттон-Вудсе в 1944 г. для поддержания валютных курсов путём предоставления среднесрочных валютных займов для урегулирования платёжных балансов и поддержания валютных курсов
	<i>Всемирный банк</i> – это специализированное учреждение ООН, межгосударственный инвестиционный институт, учреждённый одновременно с МВФ в 1945 году
	<i>Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)</i> создан в 1990 г. в Париже с целью содействия реформам в странах Центральной и Восточной Европы в связи с переходом этих стран к рыночной экономике

Тема 19. Финансовый рынок

19.1. Сущность финансового рынка

Финансовый рынок – это совокупность обменно-распределительных отношений, связанных с процессами купли-продажи финансовых ресурсов, необходимых для осуществления производственной и финансовой деятельности.

Основные характеристики финансового рынка	
<i>Объекты</i>	денежно-кредитные ресурсы и ценные бумаги
<i>Субъекты</i>	государство, физические и юридические лица, а также финансовые посредники
<i>Роль</i>	для предприятий – обеспечение условий для привлечения необходимых средств и продажи временно свободных средств
	для государства – формирование своих доходов на заёмной основе и, в некоторых случаях, формирование ресурсного потенциала
	для населения – размещение временно свободных средств и привлечение кредитов

Финансовые посредники реализуют кредитно-инвестиционные соглашения и замену прямого финансирования непрямым путём выпуска собственных обязательств					
коммерческие банки	фондовые и валютные биржи	брокерские компании	инвестиционные фонды	пенсионные фонды	страховые компании
<ul style="list-style-type: none"> • способствуют уменьшению стоимости операций при одновременном росте их количества; • объединяют сбережения своих клиентов для больших инвестиций на первичном рынке; • диверсифицируют риск, что трудно сделать отдельным собственникам сбережений самостоятельно; • трансформируют срок ценной первичной бумаги в различные сроки погашения косвенных обязательств. Последние могут быть более привлекательными для конечного кредитора 					
<i>Цель</i>	получение прибыли путём приобретения ценных первичных бумаг, которые дают больший доход, чем тот, который посредник должен отдать за выпущенные им обязательства с учётом его накладных расходов				

19.2. Фондовый рынок (рынок ценных бумаг)

Фондовый рынок – это особая форма торговли финансовыми ресурсами, которая опосредуется выпуском и обращением ценных бумаг.



Эмитент – это юридическое лицо или государство, которое от своего имени выпускает ценные бумаги и обязуется выполнять обязательства, которые вытекают из условий их выпуска.

Фондовая биржа – это особый посредник на рынке ценных бумаг, выступающий центром торговли. Она создаёт условия для торговли, на ней осуществляется котировка ценных бумаг.

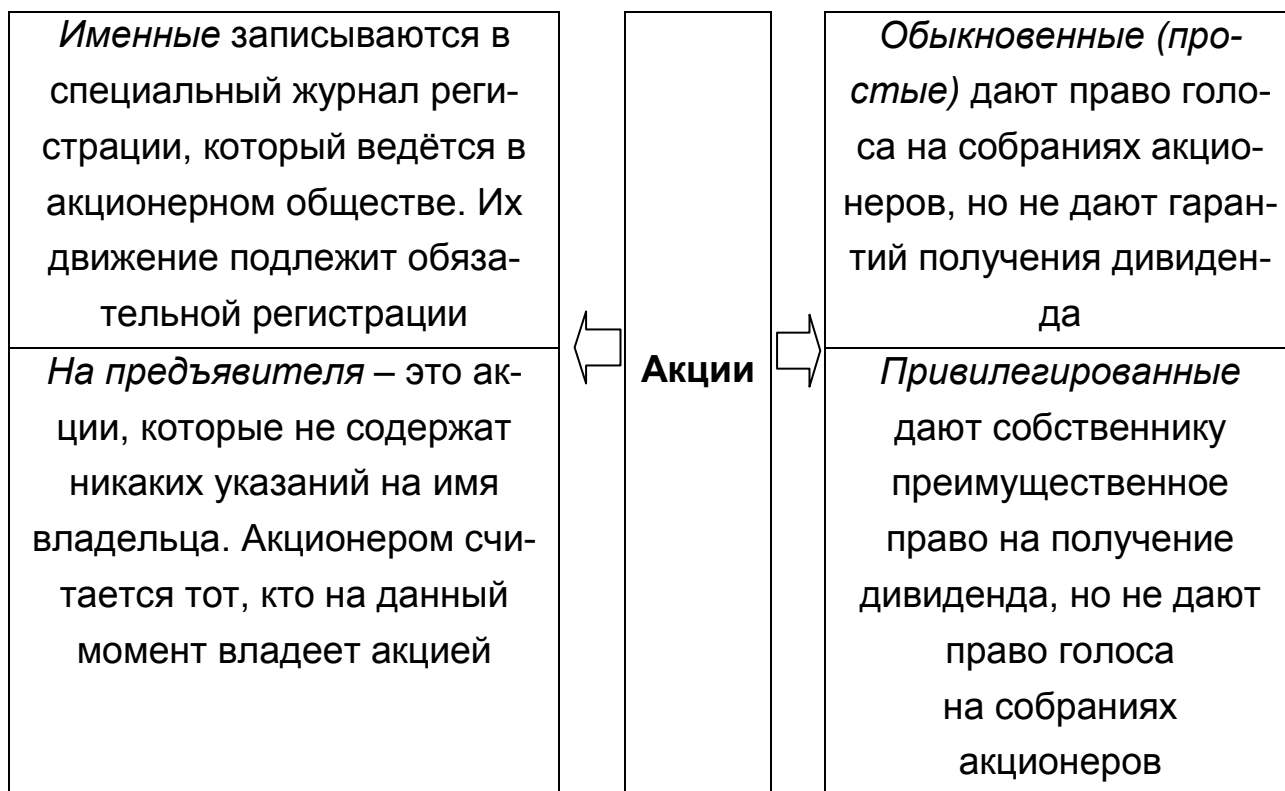
19.3. Инструменты рынка ценных бумаг

Виды ценных бумаг	<p><i>Акция</i> – это ценная бумага без установленного срока обращения, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, даёт право на получение части прибыли в виде дивидендов, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества</p>
	<p><i>Облигация</i> – это ценная бумага, свидетельствующая о внесении её собственником средств и подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в указанный срок с выплатой процентов</p>
	<p><i>Казначейское обязательство</i> – это форма долгового обязательства государства. Размещается на добровольных началах среди населения, свидетельствует о внесении его собственником средств в бюджет и даёт право на возврат номинальной стоимости этой ценной бумаги в указанный срок с получением фиксированного процента</p>
	<p><i>Депозитный (сберегательный) сертификат</i> – это письменное свидетельство о депонировании средств, дающее право на получение депозита и процентов по нему после окончания установленного срока</p>
	<p><i>Вексель</i> – это ценная бумага, свидетельствующая о безусловном денежном обязательстве векселедателя оплатить после наступления срока определённую сумму денег собственнику векселя</p>
	<p><i>Дериватив (производная ценная бумага)</i> – это стандартный документ, подтверждающий право и/или обязательство приобрести или продать ценные бумаги, валюту, материальные или нематериальные активы на определённых им условиях в будущем. К ним относятся опционы, фьючерсы, форварды, варранты и свопы</p>

Ценные бумаги – это денежные документы, которые свидетельствуют о предоставлении займа или приобретении их собственником права на часть имущества. По экономическому содержанию ценные бумаги подтверждают обязательство эмитента выплачивать их собственникам доход в виде дивидендов или процентов.

Дивиденд – это часть прибыли акционерного общества, приходящаяся на одну акцию, которая ежегодно выплачивается его акционерам.

19.4. Акции



Виды цен на акции	<i>Номинальная</i> – это цена, указанная на бланке акции. Она характеризует часть уставного капитала, приходящуюся на одну акцию в момент создания акционерного общества
	<i>Рыночная</i> – это цена, по которой акция продаётся и покупается на рынке
	<i>Балансовая</i> – это стоимость чистых активов акционерного общества (разница между активами и обязательствами), приходящаяся на одну обыкновенную акцию
	<i>Эмиссионная</i> – это цена, по которой акция продаётся на первичном рынке
	<i>Ликвидационная</i> – это цена, показывающая какая стоимость активов, оставшихся после расчётов с кредиторами, приходится на одну акцию

19.5. Облигации

Виды цен на облигации	<i>Номинальная</i> – это цена, указанная на бланке облигации. Она используется как база начисления процентов
	<i>Рыночная</i> – это цена, по которой облигация продаётся и покупается на рынке
	<i>Выкупная</i> – это цена, по которой производится выкуп облигации эмитентом после окончания срока займа. Она может совпадать с номинальной ценой
	<i>Эмиссионная</i> – это цена, по которой облигация продаётся на первичном рынке. Она всегда ниже номинальной цены у облигаций с нулевым купоном

Классификация облигаций		
1	По сроку действия	<ul style="list-style-type: none"> • краткосрочные (до 3-х лет); • среднесрочные (3–7 лет); • долгосрочные (7–30 лет); • бессрочные (более 30 лет)
2	По способу выплаты дохода	<ul style="list-style-type: none"> • с фиксированной купонной ставкой; • с плавающей купонной ставкой; • с равномерно возрастающей купонной ставкой; • с нулевым купоном; • смешанного типа
3	По характеру обращения	<ul style="list-style-type: none"> • обычные; • конвертируемые (с возможностью обмена на акции)
4	В зависимости от эмитента	<ul style="list-style-type: none"> • государственные; • муниципальные; • корпоративные
5	По способу регистрации владельца	<ul style="list-style-type: none"> • именные; • на предъявителя

Рекомендованная литература

Основная

1. Гриньова В. М. Гроші і кредит : підручник / В. М. Гриньова, Ю. М. Великий, О. Ю. Проскура. – Харків : ВД "ІНЖЕК", 2008. – 312 с.
2. Опарін В. М. Фінанси (загальна теорія) : навч. посіб. / В. М. Опарін – Київ : КНЕУ, 1999. – 164 с.

Дополнительная

3. Бюджетний кодекс України N 2592-VI від 08.07.2010 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2010. – № 50 – 51.
4. Гальчинський А. Теорія грошей : навч. посіб. / А. Гальчинський. – Київ : Основи, 1998. – 415 с.
5. Господарський кодекс України № 436-IV від 16.01.2003 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2003. – № 18–22.
6. Гриньова В. М. Проблеми розвитку інвестиційної діяльності : монографія / В. М. Гриньова, В. О. Коюда, Т. І. Лепейко, О. П. Коюда / за заг. ред. В. М. Гриньової – Харків : ХДЕУ, 2002. – 464 с.
7. Гриньова В. М. Гроші і кредит : навч. посіб. / В. М. Гриньова, О. Ю. Проскура. – Харків : ВД "ІНЖЕК", 2003. – 208 с.

8. Державні фінанси: Фінанси. Бюджетна система України : у 5 т. Т 1 / С. О. Булгакова, Л. І. Василенко, Л. В. Єрмошенко та ін. – Київ : НВП "АВТ лтд. ", 2004. – 400 с.
9. Загорський В. С. Бюджетна система та оподаткування в Україні / В. С. Загорський. – Харків : ВД "ІНЖЕК", 2008. – 288 с.
10. Кириленко О. П. Фінанси (Теорія та вітчизняна практика) : навч. посіб. / О. П. Кириленко. – Тернопіль : Економічна думка, 2000. – 324 с.
11. Колодізев О. М. Гроші та кредит : підручник / О. М. Колодізев, В. Ф. Колесніченко. – Київ : Знання, 2010. – 615 с.
12. Концепція реформування місцевих бюджетів : розпорядження Кабінету Міністрів України № 308 від 23.05.2007 р. // Офіційний вісник України від 04.06.2007 р. – 2007. - №38, С.12.
13. Лагутін В. Д. Бюджетна та монетарна політика в трансформаційній економіці: монографія / В. Д. Лагутін. – Київ : Київ нац. торг.-екон. ун-т, 2007. – 248 с.
14. Лагутін В. Д. Кредитування: теорія і практика : навч. посіб. – 3-тє вид., перероб. і доп. – Київ : Знання, КОО, 2002. – 215 с.
15. Методичні рекомендації до виконання практичних завдань з курсу "Гроші та кредит" для студентів спеціальності 8.000007 "Адміністративний менеджмент" денної форми навчання / укл. О. Ю. Проскура. – Харків : Вид. ХДЕУ, 2004. – 24 с.
16. Мних М. В. Страхування в Україні: сучасна теорія і практика : монографія / М. В. Мних. – Київ : Знання України, 2006. – 284 с.
17. Податковий кодекс України № 2755-VI від 02.12.2010 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2011. – № 13 – 17.
18. Про банки і банківську діяльність : закон України №2121-III від 07.12.2000 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2001. – № 5 – 6.
19. Про грошову реформу : указ Президента України № 762/96 від 25.08.1996 р. [Електронний ресурс] . – Режим доступу: www.rada.gov.ua.
20. Про державний бюджет України на 2016 рік : закон України № 928-VIII від 25.12.2015 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2015. – № 7 – 8.
21. Про збір та облік єдиного внеску на загальнообов'язкове державне соціальне страхування : закон України року № 2464-VI від 08.07.2010 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2011. – № 2 – 3.
22. Про Національний банк України : закон України № 679-XIV від 20.05.1999 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 1999. – № 29.

23. Про систему валютного регулювання і валютного контролю : Декрет Кабінету Міністрів України № 15-93 від 19.02.1993 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 1993. – № 17.

24. Про страхування : закон України № 85/96-ВР від 07.03.1996 р. // Урядовий кур'єр. – 1996. – № 72 – 73.

25. Про схвалення Прогнозу показників зведеного бюджету України за основними видами доходів, видатків і фінансування на 2011 – 2013 роки : постанова Кабінету Міністрів України № 988 від 12.09.2009 р. [Електронний ресурс] . – Режим доступу: www.rada.gov.ua.

26. Про схвалення Прогнозу економічного і соціального розвитку України на 2012 рік та основних макропоказників економічного і соціального розвитку України на 2013 і 2014 роки : постанова Кабінету Міністрів України № 907 від 31.08.2011 р. [Електронний ресурс] . – Режим доступу : www.rada.gov.ua.

27. Про цінні папери та фондовий ринок : Закон України № 3480-IV від 23.02.2006 р. // Відомості Верховної Ради України (ВВР). – 2006. – № 31.

28. Страхування : підручник / керівник авт. колективу і наук. ред. С. С. Осадець. – Вид. 2-ге, перероб. і доп. – Київ : КНЕУ, 2002. – 599 с.

29. Фінансова діяльність суб'єктів господарювання : навч. посіб. Терещенко О. О. – Київ : КНЕУ, 2003. – 324 с.

30. Школьник І. О. Фінансовий ринок України: сучасний стан і стратегія розвитку : монографія / І. О. Школьник. – Суми : Мрія; УАБС НБУ, 2008. – 348 с.

31. Юхименко П. І. Теорія фінансів : підручник / П. І. Юхименко, В. М. Федосов, Л. Л. Лазебник / за ред. В. М. Федосова, С. І. Юрія. – Київ : Центр навч. літ, 2010. – 576 с.

Информационные ресурсы

32. Нормативні акти України [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www.nau.kiev.ua.

33. Сервер Верховної Ради України. – Режим доступу : www.rada.gov.ua.

34. Сервер Державного комітету статистики України. – Режим доступу : www.ukrstat.gov.ua.

35. Сервер Міністерства фінансів України. – Режим доступу : www.minfin.gov.ua.

36. Сервер Національного банку України. – Режим доступу : www.bank.gov.ua.

Содержание

Введение	3
Содержательный модуль 1.	4
Тема 1. Сущность и функции денег	4
Тема 2. Денежное обращение и денежный рынок	11
Тема 3. Денежные системы.....	14
Тема 4. Валютные отношения и валютные системы	17
Тема 5. Кредит в рыночной экономике	22
Тема 6. Кредитные системы.....	26
Тема 7. Банковский кредит	38
Тема 8. Коммерческий кредит	41
Тема 9. Потребительский кредит	44
Тема 10. Другие виды кредитов	45
Тема 11. Регулирование денежно-кредитной сферы	46
Содержательный модуль 2.	48
Тема 12. Сущность и функции финансов	48
Тема 13. Финансовая система и финансовый механизм	51
Тема 14. Налоговая система государства.....	53
Тема 15. Государственный бюджет и бюджетная система государства	56
Тема 16. Государственные доходы и расходы	60
Тема 17. Финансы населения.....	65
Тема 18. Международные финансы	66
Тема 19. Финансовый рынок	68
Рекомендованная литература.....	74

Навчальне видання

**Ілюстраційний матеріал
з навчальної дисципліни
"ФІНАНСИ, ГРОШІ І КРЕДИТ"
для іноземних студентів напряму підготовки
6.030601 "Менеджмент"
денної форми навчання
(рос. мовою)
Самостійне електронне текстове мережеве видання**

Укладач **Велика** Олена Юріївна

Відповідальний за видання *В. О. Коюда*

Редактор *О. С. Новицька*

Коректор *Т. А. Маркова*

Подано ілюстрації до вивчення навчальної дисципліни у вигляді схем і таблиць, що полегшує сприйняття теоретичного матеріалу. Розкриваються сутність і функції категорій "гроші", "фінанси", "кредити", їх особливості та класифікація. Розглянуто систему загальнотеоретичних знань, що стосуються грошових, валютних, фінансових і кредитних відносин, механізму їх функціонування і змісту грошово-кредитної та фінансової політики країни.

Рекомендовано для іноземних студентів напряму підготовки 6.030601 "Менеджмент" денної форми навчання.

План 2016 р. Поз. № 301 ЕВ. Обсяг 78 с.

Видавець і виготовлювач – ХНЕУ ім. С. Кузнеця, 61166, м. Харків, просп. Науки, 9-А

*Свідоцтво про внесення суб'єкта видавничої справи до Державного реєстру
ДК № 4853 від 20.02.2015 р.*