

Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации (Ярославский филиал)
Международная академия бизнеса и новых технологий (Ярославль)
Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова

**Коречков Ю.В., Кваша В.А., Колесов Р.В., Сироткин С.А.,
Кваша О.В., Якшилов И.Н.**

ОСНОВНЫЕ НАЧАЛА ФИНАНСОВОЙ ГРАМОТНОСТИ

Учебное пособие

Ярославль 2023

УДК 336.64
ББК 65.262.6
К 66

К66 Коречков Ю.В. Основные начала финансовой грамотности. Учебное пособие [Текст] /Коречков Ю.В., Кваша В.А., Колесов Р.В., Сироткин С.А., Кваша О.В., Якшилов И.Н. – Ярославль: Аверс-Плюс, 2023. – 156 с.

Рецензенты:

доктор экономических наук, профессор Великороссов В.В. (Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова (Москва))

доктор экономических наук, профессор Бурыкин А.Д. (Академия труда и социальных отношений (Ярославский филиал))

В учебном пособии приведен материал лекций и практических занятий, рассмотрены цель и задачи изучения курса «Основные начала финансовой грамотности». Исследованы сущность и особенности личных финансов, порядок осуществления основных финансовых операций, виды банковских операций, а также осуществление деятельности на финансовом рынке.

Предназначено для студентов, а также для всех желающих получить начальные знания по управлению финансами. Может быть использовано при преподавании дисциплин «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Страхование», «Рынок ценных бумаг». Рекомендуются для использования экономистами, менеджерами, государственными и муниципальными служащими в практической деятельности.

ISBN 978-5-9527-0491-6

© Коречков Ю.В., 2023

© Кваша В.А., 2023

© Колесов Р.В. , 2023

© Сироткин С.А., 2023

© Кваша О.В. , 2023

© Якшилов И.Н., 2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Тема 1. Личные финансы	4
1.1. Сущность и особенности личных финансов	4
1.2. Управление личными финансами	9
Практикум по теме 1	17
Тема 2. Основные финансовые операции	23
2.1. Налоговые отношения	23
2.2. Сущность и формы страхования	28
2.3. Пенсионное обеспечение физических лиц	43
Практикум по теме 2	54
Тема 3. Банковские операции	60
3.1. История возникновения банков	60
3.2. Денежно-кредитная политика	63
3.3. Операции коммерческих банков	70
3.4. Цифровые финансовые активы	89
Практикум по теме 3	112
Тема 4. Операции на финансовом рынке	118
4.1. Сущность и структура финансового рынка	118
4.2. Понятие и классификация ценных бумаг	122
Практикум по теме 4	144
Ответы на практические задания.	148
Список литературы	151

Тема 1. Личные финансы

1.1. Сущность и особенности личных финансов

Понятие «экономика» можно определить как **хозяйство**. В теоретическом аспекте экономика представляет собой совокупность отношений по поводу производства, обмена, финансов и потребления (**П-О-Ф-П**).

В качестве примера можно рассмотреть учебный стол. На первой фазе экономических отношений («*производство*») стол надо произвести. Для этого составляют чертеж стола, привлекают специалиста по изготовлению мебели, приобретают необходимые материальные ресурсы. После этого специалист изготавливает стол. Затем наступает вторая фаза экономических отношений («*обмен*»), когда произведенный стол необходимо обменять в процессе купли-продажи. После обмена стола наступает третья фаза экономических отношений, связанная с формированием фондов денежных средств («*финансы*»). Формируется фонд оплаты труда, уплачиваются налоги в бюджет. И, наконец, наступает четвертая фаза экономических отношений – «*потребление*». Рабочий стол используется по назначению в учебном процессе.

В системе экономических отношений финансы занимают центральное место, они связаны с распределительными денежными отношениями. Можно определить **финансы** как совокупность отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств (ФДС). Среди них выделяются личные финансы.

Личные финансы (финансы физических лиц, финансы домохозяйств) – это отношения по поводу формирования и использования личного **бюджета** (доходы и расходы). Они включают в себя все виды денежных средств, которыми владеет какое-либо физическое лицо (группа физических лиц - семья) (рис.1.1).

Личные финансы представляют собой отношения по поводу получения доходов, создания накоплений и осуществления расходов.



Рисунок 1.1. Структура личных финансов

Необходимо работать, чтобы получать заработную плату, премии, другие виды доходов. При появлении временно свободных денег их могут помещать во вклады в банке и т. д. Каждый человек также осуществляет расходы: на питание, одежду, иные материальные вещи, коммунальные платежи.

Для этого каждый человек должен:

1. Знать источники своих доходов.
2. Знать направления расходования личных средств.
3. Научиться планировать личные финансы.
4. Уметь накапливать и приумножать личный капитал.

В экономике применяется понятие «капитал» как самовозрастающая стоимость. **Совокупный капитал человека** делится на 3 составляющие:

- текущий (текущее потребление);
- резервный (компенсация потерь);
- инвестиционный (накопление и обеспечение будущего).

Ведение личной бухгалтерии, планирование личных доходов и расходов (составление финансового плана) не является обязательным.

Но использование подобных подходов позволяет более рационально использовать имеющиеся ресурсы. Обычно учитывают ряд типичных источников дохода и направлений затрат.

К доходам относятся: заработная плата и премии; причитающиеся пенсии, пособия и компенсации; доход от банковских вкладов; доход от сдачи в аренду недвижимости; доход от имеющихся ценных бумаг; прочие доходы. При анализе личных финансов выявляют резервы (например, неиспользованные активы) и рассматривают варианты их использования либо продажи.

К расходам относятся: налоги; оплата жилья и коммунальных услуг; оплата питания; расходы на медицинские услуги (в том числе медицинское страхование); погашение кредитов; покупка товаров длительного пользования; страхование рисков (собственности, здоровья и пр.); отчисления на пенсионные накопления; инвестиции; прочие расходы.

При планировании на длительный период надо учитывать возможность инфляции. Она влияет на реальные доходы населения, которые в последние годы претерпевают значительные изменения (рис. 1.2).



Рисунок 1.2. Динамика реальных доходов населения

Динамика реальных располагаемых денежных доходов граждан России (рост/снижение в годовом выражении) выглядит следующим образом: 2014 г. – (-1,2%); 2015 г. – (-2,4%); 2016 г. – (-4,5%); 2017 г. – (-0,5%); 2018 г. – (+0,1%); 2019 г. – (+1%); 2020 г. – (-3,5%)¹.

¹ Рассчитано: Российский статистический ежегодник. - М.: Росстат, 2021.

Уровень жизни базируется на Объём реальных доходов на душу населения и объём потребления характеризуют понятие «уровень жизни населения (уровень благосостояния)». уровень жизни населения (уровень благосостояния) – это степень удовлетворения материальных и духовных потребностей человека определенной массой товаров и услуг за единицу времени (рис. 1.3).



Рисунок 1.3. Динамика уровня жизни населения России

Структура личных финансов зависит от влияния внутренних и внешних факторов.

К внутренним факторам можно отнести следующие: величина совокупного денежного дохода, степень удовлетворения потребностей человека путем ведения собственного хозяйства, порядок ведения личного бюджета, уровень материальных и духовных потребностей физического лица.

К внешним факторам относятся: уровень розничных цен на потребляемые физическим лицом товары и услуги, размер налогов и сборов, других обязательных платежей, различные социальные выплаты, проценты в коммерческих банка и других финансовых институтах.

Структура личных финансов зависит от места проживания человека. В городской местности уровень доходов и расходов может не совпадать с уровнем доходов и расходов в сельской местности. Большое влияние оказывают климатический и географический факторы.

Формирование личных финансов происходит в течение осуществления трудовой деятельности человеком и после его выхода на пенсию.

Физическое лицо может получать активный или пассивный доход.

К активному доходу относят денежные средства, которые получают как результат трудовой деятельности. **К пассивному доходу** относится доход, который получают в определенный период времени, не прилагая трудовых усилий. Это могут быть проценты по банковским вкладам, облигациям или дивиденда по акциям.

Важное понятие в современной рыночной экономике – это «домохозяйство». К этому понятию можно отнести финансы семьи.

Росстатом предложено следующие определения:

а) домашнее хозяйство – это два человека и более, проживающие постоянно в жилом помещении (квартире, многоквартирном доме, комнате) или части жилого помещения, и совместно обеспечивающие себя пищей и всем необходимым для жизни, ведущие общее хозяйство, то есть полностью или частично объединяющие или расходующие свои средства;

б) домашнее хозяйство – это один человек, постоянно проживающий в жилом помещении или части жилого помещения и обеспечивающий себя всем необходимым для жизни, не объединяя средства для ведения общего хозяйства ни с какими другими людьми, постоянно проживающими в том же жилом помещении.

В каждом домохозяйстве формируется свой денежный фонд, который используется в различных потребительских целях.

В городских условиях денежный фонд домохозяйств включает заработную плату, премии, пенсии, пособия, дополнительные выплаты, доходы от вкладов в банках, дивиденды и проценты по ценным бумагам. В сельской местности, кроме этих видов доходов, имеются и дополнительные доходы, связанные с доходами от продажи продуктов и сырья, полученных в личном подсобном хозяйстве: молока, яиц, мяса птицы, крупного рогатого скота, свинины, овец, кроликов, индюков, шерсти, шкурок животных; овощей, фруктов, ягод), достигшего трудового возраста. Кроме того, уменьшаются расходы на продукты питания из-за их собственного производства в условиях домашней сельской деятельности.

Существуют различия и в расходовании денежных средств. Личный бюджет в городских условиях, в основном, используется на продукты питания, одежду, жилищно-коммунальные услуги, товары бытового назначения, услуги связи, культурные, туристические и спор-

тивные мероприятия. Текущие расходы в условиях сельской местности включают затраты на содержание дома и земельного участка, приобретение специальной сельской одежды, удобрений, семян, сельскохозяйственного инвентаря и техники.

Сущность личных финансов (финансов физических лиц, финансы домохозяйств) проявляется в их **функциях**.

С одной стороны, личные финансы выполняют общеэкономические функции (распределительную, регулируемую, социальную, контрольную).

С другой стороны, личные финансы выполняют специфические функции:

- жизнеобеспечивающую (финансовые ресурсы необходимы для обеспечения жизнедеятельности физических лиц и домохозяйств);

- сберегательную (физические лица часть доходов направляют в сбережения);

- инвестиционную (часть личных бюджетных средств направляется на инвестиции);

- предпринимательскую (личные финансы позволяют развивать индивидуальное предпринимательство, развивать крестьянские (фермерские) хозяйства).

1.2. Управление личными финансами

Управление личными финансами осуществляется через их функции и охватывает управление своими деньгами (доходами и расходами), а также осуществление накопления (сбережений), страховое, налоговое и пенсионное планирование. Грамотное управление личными финансами позволяет отдельным лицам и домашним хозяйствам экономить средства и более рационально осуществлять их расходование. Оно позволяет человеку более эффективно осуществлять свои финансовые и инвестиционные возможности.

В основе управления личными финансами лежит **целеполагание**. Целеполагание представляет собой процесс выбора одной или нескольких целей с установлением параметров допустимых отклонений для реализации идеи человека. Представляет собой практическое осмысление деятельности человеком с точки зрения формирования (постановки) целей и их реализации (достижения) наиболее экономичными (рентабельными) средствами. Осуществление процесса целеполагания позволяет человеку эффективно управлять своим служебным и личным временем.

Реализация целеполагания позволяет достигать личные цели с эффективным управлением финансовыми ресурсами. Осуществление целей зависит от уровня доходов, производимых расходов, индивидуальных целей и желаний, установленных требований к поведению человека жизни. Эффективной реализации целей позволяет грамотное личное финансовое планирование.

Структура финансового плана состоит из трех основных частей: доходы, расходы, сбережения. Например, при доходе домохозяйства в 100 тысяч рублей возможен следующий финансовый план (табл. 1.1):

Таблица 1.1 - Примерный финансовый план домохозяйства на месяц

Доходы		Расходы		Сбережения	
Заработная плата	80000	Налоги (НДФЛ)	13000	Накопительный вклад в банке	20000
		Плата за ЖКУ	7000		
		Питание	25000		
		Транспорт	3000		
Премия	20000	Расходы на одежду	19000		
		Посещение театра	4000		
		Прочие расходы	9000		

Финансовое планирование в системе личных финансов связано с получением доходов и рациональным использованием денежных средств (расходы, сбережения). Необходимо добиться сбалансированности доходов и расходов. Однако, мало составить финансовый план на месяц или год. Необходимо проанализировать затраты за предыдущие периоды и определиться с формами удовлетворения потребностей в будущем. Статистический анализ позволяет более правильно прогнозировать расходование денежных средств. Зачастую человек тратит деньги, не задумываясь о применении приобретенных вещей в будущем. Без многих покупок иногда можно и обойтись. В качестве примера можно привести экономию на расходах жителей Швеции. В этой стране платятся высокие личные налоги – до 58% доходов. Правда и доходы в Швеции довольно высокие. В 2021 году только размер средней заработной платы в Швеции составляет около 3600 евро в месяц (около 306000 рублей), а после налоговых вычетов – 2630 евро².

² <https://visasam.ru/emigration/europe-emigration/zarplata-i-ceny-v-shvecii.html>

Высокий уровень налогообложения объективно требует проявления бережливости при расходовании личных средств. В среднем на проживание у жителей Швеции уходит 40% их ежемесячных доходов, электричество и вода «съедают» 20%, страховки – 25%, а расходы на телефон, интернет и телевидение - еще 15%. При таких высоких налогах шведы имеют и ряд льгот от государства. Например, бесплатное образование и ограничение по расходам на лекарства. Максимальная сумма, которую платят в год на лекарства, составляет 250 евро, потом выдается специальная карточка, по которой рецептурные лекарства уже выдаются бесплатно до конца года³.

Шведы также экономят при осуществлении покупок на распродажах. Стараются бережно относиться к своим вещам. Если дети уже выросли из своей одежды, то её стараются реализовать через объявления на сайтах. Большое внимание уделяют банковским вкладам. В частности, многие шведы, получающие пособие на ребенка до 16 лет (100 евро (около 8500 рублей)) вносят эти средства на счет ребенка в банке. На дни рождения детей могут дарить сертификаты инвестиционных фондов, которые со временем возрастают по стоимости. Уже с 35 лет жители Швеции начинают откладывать деньги на накопительную пенсию.

Недавно в Швеции проходила крупномасштабная акция по всей стране “Goodby Stanby”. Исследования подтвердили, что даже компьютеры и прочая бытовая техника, которые очень мало тратят энергии в данном режиме, в масштабах страны за год потребляют столько энергии, сколько бы хватило для обеспечения жилого фонда города Стокгольма. Кроме того, во всех городах Швеции в темное время суток зажигаются свечи, лампы, а окна остаются незашторенными. Таким образом жители экономят на уличном освещении. Для экономии электроэнергии используют зачастую не индивидуальные стиральные машины, специальные комнаты с бытовой техникой, где можно постирать, погладить и высушить белье. Большое внимание уделяется решению биологических проблем. В частности, много автомобилей работают на биогазе. Используются для передвижения велосипеды. Все это также позволяет экономно расходовать личные финансы.

³ Как экономят шведы. Режим доступа: <https://easyfinance.ru/my/wikiwrapper/kak-ekonomyat-shvedy>

Чтобы максимально эффективно использовать свои финансы, необходимо принимать разумные решения по управлению доходами, расходами и сбережениями.

Можно выделить **7 стратегических подходов к управлению личными финансами**, реализация которых позволит обеспечить финансовую самостоятельность и безопасность.

1. Используйте финансовое планирование.

Бюджет важен для того, чтобы жить по средствам и сберегать достаточно для достижения ваших долгосрочных целей. Метод составления бюджета 50/30/20 предлагает отличную основу⁴. Он распадается так:

- 50% вашей заработной платы или чистого дохода (после уплаты налогов) идет на предметы первой необходимости, такие как аренда, коммунальные услуги, продукты и транспорт.
- 30% выделяется на расходы, связанные с образом жизни, такие как питание вне дома и покупка одежды.
- 20% идут в будущее – погашение долга и накопление как на пенсию, так и на чрезвычайные ситуации.

2. Старайтесь совершать запланированные покупки.

Современный маркетинг нацелен на «черный ящик» покупателя и предполагает удовлетворение потребностей человека путем создания определенных стимулов. Иногда мы идем в магазин и, не задумываясь, совершаем покупки. Поэтому не надо спешить с покупками, так как при нахождении в торговом центре вам будут навязывать массу товаров и убеждать в их жизненной необходимости. Надо уметь управлять своими желаниями и эмоциями. Не совершайте спонтанных покупок.

3. Умейте создавать резервный фонд.

Получая доходы, каждый человек задумывается о необходимости тех или иных расходов. При этом необходимо резервировать свои денежные средства, создавая личную финансовую подушку безопасности. Этот резерв может понадобиться при осуществлении непредвиденных расходов, которых в течение жизни бывает очень много. Кроме того, накопления можно использовать и в инвестиционных целях. Можно порекомендовать ежемесячно резервировать 5-10% своего дохода.

⁴ Личные финансы / Финансовая энциклопедия. <https://nesrakonk.ru/personalfinance/>

4. Следует грамотно *управлять своим долгом*. Во-первых, необходимо изыскать наиболее надежный и малозатратный источник кредитных ресурсов. Это, как правило, надёжные коммерческие банки. Не рекомендуется занимать денежные средства в долг у микрофинансовых организаций из-за непрозрачности схем будущих расчетов. Во-вторых, надо уметь ограничивать объем получаемых кредитов. Кроме того, рекомендуется использовать различные кредитные схемы (кредиты банков, лизинговые операции, поиск грантов).

В банковской системе ведется учет заемщиков через «бюро кредитных историй» (БКИ). Если физическое лицо имеет непогашенную задолженность, то информация о нем может быть размещена в БКИ.

Прообраз современных кредитных бюро возник ещё в XIX веке, когда отдельные организации осуществляли целью сбор и предоставление информации о коммерческих предприятиях и об отдельных торговцах. Получение таких сведений было необходимо заказчику для уверенности в надёжности потенциального делового партнёра. Подобные кредитные конторы в начале XX века существовали и в России, причем как в качестве частных фирм (например, «Московская контора коммерческих справок Э. К. Рейс»), так и при профессиональных объединениях (такова была «Справочная контора о кредитоспособности» Общества Заводчиков и Фабрикантов Московского промышленного района). Более того, уже в то время организации такого плана являлись объектом пристального внимания со стороны законодателей⁵.

В Российской Федерации бюро кредитных историй - это юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией и оказывающее в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2004 № 218-ФЗ «О кредитных историях» услуги по формированию, обработке и хранению кредитных историй, а также по предоставлению кредитных отчетов и сопутствующих услуг. БКИ обеспечивает обработку, хранение и передачу информации в соответствии с требованиями российского законодательства. Доступ к данным открывает сам субъект кредитной истории или он открывается в ходе судебных действий. По состоянию на 12 февраля 2019 года в России в реестре Центрального каталога кредитных историй (ЦККИ) было зарегистрировано 13 бюро кредитных историй⁶.

⁵ Эзрох Ю.С., Каранова С.О. Развитие отечественного института бюро кредитных историй в зеркале зарубежного опыта // Финансовая аналитика: проблемы и решения. — 2016. — № 6 (288).

⁶ Бюро кредитных историй (БКИ). banki.ru.

5. Необходимо *грамотно пользоваться кредитными картами.*

Просто необходимо правильно управлять кредитом, а это означает, что в идеале баланс должен выплачиваться каждый месяц или, по крайней мере, поддерживаться на минимальном уровне использования кредита (то есть, баланс вашего счета должен быть ниже 30% от общего доступного кредита). Учитывая необычные поощрения, предлагаемые в наши дни (например, возврат наличных), имеет смысл брать как можно больше покупок. Тем не менее, избегайте максимальной загрузки кредитных карт любой ценой и всегда оплачивайте счета вовремя. Один из самых быстрых способов испортить свой кредитный рейтинг – это постоянно оплачивать счета с опозданием или, что еще хуже, пропускать платежи⁷.

Использование дебетовой карты – еще один способ гарантировать, что вы не будете оплачивать накопленные небольшие покупки в течение длительного периода – с процентами.

Необходимо следить за своим кредитным рейтингом. Кредитные карты – это основное средство, с помощью которого создается и поддерживается ваш кредитный рейтинг, поэтому наблюдение за расходами по кредитам идет рука об руку с мониторингом вашего кредитного рейтинга. Если вы когда-нибудь захотите получить аренду, ипотеку или любой другой вид финансирования, вам понадобится солидная кредитная история. Факторы, определяющие ваш рейтинг, включают продолжительность кредита, историю платежей и соотношение кредита к долгу.

Кредитный рейтинг рассчитывается от 300 до 850. Вот один примерный способ взглянуть на это:

- 720 = хорошая оценка
- 650 = средний балл
- 600 или меньше = плохой кредит

Чтобы оплачивать счета, настройте, где это возможно, прямое дебетование (чтобы никогда не пропустить платеж) и подпишитесь на агентства, предоставляющие отчеты, которые регулярно обновляют кредитный рейтинг. Наблюдая за своим отчетом, вы сможете обнаруживать и устранять ошибки или мошеннические действия. Федеральный закон позволяет вам бесплатно получать кредитные отчеты от трех основных кредитных бюро : Equifax, Experian и TransUnion. От-

⁷ Личные финансы / Финансовая энциклопедия. <https://nesrakonk.ru/personalfinance/>

четы можно получить непосредственно в каждом агентстве или зарегистрироваться на сайте AnnualCreditReport, спонсируемом «большой тройкой»; вы также можете получить бесплатный кредитный рейтинг на таких сайтах, как Credit Karma, Credit Sesame или Wallet Hub. Некоторые поставщики кредитных карт, такие как Capital One, также предоставляют клиентам бесплатные регулярные обновления кредитного рейтинга.

6. Необходимо с молодых лет *думать о пенсии*.

В юном возрасте кажется, что вся жизнь еще впереди и старость наступит очень нескоро.

Чем моложе вы начинаете думать о пенсионном обеспечении, тем больше вы получаете выгоды от того, что советники называют магией начисления процентов – того, как небольшие суммы растут со временем. Выделение денег на пенсию сейчас не только позволяет им расти в долгосрочной перспективе, но также может снизить ваши текущие подоходные налоги, если средства помещаются в накопительный фонд⁸.

Инвестирование – это только одна часть пенсионного плана. Другие стратегии включают в себя как можно более долгое ожидание, прежде чем выбрать получение пособия по социальному обеспечению (что является разумным для большинства людей), и преобразование полиса срочного страхования жизни в полис постоянного страхования жизни.

7. Умейте делать *перерывы в расходовании денежных средств и делегировать полномочия*.

Невозможно запланировать все свое рабочее и свободное время (время отдыха). Так же невозможно и полностью запланировать расходование всех денежных средств. Всегда должен оставаться резерв. Не забывайте о таком явлении в менеджменте, как «закон Парето», который гласит, что 20% усилий приносят 80% результата. На этом основании оценивают эффективность работы, а также оптимизируют процессы в бизнесе, производстве, образовании и так далее.

Составление бюджета и планирование может показаться сложным процессом. Поэтому человек должен осуществлять определённые незапланированные действия для снижения физической и умственной нагрузки. Можно просто прогуляться по набережной или в парке, схо-

⁸ Личные финансы / Финансовая энциклопедия. <https://nesrakonk.ru/personalfinance/>

дить в музей, посидеть в кафе, сходить на просмотр спортивного мероприятия. Это позволяет снизить нагрузку на организм и почувствовать социальную и финансовую независимость.

В системе управления личными финансами необходимо уметь делегировать полномочия. *Делегирование полномочий* — это процесс передачи части функций другим лицам для достижения конкретных целей организации. Используется для улучшения и оптимизации рабочей силы руководителя. Суть этого понятия заключается в том, что работающие над конкретной проблемой лица как исполнители готовы предоставить консолидированную информацию непосредственному руководителю. В теории менеджмента делегирование полномочий преследует следующие основные цели: освобождение времени делегирующего для решения задач, в которых его сложнее или невозможно заменить; повышение мотивации тех, кому полномочия делегированы; повышение доверия в рабочем коллективе⁹.

Принципы личных финансов

После того, как вы установили некоторые фундаментальные процедуры, вы можете начать думать о философии. Ключ к правильному финансированию – это не приобретение нового набора навыков. Скорее, речь идет о понимании того, что принципы, которые способствуют успеху в бизнесе и вашей карьере, одинаково хорошо работают и в управлении личными деньгами. Три ключевых принципа – это приоритетность, оценка и сдержанность¹⁰.

Расстановка приоритетов означает, что вы можете смотреть на свои финансы, различать, что заставляет деньги поступать, и не терять сосредоточенность на этих усилиях.

Оценка – это ключевой навык, который не дает профессионалам слишком разойтись. У амбициозных людей всегда есть список идей о других способах добиться успеха, будь то побочный бизнес или инвестиционная идея. Хотя есть место и время для рекламного проспекта, управлять своими финансами, как бизнесом, означает сделать шаг назад и по-настоящему оценить потенциальные затраты и выгоды любого нового предприятия.

⁹ Бёме, Г., Календжян С. Межличностные коммуникации при делегировании полномочий и ответственности / О. Д. Проценко. — М.: МЕЛАП, 2002. — 228 с. — (Евро-менеджмент для России). — 1500 экз. — [ISBN 5-94112-007-9](https://www.isbn-international.org/view/title/10079).

¹⁰ Личные финансы / Финансовая энциклопедия. <https://nesrakonk.ru/personalfinance/>

Сдержанность – это последний навык успешного управления бизнесом, который необходимо применять к личным финансам. Снова и снова специалисты по финансовому планированию встречаются с успешными людьми, которым каким-то образом удается тратить больше, чем они зарабатывают. Научиться ограничивать расходы на активы, не способствующие созданию богатства, до тех пор, пока вы не достигнете своих ежемесячных сбережений или целей по сокращению долга, имеет решающее значение для создания чистой стоимости.

Практикум по теме 1 «Личные финансы» Контрольные вопросы

1. Дайте определение понятиям «экономика» и «финансы».
2. Что включает в себя структура личных финансов?
3. Перечислите составляющие совокупного капитала человека.
4. Что относится к активному и пассивному доходу человека?
5. Дайте определение понятию «домашнее хозяйство» («домохозяйство»).
6. Перечислите функции личных финансов.
7. Какое место занимает финансовое планирование в системе личных финансов?
8. Назовите 7 стратегических подходов к управлению личными финансами.
9. Перечислите принципы личных финансов.

Задача 1

Доходы Иванова С.Б. составили в 2023 г. 980000 рублей при личном планировании на 2022 г. в 930000 рублей. Доходы в 2021 г. составили 880000 рублей. Рассчитайте относительные показатели личного планирования ($i_{лп}$), выполнения плана ($i_{вп}$) и динамику доходов ($i_{д}$). Сделайте вывод.

Задача 2

Домохозяйство планировало увеличить доход в 2023г. по сравнению с 2022 г. на 18%. Фактический же доход составил 112.3% от прошлогоднего уровня. Определите относительный показатель выполнения плана.

Задача 3.

Номинальный ВВП (валовой внутренний продукт) равен 3888 ден. ед., реальный ВВП – 3600 ден. ед. Рассчитайте темп инфляции за год.

При решении воспользуйтесь формулами:

Темп инфляции = (Дефлятор ВВП) – 1 * 100%

Дефлятор ВВП = Номинальный ВВП / Реальный ВВП

Тест

1. Под финансами следует понимать:

1. Денежные средства, находящиеся в распоряжении государства, учреждений, организаций и населения
2. Денежные отношения, связанные с формированием, распределением и использованием денежных фондов
3. Фонды денежных средств

2. Финансовую защиту благосостояния домохозяйств обеспечивает капитал:

1. Инвестиционный
2. Текущий
3. Резервный

3. Ключевыми функциями финансов, по мнению большинства экономистов, являются:

1. Оперативная функция; хозрасчетная функция; контрольная функция
2. Распределительная функция; производственная функция; регулирующая функция
3. Распределительная функция; контрольная функция

4. К принципам организации финансов не относится:

1. принцип заинтересованности в результатах хозяйственной деятельности
2. Принцип непрерывности
3. Принцип хозяйственной самостоятельности

5. Целями финансового анализа являются:

1. Формирование информационной базы о движении денежных потоков
2. Расчет временно свободных средств предприятия
3. Планирование затрат по центрам ответственности
4. Оценка количественных и качественных изменений финансового состояния

6. Инфляция приводит к:

1. Повышению реальных доходов
2. Снижению реальных доходов
3. Повышению номинальной заработной платы

7. Объектом финансового планирования не является:

1. Размер и направления потоков денежных средств
2. Объем продаж готовой продукции
3. Размер опционов, выдаваемых руководителям предприятий по итогам деятельности компании за отчетный период
4. Расходы на оплату труда рабочих основного производства
5. Потребность в материально-производственных запасах
6. Все вышеперечисленное входит в сферу финансового планирования

8. Дайте определение планирования. Планирование — это:

1. Процесс достижения на практике целевых параметров деятельности организации
2. Определение потребности в собственном оборотном капитале
3. Процесс разработки и принятия целевых параметров в количественном и качественном выражении и определение путей их наиболее эффективного достижения

9. Финансовый план — это:

1. Нормативный документ, регламентирующий согласованную деятельность финансовых служб всех предприятий страны в условиях директивно-плановой экономики
2. План финансирования затрат предприятия;
3. Комплексный документ, определяющий целевые показатели деятельности предприятия, размер ресурсов, необходимых для их достижения, и источники финансирования требуемых затрат

10. Выберите верные утверждения по финансовому планированию:

1. Процесс финансового планирования является кратковременным, осуществляется непосредственно перед началом выполнения каких-либо работ
2. Главная задача финансового планирования на предприятии - анализ безубыточности продаж
3. Базовым показателем, на основе которого осуществляется планирование всех финансовых аспектов деятельности предприятия, является плановый объем производства

4. Финансовое планирование позволяет воплотить выработанные стратегические цели в количественную и качественную форму конкретных финансовых показателей

11. Финансовая работа на крупном предприятии может и должна осуществляться:

1. Исключительно директором предприятия
2. Главным бухгалтером и бухгалтерией
3. Финансовым директором и финансовым отделом

12. Что не относится к финансовой работе на предприятии

1. Финансовое планирование
2. Оформление договоров с контрагентами
3. Организация расчетов фирмы

13. Основные средства предприятия — это:

1. Денежные средства, вложенные в основные фонды предприятия
2. Средства производства, которые используются в ряде производственных циклов и переносят свою стоимость на готовую продукцию по частям
3. Все названное вместе

14. Инвестиции в основные фонды называются:

1. Финансовые инвестиции
2. Капитальные вложения
3. Портфельные инвестиции

15. Финансовый контроль за уровнем затрат возникает:

1. На стадии планирования
2. Начиная с момента производства продукции
3. После реализации продукции

16. Прибылью предприятия являются:

1. Средства, полученные от реализации продукции (работ, услуг, основных средств, нематериальных активов)
2. Разница между средствами, полученными от покупателей, и средствами, уплаченными поставщикам
3. Разница между всеми доходами и расходами предприятия в отчетном периоде

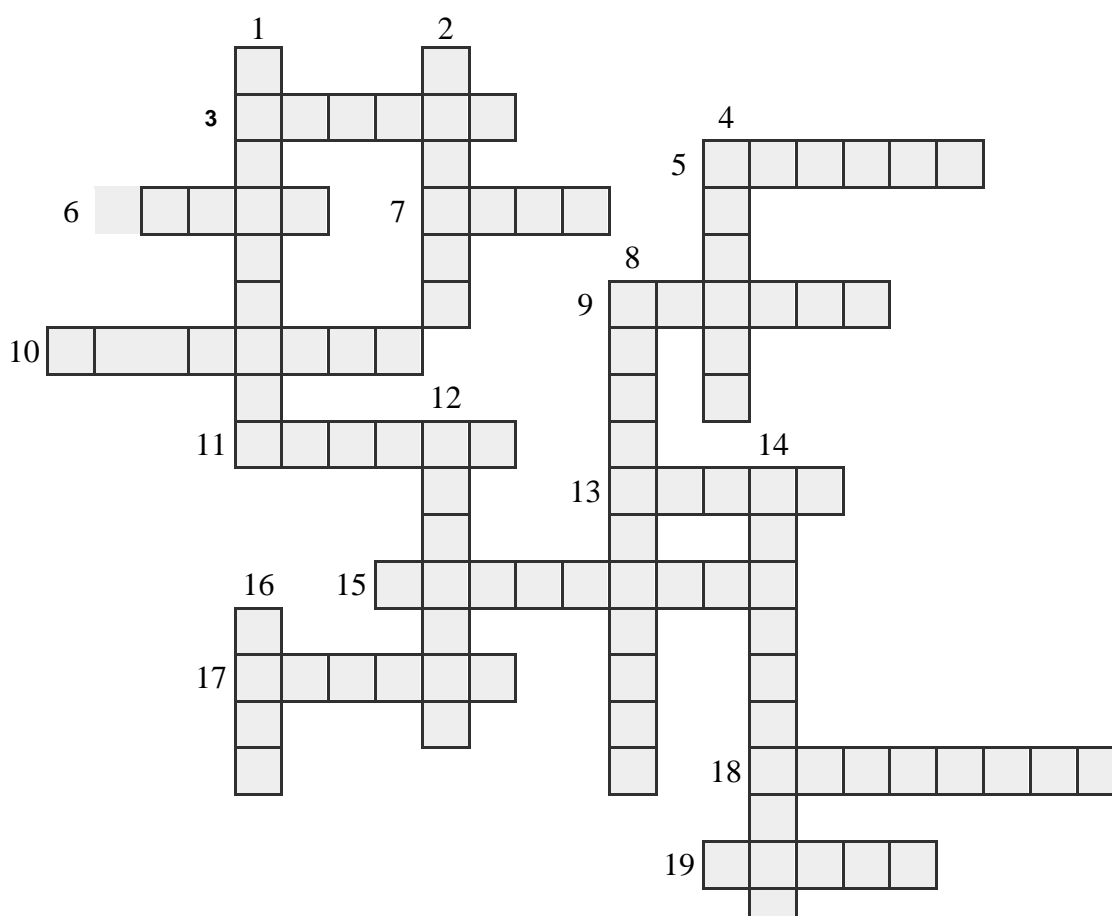
17. Что осуществляется исключительно за счет чистой прибыли?

1. Уплата налога на прибыль
2. Выплата премий руководству предприятия по итогам деятельности за предыдущий отчетный период
3. Выплата дивидендов акционерам общества

18. Финансовое состояние предприятия характеризуется:

1. Совокупностью показателей, отражающих процесс формирования и использования его финансовых средств
2. Потребностью в кредите в случаях несоответствия денежных поступлений и обязательств по размерам и срокам
3. Совокупностью показателей, отражающих объем продаж, долю рынка и другие показатели, отражающие конкурентоспособность предприятия

Кроссворд "Экономика"



По горизонтали	
3	совокупность отношений по поводу движения ссуженной стоимости
5	товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента при обмене товаров
6	денежное выражение стоимости товара
7	сознательная целесообразная деятельность людей
9	система показателей, которые характеризуют соотношение или равновесие в каком-либо постоянно изменяющемся явлении (свод доходов и расходов, активов и пассивов при составлении финансовых отчётов, статистики)

10	самовозрастающая стоимость (стоимость, приносящая прибавочную стоимость (например, прибыль)
11	форма имущественного договора, при которой собственность передаётся во временное владение и пользование
13	долевая ценная бумага
15	первый русский учёный- естествоиспытатель мирового значения, обосновавший закон сохранения материи " <i>...так ежели где убудет несколько материи, то умножится в другом месте</i> "
17	метод исследования, характеризующийся выделением и изучением отдельных частей объектов исследования
18	повышение общего уровня цен на товары и валюту, когда на одну и ту же сумму денег по прошествии некоторого времени можно будет купить меньше товаров и услуг, чем прежде
19	юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка биржевых товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов
По вертикали	
1	совокупность отношений по поводу П-О-Ф-П (производства - обмена – финансов - потребления)
2	процесс соединения или объединения ранее разрозненных вещей или понятий в целое или набор
4	национальная валюта США, международное резервное и платёжное средство
8	наличие в стране людей, составляющих часть экономически активного населения, которые способны и желают трудиться по найму, но не могут найти работу
12	вклад в коммерческом банке
14	размещение капитала с целью получения прибыли
16	кредитная организация, которая привлекает средства физических и юридических лиц, размещает эти средства, открывает и ведёт счёта

Тема 2. Основные финансовые операции

2.1. Налоговые отношения

Каждое физическое и юридическое лицо должно уплачивать установленные налоги и сборы.

Налоговая система России - совокупность налогов, сборов, пошлин и других платежей, взимаемых в установленном порядке с плательщиков - юридических и физических лиц на территории России.

В Российской Федерации устанавливаются следующие виды налогов и сборов:

- федеральные налоги и сборы;
- региональные налоги и сборы;
- местные налоги и сборы.

Существуют 3 вида налоговой системы: прогрессивная, регрессивная и пропорциональная. К России относится пропорциональная налоговая система. Не могут устанавливаться федеральные, региональные или местные налоги и сборы, не предусмотренные НК РФ.

Федеральные налоги и сборы:

- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- налог на доходы физических лиц;
- налог на прибыль организаций;
- налог на добычу полезных ископаемых;
- водный налог;
- сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов;
- государственная пошлина;
- налог на дополнительный доход от добычи углеводородного сырья.

Региональные налоги:

- налог на имущество организаций;
- налог на игорный бизнес;
- транспортный налог

Местные налоги:

- земельный налог;
- налог на имущество физических лиц;
- торговый сбор.

Специальные налоговые режимы:

- система налогообложения для сельскохозяйственных товаропроизводителей (единый сельскохозяйственный налог - ЕСХН);
- упрощённая система налогообложения;
- система налогообложения при выполнении соглашений о разделе продукции;
- патентная система налогообложения;
- налог на профессиональный доход.

Налоговые органы осуществляют следующие виды налоговых проверок:

- камеральная налоговая проверка;
- выездная налоговая проверка.

Таблица 2.1 - Элементы налогообложения

Налог	Налогоплательщики	Объектом налогообложения	Налоговые ставки	Порядок исчисления налога	Порядок и сроки уплаты налога в бюджет
НДС	Организации и индивидуальные предприниматели	1. реализация товаров (работ, услуг) на территории Российской Федерации, 2. передача на территории РФ товаров для собственных нужд, «расходы» на которые не принимаются к вычету при исчислении налога на прибыль организаций; 3. строительные работы для	0 % - применяется при реализации товаров, вывезенных в таможенной процедуре экспорта; 10 % - применяется при реализации отдельных продовольственных товаров; товаров для детей; медицинских товаров. 20 % — основная, применяется во всех остальных случаях.	Сумма налога при исчисляется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы.	Налоговый период по НДС устанавливается как квартал. Уплата производится по итогам каждого налогового периода исходя из фактической реализации товаров за истекший налоговый период равными долями не позднее 10-го числа каждого из трёх месяцев, следующего за истек-

		собственного потребления; 4. ввоз товаров на территорию Российской Федерации.			шим налоговым периодом.
Акцизы	Организации и индивидуальные предприниматели (Производители)	Реализация на территории РФ лицами произведённых ими подакцизных товаров	Твердые (специфические) налоговые ставки (в абсолютной сумме на единицу измерения); адвалорные (в процентах) налоговые ставки. Пример: автомобили легковые с мощностью двигателя свыше 67,5 кВт (90 л. с.) и до 112,5 кВт (150 л. с.) в 2022 г. - 53 рубля за 0,75 кВт (1 л. с.); по твердым: произведение соответствующей налоговой ставки и налоговой базы; по адвалорным: процентная доля налоговой базы		Не позднее 25-го числа месяца, следующего за истекшим налоговым периодом
НДФЛ (налог на доходы физических лиц)	Физические лица, являющиеся налоговыми резидентами РФ, а также получающие доходы от источников, в РФ, не являющиеся	Доход	13% (доход до 5 млн. руб.) 650 тыс. руб. + 15% с суммы свыше 5 млн. руб. 35% - от стоимости любых выигрышей и призов суммы экономии на процентах	Налоговым периодом признается календарный год.	

	налоговыми резидентами РФ.		30% - для не являющихся налоговыми резидентами		
Налог на прибыль организаций	Все российские юридические лица (ООО, АО, ПАО и пр.) Иностранное юридические лица, которые работают в России	Прибыль = доходы - расходы Доходы — выручка по основному виду деятельности (доходы от реализации), а также суммы, полученные от прочих видов деятельности. Расходы — это обоснованные и документально подтвержденные затраты предприятия.	20% 2% в федеральный бюджет 18% в бюджет субъекта РФ	календарный год	Налог определяется как соответствующая налоговой ставке процентная доля налоговой базы. Квартальные авансовые платежи уплачиваются не позднее срока , установленного для подачи налоговых деклараций за соответствующий отчетный период.

При уплате НДФЛ необходимо учитывать налоговые вычеты.

По состоянию на 2022 г. были следующие налоговые вычеты.

Стандартные налоговые вычеты

1) в размере 3000 и 500 рублей за каждый месяц налогового периода распространяется на определённые категории налогоплательщиков:

2) налоговый вычет за каждый месяц налогового периода распространяется на родителя, супруга (супругу) родителя, усыновителя, на обеспечении которых находится ребенок, в следующих размерах:

1 400 рублей - на первого ребенка;

1 400 рублей - на второго ребенка;

3 000 рублей - на третьего и каждого последующего ребенка;

12 000 рублей - на каждого ребенка в случае, если ребенок в возрасте до 18 лет является ребенком-инвалидом, или учащегося очной формы обучения, аспиранта, ординатора, интерна, студента в возрасте до 24 лет, если он является инвалидом I или II группы;

Налоговый вычет может предоставляться в двойном размере одному из родителей. Начиная с месяца, в котором указанный доход превысил 350 000 рублей, налоговый вычет не применяется.

Социальные налоговые вычеты

1) в сумме доходов, перечисляемых налогоплательщиком в виде пожертвований: в размере фактически произведенных расходов, но не более 25 процентов суммы дохода, полученного в налоговом периоде и подлежащего налогообложению;

2) в сумме, уплаченной налогоплательщиком в налоговом периоде за свое обучение в организациях, осуществляющих образовательную деятельность, - в размере фактически произведенных расходов на обучение, а также в сумме, уплаченной налогоплательщиком-родителем за обучение своих детей в возрасте до 24 лет, налогоплательщиком-опекуном (налогоплательщиком-попечителем) за обучение своих подопечных в возрасте до 18 лет по очной форме обучения в организациях, осуществляющих образовательную деятельность, - в размере фактически произведенных расходов на это обучение, но не более 50 000 рублей на каждого ребенка в общей сумме на обоих родителей (опекуна или попечителя).

3) в сумме, уплаченной налогоплательщиком в налоговом периоде за медицинские услуги, оказанные медицинскими организациями, индивидуальными предпринимателями, осуществляющими медицинскую деятельность, ему, его супругу (супруге), родителям, детям (в том числе усыновленным) в возрасте до 18 лет, подопечным в возрасте до 18 лет (в соответствии с перечнем медицинских услуг, утвержденным Правительством Российской Федерации), а также в размере стоимости лекарственных препаратов для медицинского применения, назначенных им лечащим врачом и приобретаемых налогоплательщиком за счет собственных средств.

4) в сумме уплаченных налогоплательщиком в налоговом периоде пенсионных взносов по договору (договорам) негосударственного пенсионного обеспечения, дополнительных страховых взносов на накопительную пенсию

Социальные налоговые вычеты предоставляются в размере фактически произведенных расходов, но в совокупности не более 120 000 рублей за налоговый период.

Имущественные налоговые вычеты.

При определении размера налоговой базы налогоплательщик имеет право на получение следующих имущественных налоговых вычетов¹¹:

1. При продаже имущества, находившегося в собственности налогоплательщика менее 3-х лет, необходимо уплатить налог на доходы физических лиц. Размер налоговой базы можно уменьшить на сумму, полученную налогоплательщиком от продажи имущества, не более 1 000 000 руб. при продаже: квартир, домов, комнат, земельных участков, дач и садовых домиков. При продаже иного имущества до 250 000 руб.

2. Если имущество было изъято для государственных или муниципальных нужд, то вычет производится в размере выкупной стоимости земельного участка и(или) расположенного на нём иного объекта недвижимого имущества.

3. Имущественные налоговые вычеты в сумме фактически произведённых налогоплательщиком расходов: при приобретении жилья и уплате процентов по кредиту за него (новое строительство, жилой дом, квартира, комната или доля (доли) в них, земельные участки, предоставленных для индивидуального жилищного строительства, земельные участки, на которых расположены приобретаемые жилые дома или доля (доли) в них). Общий размер имущественного налогового вычета, предусмотренного настоящим подпунктом, не может превышать 2 000 000 руб. без учёта сумм, направленных на погашение процентов.

2.2. Сущность и формы страхования

Страхование – это экономические отношения по созданию специальных денежных фондов из взносов физических и юридических лиц и последующему их использованию для возмещения этим лицам или заранее определенным категориям лиц ущерба или вреда при

¹¹ Налоговый кодекс РФ. Статья 220. Имущественные налоговые вычеты. http://www.consultant.ru/document/Cons_doc_LAW_28165/62f621e5835790398a88f80270fe2cf0b3710b3c/

наступлении различных неблагоприятных событий в их жизни и деятельности, а также для выплат в иных определенных законом или договором случаях.

В соответствии с законодательством **страхование** представляет собой отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщиков.

Экономическая сущность страхования состоит в создании страховых фондов за счёт взносов заинтересованных в страховании сторон и предназначенных для возмещения ущерба (чаще всего — у лиц, участвующих в формировании этих фондов). Поскольку возможный ущерб носит вероятностный характер (страховой риск), то происходит перераспределение страхового фонда как в пространстве, так и во времени. Можно сказать, что возмещение ущерба у пострадавших лиц происходит за счёт взносов всех, кто участвовал в формировании этих страховых фондов.

Существуют *три основные формы организации страхового фонда*:

Централизованные страховые (резервные) фонды, создаваемые за счёт бюджетных и других государственных средств. Формирование данных фондов осуществляется как в натуральной, так и в денежной форме. Государственные страховые (резервные) фонды находятся в распоряжении правительства.

Самострахование как система создания и использования страховых фондов хозяйствующими субъектами и людьми. Эти децентрализованные страховые фонды создаются в натуральной и денежной форме и предназначены для преодоления временных затруднений в деятельности конкретного товаропроизводителя или человека. Основным источником формирования децентрализованных страховых фондов служат доходы предприятия или отдельного человека.

Страхование как система создания и использования фондов страховых организаций за счёт страховых взносов заинтересованных в страховании сторон. Использование средств этих фондов осуществляется для возмещения возникшего ущерба в соответствии с условиями и правилами страхования.

Страхование отражает отношения между страхователем и страховщиком по защите имущественных интересов физических и юридических лиц (страхователей) при наступлении определённых событий (страховых случаев) за счёт денежных фондов (страховых фондов), формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховой премии).

В широком смысле страховое дело включает различные виды страховой деятельности (собственно страхование, или первичное страхование, перестрахование, сострахование, взаимное страхование), которые в комплексе обеспечивают страховую защиту.

В процессе исторического развития было выработано три метода создания страховых продуктов:

Самострахование;

Взаимное страхование;

Коммерческое страхование.

Основной причиной появления страхования явилась потребность человека защититься от неблагоприятных непредвиденных событий, которые могут разрушить способность человека к труду или разрушить его материальные блага.

Страхование позволяет компенсировать ущерб, защищает от случайных рисков, обеспечивает продолжение деятельности предприятий и непрерывность общественного процесса воспроизводства. Страхование, с одной стороны, - это защита бизнеса, оно обеспечивает бесперебойный процесс производства материальных и нематериальных благ и обеспечивает достигнутый уровень доходов граждан. С другой стороны, страхование является коммерческой деятельностью, приносящей прибыль тем организациям, которые предлагают страховые услуги.

Создание специальных страховых фондов является экономически необходимым. Эти ***страховые резервные фонды могут формироваться*** тремя основными ***методами***:

1) централизованный – в этом случае резервные фонды создаются за счет бюджетных средств (для чрезвычайных ситуаций в экономике);

2) децентрализованный – резервы создаются самими экономическими субъектами (резервный капитал, например);

3) страховой – лица за определенную плату передают риск специализированным компаниям; здесь м/б большое число участников. Средства используются для компенсации средств страхователям.

Определение страхования у различных экономистов имеет отличительные черты, которые обусловлены тем, рассматривается ли страхование как самостоятельная категория или в составе финансовых отношений.

В 2021 г. количество страховых организаций в России составляло 158 компаний. Прибыль до налогообложения российских страховщиков в 2020 году - 300 млрд руб. Совокупный капитал страховщиков в 2021 году превысил 1 трлн руб. Совокупные страховые сборы в 2021 году - 1,5 трлн руб.

Среди крупнейших российских страховых компаний можно назвать: Росгосстрах, РОСНО, Ингосстрах, РЕСО-Гарантию, «Уралосибирское соглашение» («Уралсиб»), Военно-страховую компанию, МАКС и др. Наиболее узнаваемы среди населения были компании Росгосстрах (до 18% опрошенных в крупных городах) и РОСНО (12%).

Признаки страхования:

1. Наличие денежных перераспределительных отношений, которые обусловлены наличием риска;
2. Замкнутая раскладка ущерба. Возмещение осуществляется при наступлении страх. случая среди заранее определенного круга лиц, которые участвуют в формировании страхового фонда.
3. Возвратность мобилизованных в страховой фонд платежей;
4. Инвестиционный характер;
5. Перераспределение ресурсов между территориями и во времени.

Роль страхования:

- 1) Страхование обеспечивает развитие производственного процесса без кризиса (страхование ЮЛ);
- 2) Страхование обеспечивает социальное выравнивание;
- 3) Страхование обеспечивает инвестиционную активность.

Необходимость страхования заключается в минимизации рисков и их предотвращении.

Функции страхования.

Сущность страхования проявляется в его функциях.

Вопросы о функциях страхования дискуссионный. Одни авторы отмечают, что страхование выполняет те же функции, что и финансы (распределительная и контрольная функции). Другие авторы отмечают наличие у страхования самостоятельных функций.

1.Рисковая функция – проявляется в процессе перераспределения страховых фондов среди участников страховых отношений в связи с последствиями случайных страховых событий.

2.Предупредительная функция – реализуется путем финансирования мероприятий по исключению или уменьшению степени страхового риска, а следовательно и уменьшение размера ущерба.

3.Сберегательная функция – страхование обеспечивает не только компенсацию ущерба, но и сбережения денежной суммы и ее возврат по истечении срока действия договора;

4.Контрольная функция заключается в обеспечении строго целевого формирования и использования средств страхового фонда на основании законодательства, регулирующего страховую деятельность.

На страховом рынке Российской Федерации действуют страховщики, имеющие различные организационно-правовые формы (акционерное общество, общество с ограниченной ответственностью и др.). Учредителями страховой компании могут быть как физические, так и юридические лица, в том числе иностранные.

Российское страховое законодательство выделяется в качестве особой формы, в которой может быть создан страховщик, общество взаимного страхования (ОВС). При этом Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» не относит ОВС к категории «страховые организации». На зарубежных страховых рынках кроме обществ взаимного страхования действуют также некоммерческие организации, осуществляющие **кооперативное страхование** и имеющие, соответственно, организационно-правовую форму **«страховой кооператив»**.

Одной из форм коммерческого сотрудничества страховых организаций является **совместное страхование (сострахование)**. В развитом виде это приводит к созданию **пулов, страховых союзов, клубов**. Цель их создания — оказание методической и организационной помощи своим учредителям, координация их деятельности по проведению различных видов страхования, участие в подготовке законодательных актов, содействие научным разработкам и др.

Особые формы страхования разработаны в странах с сильным влиянием религиозных ограничений. Так, в ряде исламских стран действует такафул, признанный соответствующим нормам шариата.

Классификация по содержанию опирается на 2 критерия: различия в объектах страхования (охватывает все звенья страхования) и другие критерии, которые относятся к отдельным звеньям страхового

предпринимательства. По **объектам** страхования страхование подразделяется на 3 звена: отрасли, подотрасли и виды.

Проблема отраслевой классификации в России пока не решена. Так, в законе «**Об организации страхового дела в РФ**» 3 отрасли страхования:

- имущественное,
- личное
- ответственности.

В **Гражданском кодексе РФ** определены 2 отрасли: имущественное и личное

В учебной литературе выделяются четыре отрасли: имущественное, личное, ответственности, предпринимательских рисков.

Под **имущественным** страхованием понимается отрасль, обеспечивающая страховую защиту имущественных интересов страхователей и застрахованных, связанную с владением, пользованием и распоряжением принадлежащих им имуществом, материальными ценностями.

Личное страхование - отрасль, обеспечивающая страховую защиту, связанных с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и личными доходами ФЛ, в т. ч. пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного лица.

Страхование ответственности - отрасль, связанная с возмещением страхователем причиненного им вреда личности или ущерба имуществу физического лица, также вреда, причиненного юридическому лицу.

Иногда выделяют **страхование предпринимательских рисков** - страхование рисков убытков от предпринимательской деятельности, т.е. рисков прямых (недополучение прибыли, убытки от простоев оборудования и забастовок) и косвенных (упущенная выгода, банкротство) потерь. Некоторые экономисты данный вид страхования включают в имущественное.

Критерий классификации по видам – это конкретный страховой интерес страхователя и страховщика по защите конкретных объектов от конкретной опасности при заключении договора страхования. По российскому страховому законодательству выделяются 16 **лицензируемых видов страховой деятельности**, включая перестрахование (передача риска от страховщика другой страховой компании). Основные из них приведены в табл. 1.

Таблица 2.2 - **Виды страховой деятельности**

Отрасли страхования	Виды страховой деятельности
Личное страхование	Страхование жизни
	Страхование от несчастных случаев и болезней
	Мед. страхование
Имущественное страхование	Страхование средств наземного транспорта
	Страхование средств воздушного транспорта
	Страхование грузов
	Страхование фин. рисков
Страхование ответственности	Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспорта (ОСАГО)
	Страхование гражданской ответственности перевозчика
	Страхование профессиональной ответственности
	Страхование ответственности за неисполнение обязательств

Классификация *по формам*:

- **Обязательное**
- **Добровольное.**

Принципы обязательного страхования:

1. Обязательность.
2. Полнота охвата.
3. Автоматический характер распространения обязательного страхования.
4. Действие обязательного страхования независимо от уплаты страховых взносов (если страхователь не уплатил взносы, то их взыскивают с него через суд).
5. Бессрочность обязательного страхования (действует до тех пор, пока страхователь владеет, пользуется и распоряжается застрахованным имуществом или пока не будет отменен закон).
6. Нормирование обязательного страхования (устанавливаются нормы страхового обеспечения в процентах от страховой оценки или в рублях на единицу объекта страхования).

Назначение обязательного страхования состоит в гарантированном формировании страховых фондов, предназначенных для финансирования опасных рисков, угрожающих большому числу физических и юридических лиц.

Добровольное страхование осуществляется на основании договора между страхователем и страховщиком.

Принципы:

1. Добровольность и законность.
2. Неполный охват.
3. Временная ограниченность добровольного страхования.
4. Обязательность уплаты страховых взносов (премии) (без уплаты страхового взноса договор страхования в силу не вступает).
5. Зависимость страхового обеспечения от желания и платежеспособности страхователя.

При имущественном страховании страхователь имеет право определять размер максимального страхового возмещения только в пределах страховой оценки имущества.

В личном – обеспечение может быть любым, но зависит от финансовых возможностей страхователя и согласия страховщика.

В законе «Об организации страхового дела»: **«страховым риском** является предполагаемое событие, на случай наступления которого проводится страхование.

Событие, рассматриваемое в качестве страхового риска должно обладать признаками вероятности и случайности его наступления».

Риск определяется в самом общем виде как вероятностное распределение результатов хозяйственных действий субъекта. Неоднозначность этих результатов следует из неопределенности факторов внешней среды и неполноты информации, которая свойственна процессу принятия решений. Как правило, это факторы совмещаются и в итоге возникает ситуация, когда любое принимаемое решение приводит не к однозначному результату, а к некоторому вероятностному их распределению возможных результатов. В этой множественности результатов и заключается риск для лиц, принимающих решение.

Вероятностное распределение ущербов называется **чистыми** рисками - связаны со случайными событиями, которые приводят к отрицательным или нулевым результатам. Чистые риски включают природно-естественные, экологические, политические и др. риски и являются традиционным объектом страхования.

В отличие от них **спекулятивные** риски, как правило, не страхуются, т.к. предполагают возможность получения как отрицательных, так и положительных результатов. К спекулятивным рискам относятся все формы вложения денежных средств.

В целом можно сделать вывод, что риск как отдельное событие, обладает двумя важными свойствами:

1. *неопределенностью*,

2. *ущербом*, который возникает в результате реализации опасности. Фактор риска и неопределенность покрытия возможного ущерба в результате его проявления вызывают потребность в страховании.

Риск – основа возникновения страховых отношений.

Детальное изучение рисков связано с их *классификацией*. Под *классификацией риска* следует понимать их распределение на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей. В качестве критериев могут выступать:

1. Классы объектов, которым угрожают риски (в предпринимательской деятельности: трудовой потенциал предприятия, имущество предприятия, капитал, информация).

2. Причины возникновения риска (риски, исходящие от природных явлений, социально-общественной среды, технической среды, экономики).

3. Возможность влияния на риски: а) экзогенные (внешние) – риски, лежащие вне области принятия решений хозяйствующего субъекта, б) эндогенные (внутренние) – риски, которые находятся в поле решений, принимаемых хозяйствующим субъектом, он может уменьшать вероятности наступления этих рисков или полностью избежать их.

Управление рисками, или рисковый менеджмент, ставит своей целью активный контроль со стороны предпринимателя за рисками, которые угрожают его предприятию. Это позволяет свести к минимуму потери от воздействия различных рисков, снизить вероятность их наступления, уменьшить размер убытков и, в конечном счете, повысить степень выживаемости компании.

Этапы управления рисками:

1. Идентификация риска сводится к систематическому выявлению и изучению рисков, которые свойственны для данного рода деятельности.

2. Измерение (оценка) риска сводится к определению степени его вероятности и размера потенциального ущерба.

3. Контроль риска включает в себя четыре основных стратегии: избегание, сокращение, сдерживание, передача.

Контроль риска выступает в двух формах:

1) физический контроль – означает использование различных способов, позволяющих снизить либо вероятность наступления ущерба, либо его размер. Он включает 4 основные стратегии: избежание, сокращение, сдерживание и передачу. Использование мер физического контроля всегда связано с определенными затратами. Главное правило: издержки по предотвращению риска и сокращению потерь не должны превышать возможных размеров ущерба.

2) финансовый контроль – заключается в поиске источников компенсации возможных ущербов в денежной форме. Эта компенсация может осуществляться через самострахование и страхование.

Самострахование рассматривается либо как альтернатива заключения договора страхования, либо как дополнение к нему. Собственные возможности компенсации ущерба: включение мелких ущербов в цену продукции; получение средств за счет реализации части активов; создание резервного фонда; получение ссуды на покрытие ущерба.

Меры государственного регулирования страховой деятельности

Государственное регулирование является необходимым элементом и принципом организации страхового дела в любой стране. Целью государственного регулирования является обеспечение формирования и развития эффективно функционирующего рынка страховых услуг, создания необходимых условий для деятельности страховщиков различных организационно-правовых форм, защита интересов страхователей.

В систему мер государственного регулирования входят следующие:

1. Лицензирование — регистрация страховых организаций и выдача им лицензий на страховую деятельность и на проведение определенных видов страхования в соответствии с условиями лицензирования страховой деятельности на территории Российской Федерации.

2. Контроль за обеспечением финансовой устойчивости страховщиков. Основные факторы, влияющие на финансовую устойчивость страховой компании:

- достаточный собственный капитал;
- размер обязательств (включая технические резервы);
- размещение активов;
- портфель рисков, переданных в перестрахование;
- тарифная политика.

3. Разработка форм и порядка статистической отчетности и контроль за своевременным представлением финансовой отчетности страховых организаций.

4. Налогообложение страховщиков и страхователей.

5. Другие меры государственного регулирования страховой деятельности, включая контроль за соблюдением порядка выплаты страховых возмещений.

Регулирование и надзор за страховой деятельностью в Российской Федерации

С 2013 года по настоящее время органом страхового надзора является **Банк России**, на интернет-сайте которого есть страница для приёма обращений потребителей страховых услуг, а также информация обо всех субъектах страхового дела.

Личное страхование - совокупность видов страхования (отрасль страхования), где в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес страхователя, связанный с жизнью, здоровьем, событиями в жизни отдельного человека

По **договору личного страхования** одна сторона (**страховщик**) обязуется за обусловленную договором плату (**страховую премию**), уплачиваемую другой стороной (**страхователем**), выплатить единовременно или выплачивать периодически обусловленную договором сумму (**страховую сумму**) в случае причинения вреда жизни или здоровью самого страхователя или другого названного в договоре гражданина (**застрахованного лица**), достижения им определённого возраста или наступления в его жизни иного предусмотренного договором события (**страхового случая**).

Право на получение страховой суммы принадлежит лицу, в пользу которого заключён договор.

В личном страховании можно выделить три подотрасли страхования:

1. Страхование жизни

2. Страхование от несчастных случаев

3. Медицинское страхование

Страхование жизни – виды страхования, где в качестве объекта выступают определённые события в жизни застрахованного лица:

► дожитие до определённого возраста;

► смерть застрахованного;

► предусмотренные договором страхования события в жизни застрахованного:

- бракосочетание;
- поступление в учебное заведение;
- другие события, предусмотренные договором страхования.

Страхование от несчастных случаев — виды страхования, где в качестве страхового случая предусматривается внешняя причина, как правило, кратковременного воздействия, приведшая к временной или постоянной потере трудоспособности, или смерти застрахованного. В отличие от страхования жизни, которое, как правило, носит долговременный характер (от нескольких лет до нескольких десятков лет), страхование от несчастного случая заключается, как правило, на срок до одного года. Виды страхования от несчастного случая:

- страхование пассажиров;
- страхование детей;
- страхование работников предприятия;
- страхование граждан (страховая премия зависит от образа жизни застрахованного);
- другие виды страхования от несчастного случая.

Медицинское страхование - виды страхования, предусматривающие компенсацию медицинских расходов застрахованного лица на лечение в связи с заболеванием и/или несчастным случаем. Различают следующие разновидности медицинского страхования:

- обязательное медицинское страхование, которым охвачены все категории граждан;
- добровольное медицинское страхование, которое осуществляется в коллективной (работодатель страхует своих работников) или индивидуальной форме;
- страхование медицинских расходов граждан, в том числе туристов, выезжающих за рубеж;
- другие виды медицинского страхования.

Страхование жизни, предлагая широкий набор страховых гарантий и инвестиционных услуг, позволяет человеку решить целый комплекс социально-экономических проблем.

Условно эти задачи можно объединить в две группы: социальные и финансовые. Реализация первых позволяет преодолеть недостаточность системы государственного социального страхования и обеспечения. Реализация вторых, с одной стороны, способствует увеличению личных доходов, а с другой - предоставляет необходимые гарантии при осуществлении целого ряда финансово-кредитных операций.

Страховые взносы

С 2023 года платить страховые взносы нужно по единому тарифу, в который включены **взносы на пенсионное, социальное и медицинское страхование**. Общая сумма взносов вырастет, в связи с увеличением предельной базы для расчета и новым требованием законодательства, платить страховых работникам с выплат работникам на ГПД. В 2023 году страховые взносы уплачиваются единой платежкой на сумму всех налоговых обязательств компании, куда включаются почти все налоги, сборы и взносы. Исключение - НДФЛ для иностранцев, налога на самозанятых, госпошлин и сборов за пользование объектами животного мира и водных биоресурсов.

Шесть главных изменений в уплате страховых взносов с 2023 года

Изменения 2023 года в части расчета и уплаты страховых взносов меняют прежние устоявшиеся правила работы бухгалтерии. Придется «перестоятся» на новые цифры, применяемые в расчете, новые формы и сроки сдачи отчетности.

1. Введен единый тариф страховых взносов. Если раньше было три тарифа - на ОПС, ОСС по ВНиМ и ОМС, с 2023 года установлен один тариф в размере 30%. (Федеральный закон от 14 июля 2022 г. № 239-ФЗ)

2. Увеличена предельная база для исчисления страховых взносов, и она тоже единая: для взносов на ОПС и ОСС.

3. Увеличен перечень работников, с выплат которым платятся взносы. В него добавили исполнителей по гражданско-правовым договорам и временно пребывающих иностранцев. В 2023 году доход таких работников облагается единым тарифом, включающим медицинские взносы.

4. Изменился срок уплаты взносов. С 2023 года их нужно перечислять ежемесячно до 28 числа вместо прежнего 15 числа. Это изменение не затрагивает взносы на травматизм, они по-прежнему перечисляются до 15 числа.

5. Страховые взносы нужно перечислять по схеме единого налогового платежа, одной платежкой на сумму всех налоговых обязательств компании.

6. Новый состав отчетности по взносам. Расчет по страховым взносам (РСВ) ежемесячным будет только частично. По итогам каждого месяца нужно сдавать только Раздел 3 РСВ с данными по каж-

дому работнику. По итогам квартала нужно сдавать РСВ в полном объеме. Вместо отчетов в ПФР и ФСС вводится один единый отчет ЕФС-1, который сдается в Единый социальный фонд¹².

Таблица 2.3 - Тарифы страховых взносов на 2023 г.

Единый тариф	
30% — в рамках единой предельной величины базы; 15,1% — сверх предельной базы	
Пониженные тарифы:	
Субъекты МСП с выплат свыше МРОТ	15%
ИТ-компании, резиденты ТОСЭР, свободного порта Владивосток, ОЭЗ в Калининграде, компании на Курилах, а также организации, производящие выплаты в пользу обучающихся в профессиональных образовательных организациях	7,6% — если единая предельная база не превышена; 0% — с выплат свыше предельной базы
Организации, производящие выплаты членам экипажей судов	0%
Дополнительные тарифы взносов на ОПС с выплат работникам-«вредникам»	
От 0 до 8%, в зависимости от класса условий труда, установленного специальной оценкой условий труда. Начислять их нужно отдельно от взносов по единому тарифу	

Имущественное страхование - одна из двух отраслей страхования, представляющая собой совокупность видов страхования, направленных на защиту определенных законом имущественных интересов, присущих в равной степени юридическим и физическим.

Объектами имущественного страхования могут быть имущественные интересы, связанные, в частности, с:

- 1) владением, пользованием и распоряжением имуществом (страхование имущества);
- 2) обязанностью возместить причиненный другим лицам вред (страхование гражданской ответственности);
- 3) осуществлением предпринимательской деятельности (страхование предпринимательских рисков).

¹²

<https://www.buhgalteria.ru/article/tarify-strakhovykh-vznosov-na-2023-god>

По договору имущественного страхования могут быть, в частности, застрахованы следующие имущественные интересы:

1) риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества;

2) риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда жизни, здоровью или имуществу других лиц, а в случаях, предусмотренных законом, также ответственности по договорам - риск гражданской ответственности;

3) риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам, в том числе риск неполучения ожидаемых доходов - предпринимательский риск.

Современная классификация Минфина РФ относит к имущественному страхованию также страхование финансовых рисков. Полный список точных названий видов страхования, относимых Минфином РФ и ФСФР к имущественному страхованию включает:

- страхование имущества, включая:
- страхование наземного транспорта, кроме средств железнодорожного транспорта;
- страхование железнодорожного транспорта;
- страхование воздушного транспорта;
- страхование водного транспорта;
- страхование грузов;
- сельскохозяйственное страхование;
- страхование прочего имущества юридических лиц;
- страхование прочего имущества граждан;
- страхование гражданской ответственности, включая:
- страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств;
- страхование гражданской ответственности владельцев железнодорожного транспорта;
- страхование гражданской ответственности владельцев воздушного транспорта;
- страхование гражданской ответственности владельцев водного транспорта;
- гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты;

- страхование гражданской ответственности владельцев за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг;
- страхование гражданской ответственности владельцев за причинение вреда третьим лицам;
- гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору;
- страхование предпринимательских рисков;
- страхование финансовых рисков.

2.3. Пенсионное обеспечение физических лиц

Пенсия (от лат. *pensio* - платёж) представляет собой регулярные денежные выплаты лицам, которые достигли пенсионного возраста, имеют инвалидность, потеряли кормильца или в связи с длительной профессиональной деятельностью.

Пенсионное обеспечение включает в себя выплату пенсий, как гарантированной ежемесячной денежной выплаты для обеспечения граждан по достижении ими пенсионного возраста, в случае потери трудоспособности, потери кормильца или в связи с длительной профессиональной деятельностью.

Впервые на государственном уровне ввел военные пенсии Гай Юлий Цезарь в Римской империи. Впервые слово «пенсия» (от латинского *pensio* — «выплата») появилось в документах Парижской счетной палаты в царствование Людовика XI во второй половине XV века. Пенсионное обеспечение в Австрии появилось в 1906 году: в 1906 году в Австрии было введено пенсионное страхование для «белых воротничков», а в июле 1928 года был принят закон о социальном страховании лесных и сельскохозяйственных служащих. Всеобщее пенсионное страхование было впервые законодательно введено в Швеции в 1913 г. В Китае до сих пор нет всеобщего пенсионного обеспечения: сейчас пенсию в Китае получают 66 % населения.

Система автоматического повышения размера пенсий впервые была введена в Дании в 1922 году, затем в Исландии и Люксембурге - в 1946 году, во Франции - в 1948 году, а в 1950-х годах в Бельгии, Чили, Финляндии, Израиле, Нидерландах и Швеции.

В связи с демографическими проблемами (старение общества) многие государства (Франция, Германия, Россия и другие) в настоящее время пересматривают свою пенсионную политику. Средний размер пенсий в мире колеблется от 2 800 долларов в месяц в Дании до 50 долларов в месяц в Грузии.

В России пенсии стали вводиться постепенно ещё в XVII веке. Однако само слово вошло в употребление при Петре I. В его указе «О пенсионе бывшим военным» говорилось: «Назначить достойное пожизненное содержание, дабы не позорили честь мундира». Впервые детально проработанное законодательство о пенсиях отставным офицерам и чиновникам было принято при Николае I в 1827 году. В Российской империи универсальное пенсионное обеспечение отсутствовало, однако вообще государственные и ведомственные пенсии получали все отставные чиновники и военные, а также народные учителя, дети и вдовы умерших чиновников и военных и подданные, состоявшие в специализированных страховых обществах. Пенсионное обеспечение распространялось также на медперсонал казенных больниц, инженеров и мастеров, а с 1913 года - и рабочих государственных предприятий и железных дорог.

В 1930 году в СССР было принято «Положение о пенсиях и пособиях по социальному страхованию», а в 1932 году был законодательно установлен возраст выхода на пенсию по старости: 55 лет для женщин и 60 - для мужчин. Дальнейшее развитие системы пенсионного обеспечения в СССР получило в 1956 году, с принятием закона «О государственных пенсиях». С выходом в 1964 г. «Закона о пенсиях и пособиях членам колхозов» происходит окончательное становление пенсионной системы СССР. В современной России в 2018 году поднят возраст выхода на пенсию по старости: к 2028 году 60 лет для женщин и 65 - для мужчин.

Также, на дополнительную пенсию могут рассчитывать бывшие военнослужащие. В ПФР существует отдельный расчет размера военной пенсии.

Существует следующие виды пенсии:

- страховая пенсия;
- государственная пенсия (гражданам в связи с прекращением федеральной государственной гражданской службы и другим категориям граждан);
- накопительная пенсия;
- негосударственная пенсия.

Согласно российскому законодательству, «страховая пенсия» - это «ежемесячная денежная выплата в целях компенсации застрахованным лицам заработной платы и иных выплат и вознаграждений, утраченных ими в связи с наступлением нетрудоспособности вследствие старости или инвалидности, а нетрудоспособным членам семьи

застрахованных лиц - заработной платы и иных выплат и вознаграждений кормильца, утраченных в связи со смертью этих застрахованных лиц, право на которую определяется в соответствии с условиями и нормами, установленными Федеральным законом.

Страховая пенсия имеет три вида:

- Страховая пенсия по старости (назначается мужчинам, достигшие возраста 65 лет, и женщинам, достигшие возраста 60 лет, при наличии необходимого страхового стажа; отдельные категории граждан могут получить право на страховую пенсию раньше);

- Страховая пенсия по инвалидности (назначается инвалидам I, II или III группы при наличии страхового стажа, продолжительность которого не имеет значения, и независимо от причины инвалидности и времени ее наступления, не имеет значения, работает в данный момент инвалид или нет);

- Страховая пенсия по случаю потери кормильца (назначается нетрудоспособным членам семьи умершего кормильца, состоявшим на его иждивении, кроме лиц, совершивших умышленное уголовно наказуемое деяние, повлекшее за собой смерть кормильца и установленное в судебном порядке).

Государственная пенсия¹³ - это ежемесячная государственная денежная выплата, право на получение которой определяется в соответствии с условиями и нормами, установленными Федеральным законом, и которая предоставляется гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с прекращением федеральной государственной гражданской службы при достижении установленной законом выслуги при выходе на трудовую пенсию по старости (инвалидности); либо в целях компенсации утраченного заработка гражданам из числа космонавтов или из числа работников летно-испытательного состава в связи с выходом на пенсию за выслугу лет; либо в целях компенсации вреда, нанесенного здоровью граждан при прохождении военной службы, в результате радиационных или техногенных катастроф, в случае наступления инвалидности или потери кормильца, при достижении установленного законом возраста; либо нетрудоспособным гражданам в целях предоставления им средств к существованию.

¹³ Пенсия по государственному обеспечению. Режим доступа: https://pfr.gov.ru/grazhdanam/pensions/gos_pens

В России пенсии по государственному пенсионному обеспечению и трудовые пенсии, назначаемые в порядке, установленном действующим законодательством, не подлежат налогообложению.

С 2002 года в стране началась пенсионная реформа, которая в итоге разделила пенсию на две части: страховую и накопительную.

В результате реформы принята двухуровневая система управления накопительной частью пенсии: гражданин может выбирать между Пенсионным фондом РФ (ПФР) и одним из негосударственных пенсионных фондов. В случае размещения накопительной части пенсии в ПФР застрахованное лицо может выбирать между государственной (ГУК, в настоящее время ВЭБ.РФ) и одной из частных управляющих компаний.

Источниками поступлений в ПФ являются

- а) отчисления действующих работников,
- б) трансферт из федерального бюджета.

На 2017 год на одного пенсионера в стране приходилось 2,4 человека трудоспособного возраста, но на каждого пенсионера приходилось 1,9 работающего гражданина — на 43 миллиона пенсионеров приходится 83 миллиона работающих граждан, при этом, по оценкам, 15 миллионов работающих в теневом секторе экономики не платят взносы в пенсионный фонд. Однако численность плательщиков пенсионных взносов намного меньше численности трудоспособного возраста из-за наличия экономически неактивного населения, безработных и неформально занятых. Численность пенсионеров превысит численность плательщиков пенсионных взносов, по прогнозам, в 2028 году.

Для расчета размера будущей пенсии используют пенсионный калькулятор. «Серая зарплата», по некоторым оценкам, может уменьшить размер будущей пенсии в 2 раза.

Существует 3 основания для назначения страховой пенсии по старости: достижение пенсионного возраста (по конец 2018 года, в стандартном случае: 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин), наличие необходимого страхового (трудового) стажа и достаточная величина индивидуального пенсионного коэффициента (балла). При этом необходимая величина трудового стажа и величина индивидуального пенсионного коэффициента будут постоянно увеличиваться. При преимущественно теневой зарплате люди могут вообще не набрать баллов для страховой пенсии. По состоянию на 2020 год для получения страховой пенсии надо было иметь 11 лет стажа и 18,6 балла.

Человек, достигший пенсионного возраста, но не получивший пенсию из-за нехватки баллов, может недостающие баллы официально приобрести за определенную сумму денег. В этом случае он выходит на пенсию, как и его одноклассники, набравшие достаточно стажа и баллов. По состоянию на 1 января 2020 года в России насчитывалось 4637 человек, докупивших себе баллы.

На каждого отчисляющего взносы в пенсионный фонд открывается индивидуальный лицевой счет.

Граждане России вправе отложить свой выход на пенсию по старости на срок от 1 года до 10 лет. При более позднем выходе пенсия увеличивается. Так, по состоянию на 2020 год повышающий коэффициент при выходе на пенсию на 1 год позже составляет 1,07 для страховой пенсии и 1,056 для фиксированной выплаты. В случае, если гражданин отложил выход на пенсию на 10 лет, то эти коэффициенты составят 2,32 и 2,11 соответственно. В 2019 году число граждан, отложивших выход на пенсию по старости составило (по данным Пенсионного фонда Российской Федерации) 30 тысяч человек.

Согласно индексу AgeWatch, Россия в 2014 году заняла 65-е место в общем рейтинге по обеспеченности жизни пенсионеров, а по занятости и образованию — 21-е. Низкий уровень пенсионного обеспечения самих пенсионеров и доходов (зарплат) их ближайших родственников (детей и т. д.) побуждает сохранивших трудоспособность пенсионеров продолжать работать и после выхода на пенсию: в 2015 году работало 36 % всех получателей пенсий, а после прекращения индексации работающим пенсионерам их доля снизилась до 22 % в 2018 году. По состоянию на 2020 год работающие пенсионеры ограничены в праве на перерасчет пенсии по старости - с учетом выплаченных работодателем взносов. По итогам истекшего года работающий пенсионер может получить не более трех пенсионных баллов.

Уровень занятости пенсионеров значительно различается в северных и южных регионах. На Дальнем Востоке доля пенсионеров, которые продолжают работать, значительно выше средней по России. Так, на Чукотке в 2019 году уровень занятости пенсионеров достигал 57%. В северных регионах установлен более ранний порог выхода на пенсию. В то же время в республиках Северного Кавказа высокая доля пенсионеров, занятых в неформальном секторе.

Военные пенсионеры имеют право получать и вторую (страховую) пенсию, но условия ее получения с 2015 года сильно ужесточились.

В пенсионной системе Российской Федерации на федеральном уровне существует два типа пенсий, которые различаются по источнику их финансового обеспечения:

Примечательно, что средняя продолжительность жизни, у мужчин составляет 65,1 года, 76,3 года — у женщин.

Размер страховой пенсии по старости определяется по формуле:

СТРАХОВАЯ ПЕНСИЯ = СУММА ВАШИХ ПЕНСИОННЫХ БАЛЛОВ * СТОИМОСТЬ ПЕНСИОННОГО БАЛЛА в году назначения пенсии + ФИКСИРОВАННАЯ ВЫПЛАТА

или

СП = ИПК * СИПК + (ФВ * КвФВ), где:

- **СП** — страховая пенсия
- **ИПК** — это сумма всех пенсионных баллов, начисленных на дату назначения гражданину страховой пенсии
- **СИПК** — стоимость пенсионного балла в году назначения страховой пенсии. В 2019 году = 87,24 руб. Ежегодно индексируется государством.
- **ФВ** — фиксированная выплата. На 1 января 2019 года = 5334,19 руб. Ежегодно индексируется государством.
- **КвФВ** — коэффициент повышения ФВ, применяется при отсрочке обращения за назначением страховой пенсии.

Таким образом, расчет страховой пенсии в 2019 году осуществляется по формуле: $СП = ИПК * 87,24 + (5334,19 * КвФВ)$

Таблица 2.4 - Размер пенсионного коэффициента

Дата, с которой увеличивается стоимость одного пенсионного коэффициента	Размер (в рублях)
С 01.01.2021	98,86
С 01.01.2022	104,69
С 01.01.2023	110,55
С 01.01.2024	116,63

Размер фиксированной выплаты к страховой пенсии в 2021 г. — 6044,48 рублей

Страховая пенсия по инвалидности

Право на трудовую пенсию по инвалидности имеют граждане, признанные инвалидами I, II или III группы в порядке, предусмотренном Федеральным законом «О социальной защите инвалидов в Российской Федерации».

Размер страховой пенсии по потере трудоспособности рассчитывается так же, как и по старости. Отличие составляет размер фиксированной выплаты. Сумму пенсионных выплат можно определить следующим образом: $СП = ИПК \times СПК + ФВ$, где:

1. СП — размер страховой пенсии;
2. ИПК — индивидуальный коэффициент пенсионера;
3. СПК — стоимость коэффициента на день назначения пенсии;
4. ФВ — фиксированная (базовая) выплата.

Страховая пенсия по случаю потери кормильца

Право на трудовую пенсию по случаю потери кормильца имеют нетрудоспособные члены семьи умершего кормильца, состоявшие на его иждивении. Размер трудовой пенсии по случаю потери кормильца (за исключением трудовой пенсии по случаю потери кормильца детям, потерявшим обоих родителей, или детям умершей одинокой матери) каждому нетрудоспособному члену семьи умершего кормильца определяется по формуле:

$$П = ПК / (Т \times К) / КН + Б, \text{ где}$$

П — размер трудовой пенсии по случаю потери кормильца;

ПК — сумма расчетного пенсионного капитала умершего кормильца, учтенного по состоянию на день его смерти;

Т — количество месяцев ожидаемого периода выплаты пенсии по старости;

К — отношение нормативной продолжительности страхового стажа кормильца (в месяцах) по состоянию на день его смерти к 180 месяцам. Нормативная продолжительность страхового стажа до достижения умершим кормильцем возраста 19 лет составляет 12 месяцев и увеличивается на 4 месяца за каждый полный год возраста начиная с 19 лет, но не более чем до 180 месяцев;

КН — количество нетрудоспособных членов семьи умершего кормильца, являющихся получателями указанной пенсии, установленной в связи со смертью этого кормильца по состоянию на день, с которого назначается трудовая пенсия по случаю потери кормильца соответствующему нетрудоспособному члену семьи;

Б — фиксированный базовый размер трудовой пенсии по случаю потери кормильца, который составляет 1 281 руб. в месяц.

Пенсия по государственному пенсионному обеспечению — ежемесячная государственная денежная выплата, которая предоставляется гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с прекращением федеральной государственной гражданской службы при достижении установленной законом выслуги при выходе на страховую пенсию по старости (инвалидности); либо в целях компенсации утраченного заработка гражданам из числа космонавтов или из числа работников летно-испытательного состава в связи с выходом на пенсию за выслугу лет; либо в целях компенсации вреда, нанесенного здоровью граждан при прохождении военной службы, в результате радиационных или техногенных катастроф, в случае наступления инвалидности или потери кормильца, при достижении установленного законом возраста; либо нетрудоспособным гражданам в целях предоставления им средств к существованию.

Виды пенсий по государственному пенсионному обеспечению^[63]:

1. пенсия за выслугу лет;
2. пенсия по старости;
3. пенсия по инвалидности;
4. пенсия по случаю потери кормильца;
5. социальная пенсия.

Пенсия за выслугу лет

Право на получение государственной пенсии за выслугу лет имеют:

1. Федеральные государственные служащие;
2. Военнослужащие (за исключением граждан, проходивших военную службу по призыву в качестве солдат, матросов, сержантов и старшин);
3. Космонавты;
4. Работники летно-испытательного состава.

Федеральные государственные гражданские служащие при наличии стажа государственной гражданской службы не менее 25 лет и увольнении с федеральной государственной гражданской службы до приобретения права на страховую пенсию по старости (инвалидности) имеют право на пенсию за выслугу лет, если непосредственно перед увольнением они замещали должности федеральной государственной гражданской службы не менее 7 лет.

Пенсия за выслугу лет устанавливается к страховой пенсии по старости (инвалидности), назначенной в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 400-ФЗ «О страховых пенсиях», и выплачивается одновременно с ней.

Увеличение требуемой продолжительности стажа федеральных государственных гражданских служащих при определении права на пенсию за выслугу лет и исчисления её размера, не распространяются на следующих лиц:

- на федеральных государственных гражданских служащих, приобретших право на пенсию за выслугу лет в соответствии с пунктами 1 и 1.1 статьи 7 Федерального закона от 15 декабря 2001 года № 166-ФЗ и уволенных (освобожденных от замещаемой должности) с федеральной государственной гражданской службы до 1 января 2017 года;

- на лиц, замещающих на 1 января 2017 года должности федеральной государственной гражданской службы и имеющих на этот день стаж федеральной государственной гражданской службы для назначения пенсии за выслугу лет не менее 20 лет;

- на лиц, замещающих на 1 января 2017 года должности федеральной государственной гражданской службы, имеющих на этот день не менее 15 лет указанного стажа и приобретших до 1 января 2017 года право на страховую пенсию по старости (инвалидности) в соответствии с Федеральным законом от 28 декабря 2013 года № 400-ФЗ «О страховых пенсиях».

Социальная пенсия

Гражданам, не имеющим по каким-либо причинам права на трудовую пенсию, устанавливается социальная пенсия. Законодательством предусмотрены следующие виды социальных пенсий: социальная пенсия по старости (для мужчин, достигших 65 лет, и женщин, достигших 60 лет, - указанные цифры действительны по конец 2018 года, далее будет происходить постепенное повышение до 70 (65) лет для мужчин (женщин)), социальная пенсия по инвалидности, социальная пенсия по случаю потери кормильца.

По состоянию на апрель 2017 года размер социальной пенсии по старости составляет 5034,25 рубля в месяц, размер социальной пенсии на апрель 2017 года по инвалидности для детей-инвалидов, инвалидов I группы и инвалидов с детства I и II группы — 12082,06 рубля в месяц.

Расчет выплаты

Федеральный закон о выплате пенсий регламентирует также и порядок расчета выплат.

Страховое обеспечение определяется по следующей формуле:

Отчисления = (величина баллов * цена одного ИПК) + фиксированная часть страховой пенсии

Размер фиксированной выплаты пенсии зависит от следующих факторов:

- места проживания гражданина;
- типа выплаты – по старости, инвалидности или потере кормильца;
- наличия лиц на иждивении;
- принадлежности гражданина к льготной категории.

Расчет государственной выплаты сложнее и зависит от вида перечислений и категории получателя. Она представляет собой процент от денежного довольствия служащего с применением различных повышающих и понижающих коэффициентов или процент от социальной выплаты для чернобыльцев, блокадных ленинградцев и т.д.

Доплаты к пенсии до прожиточного минимума пенсионера

Всем неработающим пенсионерам, у которых общая сумма материального обеспечения не достигает величины прожиточного минимума пенсионера (ПМП) в регионе его проживания, устанавливается федеральная или региональная социальная доплата к пенсии до величины ПМП, установленного в регионе проживания пенсионера.

Федеральная социальная доплата выплачивается учреждениями ПФР и устанавливается в случае, если общая сумма денежных выплат неработающему пенсионеру не достигает величины прожиточного минимума пенсионера, установленного в регионе проживания, которая, в свою очередь, не достигает величины прожиточного минимума пенсионера в целом по Российской Федерации.

Региональная социальная доплата выплачивается органами социальной защиты региона в случае, если прожиточный минимум пенсионера в субъекте РФ выше, чем аналогичный показатель по Российской Федерации, а общая сумма денежных выплат неработающему пенсионеру ниже регионального ПМП.

При подсчете общей суммы материального обеспечения неработающего пенсионера учитываются суммы следующих денежных выплат:

- пенсии (части пенсии);

- дополнительного материального (социального) обеспечения;
- ежемесячной денежной выплаты (включая стоимость набора социальных услуг);
- иных мер социальной поддержки, установленных законодательством субъектов РФ в денежном выражении (за исключением мер социальной поддержки, предоставляемых единовременно).

Кроме того, при подсчете общей суммы материального обеспечения пенсионера учитываются денежные эквиваленты предоставляемых ему мер социальной поддержки по оплате пользования телефоном, жилых помещений и коммунальных услуг, проезда на всех видах пассажирского транспорта, а также денежные компенсации расходов по оплате этих услуг.

Установлен прожиточный минимум в целом по Российской Федерации на 2023 год¹⁴:

- на душу населения в размере - 14375 рублей,
- для трудоспособного населения - 15669 рублей,
- пенсионеров - 12363 рубля,
- детей - 13944 рубля.

Таблица 2.5 - **Прожиточный минимум в Ярославской области**

Регион	Квартал год	На душу насе- ления	Для трудоспо- собного	Для пенсио- неров	Для детей	Документ
Ярославская область	Первый 2022	13085	14263	11253	12718	30.05.2022 №408-п

Компенсационные выплаты к пенсии для работающих пенсионеров

В городе Москве для работающих пенсионеров имеющих ежемесячный доход ниже городского социального стандарта (в 2018 году - 17 500 рублей в месяц) предусмотрены ежемесячные компенсационные выплаты при условии, что они зарегистрированы в Москве по месту жительства не менее 10 лет. 6 июля 2020 года Министерство труда

¹⁴ [Подробности - https://potrebkor.ru/minimum-russia.html](https://potrebkor.ru/minimum-russia.html)

и социальной защиты РФ назвало российские регионы с самыми высокими и самыми низкими пенсиями. Так, самые высокие пенсии у россиян в Чукотском (28 219 руб) и Ненецком автономных округах (25 215 руб), Камчатском крае (24 410 руб) и Магаданской области (24 305 руб), а самые низкие - в Дагестане (12 411 руб), Кабардино-Балкарии (12 473 руб) и Калмыкии (13 350 руб).

Практикум по теме 2 «Основные финансовые операции»

Контрольные вопросы по теме 2.

1. Дайте определение понятию «налоговая система России».
2. Перечислите федеральные, региональные и местные налоги и сборы.
3. Назовите размер налоговых ставок по НДС, НДФЛ, налогу на прибыль.
4. Охарактеризуйте стандартные, социальные и имущественные налоговые вычеты.
5. Дайте определение понятию «страхование» и объясните его экономическую сущность.
6. Назовите основные формы организации страхового фонда, признаки и функции страхования.
7. Назовите принципы обязательного и добровольного страхования.
8. Назовите меры государственного регулирования страховой деятельности.
9. Охарактеризуйте личное страхование.
10. Охарактеризуйте имущественное страхование.
11. Назовите тарифы страховых взносов во внебюджетные государственные фонды.
12. Дайте определение понятию «пенсия» и назовите виды пенсий.
13. Как определяется размер страховой пенсии по старости.
14. Охарактеризуйте понятие «социальная пенсия».

Решите задачи:

Задача 1.

За 2020 г. Сидоров В.П. получил доход 6 млн. рублей. Рассчитайте сумму налога на доходы физических лиц.

Задача 2.

Петровым И.И. была приобретена квартира по ипотечному кредиту за 6 000 000 руб., проценты по кредиту за всё время его использования составили 3 000 000 руб. Рассчитайте имущественный налоговый вычет.

Задача 3.

Договор страхования заключен на страховую сумму 50 000 руб. на страховое событие пожар и на страховую сумму 80 000 руб. на страховое событие кража.

Действительная стоимость имущества – 250 000 руб. В результате кражи ущерб составил 12 000 руб. Через два дня погибло 90% оставшегося имущества в результате пожара.

Определите страховое возмещение.

Задача 4.

Заключен договор страхования автомобиля на случай аварии на сумму 80 тыс. руб. и на случай угона на сумму 60 тыс. руб. Стоимость автомобиля в новом состоянии – 160 тыс. руб. Автомобиль выпущен 8 лет назад. Норма амортизационных отчислений составляет 5% в год. В период действия договора автомобиль был поврежден в результате аварии и ему нанесен ущерб в сумме 20 тыс. руб.

Определите сумму страхового возмещения.

Задача 5.

Состраховщики «А», «Б» и «В» приняли риск, величина которого составляет 50 млн. руб. Причем страховщик «А» принимает ответственность, равную 40 % от общей суммы риска, «Б» - 25 % и «В» - 35 %. Принцип сострахования согласован по пропорциональной ответственности. Страхователю нанесен ущерб в размере 200 тыс. руб.

Определите сумму страхового возмещения при условии, что действительная стоимость имущества страхователя равна 55 млн. руб. и договор заключен по системе пропорциональной ответственности.

Тест «Основные финансовые операции»

1. Собственными финансовыми ресурсами предприятия являются:

1. целевое финансирование, средства, привлеченные путем размещения акций на бирже, добавочный капитал
2. уставный капитал, страховое возмещение по наступившим рискам, средства, полученные от партнера для осуществления совместной деятельности (по договору простого товариществ)
3. прибыль от реализации основных средств и других активов, амортизационные отчисления, нераспределенная прибыль прошлых лет
4. все перечисленное

2. Остаточная стоимость основных фондов — это:

1. первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов за вычетом износа
2. восстановительная стоимость основных фондов
3. первоначальная или восстановительная стоимость основных фондов плюс сумма износа

3. План финансирования капитальных вложений содержит:

1. объем капитальных вложений с детальной разбивкой по направлениям использования
2. объем капитальных вложений и источники их финансирования

3. источники финансирования капитальных вложений
- 4. Суммы НДС, полученные от покупателей при реализации имущества, участвуют в формировании:**
 1. прибыли от реализации основных фондов
 2. балансовой прибыли
 3. чистой прибыли
 4. не участвуют в формировании прибыли предприятия
- 5. Основной целью страхования является обеспечение ...**
 1. страховой защиты материальных интересов физических и юридических лиц
 2. пополнения госбюджета за счет налоговых поступлений от страховых компаний
 3. социальной помощи населению
 4. эффективной экономики за счет увеличения инвестиций страховых компаний
- 6. Страховой интерес конкретизируется в ...**
 1. имущественном интересе
 2. страховой ответственности
 3. договоре страхования
 4. страховой сумме
 5. условиях страхования
- 7. В имущественном страховании страховой интерес выражается в ...**
 1. страховой сумме
 2. стоимости застрахованного имущества
 3. ответственности страховщика
 4. страховом договоре
 5. условиях страхования
- 8. Основной документ, регламентирующий отношения страховщика и страхователя**
 1. договор страхования
 2. закон РФ «Об организации страхового дела в РФ»
 3. правила страхования
 4. налоговый кодекс РФ
- 9. Договор страхования имущества считается недействительным при отсутствии страхового интереса у ...**
 1. страхователя
 2. выгодоприобретателя
 3. владельца имущества
 4. страхователя или выгодоприобретателя
- 10. Страховое возмещение – это ...**
 1. плата за страхование, которую страхователь обязан внести страховщику в соответствии с договором или Законом
 2. денежная сумма, которую платит страховщик страхователю при наступлении страхового случая

3. определенная договором страхования или установленная законом денежная сумма в размере страховой ответственности, принимаемой на себя страховщиком

11. Налоги, которые включаются в цену товара (работ, услуг), называются:

1. прямыми
2. косвенными
3. ценовыми
4. товарными
5. нет верного ответа

12. Налог на прибыль юридического лица относится к налогам:

1. прямым
2. косвенным
3. традиционным
4. подушным
5. нет верного ответа

13. По ставке 13 % облагаются следующие доходы физических лиц:

1. заработная плата
2. премия
3. выигрыш в лотерею
4. верны варианты 1 и 2

14. Социальные налоговые вычеты предоставляются:

1. автоматически
2. при подаче заявления по месту работы
3. при подаче декларации
4. возможны варианты
5. нет верного ответа

15. Пенсия за выслугу лет может быть назначена военнослужащим, проходящим военную службу:

1. по призыву;
2. по контракту;
3. и по призыву, и по контракту;
4. военнослужащим пенсия за выслугу лет не может быть назначена.

16. Назначение пенсии по государственному пенсионному обеспечению производится:

1. на основании заявления гражданина;
2. на основании решения Пенсионного фонда РФ;
3. на основании постановления Министерства труда и социального развития РФ.

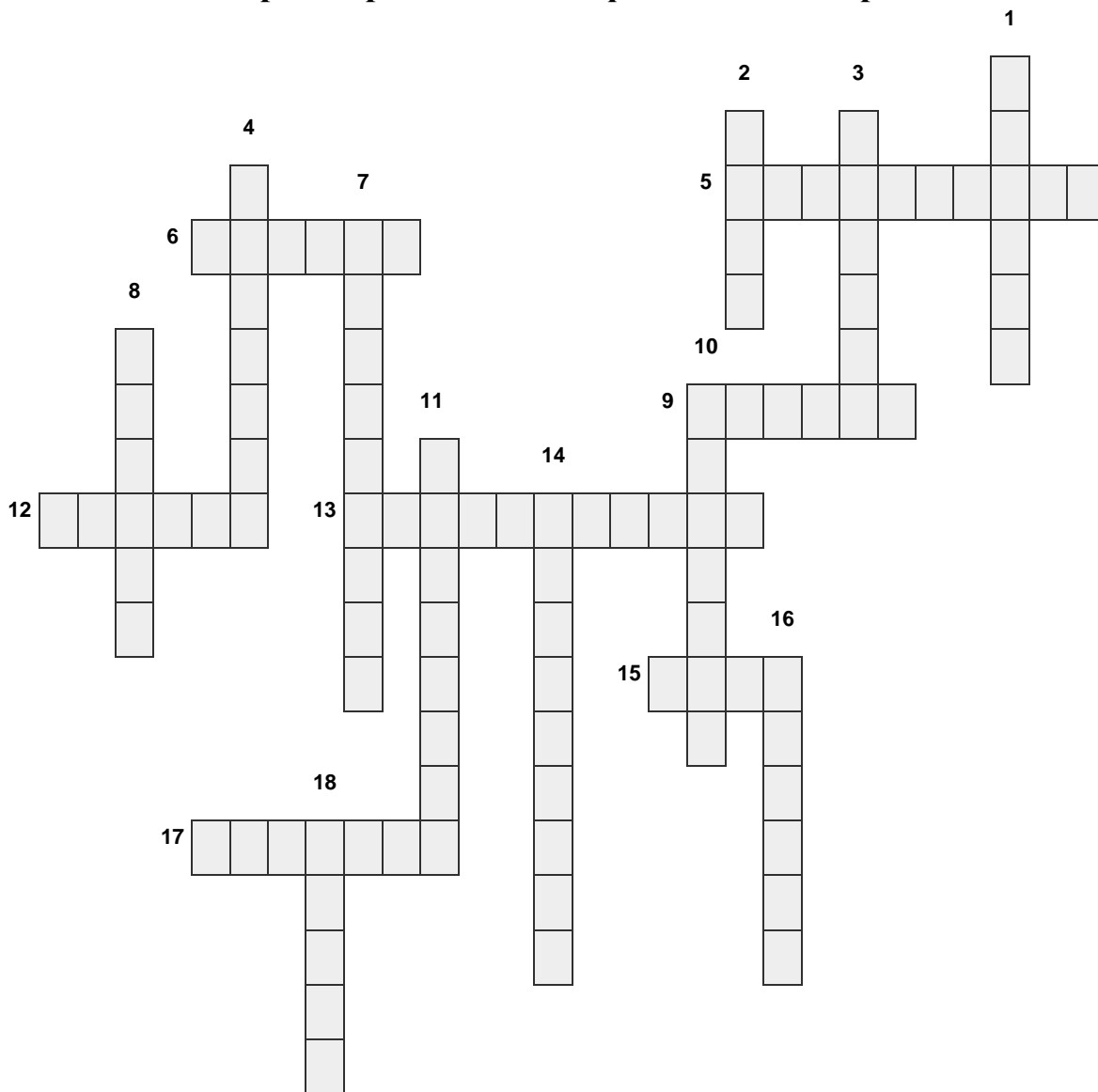
17. Получателем единовременного пособия при рождении ребенка является:

1. мать ребенка;
2. мать ребенка, отец, бабушка или дедушка;
3. один из родителей либо лицо, их заменяющее.

18. Индексация размеров трудовых пенсий производится на основании:

1. решения Правительства РФ;
2. заявления пенсионера;
3. решения Пенсионного фонда РФ.

Кроссворд «Основные финансовые операции»



По горизонтали:

5 - вложения финансовых ресурсов с целью получения прибыли

6 - гарантированная ежемесячная выплата денежных сумм для материального обеспечения граждан в связи со старостью, инвалидностью, выслугой лет и смертью кормильца.

9 - переменная часть заработной платы, ее выплачивают за достижение определенных результатов.

12 - смета доходов и расходов частного лица, организации или государства в целом, устанавливаемая на определенный временной период - как правило, на год.

13 - система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни.

15 - программа деятельности отдельного лица, хозяйствующих субъектов, отдельных звеньев системы управления.

17 – отношения по поводу формирования и использования фондов денежных средств

По вертикали:

1 – косвенные налоги, взимаемые при совершении операций с определенной номенклатурой товаров.

2 – возможность возникновения неблагоприятной ситуации или неудачного исхода производственно-хозяйственной или какой-либо другой деятельности.

3 – всеобщий эквивалент при обмене товаров, выражающий их полезность

4 – вклад в коммерческом банке

7 – активы организации

8 – отношения по поводу движения ссуженной стоимости на условиях возвратности, платности и срочности

10 – разница между полученными доходами и произведенными расходами

11 - плата, которую одно лицо (заемщик) передает другому лицу (кредитору) за пользование его денежными средствами.

14 – долговая ценная бумага

16 - обязательные, индивидуально безвозмездные платежи, взимаемые с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и муниципальных образований

18 – долевая ценная бумага

Тема 3. Банковские операции

3.1. История возникновения банков

Денежно-кредитные операции осуществлялись с древних времен. Еще в Древнем Вавилоне, Египте, Риме, Греции существовали некие прообразы кредитных учреждений, в качестве которых выступали храмы. Хранить деньги в домашних условиях было опасно и люди относили свои ценности на хранение в культовые религиозные заведения, которые в силу уважительного отношения к религии не грабили. Появилась особая образованная каста того времени - жрецы, которые представляли особый класс в обществе. Например, в Египте, во времена фараона Рамсеса III, жрецы владели десятой частью всех обрабатываемых земель и шестью процентами населения. Храмовые жрецы считались на царской службе. Жрецы понимали, что просто хранить ценности не очень выгодно и они начинают выдавать хранящиеся у них чужие деньги в ссуду, под процент. Так возникают первые депозитные и кредитные операции

Уже в Античное время, в Древней Греции появилась профессия менялы. В Древнем Риме в 210 году до н.э. специальным указом отводилось специальное место для менял, которые наблюдали за изменениями курса валют (дукаты, талеры, динары, пистоли, экю, дублоны, цехины, кроны и т.д.), осуществляли операции с целью получения дохода, определяли подлинность денег.

Стол и скамейка менялы в Италии назывались "банко", от этого слова и произошли понятия "банк" и "банкир". В случаях, когда менялу уличали в обмане или невежестве, то ему запрещали впредь заниматься обменными операциями, а скамейку и стол публично ломали. Именно отсюда и появились понятия "банко ротто" - "сломанный стол (скамья)", то есть "банкрот" и "банкротство". Из Италии в современный экономический язык пришло и слово «ломбард» («закладная лавка»), так как ведущими финансовыми специалистами были выходцы из Ломбардии (историческая область на севере Италии).

Современная банковская система берет свое начало в Венеции, когда в 1587 году был организован «Банко ди Риальто». Он принимал вклады и разрешал вкладчикам выписывать чеки на определенную сумму. В 1619 году «Банко дель Джиро» завладел этим банком и стал давать расписки (вексель на банкира) в получении вкладов в золоте и серебре. Эти расписки стали использовать в качестве денег. В 1609

году «Банк Амстердама» также давал расписки, которые стали называться «банковскими деньгами», или «банкнотами». В Англии до 1694 года в качестве банкиров выступали ювелиры, пока не был создан Банк Англии. Он был единственным банком в Англии до 1825 года. Первым банком США стал «Североамериканский Банк», созданный Конгрессом в 1782 году.

В России уже в царствование Анны Иоановны (племянница Петра I) (1730 – 1740 гг.) существовала «Монетная контора» (1729), создание которой считается первым шагом к развитию банков и других кредитных учреждений. Дальнейшее развитие банковского дела наблюдается при Елизавете Петровне, по указанию которой в 1754 г. были учреждены первые Дворянские Заемные Банки в Санкт-Петербурге и Москве, а также "Купеческий Банк" в Санкт-Петербурге, специально организованный для торговых людей. В 1758 году был учреждён Медный банк и две «Банковские конторы вексельного производства между городами», которые выдавали ссуды под переводные векселя медной монетой с тем, чтобы $\frac{3}{4}$ ссуды выплачивались заёмщиками серебряной монетой.

В 1786 году был учреждён Государственный Заёмный Банк. В 1797 году был учреждён Вспомогательный Банк для дворянства. В 1817 году был основан Государственный коммерческий банк вместо существовавших учётных контор при Ассигнационных Банках для содействия в кредите купечеству. В 1842 году были созданы государственные сберегательные кассы в Петербурге и Москве. Таким образом, преобладали государственные банки, частных банков в 1857 году было всего 21 и их влияние на торговлю и промышленность было ничтожно. Частные банки стали играть большую роль после отмены крепостного права. В 1864-1872 годах было учреждено 33 акционерных коммерческих банка и 11 акционерных земельных банков. В начале царствования императора Александра II вся система кредитных организаций была преобразована. В 1859 г. была учреждена особая комиссия из лиц, компетентных в финансовой сфере, с целью сделать в ней коренные преобразования.

Государственный банк Российской империи был учрежден в 1860 г. в соответствии с указом Александра II на основе реорганизации Государственного коммерческого банка. Государственный банк был важнейшим звеном государственной системы, органом проведения экономической политики правительства. Являясь банком краткосроч-

ного коммерческого кредита, он был крупнейшим кредитным учреждением страны. Кредитование торговли и промышленности Государственный банк осуществлял через сеть своих контор и отделений, а также через коммерческие банки. Согласно Уставу 1860 года Государственный банк был создан для «оживления торговых оборотов» и «упрочения денежной кредитной системы».

Период с 1862 по 1872 гг. считается временем непрерывного исторического развития банковского дела в России. В этот период зародилось 33 акционерных банка, 11 акционерных земельных банков, а к 1873 г. функционировало 222 городских общественных банка.

В период СССР кредитная реформа 1930-1932 гг. положила начало новому этапу в развитии банковской системы. Ее сутью была замена коммерческого и косвенного банковского кредитования прямым банковским кредитованием. В СССР существовало четыре банка: Госбанк, Стройбанк, Внешторгбанк, Гострудсберкассы. Эмиссионные, управленческие и контрольные функции, а также краткосрочное кредитование, расчетно-кассовое обслуживание выполнял Госбанк СССР.

В результате реформы 1987 г. была создана система банков в следующем составе: Государственный банк СССР; Агропромышленный банк (Агропромбанк); Промышленно-строительный банк (Промстройбанк); Банк жилищно-коммунального хозяйства и социального развития (Жилсоцбанк); Банк внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк); Банк трудовых сбережений и кредитования населения (Сберегательный банк).

После распада СССР в России сформировалась новая банковская система. Если на 1 января 1989 в России было 25 коммерческих банков, то на 1 января 1991 г. – 1170, а на 1 января 1992 г. – 1452. Максимальное число коммерческих банков было в 1996 г. (2295). Затем началась оптимизация банковского сектора России. На 1 сентября 2020 г. в России действовало 378 коммерческих банков и 39 небанковских кредитных организаций. Дополнительных офисов было 19646. Зарегистрированный уставный капитал действующих КО (млн руб.) составил 2865817 млн. рублей.

Федеральный закон РФ «О банках и банковской деятельности» понятие банка трактует следующим образом: банк - кредитная организация, которая имеет исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

- привлечение во вклады денежных средств физических и юридических лиц;
- размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности;
- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц.

3.2. Денежно-кредитная политика

Ключевым звеном банковской системы любого развитого государства в настоящее время является центральный банк. Он выступает проводником официальной денежно-кредитной политики, составляющей основу всего государственного регулирования экономики. Статус, задачи, полномочия, принципы организации и деятельности Банка России определяются Конституцией РФ, Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 г. и другими федеральными законами. Банк России является юридическим лицом. Уставный капитал и иное имущество банка являются федеральной собственностью.

В своей деятельности Банк России подотчетен Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации, которая назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России (по представлению Президента Российской Федерации) и членов Совета директоров Банка России.

Целями деятельности Банка России являются:

1. Защита и обеспечение устойчивости рубля;
2. Развитие и укрепление банковской системы Российской Федерации;
3. Обеспечение стабильности и развитие национальной платежной системы;
4. Развитие финансового рынка Российской Федерации;
5. Обеспечение стабильности финансового рынка Российской Федерации.

Получение прибыли не является целью деятельности Банка России

Банк России выполняет следующие основные **функции**:

- 1) во взаимодействии с Правительством РФ разрабатывает и проводит единую государственную денежно-кредитную политику, разрабатывает и проводит политику развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка Российской Федерации;

2) монопольно осуществляет эмиссию наличных денег и организует наличное денежное обращение, утверждает графическое обозначение рубля в виде знака;

3) является кредитором последней инстанции для кредитных организаций, организует систему их рефинансирования;

4) устанавливает правила осуществления расчетов в Российской Федерации, осуществляет надзор и наблюдение в национальной платежной системе;

5) устанавливает правила проведения банковских операций;

6) осуществляет обслуживание счетов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ;

7) осуществляет эффективное управление золотовалютными резервами Банка России.

Основные виды **операций** Банка России:

1) предоставление кредитов на срок не более одного года под обеспечение ценными бумагами и другими активами;

2) покупка и продажа чеков, простых и переводных векселей (имеющих, как правило, товарное происхождение) со сроками погашения не более 6 мес.;

3) покупка и продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке;

4) покупка и продажа облигаций, депозитных сертификатов и иных ценных бумаг со сроками погашения не более одного года;

5) покупка и продажа иностранной валюты, платежных документов в иностранной валюте;

6) покупка, хранение, продажа драгоценных металлов и других видов валютных ценностей;

7) расчетные, кассовые и депозитные операции, хранение ценных бумаг, других ценностей и управление ими;

8) выдача гарантий и поручительств.

Банк России не имеет права:

1) осуществлять банковские операции с юридическими лицами, не имеющими лицензии на проведение банковских операций;

2) приобретать доли (акции) кредитных организаций;

3) осуществлять операции с недвижимостью, за исключением случаев, связанных с обеспечением деятельности Банка России;

4) заниматься торговой и производственной деятельностью;

5) пролонгировать (продлевать срок договора) предоставленные кредиты. Исключение может быть сделано по решению совета директоров.

Особый характер деятельности центральных банков определяет особенности их пассивных и активных операций.

1. Банк России - «банк банков». Он не ведет операции с коммерческими организациями и физическими лицами. Его клиенты – это коммерческие банки.

2. Банк России - финансовый агент Правительства РФ.

3. Банк России - единый эмиссионный центр страны.

4. Банк России - официальный хранитель и распорядитель международных (золотовалютных) резервов.

Денежно-кредитная политика – это проводимый Банком России и Правительством страны курс и осуществляемые меры в области денежного обращения и кредита, направленные на обеспечение устойчивого, эффективного функционирования экономики, поддержание в надлежащем состоянии денежной системы.

Денежно-кредитная политика направлена либо на стимулирование кредита и денежной эмиссии, либо на их сдерживание и ограничение и проявляется в следующих формах:

1. Денежно-кредитная экспансия. В условиях падения производства и увеличения безработицы центральные банки пытаются оживить конъюнктуру путем расширения кредита и снижения нормы процента, снижают контроль за ростом денежной массы.

2. Денежно-кредитная рестрикция. Экономический подъем часто сопровождается «биржевой горячкой», спекуляцией, ростом цен, нарастанием диспропорций в экономике. В таких условиях центральные банки стремятся предотвратить «перегрев» конъюнктуры с помощью ограничения кредита, повышения процента, сдерживания эмиссии платежных средств и т.д.

Инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России являются:

- 1) процентные ставки по операциям Банка России;
- 2) нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования);
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) рефинансирование кредитных организаций;
- 5) валютные интервенции;
- 6) установление ориентиров роста денежной массы;

- 7) прямые количественные ограничения;
- 8) эмиссия облигаций Банка России.

1. Процентная политика Центрального банка используется для воздействия на рыночные процентные ставки. *Банк России может устанавливать одну или несколько процентных ставок по различным видам операций или проводить процентную политику без фиксации процентной ставки.* Процентные ставки Центрального банка Российской Федерации – это минимальные ставки, по которым он осуществляет свои операции.

В настоящее время Банк России устанавливает официальную процентную ставку, которая, помимо стоимости рефинансирования Банка России, определяет размер штрафных санкций при просрочках платежей и ставки по отдельным своим операциям: по кредитам овернайт, по ломбардным кредитам, по сделкам РЕПО и др. Банк России устанавливает также размер процентной ставки по своим депозитным операциям, которая дифференцируется в зависимости от сроков депозита.

Таблица 3.1 - Размеры процентных ставок по инструментам денежно-кредитной политики Банка России на 1 ноября 2021 г.

Наименование инструмента	Срок	Размер процентной ставки
депозиты постоянного действия	1 день	ключевая ставка Банка России, уменьшенная на 100 базисных пунктов
аукционы тонкой настройки (депозитные аукционы / аукционы репо)	от 1 до 6 дней	ключевая ставка Банка России
основные аукционы (депозитные аукционы / аукционы репо)	1 неделя	
аукционы на длительные сроки:		
аукционы репо	1 месяц	ключевая ставка Банка России, увеличенная на 10 базисных пунктов
кредитные аукционы	3 месяца	ключевая ставка Банка России, увеличенная на 25 базисных пунктов
аукционы репо	1 год	ключевая ставка Банка России, увеличенная на 25 базисных пунктов
кредиты (кредиты овернайт, ломбардные кредиты, кредиты, обеспеченные нерыночными активами), репо и валютные свопы постоянного действия	1 день	ключевая ставка Банка России, увеличенная на 100 базисных пунктов
кредиты постоянного действия на сроки свыше 1 дня (кредиты, обеспеченные нерыночными активами)	от 2 до 549 дней	ключевая ставка Банка России, увеличенная на 175 базисных пунктов

2. Нормативы обязательных резервов, депонируемых в Банке России (резервные требования). Резервные требования представляют собой инструмент монетарной политики, использующийся во многих странах мира. Их суть заключается в следующем: при наличии в пассиве баланса банков определенного вида обязательств (“резервируемые обязательства”) центральный банк требует от банков осуществить вложения в конкретные виды активов (“резервные активы”) в определенном объеме. Данные вложения носят название обязательных резервов, а соотношение их объемов с объемами резервируемых обязательств задается путём установления набора коэффициентов – норм (нормативов) резервирования. Например, совет директоров Банка России 23 июля 2021 года принял решение установить с 1 октября 2021 года следующие обязательные резервные требования для банков с универсальной лицензией:

- по обязательствам перед юридическими лицами — нерезидентами в валюте Российской Федерации — 4,5 процента;
- по обязательствам перед юридическими лицами — нерезидентами в иностранной валюте — 8,0 процента;
- по обязательствам перед физическими лицами в валюте Российской Федерации — 4,5 процента;
- по обязательствам перед физическими лицами в иностранной валюте — 8,0 процента;

3. Операции на открытом рынке.

Операции на открытом рынке ([англ. open market operations, OMO](#)) — деятельность центрального банка по купле и продаже ценных бумаг (обычно государственных облигаций) на открытом рынке. Центральные банки используют операции на открытом рынке как основной инструмент при проведении денежно-кредитной политики.

4. Рефинансирование кредитных организаций.

Рефинансирование ([англ. refinancing, refinance](#)) — замена существующего долгового обязательства на новое долговое обязательство на рыночных условиях. Порядок и условия рефинансирования значительно отличаются в зависимости от юрисдикции и экономических факторов, включая банковское регулирование, валютный и процентный риск, а также кредитоспособность заёмщика. Рефинансирование может сочетаться с реструктуризацией долга.

Ключевая ставка - это минимальная процентная ставка, по которой Банк России предоставляет кредиты коммерческим банкам на

срок в 1 неделю (в рамках аукционов РЕПО). ЦБ РФ предоставляет кредиты коммерческим банкам на срок до 549 дней по ключевой ставке, увеличенной на 1,75%. Например, в ноябре 2021 г. ключевая ставка равнялась 7,5 %, кредиты предоставлялись под 9,25%. Также ЦБ РФ привлекает от коммерческих банков депозиты по ключевой ставке, уменьшенной на 1%. Она играет существенную роль при установлении процентных ставок по банковским кредитам и оказывает влияние на уровень инфляции.

5. Валютные интервенции.

Под валютными интервенциями Банка России понимается покупка-продажа Банком России иностранной валюты на валютном рынке для воздействия на курс рубля и на суммарный спрос и предложение денег.

6. Установление ориентиров роста денежной массы.

Банк России может устанавливать ориентиры роста одного или нескольких показателей денежной массы, исходя из основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики. К числу основных показателей денежной массы относятся: уровень инфляции; скорость обращения денег; уровень спроса на денежную массу; темпы роста денежной массы; уровень монетизации экономики (коэффициент монетизации); структура денежной массы; значение денежного мультипликатора, рассчитанного по денежной базе в широком определении; динамика денежного мультипликатора; уровень спроса на кредитные ресурсы; скорость оборачиваемости денежных средств кредитных организаций по корреспондентским счетам, открытым в учреждениях Банка России; ликвидность в банковской системе.

Денежная масса (М) включает в себя денежные агрегаты: (М0) - наличные деньги, (М2) – наличные деньги в обращении и безналичные средства (табл. 3.2).

Таблица 3.2 - **Наличная и безналичная составляющие М2**

млрд руб.

Дата	Денежная масса (М2)	В том числе:	
		наличные деньги в обращении (денежный агрегат М0)	безналичные средства
01.10.2021	60 606,2	13 087,2	47 518,9

Для сравнения объема денежной массы рассмотрим рынок США. В мае 2021 г. денежная масса М2 составила 20370 млрд. долларов США. (табл. 3.3)

Таблица 3.3 - Денежная масса в США

Показатель	Значение	Период
Денежный агрегат M0	6041.9 млрд. USD	май 2021
Денежная масса M1	19222 USD млрд.	май 2021
Денежная масса M2	20370 USD млрд.	май 2021

В последние годы объем денежной массы в США увеличивается огромными темпами (рис. 3.1)



Рисунок 3.1. Динамика денежной массы в США

7. Прямые количественные ограничения.

Под *прямыми количественными ограничениями* Банка России понимается установление лимитов на рефинансирование кредитных организаций и проведение кредитными организациями отдельных банковских операций.

8. Эмиссия облигаций Банка России.

Размещение центральными банками собственных облигаций достаточно широко распространено в мировой практике проведения денежно-кредитной политики. Особенно активно данные операции используются в странах с развивающимися финансовыми рынками. Собственные облигации, в частности, выпускают центральные банки Южной Кореи, Израиля, Бразилии, Чили, Южно-Африканской Республики.

Облигации центрального банка – это инструмент регулирования банковской ликвидности, который используется для абсорбирования формирующегося значительного и устойчивого избытка, как правило, на сравнительно длительные сроки (от нескольких месяцев до 1 года).

Золотовалютные резервы – высоколиквидные активы, находящиеся под контролем государственных органов денежно-кредитного регулирования. Состоят из монетарного золота, средств в иностранной валюте, специальных прав заимствования СПЗ (СДР), резервной позиции в МВФ.

Таблица 3.4 - Размер международных резервов

№	Страна	Резервы	Дата
1	Китай	3536038	янв. 2021
2	Япония	1340058	янв. 2021
3	Швейцария	1085056	дек. 2020
4	Россия	621600	22.10.2021
5	Индия	588433	дек. 2020
6	Тайвань	540000	дек. 2020
7	Гонконг (КНР)	519674	дек. 2020
8	Саудовская Аравия	456961	нояб. 2020
9	Республика Корея	443098	дек. 2020
10	Сингапур	362305	дек. 2020
11	Бразилия	354759	янв. 2021
12	Германия	267012	янв. 2021

3.3. Операции коммерческих банков

Коммерческие банки могут выполнять следующие виды операций:

- 1) привлечение денежных средств юридических и физических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- 2) предоставление кредитов от своего имени за счет собственных и привлеченных средств;
- 3) открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- 4) осуществление переводов денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков-корреспондентов, по их банковским счетам;
- 5) инкассация денежных средств, векселей, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;
- 7) привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов;
- 8) выдача банковских гарантий;
- 9) осуществление переводов денежных средств без открытия банковских счетов, в том числе электронных денежных средств (за исключением почтовых переводов).

Кроме основных, указанных выше операций, существует ряд сделок, которые так же предусмотрены законодательством:

- 1) выдача поручительств за третьих лиц, предусматривающих исполнение обязательств в денежной форме;
- 2) приобретение права требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме;
- 3) доверительное управление денежными средствами и иным имуществом по договору с физическими и юридическими лицами;
- 4) осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- 5) предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- 6) лизинговые операции;
- 7) оказание консультационных и информационных услуг.

К основным видам операций коммерческих банков следует отнести:

- кассовые операции;
- осуществление безналичных расчетов;
- пассивные операции;
- активные операции.

3.3.1. Кассовые операции - операции с физическими и юридическими лицами по приёму и выдаче наличных денежных средств (банкнот и монет), осуществляемые предприятиями, организациями, банками. Представляют собой совокупность материально-технических процедур, заключающихся в приёме (инкассация), хранении и выдаче наличных денег

Банки осуществляют следующие виды кассовых операций:

- прием, выдачу и обмен банкнот и монеты ЦБ РФ;
- обмен рублевой наличности, в том случае если она имеет признаки неплатежеспособности;
- обработку денежной наличности, а именно – пересчет, сортировку банкнот в пачки, в кассеты, формирование монеты в мешки, а также в другие средства упаковки;
- обмен рублевой денежной наличности на иностранную валюту и наоборот;
- кассовое обслуживание клиентов, к которому относятся следующие операции – по приему денежной наличности от юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и физических лиц (граждан) для зачисления на их счета, а также операции по выдаче им денежных средств с одновременным списанием с их счетов.

В каждой кредитной организации создается операционная касса – это совокупность денежной наличности, которая находится в банке и используется для выполнения кассовых операций. Данные операции по проведению налично-денежных расчетов осуществляются через кассовое подразделение на основе договора, заключаемого между банком и клиентом и за проведение которых банк требует определенное вознаграждение.

Кассовые операции в банке осуществляются кассиром на основании распоряжения ответственного исполнителя, которое необходимо оформить соответствующими кассовыми документами. После проверки законности и правильности оформления кассовых операций менеджер счета подписывает документы, регистрирует их в кассовых журналах и передает кассиру.

Кассовые операции по приему, выдаче наличных денег кредитной организации, подразделению кредитной организации, организации подразделениями Банка России должны проводиться на основании:

- объявлений на взнос наличными, представляющих собой комплект документов, состоящий из объявления, квитанции, ордера;

- приходных кассовых ордеров;
- денежных чеков;
- расходных кассовых ордеров.

Признаки платежеспособности банкнот и монет - классификация различного рода повреждений денежных знаков, позволяющая определить правомерность их замены на неповрежденные банкноты и монету, разработанная для борьбы с мошенническим использованием денежных знаков. **К неплатежеспособным банкнотам относятся:**

- банкноты, сохранившие менее 55% от своей первоначальной площади;
- банкноты, составленные из фрагментов разных банкнот, каждый из которых имеет менее 55% от своей первоначальной площади;
- расслоенные банкноты;
- банкноты, окрашенные специальными красками;
- банкноты со словом «образец».

3.3.2. Безналичные расчеты

Перевод денежных средств осуществляется в рамках следующих форм безналичных расчетов:

- расчетов платежными поручениями;
- расчетов по аккредитиву;
- расчетов инкассовыми поручениями;
- расчетов чеками;
- расчетов в форме перевода денежных средств по требованию получателя средств (прямое дебетование);
- расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

Виды открываемых счетов

- текущие счета;
- расчетные счета;
- бюджетные счета;
- корреспондентские счета;
- корреспондентские субсчета;
- счета доверительного управления;
- специальные банковские счета;
- депозитные счета судов, подразделений службы судебных приставов, правоохранительных органов, нотариусов;
- счета по вкладам (депозитам).

Текущие счета открываются *физическим лицам* для совершения операций, *не связанных с предпринимательской деятельностью* или частной практикой.

Расчетные счета открываются *юридическим лицам*, не являющимся кредитными организациями, а также *индивидуальным предпринимателям* или *физическим лицам*, занимающимся частной практикой, для совершения операций, *связанных с предпринимательской деятельностью или частной практикой*. Расчетные счета открываются *некоммерческим организациям* для совершения операций, связанных с достижением целей, для которых некоммерческие организации созданы.

Бюджетные счета открываются юридическим лицам, осуществляющим операции со средствами бюджетов бюджетной системы Российской Федерации.

По договору **банковского счета** банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами.

Расчетный документ - это оформленное в письменном виде требование или поручение организации на перечисление денежных средств в безналичном порядке за отпущенные (отгруженные) товарно-материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги, а также по другим платежам.

В России основными расчетными документами являются: *платежные поручения, платежные требования и инкассовые поручения, расчетные чеки, аккредитивы, векселя*. Расчетные документы имеют обязательные реквизиты, позволяющие обеспечивать контроль за выполнением основных требований безналичных расчетов.

Одной из самых распространенных форм безналичных расчетов в Российской Федерации являются расчеты платежными поручениями.

Расчеты платежными поручениями представляют собой такую форму безналичных расчетов, при которой плательщик дает письменное поручение банку списать денежные средства с его счета и перечислить их на счет получателя.

Рассмотрим принципиальную схему документооборота при расчетах за товары платежными поручениями (рис. 3.2).

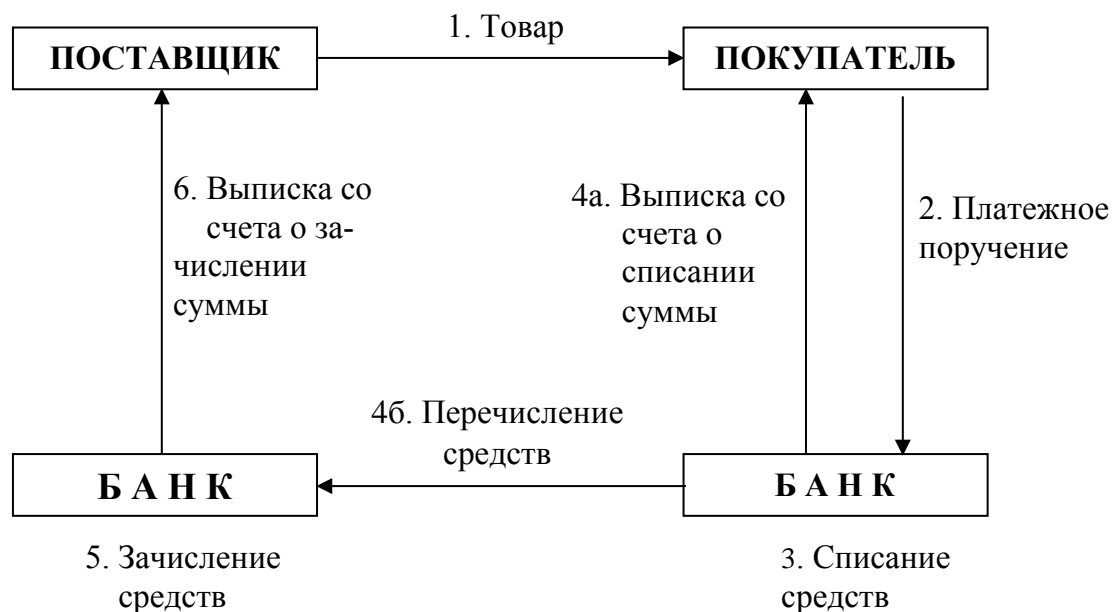


Рисунок 3.2. Документооборот платежными поручениями при последующей оплате

В целом расчеты платежными поручениями имеют следующие преимущества:

- они обеспечивают быстроту расчетов, ускоряют движение средств по сравнению с другими формами расчетов;
- эти расчеты удобны, просты, они упрощают и облегчают работу и организаций, и банков;
- они обеспечивают своевременность поступления средств поставщику (если применяется предварительная оплата).

Системы денежных переводов, действующие в России: Anelik, Contact, Inter Express, Migom, MoneyGram, PrivatMoney, Ria Envia, STB-Экспресс, Travelex Worldwide Money Ltd, UNISStream, VIP Money Transfer, Western Union, Быстрая Почта, Гута Спринт, Страна Экспресс.

Многие коммерческие банки используют систему переводов Western Union

Платёжная система - совокупность правил, процедур и технической инфраструктуры, обеспечивающих перевод денежных средств от одного субъекта экономики другому. Платёжные системы являются одной из ключевых частей современных денежных систем.

Платёжные системы являются заменителем расчётов наличными деньгами при осуществлении внутренних и международных платежей

и являются одним из базовых сервисов, предоставляемых банками и другими профильными финансовыми институтами. Обычно подразумевается, что через платёжные системы осуществляется перевод денег.

Электронные платёжные системы являются подвидом платёжных систем, которые обеспечивают осуществление транзакций электронных платежей через сети (например, Интернет) или платёжные чипы.

Развитие платежного оборота привело к созданию системы расчетов в режиме реального времени. Центральные банки стали создавать национальные платежные системы, что в значительной степени повлияло на развитие финансовых рынков. Если в конце 1980-х годов только 3 центральных банка применяли систему валовых расчетов в режиме реального времени (real-time gross settlement, RTGS), то уже к 2020 г. практически все центробанки ввели RTGS. Внедрение такой системы расчетов характеризует инновационную активность банковских систем, поскольку позволяет определить размер инвестиций в информационные и технологические возможности системы (ICT).

К ведущим платежным системам следует отнести: СВИФТ (Международная); BACS (Великобритания); СПФС (Россия); ВИС (Международный стандарт); IBAN (Международный стандарт); TARGET (Европейский союз); ACH Network (США); Fedwire (США); CHIPS (США); CHAPS (Великобритания); EPN (США); FedACH (США); TIRANET (Европейский союз); HiPay (Франция); UnionPay (Китай); Мир (Россия).

Важнейшим инструментом платежной системы являются платежные карты. Платёжная карта – идентификационная карта, позволяющая держателю карты (владельцу карты) производить оплату электронным переводом денежных средств. Наиболее распространенные типы платёжных карт – кредитные и дебетовые карты, являющиеся пластиковыми смарт-картами, имеющими размер 85,60 мм x 53,98 мм x 0,76 мм (ISO/IEC 7810 ID-1) и изготавливающиеся в соответствии с международными стандартами.

В общем случае платёжная карта состоит из следующих элементов:

1. Банковский логотип (банка-эмитента, эмиссионного банка).
2. EMV-чип (EMV-схема, интегральная схема).
3. Голограмма.
4. Номер карты (банковский номер, платёжный номер)
5. Логотип платёжной системы.

6. Срок действия

7. Имя держателя карты (имя пользователя карты (юридически, владельцем/собственником карты является банк))

В табл. 3.5 приведено количество кредитных организаций в России, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных карт.

Таблица 3.5 - Количество кредитных организаций в России, осуществляющих эмиссию и/или эквайринг платежных карт (ед.)

	Всего кредитных организаций	из них осуществляющие:		
		эмиссию и/или эквайринг	эмиссию	эквайринг
1	2	3	4	5
2020 год				
на 1.04.20	434	302	294	268
на 1.01.20	442	305	297	273

Основные международные платежные системы

VISA. Visa Inc. - американская транснациональная компания, предоставляющая услуги проведения платёжных операций. Является основой одноимённой ассоциации. С 20 сентября 2013 года цена её акций участвует в расчёте индекса Доу-Джонса. Собственный капитал - 34 006 000 000 долл. (30.09.2018)/ Активы - 69 225 000 000 долл. Капитализация - 165,75 млрд дол.

MasterCard. MasterCard Worldwide или MasterCard Incorporated - международная платёжная система, транснациональная финансовая корпорация, объединяющая 22 тысячи финансовых учреждений в 210 странах мира. Главная штаб-квартира компании находится в штате Нью-Йорк, США. Оборот - 7,391 млрд долл. (2012) . Капитализация - 186,2 млрд долл. (2018). 29 декабря 2012 года платёжная система МастерКард зарегистрирована в реестре операторов платежных систем Банка России. Оператор - ООО «МастерКард». Расчетный центр - ПАО «Сбербанк России».

UnionPay. UnionPay (кит.упр. 中国银联, пиньинь *Yínlián*, CUP), Иньянь - национальная платежная система Китая. Учреждена в 2002 году. Инициаторами создания выступили Госсовет и Народный банк Китая. Её акционерами являются более 200 финансовых учреждений. На конец 2018 года доля карт UP в мировом обращении составила

45 %. По состоянию на декабрь 2019 года платёжные карты UnionPay принимаются в более чем 177 странах мира, банки 58 стран эмитируют карты UnionPay. В 2013 году платежная система UnionPay была включена в реестр операторов платежных систем РФ.

Национальная система платёжных карт (НСПК)

Национальная система платёжных карт (НСПК) - операционный и платёжный клиринговый центр для обработки операций по банковским картам внутри России и оператор национальной платёжной системы «Мир». АО НСПК на 100 % принадлежит Центральному банку Российской Федерации. Оборот – 16,2 млрд рублей (2019). Чистая прибыль – 5,6 млрд рублей (2019). Активы - 23,2 млрд рублей (2019).

Платежная система «Мир».

В апреле-мае 2015 года в ходе всероссийского творческого конкурса были выбраны название и логотип национальной платёжной системы - «Мир». 4 марта 2019 года платёжная система «Мир» запустила в России мобильный сервис бесконтактной оплаты Mir Pay, воспользоваться которым смогут обладатели любых смартфонов на Android (начиная от версии 6.0) с поддержкой технологии NFC. Платежная система «Мир» взаимодействует с международными платёжными системами. С июня 2015 года все банки - прямые участники международных платёжных систем (МПС) отправляют все внутрироссийские авторизационные запросы и осуществляют обмен клиринговыми сообщениями по картам международной платёжной системы Visa через операционный и платёжный клиринговый центр (ОПКЦ) НСПК.

Система быстрых платежей

НСПК является операционным и платёжным клиринговым центром системы быстрых платежей (СБП). Система быстрых платежей запущена в России 28 января 2019 года. В магазинах СБП действует с августа 2019 года. Система быстрых платежей Банка России (СБП) - система, позволяющая гражданам переводить средства по идентификатору (в настоящее время - по номеру телефона) получателя, даже если стороны перевода имеют счета в разных кредитных организациях. В перспективе СБП позволит совершать мгновенные платежи в режиме 24/7 также за товары и услуги, включая государственные платежи, в том числе с использованием QR-кода.

3.3.3. Пассивные операции коммерческих банков

Банковские ресурсы - совокупность средств, находящихся в распоряжении банков и используемых ими для кредитных и других активных операций.

Ресурсы коммерческих банков представляют собой совокупность собственных и привлеченных средств, имеющих в его распоряжении и используемых для осуществления активных операций. Банковские ресурсы подразделяются на собственные и привлеченные (заемные). Основным источником ресурсов коммерческих банков являются привлеченные средства, составляющие около 80-90% всех банковских ресурсов.

Под собственными средствами банка (капиталом) следует понимать различные фонды, создаваемые банком для обеспечения его финансовой устойчивости, коммерческой и хозяйственной деятельности, а также полученную прибыль по результатам деятельности текущего и прошлых лет.

К ним относятся:

1. Уставный капитал.

Является первоначальным источником средств банка. За счет этих средств банк начинает свою деятельность, т.е. получает или арендует помещение, приобретает необходимое оборудование и технику и т.д. Уставный капитал служит основным гарантом выполнения банком своих обязательств. В дальнейшем величина уставного капитала может пересматриваться по решению его собственников, акционеров или пайщиков.

2. Фонды банка:

а) резервный фонд (капитал) – формируется за счет ежегодных отчислений от прибыли или единовременных взносов пайщиков и предназначен для:

- покрытия непредвиденных расходов;
- создания резервов на выплату дивидендов;
- покрытия безвозвратных потерь.

б) фонды специального назначения и фонды накопления, а также другие фонды – используются коммерческими банками преимущественно на удовлетворение материальных и социальных потребностей своих сотрудников, на оказание благотворительной помощи и производственное развитие банка.

3. Добавочный капитал, состоит из:

а) «эмиссионного дохода» - то есть средств, полученных от продажи акций их первым держателям по цене выше номинальной стоимости.

б) прироста стоимости имущества, образуемого при переоценке основных фондов.

в) стоимости безвозмездно полученного имущества.

4. Нераспределенная прибыль - это часть прибыли, оставшаяся после выплаты дивидендов и отчислений в резервный фонд, создания других фондов (специальных).

5. Прочие средства банка:

а) амортизация основных средств;

б) амортизация нематериальных активов;

в) резервы на возможные потери по ссудам, ценным бумагам и прочим активам банка.

Функции и достаточность собственного капитала банка

Защитная функция означает возможность выплаты компенсации вкладчикам в случае ликвидации банка, а также сохранение платежеспособности путем создания резерва на активы, позволяющего банку функционировать, несмотря на угрозу появления убытков.

Оперативная функция состоит в том, что собственный капитал обеспечивает развитие банка, возможности наращивания объема банковских операций.

Регулирующая функция состоит в том, что собственный капитал является капитальной базой расчета экономических нормативов деятельности банка.

Достаточность собственного капитала банка

Термин «достаточность капитала» отражает общую оценку надежности банка, степень его подверженности риску. *Основной принцип достаточности: размер собственного капитала должен соответствовать размеру активов с учетом степени их риска.*

Состав привлеченных средств

Привлеченные средства клиентов и других кредитных организаций составляют второй источник формирования ресурсов банка, значительно превосходящий по размерам собственный капитал.

В мировой банковской практике все привлеченные ресурсы по способу их аккумуляции группируются следующим образом:

1. *Депозиты* – денежные средства, внесенные в банк клиентами – частными и юридическими лицами на определенные счета, и используемые ими в соответствии с режимом счета и банковским законодательством.

2. *Недепозитные привлеченные средства* - это средства, которые банк получает в виде займов или путем продажи собственных долговых обязательств на денежном рынке.

Депозит (от лат. depositum - вещь, отданная на хранение) - это экономические отношения по поводу передачи средств клиента во временное пользование банка на определенных условиях.

Исходя из категории вкладчиков различают депозиты:

- юридических лиц (предприятий, организаций, других банков);
- физических лиц.

По срокам изъятия средств депозиты подразделяются на:

- до востребования (обязательства, не имеющие конкретного срока);
- срочные (обязательства, имеющие определенный срок).

Депозиты до востребования – это средства на текущих, расчетных, бюджетных и прочих счетах, связанных с совершением расчетов или целевым использованием, а также вклады до востребования. Таким образом, эти средства могут быть востребованы в любой момент без предварительного уведомления со стороны клиента.

Срочные депозиты - это депозиты, привлекаемые банками на определенный срок. Срочные вклады оформляются договором между клиентом (вкладчиком) и банком в лице его руководителя. Банки самостоятельно разрабатывают форму депозитного договора, которая носит по отдельному виду вклада типовой характер.

Срочные банковские депозиты подразделяются на:

1. *Условные* – депозит хранится до наступления какого-либо события.

2. *Вклады с предварительным уведомлением об изъятии средств* означают, что об изъятии вклада клиент должен заранее оповестить банк в определенный по договору срок..

3. *Собственно срочные вклады* – подразумевают передачу средств в полное распоряжение банка на срок и условиях по договору, а по истечении этого срока срочный вклад может быть изъят владельцем в любой момент.

Срочные депозиты могут также оформляться депозитными и сберегательными *сертификатами*. *Сертификат* - это письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его правопреемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему.

Свои кредитные ресурсы коммерческие банки могут пополнять за счет ресурсов других банков, т.е. за счет *межбанковского кредита* (МБК). Свободными кредитными ресурсами торгуют устойчивые в финансовом отношении коммерческие банки, у которых всегда есть

излишек ресурсов. Чтобы эти ресурсы приносили доход, банки стремятся разместить их в других банках-заемщиках. Кроме выгоды от помещения средств, банки-кредиторы получают возможность установления деловых партнерских отношений и по другим вопросам банковской деятельности.

Большую роль в формировании ресурсов коммерческих банков играют кредиты центральных банков. У межбанковских кредитов имеются существенные недостатки - отсутствие оперативности в перераспределении средств, ограниченность в размерах и сроках. Ликвидировать эти недостатки можно благодаря привлечению ресурсов ЦБР.

3.3.4. Активные операции.

Активные операции – это операции по размещению средств, посредством которых банки формируют свои доходы, и затем и прибыль. К ним относятся: кредитные операции; операции с ценными бумагами сторонних эмитентов, в том числе с государственными; валютные операции; факторинг; другие операции.

Банковский кредит представляет собой движение ссуженной стоимости на условиях возвратности, платности и срочности. Существует следующая классификация банковских кредитов:

1. По сроку погашения: онкольные (до востребования), overnight (на один день); краткосрочные; среднесрочные; долгосрочные.

2. По способу погашения: погашаемые одной суммой в конце срока

погашаемые равными долями через равные промежутки времени; погашаемые неравными долями через различные промежутки времени; сезонный кредит.

3. По способу взимания ссудного процента: плата в момент погашения ссуды; плата равномерными взносами в течение всего срока действия кредитного договора; оплата в момент выдачи кредита.

Этапы кредитования.

Как правило, процесс кредитования состоит из четырех основных этапов.

Первый этап кредитования - подготовка документов

Прежде всего заполняется кредитная заявка, в которой указываются персональные данные, информация о доходе и трудоустройстве заемщика, цель привлечения кредита, сумма и валюта, срок и порядок погашения, уплаты процентов, предлагаемое обеспечение, например залог имущества, гарантии физических, юридических лиц, поручительство и т. п.

К заявке прилагаются необходимые документы: удостоверяющие личность, учредительные, правоустанавливающие, финансовые. Кроме того, могут потребоваться документы на закладываемое имущество.

Второй этап кредитования – рассмотрение заявки на кредит

На этом этапе проводится оценка кредитоспособности возможного заёмщика, проверяется подлинность предоставленных документов, принимается решение о выдаче займа.

Третий этап кредитования – заключение договора

Если принято положительное решение о выдаче кредита, между заемщиком и кредитной организацией заключается договор займа. В нем указываются размер, срок кредита, порядок его погашения, проценты за использование средств и другие условия кредитования. Кроме того, может быть оформлен договор залога или поручительства, если для выдачи кредита требуются дополнительные гарантии. После оформления документов кредит выдается наличными или перечисляется на счет заемщика.

Четвертый этап кредитования – контроль за выполнением договора и погашение

После того как договор заключен, а кредит выдан, кредитная организация продолжает осуществлять мониторинг финансового состояния заемщика. Необходимые сведения вносятся в досье заемщика, которое также используется для контроля правильности и своевременности выплат по кредиту.

После окончания срока кредитного договора и полного погашения задолженности по займу соглашение считается завершенным.

Кредитоспособность клиента – способность заемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам. Кредитоспособность предприятия определяется его аккуратностью при расчетах по ранее полученных кредитам, текущим финансовым состоянием и возможностью при необходимости мобилизовать денежные средства из различных источников. Оценка кредитоспособности является необходимым условием выдачи кредита, поэтому на этом этапе кредитования следует остановиться особо.

Каждый банк использует свою систему оценки кредитоспособности предприятия, составляющую коммерческую тайну банка. В связи с этим в мире существует множество методик анализа кредитоспособности заёмщика. В России также наблюдается многообразие

подходов к оценке. Несмотря на это, совокупность существующих подходов можно объединить в три группы:

- анализ кредитоспособности на основе финансовых коэффициентов;
- анализ кредитоспособности на основе денежного потока;
- анализ кредитоспособности на основе делового риска.

Анализ кредитоспособности на основе финансовых коэффициентов. Наиболее часто банки анализируют:

- *показатели ликвидности* применяются для оценки того, как соотносятся наиболее ликвидные элементы баланса фирмы, ее оборотный капитал (кассовая наличность, дебиторы, запасы товарно-материальных ценностей) и краткосрочные обязательства (выданные векселя, краткосрочные долговые обязательства и т. д.);

- *показатели задолженности* показывают, как распределяется риск между владельцами компании (акционерами) и ее кредиторами;

- *показатели погашения долга* позволяют оценить способность компании оплатить текущую задолженность путем генерирования наличных денежных средств в процессе операционной деятельности;

- *показатели деловой активности* позволяют оценить эффективность использования руководством компании ее активов. Цель этих коэффициентов состоит в том, чтобы определить быстроту оборачиваемости задолженности и запасов;

- *показатели рентабельности* свидетельствуют об общей эффективности работы компании, об успешности политики ее руководства и отдельных служб.

Таблица 3.6 - Применяемые для рейтинговой оценки коэффициенты

№ п/п	Наименование коэффициента	Индекс	Алгоритм расчета	Экономический смысл
1.	Коэффициент текущей ликвидности	К _{тл}	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в перспективе
2.	Коэффициент срочной ликвидности	К _{сл}	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в ближайшее время

3.	Коэффициент абсолютной ликвидности	Кал	$\frac{A1}{П1 + П2}$	Способность рассчитаться с задолженностью в кратчайшие сроки
4.	Коэффициент автономии (собственности)	Ка	$\frac{П4 + П3}{A1 + A2 + A3 + A4 + A5}$	Независимость от внешних источников финансирования

Таблица 3.7 - Агрегирование баланса

Агрегат	Статьи баланса
<i>Активы</i>	
A1	Наиболее ликвидные активы
A2	Быстрореализуемые активы
A3	Медленно реализуемые активы
A4	Труднореализуемые активы
A5	Убытки
Баланс	(A1 + A2 + A3 + A4 + A5)
<i>Пассивы</i>	
П1	Наиболее срочные обязательства
П2	Краткосрочные обязательства
П3	Долгосрочные пассивы
П4	Постоянные пассивы
Баланс	(П1 + П2 + П3 + П4)

Таблица 3.8 - Правила отнесения заемщика по классам кредитоспособности

Коэффициенты	Первый класс	Второй класс	Третий класс	Доля в %
Кла	0,2 и выше	0,15-0,20	Менее 0,15	30
Клс	1,0 и выше	0,5-1,0	Менее 0,5	20
Клт	2,0 и выше	1,0-2,0	Менее 1,0	30
Ка	0,7 и выше	0,5-0,7	Менее 0,5	20

Рейтинговая оценка предприятия-заемщика является завершающим этапом анализа кредитоспособности. Рейтинг определяется в баллах. Сумма баллов рассчитывается путем умножения классности каждого коэффициента (Кла, Клс, Клт, Ка) на его долю (соответственно 30, 20, 30 и 20%) в совокупности (100%).

К первому классу относятся заемщики с суммой баллов от 100 до 150, ко второму – от 151 до 250, к третьему – от 251 до 300.

Первоклассным по кредитоспособности заемщикам коммерческие банки могут открывать кредитную линию, выдавать в разовом порядке ссуды (без обеспечения) с установлением более низкой процентной ставки, чем для остальных заемщиков.

Кредитование второклассных ссудозаемщиков осуществляется банками в обычном порядке, то есть при наличии соответствующих обеспечительских обязательств (гарантий, залога и т.д.). Процентная ставка зависит от вида обеспечения.

Предоставление кредитов клиентам третьего класса связано для банка с серьезным риском. Таким клиентам в большинстве случаев кредитов не выдают, а если и выдают, то размер предоставляемой ссуды не должен превышать размера уставного капитала.

Оценка кредитоспособности физического лица

Оценка кредитоспособности физического лица основана на соотношении испрашиваемой ссуды и его личного дохода, общей оценке финансового положения заемщика и стоимости его имущества, состава семьи, личностных характеристиках, изучении кредитной истории. Выделяют три основных метода оценки кредитоспособности физического лица:

- 1) скорринговая оценка;
- 2) изучение кредитной истории;
- 3) оценка по финансовым показателям платежеспособности.

При скорринговой оценке определяется система критериев и соответствующих им показателей способности заемщика вернуть банку основной долг и проценты, показатели оцениваются в баллах в пределах установленного банком максимума, общая балльная оценка кредитоспособности.

В США основа оценки кредитоспособности физического лица — изучение его кредитной истории, связанной с покупкой товаров в кредит. Банк использует сведения, содержащиеся в заявлении на выдачу ссуды: имя, адрес местожительства, номер карты социального обеспечения. Для получения банками информации о кредитной истории физического лица в России по инициативе коммерческих банков создается специализированное бюро.

В основе показателей платежеспособности лежат данные о доходе физического лица и степени риска потери этого дохода.

За пользование кредитом устанавливается процентная ставка. Если ссудный процент начисляется на одну и ту же сумму капитала в течение всего срока ссуды, то это **простой** или видимый процент:

$$B = A \times (1 + n \times r), \text{ где}$$

A – начальная сумма;

B – будущая сумма;

r – процентная ставка;

n – количество периодов.

Сложный процент предусматривает расчет процентной ставки не только с первоначального капитала, но и с капитализированной суммы начисленных процентов. Способ вычисления процентных платежей по сложным процентам получил название «процент на процент».

$$B = A \times (1 + r)^n$$

Не менее важным для экономики России и ее социальной сферы является развитие системы **ипотечного кредитования**. Под ипотечным кредитом понимаются долгосрочные ссуды, выдаваемые банками под залог недвижимого имущества (земли и строений). В широком смысле ипотека представляет собой форму залога товаров, при которой заемщик сохраняет за собой владение и право собственности на закладываемый объект.

В настоящее время коммерческие банки России могут предоставлять три вида жилищных ипотечных кредитов:

а) краткосрочный или долгосрочный кредит, предоставляемый заемщикам на приобретение и обустройство земли под предстоящее жилищное строительство, — *земельный кредит*;

б) краткосрочный кредит на строительство (реконструкцию) жилья, предоставляемый для финансирования строительных работ, — *строительный кредит*;

в) долгосрочный кредит для приобретения жилья — *кредит на приобретение жилья*.

Основными документами, определяющими взаимоотношения банка и заемщика при предоставлении ссуды, являются кредитный договор и договор о залоге (об ипотеке). В кредитном договоре определяются: цель получения ссуды, срок и размеры кредита, порядок выдачи и погашения ссуды, инструмент кредитования (процентная ставка, условия и периодичность ее изменения), обеспечение обязательств заемщика, условия страхования ссуды, санкции за нецелевое использование и несвоевременный возврат ссуды, размеры и порядок уплаты штрафов, порядок расторжения договора, другие условия по соглашению кредитора и заемщика.

Кредитные условия жилищного кредитования устанавливаются банком по согласованию с заемщиком. При этом возможно использование плавающей процентной ставки, индексирование суммы основного долга, отсрочка платежей заемщика.

Основной формой обеспечения возврата жилищного ипотечного кредита является:

- залог готового индивидуального жилья вместе с земельным участком, на котором оно находится;
- залог земельного участка под строительство жилого объекта;
- залог объекта незавершенного жилищного строительства вместе с земельным участком;
- залог приватизированной квартиры в многоквартирном доме.

Лизинг

Под лизингом (англ. *leasing*, от *lease* – сдавать в аренду) понимается долгосрочная аренда оборудования, машин, транспортных средств, сооружений производственного назначения.

С экономической точки зрения лизинг содержит элементы долгосрочного кредита, финансирования и аренды:

- с долгосрочным кредитом лизинг объединяет передача имущества в пользование арендатору в долг на длительный срок;
- с финансированием лизинг объединяет возможность приобретения имущества в пользование;
- с арендой лизинг объединяет срочный характер передачи имущества в пользование.

Вместе с тем нельзя не отметить ряд существенных отличий:

- в отличие от долгосрочного кредита лизинг представляет собой ссуду под обеспечение имущества с гарантией целевого использования средств;
- в отличие от финансирования имущество при лизинге оплачивается за счет кредита;
- в отличие от аренды при лизинге привлекается банковский капитал, позволяющий получить в эксплуатацию новейшее дорогостоящее оборудование при сравнительно низких затратах арендатора.

Лизинг - это вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Предметом лизинга в России может быть любое движимое или недвижимое имущество, в том числе здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое имущество, относящееся по действующей классификации к основным фондам. Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, запрещенное федеральными законами к свободному обращению на рынке.

Факторинг

Термин «факторинг» — от английского factor (агент, посредник, маклер). Основная цель факторингового обслуживания — инкассирование дебиторских счетов своих клиентов и получение причитающихся в их пользу платежей.

В мировой практике существуют следующие виды факторинговых операций:

- факторинг с финансированием и без финансирования;
- открытый и закрытый (конфиденциальный) факторинг;
- без права регресса и с правом регресса.

При *факторинге с финансированием* клиент (поставщик товара) уступает фактору-посреднику право последующего получения платежей от покупателей. Обычно клиенты получают от фактора 80-90% стоимости отгруженной продукции. Таким образом, фактор-посредник предоставляет клиенту кредит в виде досрочной оплаты поставленных товаров.

Под *факторингом без финансирования* понимают инкассирование фактором-посредником дебиторских счетов клиента.

Открытый факторинг — при котором плательщик (должник) уведомляется об участии в расчетах фактора-посредника.

При *закрытом, или конфиденциальном, факторинге* покупатель вообще не уведомляется о переуступке поставщиком требований фактору-посреднику.

3.4. Цифровые финансовые активы

3.4.1. Электронные деньги

Формирование новых производительных сил способствовало изменению системы производственных отношений. Развитие нового технологического уклада, компьютеризация, создание новых технологий передачи данных привели к появлению термина «электронные деньги», который является новым экономическим понятием, особой

формой эквивалента при обмене товаров, связанной с системой электронных расчетов, может быть применен ко многим платёжным инструментам в системе денежно-кредитных отношений. Существуют разные подходы к определению категории «электронные деньги». Следствием этого является отсутствие единого, признанного в мире определения электронных денег, которое бы однозначно определяло их экономическую и правовую сущность¹⁵.

Электронные деньги - это экономическое понятие, характеризующее движение стоимости на основе использования компьютерных сетей для передачи и хранения денег. Под электронными деньгами понимают системы хранения и передачи как традиционных валют, так и негосударственных денежных эквивалентов. При этом обращение электронных денег может осуществляться как по правилам, установленным или согласованными с государственными центральными банками, так и по нормам и правилам, применяемым в частных платёжных системах.

Появление электронных денег включает следующие исторические аспекты. В 1993 центральные банки Европейского союза начали изучать феномен электронных денег, которыми в то время считались предоплаченные карты. Результаты этого анализа были опубликованы в мае 1994 и стали признанием на официальном уровне существования электронных денег. При анализе новых технологических схем, а именно, предоплаченных многоцелевых карт, центробанки Европейского союза пришли к фундаментальному выводу: в случае распространения таких продуктов со стороны центробанков необходимы: постоянный мониторинг, обмен информацией и принятие политических решений с целью сбережения целостности платёжной системы.

Начиная с 1993 года началось развитие не только электронных денег, базирующихся на картах, но и сетевых электронных денег. В 1996 году руководители центробанков стран G10 заявили про намерение осуществлять мониторинг электронных денег в странах мира. С этого времени «Банк международных расчетов» при поддержке мировых центробанков регулярно анализирует развитие электронных денег и соответствующих систем. Сначала данные были конфиденциальными и были доступными только центробанкам, а с мая 2000 года

¹⁵ Коречков Ю.В., Кваша В.А., Колесов Р.В., Неклюдов В.А., Якшилов И.Н. Денежная система в цифровой экономике. Ярославль, 2020. С.20-40.

стали общедоступными. В исследовании 2004 года приняли участие центробанки 95 стран, и выяснилось, что электронные деньги функционируют в 37 странах мира¹⁶.

В Европейском союзе к электронным деньгам относят денежные обязательства эмитента в электронном виде, которые находятся на электронном носителе в распоряжении пользователя.

Такие денежные обязательства соответствуют следующим трем критериям:

1. Фиксируются и хранятся на электронном носителе.
2. Выпускаются эмитентом при получении от иных лиц денежных средств в объеме, не меньшем, чем эмитированная денежная стоимость.
3. Принимаются как средство платежа другими (помимо эмитента) организациями.

В России Федеральный закон «О национальной платежной системе» содержит следующее определение **электронных денежных средств**: это денежные средства, которые предварительно предоставлены одним лицом (лицом, предоставившим денежные средства) другому лицу, учитывающему информацию о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета (обязанному лицу), для исполнения денежных обязательств лица, предоставившего денежные средства, перед третьими лицами и в отношении которых лицо, предоставившее денежные средства, имеет право передавать распоряжения исключительно с использованием электронных средств платежа. При этом не являются электронными денежными средствами денежные средства, полученные организациями, осуществляющими профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг, клиринговую деятельность и (или) деятельность по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами и осуществляющими учет информации о размере предоставленных денежных средств без открытия банковского счета в соответствии с законодательством, регулирующим деятельность указанных организаций.

Также в России электронные деньги делятся на следующие категории:

- персонифицированные электронные средства,

¹⁶ Bank for International Settlements. [Survey of developments in electronic money and internet and mobile payments](#). [Банк международных расчётов](#) (May, 2004).

- неперсонифицированные электронные средства;
- корпоративные электронные средства.

Персонифицированные и неперсонифицированные кошельки могут быть исключительно у частных лиц, корпоративные - исключительно у юридических лиц и частных предпринимателей. Между кошельками частных лиц разрешены внутренние платежи, так же, как и разрешены платежи на корпоративные кошельки. С корпоративных кошельков разрешено платить только частным лицам, платежи с корпоративных кошельков одних юридических лиц на корпоративные кошельки других юридических лиц запрещены.

Электронным деньгам свойственно внутреннее противоречие: с одной стороны, они являются средством платежа, с другой стороны - обязательством эмитента, которое должно быть выполнено в традиционных неэлектронных деньгах. Это противоречие возникло из-за разных подходов к определению функций денег. Полноценными деньгами следует считать такие вещи, которые являются средствами обращения и платежа, накопления богатств и сокровищ и организации международного платежного оборота. Они являются абсолютно ликвидным средством: на деньги можно обменять любые другие вещи. Можно привести исторические аналогии: в своё время банкноты тоже рассматривались как обязательство, которое подлежало оплате монетами или драгоценными металлами.

Возникшая в последние десятилетия электронная форма денег не в полной мере выполняет роль всеобщего эквивалента. Однако, с течением времени электронные деньги будут являться одной из разновидностей формы денег (монеты, банкноты, безналичные деньги и электронные деньги). Также вероятно, что в будущем центральные банки разных стран будут производить эмиссию электронных денег, так же, как сейчас чеканят монету и печатают банкноты.

Распространённым заблуждением является отождествление электронных денег с деньгами, существующими в безналичной форме. Электронные деньги, являясь неперсонифицированным платёжным продуктом, могут иметь отдельное обращение, отличное от банковского обращения денег, однако могут обращаться в том числе и в государственных или банковских платёжных системах. Как правило, обращение электронных денег происходит при помощи компьютерных сетей, Интернета, платёжных карт, электронных кошельков и устройств, работающих с платёжными картами (банкоматы, POS-терминалы, платежные киоски). Используются и другие платёжные

инструменты: брелоки, браслеты, блоки мобильных телефонов и другие устройства, оснащённые специальным платёжным чипом.

Электронные деньги обычно разделяют на два типа:

- 1) Электронные деньги на базе смарт-карт (*card-based*)
- 2) Электронные деньги на базе сетей (*network-based*).

Смарт-карты (*smart card*) – пластиковые карты со встроенной микросхемой (*integrated circuit card, ICC* - карта со встроенными электронными цепями). В большинстве случаев смарт-карты содержат микропроцессор и операционную систему, управляющую устройством и контролирующую доступ к объектам в его памяти. Кроме того, смарт-карты, как правило, обладают возможностью проводить криптографические вычисления. Назначение смарт-карт: одно- и двухфакторная аутентификация пользователей, хранение ключевой информации и проведение криптографических операций в доверенной среде.

Смарт-карты находят всё более широкое применение в различных областях, от систем накопительных скидок до кредитных и дебетовых карт, студенческих билетов, телефонов стандарта GSM и проездных билетов.

Все смарт-карты можно разделить по способу обмена со считывающим устройством на:

- контактные смарт-карты с интерфейсом ISO 7816;
- контактные смарт-карты с USB-интерфейсом;
- бесконтактные (RFID) смарт-карты.

Существуют карты, которые включают в себя как контактные, так и бесконтактные интерфейсы.

По функциональности карты можно разделить на

- карты памяти (содержат некоторое количество данных и механизм разграничения доступа к ним)
- интеллектуальные карты (содержат микропроцессор и возможность управлять данными на карте).

Контактные смарт-карты с интерфейсом ISO 7816 имеют зону соприкосновения, содержащую несколько небольших контактных лепестков. Когда карта вставляется в считыватель, чип соприкасается с электрическими коннекторами, и считыватель может считать и/или записать информацию с чипа. Контактные карты не содержат батареек; энергия подается считывателями. Наиболее массовые контактные смарткарты - это SIM-карты сотовой связи, таксофонные карты, современные банковские карточки.

Контактные смарт-карты с USB-интерфейсом обычно представляют собой микросхему обычной ISO 7816 карты, совмещенную с USB-считывателем в одном миниатюрном корпусе. Это делает применение смарт-карт для компьютерной аутентификации гораздо удобнее.

Бесконтактные смарт-карты - карты, в которых карта общается со считывателем с помощью технологии RFID. Требуется подносить карточки достаточно близко к считывателю, чтобы провести необходимые операции. Они часто применяются в областях, где необходимо провести операцию быстро, например, в общественном транспорте. Примеры широко используемых бесконтактных смарт-карт - это проездные в метрополитене и наземном транспорте, электронные («биометрические») паспорта, некоторые виды карт в системах контроля доступа (СКУД).

Карты памяти содержат некоторое количество данных и фиксированный механизм разграничения доступа к ним. Как правило, это карты для микроплатежей на транспорте, таксофонах, в парках отдыха, карты лояльности клиентов и т. п. В качестве механизма ограничения доступа могут выступать как очень простые (однократная запись, пароль, уникальный номер), так и посложнее (взаимная аутентификация с использованием стандартных симметричных криптоалгоритмов AES, DES). Карты памяти - наиболее распространенные смарт-карты (проездные в метрополитене и наземном транспорте, таксофонные карты).

Интеллектуальные карты содержат микропроцессор и возможность загружать алгоритмы его работы. Возможные действия таких карт включают в себя комплексные действия при аутентификации, сложные протоколы обмена, регистрация фактов доступа и т. п. Примеры — электронные («биометрические») паспорта и визы, SIM-карты.

Производители выпускают разные виды аппаратных устройств, представляющие собой интеграцию контактной смарт-карты с устройством чтения смарт-карты. Они по свойствам памяти и вычислительным возможностям полностью аналогичны смарт-картам. Наиболее популярны аппаратные «ключи», использующие порт USB. USB-ключи привлекательны для некоторых организаций, поскольку USB становится стандартом, находящим всё большее распространение в новых компьютерах: организации не нужно приобретать для пользователей какие бы то ни было считыватели.

Электронные деньги на базе сетей (network-based) - это деньги, работающие на основе программной системы представленной в виде программы или сетевого ресурса. Данные системы широко используют шифрование данных и электронную цифровую подпись. Этот вид расчёта широко распространён для оплаты товаров интернет магазинов, услуг работников на удалённой работе или игрового времени в он-лайн играх. Примером данных систем является WebMoney, Яндекс.Деньги, RUpay, E-gold, E-port, PayCash, MoneyMail, CyberPlat, Rapida, QIWI, Деньги@Mail.Ru и др.

Эти деньги являются в настоящее время самым распространённым, наиболее удобным и защищённым средством платежа.

Электронные деньги на базе смарт-карт и электронные деньги на базе сетей подразделяются на анонимные (неперсонифицированные) системы, в которых разрешается проводить операции без идентификации пользователя, и не анонимные (персонифицированные) системы, требующие обязательной идентификации пользователя.

Следует также различать *государственные и частные электронные деньги*. Государственные электронные деньги выражены в национальной валюте и являются составной частью государственной платёжной системы. Соответственно, эмиссия и обращение таких электронных денег происходит на основе национального законодательства.

Электронные частные деньги являются электронными единицами негосударственных платёжных систем, которые своими правилами регламентируют их эмиссию и обращение. Степень контроля и регулирования государственными органами таких платёжных систем в разных странах сильно отличаются. Часто негосударственные платёжные системы привязывают свои электронные деньги к национальной или иностранной валюте, однако государства никак не обеспечивают надёжность или ликвидность частных денег.

Согласно позиции ЕЦБ¹⁷, средства доступа к банковскому счёту, а именно, традиционных банковских платёжных карт (как микропроцессорных, так и с магнитной полосой), а также интернет-банкинга не относятся к электронным деньгам, а в системах, которые осуществляют расчёты электронными деньгами, банковские счета используются только при вводе и выводе денег из системы. При этом использу-

¹⁷ [Electronic Money Definition](#) of European Central Bank. (англ.)

ется консолидированный банковский счёт эмитента электронных денег, а не карточные или текущие счета пользователей. При эмиссии электронных денег традиционные деньги зачисляются на консолидированный банковский счёт эмитента. При предъявлении электронных денег для погашения традиционные деньги списываются с консолидированного банковского счёта эмитента.

Также согласно позиции ЕЦБ к электронным деньгам не относятся prepaid одноцелевые карты, такие, как: подарочная карта, топливная карта, телефонная карта и т. д. Использование такого платёжного инструмента не означает осуществления нового платежа. Реальный платёж осуществляется в момент покупки или пополнения такой карты. Его использование, как правило, не порождает новых денежных потоков и является простым обменом информацией о потреблённых prepaid товарах или услугах.

Одним из самых важных политических вопросов, связанных с электронными деньгами, является вопрос их **эмиссии** и определения эмитента - перечня организаций, которые имеют право осуществлять в стране эмиссию электронных денег. Проблема эмиссии затрагивает как электронные национальные деньги (выраженные в одной из государственных валют), так и частные электронные деньги (которые обращаются вне государственной платёжной системы). Однозначного подхода в законодательствах стран мира по этой проблеме нет.

Законодательство ЕС разрешает осуществлять эмиссию электронных денег новому классу кредитных учреждений — Институтам электронных денег (ELMI)¹⁸. В Индии, Мексике, Нигерии, Сингапуре, на Тайване и Украине эмиссия электронных денег может осуществляться только банками. В Гонконге эмитенты электронных денег должны получить лицензию депозитной компании. В России эмитентами электронных денег могут быть только кредитные организации - банки или небанковские кредитные организации, имеющие лицензии на осуществление деятельности в качестве оператора электронных денег и денежных переводов без открытия банковского счёта.

Электронные деньги могут быть анонимными и персонифицированными. По своей природе электронные деньги ближе к анонимным наличным деньгам, чем к персонифицированным безналичным. Нали-

¹⁸ European Parliament and of the Council. [Directive 2000/46/EC of the European Parliament and of the Council](#). European Parliament and of the Council (September, 2000)

чие или отсутствие анонимности обеспечиваются правилами и механизмами обращения электронных денег в определенной платёжной системе.

Большинство государственных регуляторов, а также государственные и негосударственные платёжные системы, различными способами пытаются стимулировать персонификацию пользователей электронных денег и операции с ними. Например, для электронных денег на базе сетей платёжные системы ограничивают размер электронного кошелька для анонимного пользователя, увеличивая лимиты персонифицированным пользователям системы. Для электронных денег на базе карт ограничивают максимальную сумму в кошельке и вводят персонализированные механизмы пополнения.

Использование криптографии для реализации электронных денег предложил David Chaum. Им также предложено несколько протоколов шифрования и электронной подписи. Он использовал алгоритм конфиденциальной связи для достижения сокрытия связей между транзакциями изъятия и внесения денег. Суть идеи Чаума состояла в так называемой системе «слепой» цифровой подписи (*blind signature*), когда подписывающий информацию видит её лишь в части ему необходимой, но своей цифровой подписью заверяет подлинность всей информации: эмитент видит достоинство купюр и может заверить их подлинность, но не знает их серийных номеров, которые знает только владелец денег.

При этом можно строго доказать, что такой «слепой» подписью гарантируется подлинность всего содержимого купюры с той же надёжностью, что и обычной цифровой подписью, которая стала за последние годы одним из самых популярных средств подтверждения подлинности электронных документов. Основой служит метод RSA-шифрования.

В настоящее время электронные деньги рассматриваются как потенциальный заменитель наличности для микроплатежей. Однако, по своим качествам электронные деньги способны частично заменить или полностью вытеснить при расчётах наличные деньги. Искусственное ограничение суммы, которая может сберегаться в электронном кошельке, вызвано неуверенностью регуляторов в надёжности и безопасности использования такого платёжного инструмента. Очевидно, что при отсутствии негативных примеров этот лимит будет увеличен или совсем отменён. *Электронный кошелёк (e-Purse или e-Wallet)* – смарт-

карта или другой электронный носитель со встроенным чипом, позволяющий хранить электронные деньги и осуществлять различные платежи. Термин также может относиться к устройствам и программному обеспечению, позволяющим производить операции пополнения, хранения и перечисления электронных денег. Часто термин используется как синоним многоцелевых prepaid карт. Электронный кошелек может выполнять все или часть следующих функций:

- Хранение электронных денег
- Пополнение электронными деньгами
- Выполнение платежа
- Пересчет имеющейся денежной стоимости
- Хранение истории операций
- Наличие других приложений (например, идентификационное удостоверение, электронный проездной билет, социальная карта и т. д.)

Электронные деньги особенно полезны и удобны при осуществлении массовых платежей небольших сумм. Например, при платежах в транспорте, кинотеатрах, клубах, оплате коммунальных услуг, оплате различных штрафов, расчетах в интернете и т. д. Процесс платежа электронными деньгами осуществляется быстро, не возникает очередей, не надо выдавать сдачу, деньги переходят от плательщика к получателю быстро. Электронные деньги корректнее всего сравнивать с наличными деньгами, так как обращение безналичных денег обязательно персонифицировано, и известны реквизиты обеих сторон. В случае расчетов электронными деньгами достаточно знать реквизиты получателя денег.

Электронные деньги имеют следующие *преимущества* перед наличными деньгами:

- превосходная делимость и объединяемость - при проведении платежа не возникает необходимость в сдаче;

- высокая портативность - величина суммы не связана с габаритными или весовыми размерами денег, как в случае с наличными деньгами;

- очень низкая стоимость эмиссии электронных денег — не надо чеканить монеты и печатать банкноты, использовать металлы, бумагу, краски и т. д.;

- не нужно физически пересчитывать деньги, эта функция переносится на инструмент хранения или платёжный инструмент;

- проще, чем в случае с наличными деньгами, организовать физическую охрану электронных денег;
- момент платежа фиксируется электронными системами, воздействие человеческого фактора снижается;
- при платеже через эквайринговое устройство, зарегистрированное в налоговых органах, торговцу невозможно укрыть средства от налогообложения;
- электронные деньги не нужно пересчитывать, упаковывать, перевозить и организовывать специальные хранилища;
- идеальная сохраняемость - электронные деньги не теряют своих качеств с течением времени;
- идеальная качественная однородность - отдельные экземпляры электронных денег не обладают уникальными свойствами (как, например, царапины на монетах);
- безопасность - защищённость от хищения, подделки, изменения номинала и т. п., обеспечивается криптографическими и электронными средствами.

К недостаткам электронных денег относятся:

- отсутствие устоявшегося правового регулирования: многие государства ещё не определились в своём однозначном отношении к электронным деньгам;
- несмотря на отличную портативность, электронные деньги нуждаются в специальных инструментах хранения и обращения;
- как и в случае наличных денег, при физическом уничтожении носителя электронных денег, восстановить денежную стоимость владельцу невозможно;
- отсутствует узнаваемость - без специальных электронных устройств нельзя легко и быстро определить, что это за предмет, сумму и т. д.;
- невозможность прямой передачи части денег от одного плательщика другому;
- средства криптографической защиты, которыми защищаются системы электронных денег, ещё не имеют длительной истории успешной эксплуатации;
- теоретически заинтересованные лица могут пытаться отслеживать персональные данные плательщиков и обращение электронных денег вне банковской системы;

- безопасность (защищённость от хищения, подделки, изменения номинала и т. п.) не подтверждена широким обращением и беспроblemной историей;

- теоретически возможны хищения электронных денег, посредством инновационных методов, используя недостаточную зрелость технологий защиты.

Центробанки большинства стран очень настороженно относятся к развитию электронных денег, боясь неконтролируемой эмиссии и других возможных злоупотреблений. Хотя электронная наличность может обеспечить массы преимуществ: быстрота и удобство использования, большая безопасность, меньшие транзакционные сборы, новые возможности для бизнеса с переносом экономической активности в Интернет. Существует много спорных вопросов касательно внедрения электронных денег. Введение электронных валют вызывает ряд вопросов - принципиально не решённые проблемы по сбору налогов, обеспечения эмиссии, отсутствия стандартов обеспечения эмиссии и обращения электронных частных денег, опасения об использовании электронных платёжных систем для отмывания денег.

Для оборота электронных денег используются достаточно сложные технологии. И коммерческие банки не всегда хотят и способны самостоятельно развивать новые продукты.

Основными причинами нежелания банков развивать проекты, связанные с электронными деньгами, являются:

- необходимость финансировать разработки, плодами которых могут пользоваться конкуренты;
- трудности кооперации с другими банками с целью разделить затраты на инновационные разработки;
- замена уже существующих банковских продуктов новыми;
- отсутствие квалифицированных специалистов в собственном штате;
- неуверенность в надёжности аутсорсеров

На фоне проблем с реализацией проектов «электронных денег» коммерческими банками на рынке появляется множество мелких проектов и стартапов, основными проблемами которых на данный момент являются:

- крайне малый размер реального рынка «электронных денег»;
- приоритетная ориентированность законодательств в области платёжных систем на банковскую отрасль;

- неготовность регуляторов пустить на рынок платёжных систем компании-«не банки»;
- большое количество конкурирующих и плохо ориентированных на своих потребителей технологий и отсутствие стандартов.

Очевидно, что проблемы нового рынка «электронных денег» могут решаться длительным эволюционным путём либо с помощью больших инфраструктурных проектов, инициируемых государствами (например, российская НСПК (Национальная система платёжных карт)).

В экономической литературе применяются термины фидуциарные и фиатные деньги.

Фидуциарные (*fiducia* - доверие), **фиатные** (*fiat* - декрет, указание, «да будет так»), символические, бумажные, кредитные, необеспеченные деньги - необеспеченные золотом и другими драгоценными металлами деньги, номинальная стоимость которых устанавливается и гарантируется государством вне зависимости от стоимости материала, использованного для их изготовления. Как правило, неразменные на золото или серебро. Зачастую фидуциарные деньги функционируют как платёжное средство на основе государственных законов, обязывающих принимать их по номиналу. Стоимость фидуциарных денег поддерживается за счёт веры людей в то, что они смогут обменять их на что-либо ценное. Падение авторитета государственной власти приводит к снижению покупательной способности фидуциарных денег, девальвации, «бегству от денег» (попытки сохранить их покупательную способность путём инвестиций) и т. п. Сеньораж при эмиссии таких денег практически равен их номиналу.

Термин «*фиатные деньги*» впервые использован в постановлениях одного из партийных съездов, прошедших в США в последней четверти XIX века. По сути дела, США тогда не имели ни центрального банка, ни золотого стандарта, и понятие, о котором шла речь в той полемике, вполне укладывалось в уже существовавшую тогда терминологию фидуциарных денег. Тем не менее, в американском английском языке термин «фиатные деньги» употребляется чаще, хотя англичанин Дж. М. Кейнс и в XX веке использовал термин «*fiduciary money*».

Термин «фидуциарные деньги» возник синхронно с организацией обращения банкнот, которую проводил Банк Англии. Изначально банкнота была векселем банка, принявшего от вкладчика на хранение некую сумму в полноценной золотой монете. На таких условиях сумма

денег, обращающихся в экономике, была равна сумме золотых монет в хранилищах банка. Однако развитие капиталистических отношений в Англии потребовало большей денежной массы, нежели имелось в наличии во всей экономике. В связи с этим Банк Англии начал выпускать в обращение банкноты, для которых не имелось эквивалентного количества золота. Система денежного обращения, в основе которой лежало золото как всеобщий эквивалент, получила название золотого стандарта. С развитием методов расчёта допустимой наличноденежной массы, а также способов её привязки к той или иной части золотого запаса появлялись новые разновидности золотого стандарта (золото-слитковый, золотодевизный и т. п.). Однако так или иначе владельцы фидуциарных денег (круг которых также со временем сокращался) имели возможность предъявить их в банк для получения полноценного золотого эквивалента.

Окончательный крах последней из форм золотого стандарта, Бреттон-Вудской системы, произошёл в 1971-73 годах, когда правительство США в одностороннем порядке отказалось выдавать золото по требованиям центральных банков других стран. К этому времени изменился и состав массы, определяемой как фидуциарные деньги. В настоящее время к ним относятся банковские билеты и другие носители, ценность которых в обращении зафиксирована надписанной на них суммой. Последняя намного превышает их внутреннюю стоимость (цену производства банкнот и пр.), однако реальная покупательная способность может изменяться в зависимости от состояния экономики, от доверия к эмитенту (как правило, это центральный банк страны).

Международный опыт внедрения и использования электронных денег показывает, что широкое применение получили фиатные электронные деньги на базе сетей: PayPal; Африканская платёжная система M-Pesa. Система функционирует в Кении и Танзании.

К фиатным электронным деньгам на базе смарт-карт относятся: Visa Cash; Mondex; Гонконгская карточная система «Октопус»; Нидерландская система Chipknip.

Частные электронные деньги на базе сетей: криптовалюты (Bitcoin Ethereum и т.п.); QIWI; Яндекс. Деньги; RBK Money; WebMoney.

3.4.2. Криптовалюта

Криптовалюта - разновидность цифровой валюты, создание и контроль за которой базируются на криптографических методах. Как правило, учёт криптовалют децентрализован. Функционирование данных систем основано на таких технологиях как блокчейн, направленный ациклический граф, консенсусный реестр (ledger) и др. Информация о транзакциях обычно не шифруется и доступна в открытом виде. Для обеспечения неизменности базы цепочки блоков транзакций используются элементы криптография (цифровая подпись на основе системы с открытым ключом, последовательное хеширование).

Термин закрепился после публикации статьи о системе биткойн «Crypto currency» (Криптографическая валюта), опубликованной в 2011 году в журнале Forbes. Первоначально использовался термин «электронная наличность» (*electronic cash*). Иногда новая криптовалюта появляется как ответвление (форк) от другой криптовалюты за счёт изменения параметров, что делает их несовместимыми. При этом обе криптовалюты могут иметь общую историю транзакций до момента разделения.

Способ эмиссии криптовалют может представлять собой *майнинг, форжинг* или *IPO*.

Об экономической сути и юридическом статусе криптовалют ведутся дискуссии. В разных странах криптовалюты рассматриваются как платёжное средство, специфичный товар, могут иметь ограничения в обороте (например, запрет операций с ними для банковских учреждений).

Ключевой особенностью криптовалют является отсутствие какого-либо внутреннего или внешнего администратора. Поэтому банки, налоговые, судебные и иные государственные или частные органы не могут воздействовать на транзакции каких-либо участников платёжной системы. Передача криптовалют необратима — никто не может отменить, заблокировать, оспорить или принудительно (без приватного ключа) совершить транзакцию. Однако участники сделки могут добровольно временно взаимно блокировать свои криптовалюты в качестве залога или установить, что для завершения/отмены сделки требуется согласие всех (или произвольных дополнительных) сторон.

Технология криптовалют исходит из того, что в сети нет доверенного узла - того, чьи действия гарантированно истинны и кто может подтвердить корректность чужих операций (задача византийских генералов). Впервые эта проблема была решена в системе «Биткойн» за

счёт искусственного усложнения внесения изменений в реестр истории операций. Для хранения данных транзакции объединяются в блоки, из которых формируется непрерывная цепочка (блокчейн). Непрерывность обеспечивается не столько нумерацией, сколько включением в текущий блок хеш-суммы предыдущего блока, что не позволяет изменить информацию в блоке без изменения хешей во всех последующих блоках. Все хеши отвечают определённым требованиям, сгенерировать хеши, которые удовлетворяют этим требованиям, занимает много времени либо очень дорого. Истинной считается только самая длинная цепочка. В разных криптовалютах право сформировать очередной блок получает выполнивший определённую работу (Proof-of-work), имеющий некоторую сумму на счету (Proof-of-stake), предоставивший некоторые ресурсы (Proof-of-space) либо за основу берётся иная процедура, которую легко проверить, но сложно выполнить или подделать.

Как правило, в криптовалютах разработчики изначально оговаривают верхний предел общего объёма эмиссии. Однако у некоторых криптовалют, таких как PPCoin, Novacoin, Sifcoin и других, отсутствует фиксированный верхний предел общего объёма эмиссии и возможна как эмиссия, так и демиссия (путём обязательного уничтожения фиксированной суммы в каждой транзакции).

Большинство криптовалют обеспечивают псевдонимность - все транзакции между всеми адресами общедоступны, но нет данных о владельцах адресов. Однако личность владельца может быть установлена, если становится известна дополнительная информация. В ZeroCash изложена возможность заменить псевдонимность на анонимность. Криптография для конфиденциальных платежей начала использоваться с 1990 года в системе DigiCash Дэвида Чома, компания которого обанкротилась в 1998 году. Эта платёжная система была централизованной.

Впервые термин «криптовалюта» начал использоваться после появления платёжной системы «Биткойн», которая была разработана в 2009 году человеком или группой людей под псевдонимом Сатоши Накамото.

Позже появились форки:

- Namecoin (децентрализованная DNS для регистрации внутри доменной зоны .bit),
- Litecoin (использует хеширование scrypt),

- PPCoin (использует гибридный механизм proof-of-work/proof-of-stake, не имеет верхнего предела объёма эмиссии),
- Novacoин (аналогична PPCoin, но использует scrypt) и множество других.

До июля 2013 года программное обеспечение всех криптовалют, кроме Ripple, базировалось на открытом исходном коде системы «Биткойн». С июля 2013 года стали появляться иные платформы, которые помимо криптовалюты поддерживают различную инфраструктуру - биржевую торговлю, магазины, мессенджеры и прочее. К таким криптоплатформам относятся: BitShares, Mastercoin, Nxt. Анонсируются и другие платформы.

Альткойнами (*Altcoin, alternative coin*) называют все криптовалюты, появившиеся после Биткойна.

Первые альткойны появились в 2011 году: Litecoin и Namecoin. Их разработчики стремились преодолеть ряд проблем, свойственных Биткойну (например, Litecoin обладает более высокой скоростью транзакций) или использовать технологию блокчейна в других областях (Namecoin разрабатывался для построения альтернативных корневых DNS-серверов).

Многие альткойны по своей сути очень похожи на Биткойн, имеют сходные характеристики и для работы с ними может использоваться то же оборудование, что и для Биткойна. Но некоторые криптовалюты имеют существенные отличия. Ethereum за счёт использования «умных контрактов» превратился в крипто-платформу. Ещё сильнее независимость от Биткойна видна в Ripple, которая фактически является централизованной системой. Ряд криптовалют, например Dash, сделали акцент на усилении анонимности. По состоянию на 2015 год, около 400 альткойнов являлись «мёртвыми», их стоимость была равна нулю.

Существуют различные способы приобретения криптовалют. Новые (эмитированные) количества распределяются по изначально оговоренным процедурам, специфичным для каждой из криптовалют (майнинг, форжинг, ICO). Майнинг и форжинг направлены на построение блокчейна: создатели новых блоков награждаются некоторым количеством эмитированной криптовалюты. При этом обычно не существует иного пути поступления в оборот новых партий криптовалюты. ICO является способом привлечения финансирования через продажу партий новой криптовалюты, которые изначально были сгенерированы и принадлежали организатору ICO. Затем остальные желающие

могут получить выпущенную криптовалюту от тех, кто ей уже владеет - в обмен на обычные деньги, либо в обмен на предоставленные товары или услуги, либо в качестве пожертвований или как займ. Обмен можно проводить непосредственно между заинтересованными лицами без посредников или с помощью какой-либо из многочисленных площадок обмена цифровых валют.

Ключевой особенностью криптовалют является отсутствие какого-либо внутреннего или внешнего администратора. Поэтому банки, налоговые, судебные и иные государственные или частные органы не могут воздействовать на транзакции любых участников платёжной системы. Всё это обеспечивает необратимость сделок — никто не может отменить, заблокировать, оспорить или принудительно совершить транзакцию без доступа к приватному ключу владельца. Однако участники сделки могут добровольно временно взаимно заблокировать свои средства в качестве залога или установить, что для завершения/отмены сделки требуется согласие всех (или произвольных дополнительных) сторон.

Bitcoin (от англ. bit - «бит» и coin - «монета») - самая популярная в мире криптовалюта. Пользователи интернета её могут приобрести за обычные деньги или заработать. Во втором случае вам придётся запустить на компьютере специальную программу и получать бонусы в виде биткоинов за то, что ваш ПК решает определённые задачи. **Биткойн** или **Биткоин** - пиринговая платёжная система, использующая одноимённую расчётную единицу и одноимённый протокол передачи данных. Для обеспечения функционирования и защиты системы используются криптографические методы. Вся информация о транзакциях между адресами системы доступна в открытом виде.

Проводимые сделки необратимы, электронный платёж между двумя сторонами происходит без посредников. Но есть возможность привлечения третьей стороны-гаранта при помощи мультиподписи. Средства никто не может заморозить, даже временно, за исключением самого владельца.

Разные авторы по-разному классифицируют биткойны. Чаще всего встречаются варианты: криптовалюта; виртуальная валюта; цифровая валюта; электронная наличность.

Биткойны могут использоваться для обмена на товары или услуги у продавцов, которые согласны их принимать. Обмен на обычные валюты происходит через онлайн-сервисы обмена цифровых валют, дру-

гие платёжные системы или обменные пункты. Комиссия за проведение операций назначается отправителем добровольно, размер комиссии влияет на приоритет при обработке транзакции. Обычно программа-клиент подсказывает рекомендуемый размер комиссии. Транзакции без комиссии возможны и также обрабатываются, однако не рекомендуются, поскольку время их обработки неизвестно и может быть довольно велико.

Одна из главных особенностей системы - полная децентрализация: нет центрального администратора или какого-либо его аналога. Необходимым и достаточным элементом этой платёжной системы является базовая программа-клиент (имеет открытый исходный код). Запущенные на множестве компьютеров программы-клиенты соединяются между собой в одноранговую сеть, каждый узел которой равноправен и самодостаточен. Невозможно государственное или частное управление системой, в том числе изменение суммарного количества биткойнов. Заранее известны объём и время выпуска новых биткойнов, но распределяются они относительно случайно среди тех, кто использует своё оборудование для вычислений, результаты которых являются механизмом регулирования и подтверждения правомочности операций в системе «Биткойн».

ICO, *Initial coin offering*, («первичное предложение монет, первичное размещение монет») - форма привлечения инвестиций в виде продажи инвесторам фиксированного количества новых единиц криптовалют, полученных разовой или ускоренной эмиссией. Встречается также форма «первичного предложения токенов». Помимо этого термин ICO часто заменяется словом «краудсейл».

Аналитическая группа Smith + Crown утверждает, что в 2017 году количество ICO практически удвоилось по сравнению с 2016 годом (от 1,5 размещения в неделю до 2,75). При этом заметно растут объёмы привлеченных средств: наряду с сотнями проектов, привлекающих от нескольких сотен тысяч до нескольких миллионов долларов, на рынок выходят компании, размещения которых привлекли сотни миллионов долларов. Например, Status Research & Development GmbH, Switzerland, разместил токены Status Network Token (SNT) на сумму 95 млн долларов, ещё более успешными стали размещения токенов EOS и Bancor (см. ниже).

ICO является нерегулируемым средством, с помощью которого привлекаются средства для нового предприятия в форме криптова-

люты. ICO используется стартапами для обхода строгих и регулируемых процессов привлечения капитала, необходимых венчурным предпринимателям или банкам. В кампании ICO процент криптовалюты продается ранним сторонникам проекта в обмен на законные платёжные средства или другие криптовалюты, часто Bitcoin или Ethereum.

В середине 2017 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) опубликовала разъяснения по поводу ICO и их рисков и сравнением с традиционными методами инвестирования. Комиссия подчеркнула, что данная технология может использоваться для предоставления честных и законных инвестиционных возможностей, и предложила регулировать размещения в соответствии с законом США Securities Exchange Act 1934 года, в частности, регистрировать предложение и продажу токенов в SEC. 4 сентября 2017 года семь китайских финансовых регуляторов официально запретили все ICO в Китайской Народной Республике, требуя, чтобы выручка от всех уже прошедших ICO была возмещена инвесторам, иначе нарушитель будет «сурово наказан согласно закону». Это действие со стороны китайских регуляторов привело к большим распродажам и понижению курса большинства криптовалют. До этого запрета, ICO привлекли эквивалент почти 400 млн долл. приблизительно от 100 тысяч инвесторов. Однако, неделю спустя китайский финансовый чиновник заявил по китайскому национальному телевидению, что запрет на ICO носит лишь временный характер, до тех пор пока не появятся правила и стандарты, регулирующие ICO. ICO запрещены и в Южной Корее на законодательном уровне. В сентябре 2017 года Комиссия по ценным бумагам и инвестициям Австралии (ASIC) опубликовала руководство по юридическим обязанностям для компаний, которые организуют ICO.

Токен - это единица учёта, не являющаяся криптовалютой, предназначенная для представления цифрового баланса в некотором активе, иными словами выполняющая функцию «заменителя ценных бумаг» в цифровом мире. Токены представляют собой запись в регистре, распределённую в блокчейн-цепочке. Управление токеном обычно реализуется с помощью смарт-контракта, в котором записаны значения остатков на счетах держателей токенов, и который предоставляет возможность перевода токенов с одного счёта на другой. Получить доступ к токену можно через специальные приложения, которые используют схемы электронной подписи. Основная часть существующих на сегодняшний день токенов формируется на протоколе Blockchain

от Ethereum в соответствии со стандартом ERC-20. Сегодня существует много разновидностей токенов, есть даже токен в честь 8 марта.

3.4.3. Цифровые финансовые активы в России

В Российской Федерации был разработан проект Федерального закона № 419059-7 "О цифровых финансовых активах" в соответствии с поручением Президента Российской Федерации В.В. Путина от 21.10.2017 № Пр-2132 по итогам совещания по вопросу использования цифровых технологий в финансовой сфере 10 октября 2017 г. Определено, что законодательством должны регулироваться отношения, возникающие при создании, выпуске, хранении и обращении цифровых финансовых активов, а также осуществлении прав и исполнении обязанностей по смарт-контрактам.

Использованы следующие основные понятия:

Цифровой финансовый актив – имущество в электронной форме, созданное с использованием криптографических средств. Право собственности на данное имущество удостоверяется путем внесения цифровых записей в реестр цифровых транзакций. К цифровым финансовым активам относятся криптовалюта, токен. Цифровые финансовые активы не являются законным средством платежа на территории Российской Федерации.

Цифровая транзакция – действие или последовательность действий, направленных на создание, выпуск, обращение цифровых финансовых активов.

Цифровая запись – информация о цифровых финансовых активах, зафиксированная в реестре цифровых транзакций.

Реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых записей.

Распределенный реестр цифровых транзакций – формируемая на определенный момент времени систематизированная база цифровых транзакций, которые хранятся, одновременно создаются и обновляются на всех носителях у всех участников реестра на основе заданных алгоритмов, обеспечивающих ее тождественность у всех пользователей реестра.

Участники реестра цифровых транзакций – лица, осуществляющие цифровые транзакции в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Валидатор – юридическое или физическое лицо, являющееся участником реестра цифровых транзакций и осуществляющее деятельность по валидации цифровых записей в реестре цифровых транзакций в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Оператор обмена цифровых финансовых активов – юридическое лицо, совершающее сделки по обмену токенов на рубли или иностранную валюту. Операторами обмена цифровых финансовых активов могут быть только юридические лица, которые созданы в соответствии с законодательством Российской Федерации и осуществляют виды деятельности, указанные в статьях 3,4,5 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Федеральный закон «О рынке ценных бумаг»), или юридические лица, являющиеся организаторами торговли в соответствии с Федеральным законом от 21 ноября 2011 г. № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (далее – Федеральный закон «Об организованных торгах»).

Валидация цифровой записи – юридически значимое действие по подтверждению действительности цифровых записей в реестре цифровых транзакций, осуществляемое в порядке, установленном правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Майнинг – деятельность, направленная на создание криптовалюты и/или валидацию с целью получения вознаграждения в виде криптовалюты. Майнинг признается предпринимательской деятельностью в случае, когда лицо, которое его осуществляет, в течение трех месяцев подряд превышает лимиты энергопотребления, установленные Правительством Российской Федерации.

Криптовалюта – вид цифрового финансового актива, создаваемый и учитываемый в распределенном реестре цифровых транзакций участниками этого реестра в соответствии с правилами ведения реестра цифровых транзакций.

Токен – вид цифрового финансового актива, который выпускается юридическим лицом или индивидуальным предпринимателем (эмитентом) с целью привлечения финансирования и учитывается в реестре цифровых транзакций.

Смарт-контракт – договор в электронной форме, исполнение прав и обязательств по которому осуществляется путем совершения в автоматическом порядке цифровых транзакций в распределенном реестре цифровых транзакций в строго определенной таким договором последовательности и при наступлении определенных им обстоятельств.

Цифровой кошелек – программно-техническое средство, которое позволяет хранить информацию о цифровых записях. Цифровой кошелек может обеспечивать доступ к реестру цифровых транзакций.

Цифровой рубль – цифровая валюта, разрабатываемая Банком России (ЦБ РФ), третья форма российской национальной валюты в дополнение к уже существующим наличной и безналичной формам денег. Цифровой рубль будет эмитироваться Банком России в цифровом виде. Цифровой рубль сочетает в себе свойства наличных и безналичных рублей.

Существуют особенности выпуска токенов. Под выпуском токенов понимается последовательность действий, направленная на отчуждение эмитентом токенов их приобретателям. У токена одного вида может быть только один эмитент. Максимальная сумма, на которую лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами, могут приобрести токены в рамках одного выпуска, устанавливается Банком России.

Процедура выпуска токенов состоит из следующих этапов:

- опубликование эмитентом токенов в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» инвестиционного меморандума, оферты, содержащей условия приобретения выпускаемых им токенов (далее – публичная оферта о выпуске токенов), а также иных определенных эмитентом документов, необходимых для выпуска токенов;
- заключение договоров, в том числе в форме смарт-контракта, направленных на отчуждение и оплату токенов их приобретателями.

Публичная оферта о выпуске токенов должна содержать:

- сведения об эмитенте и его бенефициарном владельце (при наличии): полное наименование эмитента токенов и его бенефициарного владельца (при наличии), место нахождения и адрес постоянно действующего исполнительного органа эмитента и его бенефициарного владельца (при наличии), официальный сайт эмитента в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»;

- сведения о лице, осуществляющем депозитарную деятельность, которому передаются на хранение экземпляры публичной оферты о выпуске токенов и инвестиционного меморандума (в случае, если эмитент самостоятельно учитывает права владельцев токенов);

- цену приобретения выпускаемого токена или порядок ее определения;

- дату начала заключения договоров о приобретении выпускаемых токенов;

- порядок направления акцепта публичной оферты о выпуске токенов, в том числе срок для направления акцепта, а также порядок оплаты приобретаемых токенов;

- сведения о максимальной сумме, на которую могут приобрести токены лица, не являющиеся в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» квалифицированными инвесторами;

- правила ведения реестра цифровых транзакций, включающие, в том числе, порядок валидации цифровых транзакций;

- информацию о порядке открытия цифровых кошельков, используемых для хранения информации о приобретаемых токенах и порядке доступа к реестру цифровых транзакций;

- иные сведения, определенные эмитентом.

Порядок открытия, хранения информации о цифровых записях, ведения, закрытия цифрового кошелька, а также требования к защите цифровых кошельков устанавливаются Центральным банком Российской Федерации.

Практикум по теме 3 «Банковские операции»

Контрольные вопросы по тема 3.

1. Дайте определение понятию «банк».
2. Назовите цели деятельности Банка России.
3. Перечислите функции и операции Банка России.
4. Дайте определение понятию «денежно-кредитная политика».
5. Охарактеризуйте инструменты и методы денежно-кредитной политики Банка России.
6. Назовите виды операций коммерческих банков.
7. Перечислите виды кассовых операций.
8. Какие банкноты относятся к неплатёжеспособным?
9. Перечислите формы безналичных расчетов.
10. Покажите схему документооборота при расчетах за товары платежными поручениями.
11. Охарактеризуйте основные международные платежные системы.
12. Охарактеризуйте пассивные операции коммерческих банков.
13. Что представляют собой ресурсы коммерческих банков.
14. Что включают в себя собственные средства банка (капитал).
15. Сущность и виды депозитов.
16. Охарактеризуйте активные операции банков.
17. Назовите этапы процесса банковского кредитования.
18. Сущность оценки кредитоспособности клиента.

19. Сущность простого и сложного процентов.
20. Дайте определение электронных денег.
21. Что относят в Европейском союзе к электронным деньгам?
22. Каким критериям должны соответствовать денежные обязательства (электронные деньги).
23. Дайте определение электронных денежных средств в соответствии с Федеральным законом «О национальной платежной системе».
24. Категории электронных денег в России.
25. Типы электронных денег.
26. Электронные деньги на базе смарт-карт.
27. Какие платёжные карты не относятся к электронным деньгам?
28. В чем сущность электронного кошелька?
29. Дайте определения фидуциарных и фиатных денег.
30. Дайте определение криптовалюте.
31. Охарактеризуйте основные свойства криптовалюты.
32. Что относится к альткойнам?
33. Дайте определение биткойну.
34. Охарактеризуйте понятие ICO
35. Дайте определение токену.
36. Дайте определение цифровому финансовому активу.

Решите задачи.

Задача 1. Клиент открыл в банке вклад на 100 тыс. руб. под простую процентную ставку 15% годовых. Какая сумма будет на его счете через: а) 7 месяцев; б) три года; в) 3 года 3 месяца? При расчете используйте формулу обычного процента с приближенным числом дней.

Воспользуемся формулой $F = P(1 + n * r)$, где

F – наращенная сумма,

P – вложенная сумма,

n - количество лет,

r – простая процентная ставка.

Задача 2. Предприниматель хочет получить ссуду в 600 тыс. руб. на полгода. Банк предоставляет ссуду на условиях начисления простых учетных процентов по ставке 26% годовых. Какую сумму предприниматель будет должен банку?

Задача 3. В банк вложены деньги в сумме 80 тыс. руб. на полтора года под 30% годовых с ежеквартальным начислением сложных процентов. Определите доход банка в этой финансовой операции.

Пример: Чтобы возвести 4 в степень $3/2$, надо возвести число 4 в степень 3 - получим 64, а потом взять квадратный корень - получим 8.

Тест «Банковские операции»

1. Какую организационно-правовую форму имеет Сбербанк России:

- а) государственную
- б) ООО
- в) ОАО
- г) ПАО

2. Операции ЦБ РФ на открытом рынке это:

- а) операции с иностранной валютой
- б) операции с пластиковыми картами
- в) операции с государственными ценными бумагами
- г) операции с векселями

3. Кредитная система современной России состоит из:

- а) Центрального банка, коммерческих банков и небанковских кредитных организаций
- б) Государственного банка, Росстраха, Роскомнадзора
- в) сберегательных касс, государственного банка, страховых компаний

4. К собственным ресурсам банков относятся:

- а) срочные вклады населения
- б) уставный капитал
- в) межбанковские кредиты

5. Определите вид профессиональной деятельности кредитной организации с ценными бумагами, когда банк приобретает на бирже ценные бумаги для клиента за его счет:

- а) дилерская
- б) клиринговая
- в) брокерская

6. Какая из форм безналичных расчетов гарантирует поставщику получение платежа:

- а) инкассовая форма
- б) чековая форма
- в) расчеты платежными поручениями
- г) аккредитивная форма

7. К активным операциям коммерческого банка относятся:

- а) выпуск акций и облигаций
- б) кредитование организаций
- в) привлечение вкладов населения

8. Какая из банковских операций является наиболее рискованной:

- а) межбанковское кредитование
- б) долгосрочный кредит
- в) покупка государственных ценных бумаг

9. Эмиссия банком акций является:

- а) активной операций
- б) пассивной операцией
- в) активно-пассивной операцией
- г) не является банковской операцией

10. Принципом кредитования не является:

- а) обеспеченность
- б) возвратность
- в) дифференцированность
- г) объективность

11. Центральный банк осуществляет:

- а) эмиссию денег
- б) операции с акционерными компаниями;
- в) привлечение денежных сбережений населения
- г) кредитование организаций и населения

12. Что делают коммерческие банки:

- а) осуществляют контроль над денежной массой в стране
- б) привлекают свободные денежные средства и размещают их в форме ссуд
- в) используют средства пенсионных фондов
- г) занимаются эмиссией денег

13. Обслуживание федерального бюджета проводит:

- а) центральный банк
- б) коммерческий банк
- в) инвестиционная компания

14. Процентная ставка, под которую Центральный банк выдает кредит коммерческим банкам:

- а) норма обязательных резервов
- б) разность между процентными ставками по кредиту и депозиту

в) депозитарный процент

г) учетная (ключевая) ставка ЦБ

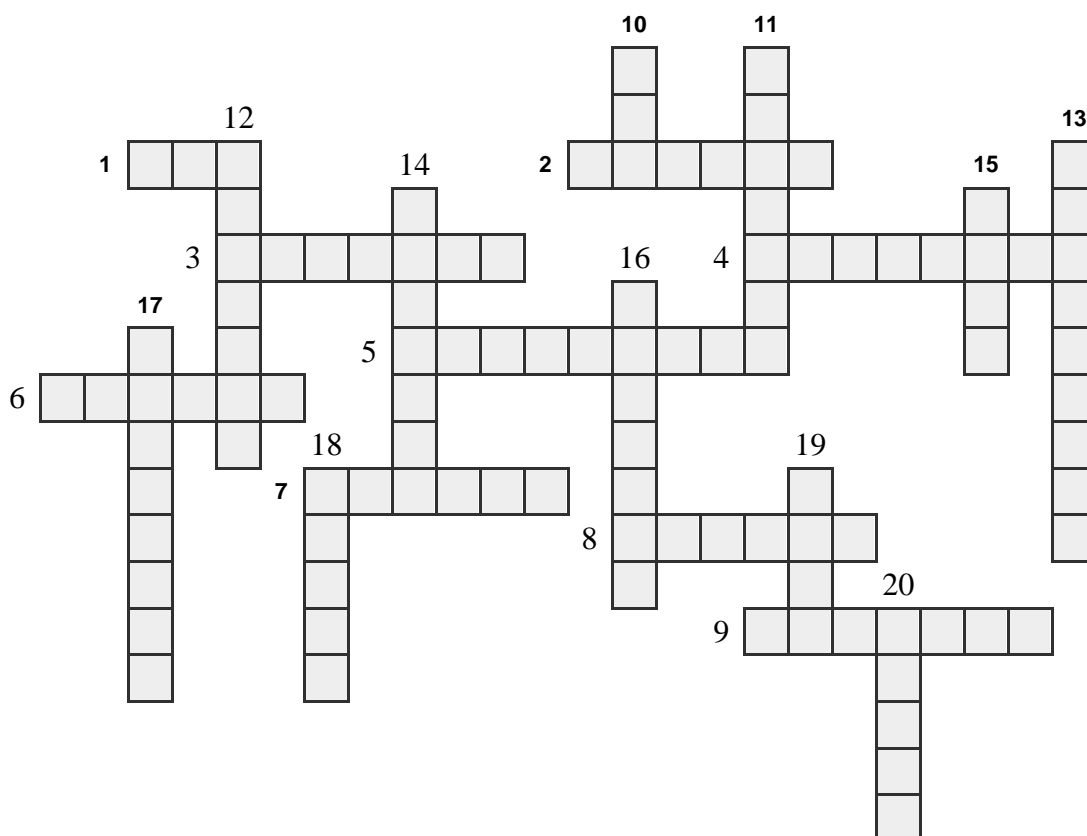
15. Что включает в себя банковская система РФ?

а) Банк России, кредитные организации, негосударственные пенсионные фонды

б) Банк России, кредитные организации, страховые компании

в) Банк России, кредитные организации

Кроссворд «Банк»



Кроссворд «Банк»

По горизонтали

1.– ценная бумага

2.– движение ссуженной стоимости на условиях возвратности, срочности и платности

3.– плата за пользование банковским кредитом

4.– самая крупная кредитная организация в России

5.– долевая ценная бумага

6.– обособленное подразделение кредитной организации

7.– имущество кредитной организации

8.– денежная единица государства

9.– система платежей, при которой осуществляется взаимозачет

По вертикали:

- 10.– пластиковая карта в России
- 11.– выпуск денег в обращение
- 12.– самовозрастающая стоимость (стоимость, приносящая прибавочную стоимость)
- 13.– операция по кредитованию поставщиков путём выкупа краткосрочной дебиторской задолженности,
- 14.– вклад в коммерческом банке
- 15.– кредитная организация, которая имеет право привлекать денежные средства во вклады, выдавать кредиты, открывать и вести счета юридических и физических лиц
- 16.– совокупность всех источников формирования средств предприятия (обязательств и капитала).
- 17.– название ставки Банка России
- 18.– долевая ценная бумага
- 19.– от этого итальянского слова произошло название понятия «банк»
- 20.– денежная единица России

Тема 4. Операции на финансовом рынке

4.1. Сущность и структура финансового рынка

Рынок ценных бумаг (РЦБ) является составной частью рыночной экономики, основанной на обменных отношениях. Рынок – это обмен, совершаемый по законам товарного производства и товарного обращения и свойственным им экономическим отношениям. В совокупности производственных отношений (производство – распределение – обмен – потребление) рынок занимает центральное место, соединяя производителей и потребителей. В рыночной экономике роль государства сводится к ее регулированию, рынок выполняет посредническую миссию.

Рыночный механизм - это формирование цен и распределение ресурсов, взаимодействие продавцов и покупателей товаров по поводу установления количества производимых и реализуемых товаров и цен на них, объемов и структуры производства.

В общее понятие рынка входит совокупность рынков: рынка товаров, финансового рынка и рынка труда (рис. 4.1).

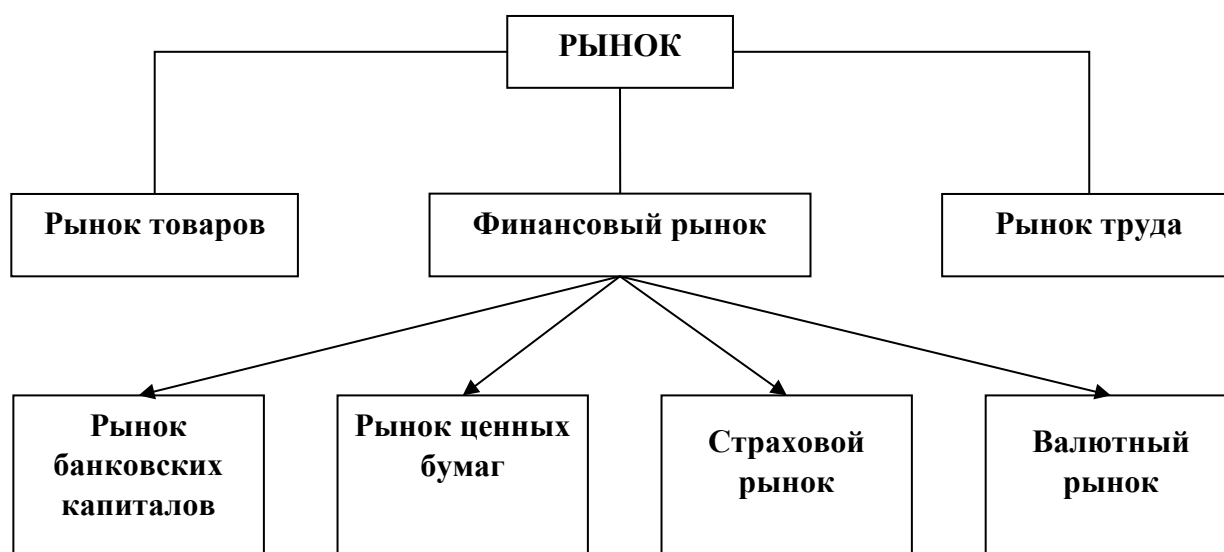


Рисунок 4.1. Структура рынка

Финансовый рынок обеспечивает национальное хозяйство ресурсами для эффективного экономического роста и достижения необходимого уровня благосостояния общества. Финансовый рынок - это совокупность всех денежных ресурсов страны, обращающихся под влиянием спроса и предложения со стороны субъектов экономики. Наибольшими ресурсами обладают финансовые рынки США, Европейского Союза и Японии. Быстро развивается и русский финансовый

рынок. Россия как страна, обладающая огромными материальными ресурсами, потенциально является крупнейшим финансовым партнером главных финансовых центров.

Важнейшей составной частью финансового рынка является рынок ценных бумаг (фондовый рынок).

Рынок ценных бумаг – это часть финансового рынка, на котором осуществляются операции с ценными бумагами (производится размещение, обращение и погашение ценных бумаг).

Важнейшими структурными элементами рынка ценных бумаг являются первичный и вторичный рынки ценных бумаг (рис. 4.2). На первичном рынке происходит эмиссия (первичное размещение) ценных бумаг. Обращение ценных бумаг осуществляется на вторичном рынке ценных бумаг.

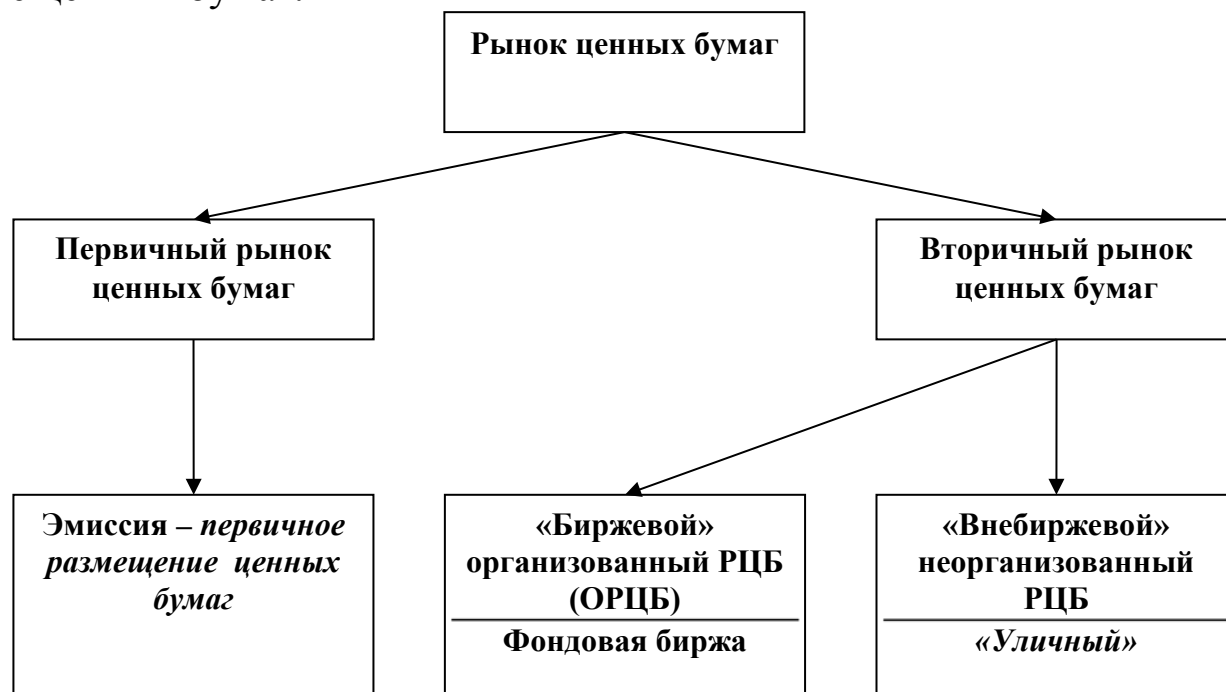


Рисунок 4.2. Структура рынка ценных бумаг

Рынок ценных бума расширяет и облегчает всем субъектам экономики доступ к получению необходимых им денежных ресурсов. Государство для покрытия бюджетного дефицита все чаще прибегает не к эмиссии денежных знаков, а к выпуску государственных ценных бумаг. Выпуск акций позволяет получать денежные ресурсы бессрочно, т.е. на все время существования организаций; выпуск облигаций обеспечивает получение кредита на более выгодных, чем у банков, условиях. Рынок ценных бумаг тесно связан как с денежным рынком, так и рынком капиталов, которые также включают движение прямых

банковских кредитов, перераспределение денежных ресурсов через страховую отрасль, внутрифирменные кредиты и т.д.

В рыночной экономике рынок ценных бумаг является основным механизмом перераспределения денежных накоплений. Он создает рыночный механизм свободного, хотя и регулируемого, перелива капиталов в наиболее эффективные отрасли хозяйствования.

Рынок ценных бумаг состоит из следующих компонентов:

- субъекты рынка;
- объекты рынка;
- органы государственного регулирования и надзора (Центральный банк, Минфин и т.д.);
- саморегулируемые организации (объединения профессиональных участников рынка ценных бумаг, которые выполняют определенные регулирующие функции);
- инфраструктура рынка:
 - а) правовая;
 - б) информационная (финансовая пресса, системы фондовых показателей и т.д.);
 - в) депозитарная и расчетно-клиринговая сеть;
 - г) регистрационная сеть.

Субъектами рынка ценных бумаг являются:

1) эмитенты – государство, юридические и физические лица, привлекающие на основе выпуска ценных бумаг необходимые денежные средства и выполняющие от своего имени предусмотренные в ценных бумагах обязательства;

2) инвесторы – юридические или физические лица, приобретающие ценные бумаги в собственность;

3) профессиональные участники рынка ценных бумаг – юридические и физические лица, осуществляющие виды деятельности, признанные профессиональными на рынке ценных бумаг (брокеры, дилеры, управляющие, клиринговые организации, депозитарии, реестродержатели, организаторы торговли);

4) органы госрегулирования и саморегулирования.

Функции рынка ценных бумаг

Рынок ценных бумаг имеет ряд функций, которые условно можно разделить на две группы: общерыночные функции, присущие обычно каждому рынку, и специфические функции, которые отличают его от других рынков. К *общерыночным функциям* относятся:

- коммерческая функция (функция получения прибыли от операций на данном рынке);
- ценовая функция (рынок обеспечивает процесс складывания рыночных цен, их постоянное движение);
- информационная функция (до участников рынка ценных бумаг доводится рыночная информация об объектах торговли и ее участниках);
- регулирующая функция (рынок создает правила торговли и участия в ней, порядок разрешения споров между участниками, устанавливает приоритеты, органы контроля управления и т.д.).

К *специфическим функциям* рынка ценных бумаг можно отнести следующие:

- перераспределительную функцию;
- функцию страхования ценовых и финансовых рисков.

Перераспределительная функция условно может быть разбита на три подфункции:

- перераспределение денежных средств между отраслями и сферами рыночной деятельности;
- перевод сбережений, прежде всего населения, из непроизводительной в производительную форму;
- финансирование дефицита государственного бюджета на неинфляционной основе, т.е. без выпуска в обращение дополнительных денежных средств.

Функция страхования ценовых и финансовых рисков стала возможной благодаря появлению класса производных ценных бумаг: фьючерсных и опционных контрактов.

Существуют разные модели рынков ценных бумаг в зависимости от банковского или небанковского характера финансовых посредников.

1. Небанковская модель (США) – в качестве посредников выступают небанковские компании по ценным бумагам.

2. Банковская модель (Германия) – основными посредниками выступают коммерческие банки.

3. Смешанная модель (Япония) – посредниками выступают банки и небанковские компании.

В России складывается смешанная модель рынка ценных бумаг. Однако в настоящее время и в обозримом будущем ведущую роль будут играть коммерческие банки.

4.2. Понятие и классификация ценных бумаг

В качестве ценных бумаг признаются документы, отвечающие фундаментальным требованиям:

- обращаемость;
- доступность для гражданского оборота;
- стандартность и серийность;
- регулируемость;
- ликвидность;
- риск.

Обращаемость – способность ценной бумаги свободно покупаться и продаваться на рынке.

Доступность для гражданского оборота – способность ценной бумаги быть объектом всех гражданских отношений, включая все виды сделок (займа, дарения, хранения, комиссии, поручения и т.п.).

Стандартность и серийность – ценная бумага должна иметь стандартное содержание (стандартность прав, участников, сроков, мест торговли, правил учета и других условий доступа к указанным правам, стандартность сделок, формы и т.п.) и выпускаться однородными сериями, классами.

Регулируемость – выпуск, обращение и погашение ценных бумаг должны быть регулируемы со стороны государства и многих экономических структур.

Ликвидность – способность ценной бумаги быть быстро проданной и превращенной в денежные средства без существенных потерь для держателя, при небольших колебаниях рыночной стоимости и издержках на реализацию.

Риск – возможность получения доходов либо потерь, неизбежно связанных с инвестициями в ценные бумаги.

Ценная бумага – это денежный (товарный) документ, удостоверяющий имущественное право или отношение займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему такой документ.

Согласно Гражданскому кодексу, ценная бумага – документ с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов, удостоверяющий имущественные права, осуществление или передача которых возможна только при его предъявлении.

В зависимости от того, какой классификационный признак принимается за основу, ценные бумаги могут подразделяться по характеру обращения и по правам владельцев (рис. 4.3).

Именные ценные бумаги – ценные бумаги, информация о владельцах которых должна быть доступна эмитенту в форме реестра владельцев ценных бумаг, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав требуют обязательной идентификации владельца.

Ценные бумаги на предъявителя – ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление закрепленных ими прав не требуют идентификации владельца.

Ордерная ценная бумага – составляется на имя первого держателя с оговоркой «его приказу». Передается другому лицу путем совершения передаточной надписи. Ордерными бумагами могут быть чек, вексель, коносамент.

В соответствии с Законом РФ «О рынке ценных бумаг» эмиссионные ценные бумаги могут выпускаться в России в формах:

- именных документарных ценных бумаг;
- именных бездокументарных ценных бумаг;
- документарных ценных бумаг на предъявителя.

При выпуске эмиссионных ценных бумаг в документарной форме их владельцам может выдаваться один сертификат на все приобретаемые ими ценные бумаги, содержащий указания на их общее количество, категорию и номинальную стоимость.

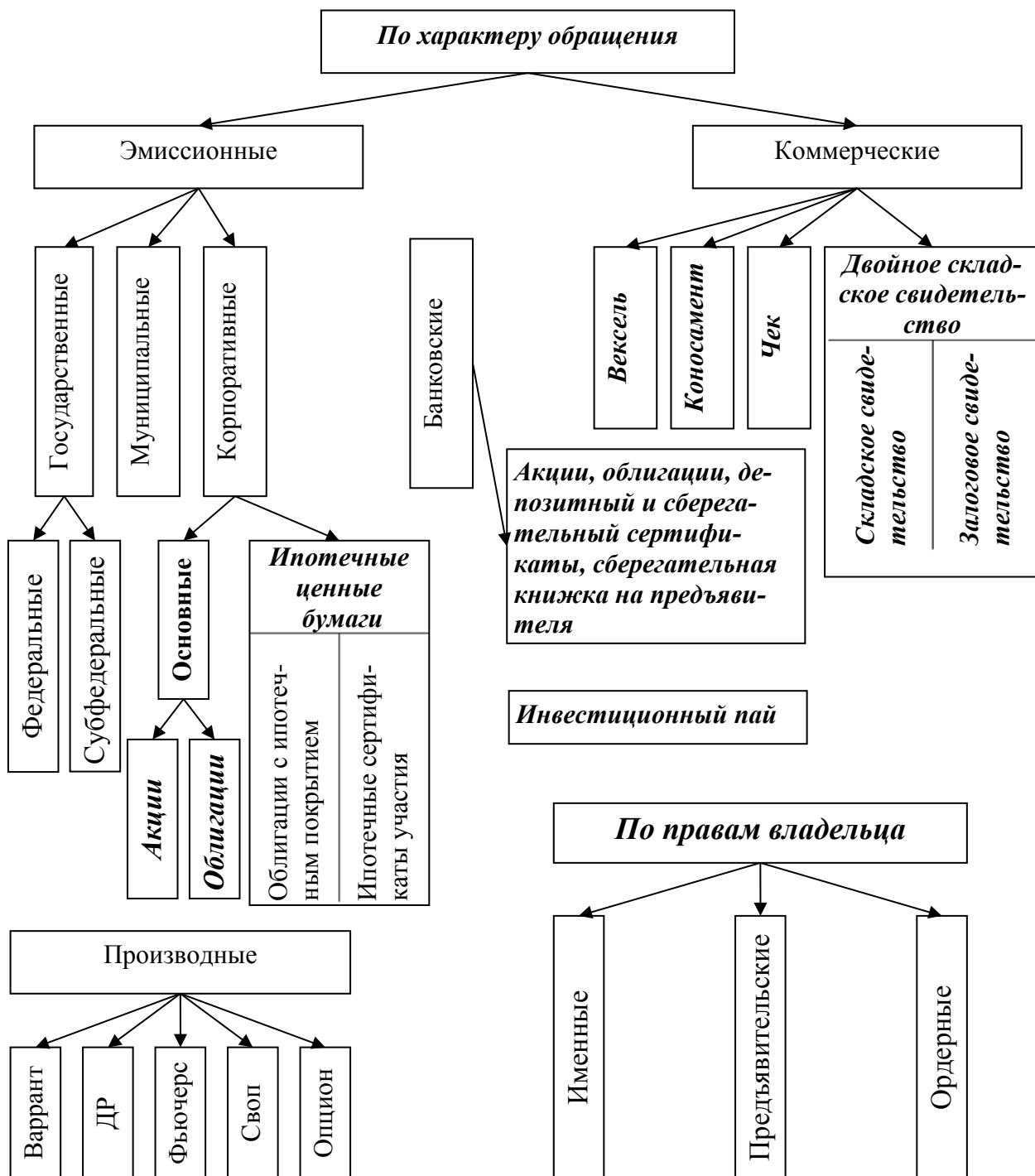


Рисунок 4.3. Классификация ценных бумаг

Рассмотрим прочие классификации ценных бумаг.

1) *Основные и производные.*

В качестве *основных ценных бумаг* выступают эмиссионные и коммерческие ценные бумаги: акции, облигации, векселя, депозитные сертификаты и другие финансовые инструменты, являющиеся правами на имущество, денежные средства, продукцию, землю и другие первичные ресурсы.

Производные ценные бумаги – любые ценные бумаги, удостоверяющие право владельца на покупку или продажу основных ценных бумаг – акций, облигаций, государственных долговых обязательств. К числу таких бумаг можно отнести опционы, финансовые фьючерсы и т.д.

2) *В форме обособленных документов и в виде записей по счетам.*

В первом случае (*в форме обособленных документов*) ценные бумаги имеют материальную форму в виде бумажных сертификатов.

Ценные бумаги, представленные *в виде записей по счетам*, имеют безналичную форму. В этом случае ценная бумага существует в виде записей на счетах бухгалтерского учета и аналитических реестрах к нему. Соответственно, бухгалтерская запись содержит все необходимые реквизиты ценной бумаги (эмитент, сумма, держатель, процент и т.п.).

3) *Долговые и долевыми ценные бумаги.*

Долговые ценные бумаги – являются долговыми обязательствами (облигация, вексель и т.п.).

Долевые ценные бумаги выражают отношения совладения (акции).

4) *По срокам погашения.*

По общепринятой практике *краткосрочные* ценные бумаги – бумаги со сроком погашения до 1 года, *среднесрочные* – от 1 до 5 лет, *долгосрочные* – свыше 5 лет (по долговым обязательствам Российской Федерации – от 5 до 30 лет). К *бессрочным* ценным бумагам относятся фондовые инструменты, не имеющие конечного срока погашения – акции, бессрочные облигации, выпускаемые государством (например, консоли в Англии). В российской практике последние выпускаться не могут, сроки долговых обязательств РФ не превышают 30 лет.

5) *По степени обращения.*

Обращающиеся ценные бумаги – могут свободно покупаться – продаваться, в том числе на основе совершения передаточной надписи или без таковой.

Необращающиеся ценные бумаги – не могут быть предметом купли – продажи на различных видах рынков.

Ценные бумаги *с ограниченным кругом обращения* – сделки купли-продажи по таким бумагам могут совершаться с ограничениями по видам рынков.

б) *С фиксированным и колеблющимся доходом.*

Ценные бумаги *с фиксированным доходом* – в момент выпуска

ценной бумаги жестко фиксируется уровень ее доходности к номиналу; при колебаниях средней процентной ставки на рынке уровень ее доходности не изменяется.

Ценные бумаги с *колеблющимся доходом* – доходность ценной бумаги к номиналу изменяется в соответствии с колебаниями средней процентной ставки на рынке; она может индексироваться, например, по валютному курсу и т.п.

7) *Отзывные и безотзывные.*

Отзывные ценные бумаги могут быть отозваны эмитентом досрочно, до наступления срока погашения. Могут отзываться также бессрочные ценные бумаги, если это предусмотрено условиями выпуска (например, привилегированные акции). Инвестор обязан вернуть эмитенту указанные ценные бумаги на условиях обратной продажи, по ценам, установленным при эмиссии ценных бумаг.

Безотзывные ценные бумаги не могут быть отозваны и погашены эмитентом досрочно, что должно быть предусмотрено условиями их эмиссии.

Рынок ценных бумаг находится в постоянном развитии. Появляются новые виды финансовых инвесторов, совершенствуется деятельность профессиональных участников. Изменения, происходящие на рынке ценных бумаг, опираются на многолетний исторический опыт становления фондовых рынков.

Акции

Основным законодательным актом, регламентирующим выпуск и обращение акций и облигаций, является Федеральный закон «Об акционерных обществах».

Акция – это ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца:

- 1) на получение части чистой прибыли АО в виде дивидендов;
- 2) как правило, на участие в управлении АО посредством права голоса на общем собрании акционеров;
- 3) на получение части ликвидационной стоимости АО при его ликвидации.

Акция – это ценная бумага, свидетельствующая об участии в капитале АО. Этот вид ценной бумаги не выпускается государственными органами, они эмитируются только промышленными, торговыми и финансовыми корпорациями. В случае ликвидации АО данный капитал подлежит возмещению во вторую очередь после выплаты обязательств, представленных в заемном капитале (в т.ч. в облигациях). Ак-

ционеры отвечают по обязательствам общества только в размере вложенной в его акции суммы. Поэтому при банкротстве АО ничто не гарантирует им возврата инвестированных в акции денег.

Рассмотрим преимущества выпуска акций для эмитентов и инвесторов.

Для эмитента:

1. АО не обязано возвращать инвесторам их капитал, вложенный в покупку акций. Но есть случаи, когда в соответствии с законом акционеры имеют право требовать выкупа обществом всех или части принадлежащих им акций.

2. Выплата дивидендов не гарантируется.

3. Размер дивидендов может устанавливаться произвольно независимо от прибыли.

Для инвестора:

1. Имеют право голоса.

2. Имеют право на доход.

3. Существует возможность прироста капитала, связанного с возможным ростом цены акций на рынке.

4. Возможно предоставление дополнительных льгот (для своих акционеров) в форме скидок при приобретении продукции АО или других услугах.

5. Имеют право преимущественного приобретения новых выпусков акций.

6. Имеют право на часть имущества АО, остающегося после расчетов со всеми кредиторами при его ликвидации.

Свойства акции:

1. Акция - это титул собственности, т.е. ее держатель является совладельцем АО.

2. Она не имеет срока существования (до ликвидации АО).

3. Для нее характерна ограниченная ответственность, т.к. акционер не отвечает по обязательствам АО.

4. Для акции характерна неделимость, т.е. совместное владение акций не связано с делением прав между собственниками, все они выступают как одно лицо.

5. Акции могут дробиться и консолидироваться. При дроблении одна акция превращается в несколько. Величина уставного капитала не изменяется. Например, одна акция - 1000 рублей, следовательно, четыре новые акции – по 250 рублей. При консолидации число акций

уменьшается, что может привести к росту их рыночной цены. Но номинальная стоимость возрастает, а размер уставного капитала остается прежним. Во всех этих случаях владельцы акций получают новые сертификаты акций.

Реквизиты акции:

- 1) фирменное наименование АО и его местонахождение;
- 2) наименование ценной бумаги – «акция»;
- 3) ее порядковый номер;
- 4) дата выпуска;
- 5) вид акции (обыкновенная или привилегированная);
- 6) номинальная стоимость;
- 7) имя держателя;
- 8) размер уставного фонда на день выпуска акций;
- 9) количество выпускаемых акций;
- 10) срок выплаты дивидендов и ставка дивиденда только для привилегированных акций;
- 11) подпись председателя АО;
- 12) место печати, предприятие-изготовитель бланков ценных бумаг.

Виды акций

По характеру распоряжения в зависимости от порядка владения (способа легитимации):

- именные;
- предъявительские.

Уставный капитал АО составляется из номинальной стоимости акций, приобретенных акционерами, и определяет минимальный размер имущества АО, гарантирующий интересы его кредиторов. При учреждении АО все акции размещаются среди учредителей.

Резервный фонд АО создается в размере, определенном уставом АО, но не менее 5 % уставного капитала, и формируется путем ежегодных отчислений (не менее 5 % от чистой прибыли) до достижения размера, предусмотренного уставом.

Резервный фонд предназначен:

- для покрытия убытков;
- для погашения облигаций и выкупа акций в случае отсутствия других средств.

Резервный фонд не может использоваться на другие цели.

Специальный фонд акционирования работников АО форми-

руется из чистой прибыли для приобретения продаваемых акционерами акций с размещением их работникам АО.

Форма оплаты акций определяется при учреждении АО договором или уставом, а при выпуске дополнительных акций – решением об их размещении.

Оплата осуществляется:

- деньгами;
- ценными бумагами;
- другими вещами или имущественными правами;
- иными правами, имеющими денежную оценку.

Акции делятся на **размещенные** и **объявленные**. Устав АО должен определять количество и номинальную стоимость акций, приобретенных акционерами (**размещенных**), а также может определять количество и номинальную стоимость акций, которые АО вправе размещать дополнительно к размещенным акциям (**объявленные**). Устав АО должен определять права, предоставляемые акциями общества каждой категории (типа), которые оно размещает. При отсутствии указанных положений в уставе АО не вправе размещать дополнительные акции таких категорий (типов).

По форме присвоения дохода:

1) обыкновенные (простые):

- являются голосующими
- размер дивиденда заранее не определен
- ликвидационная стоимость заранее не определена

2) привилегированные (преференциальные).

- акции могут быть нескольких типов;
- в каждом типе – одинаковые номинал и набор прав;
- суммарный номинал привилегированных акций не может превышать 25% уставного капитала

Основное отличие заключается в характере получения дохода и участия в управлении АО.

Дивиденд – доход по акции, выплаченный из чистой прибыли АО (по некоторым типам привилегированных акций может выплачиваться из специальных фондов АО).

Цены акции:

- *номинальная цена*. Она указывается на самой бумаге, носит чисто информативный характер, указывая на величину долевого капитала. В странах, где акционерная форма собственности является веду-

щей (например США), выпускаемые в обращение акции не несут никакой информации об их номинале. Указывается, что капитал акционерной корпорации разбит на N частей;

- *эмиссионная цена* - это цена, по которой акция продается на первичном рынке (эмитируется). Эмиссионная цена больше номинальной цены, т.е. размещение акции эмитент проводит через посредническую фирму. Дилер скупает у эмитента по согласованной цене выпущенную в продажу партию акций, которую размещает затем среди инвесторов. В России эмиссионная цена почти всегда первоначально совпадает с номинальной. Но есть примеры, когда они различаются;

- *рыночная (курсовая) цена* – цена, по которой акция котируется (оценивается) на вторичном рынке ценных бумаг. Это основная форма цены акции для фондового рынка. В настоящее время котировку осуществляют различные финансовые институты;

- *балансовая (книжная) цена* - определяется на основе документов финансовой отчетности.

Оплата акций общества при его учреждении производится учредителями по их номинальной стоимости.

Рыночная (курсовая) цена - это цена, по которой акция продается и покупается на вторичном рынке. Рыночная цена обычно устанавливается на торгах на фондовой бирже и отражает действительную цену акции при условии большого объема сделок. Биржевой курс как результат биржевой котировки определяется равновесным соотношением спроса и предложения (рис. 4.4).

Цена спроса – это цена, по которой покупатель выражает желание приобрести акцию (*bid price* – цена бид).

Цена предложения – это цена, по которой эмитент или владелец акции желает ее продать (*offer price* – офферта).

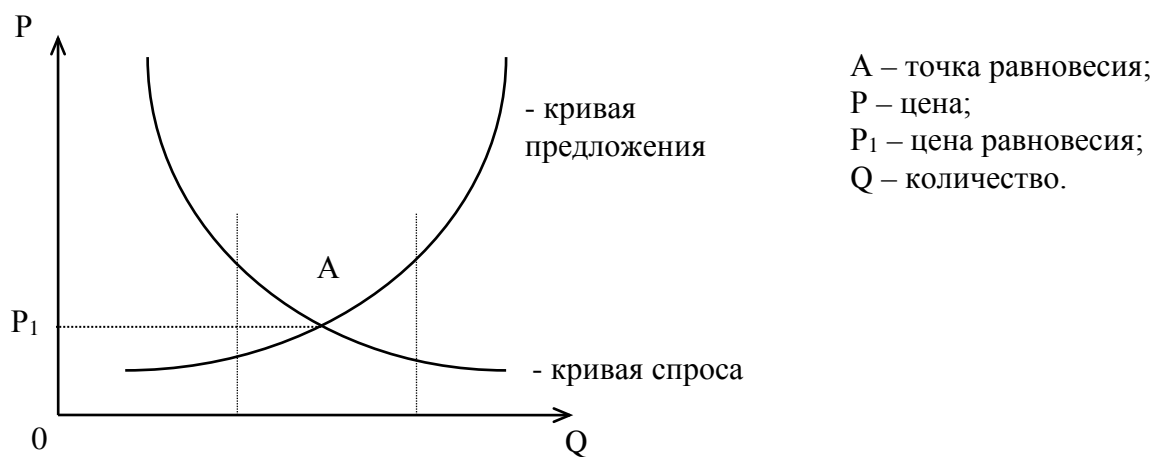


Рисунок 4.4. Спрос и предложение на рынке ценных бумаг

Облигации

Облигация – ценная бумага, удостоверяющая внесение ее владельцем денежных средств, подтверждающая обязательство возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги в предусмотренный в ней срок с уплатой фиксированного процента.

Облигация – это ценная бумага, удостоверяющая право владельца требовать ее погашения (выплату номинальной стоимости или номинальной стоимости и процентов) в установленные сроки. Условия и сроки погашения (в том числе долгосрочного) оговариваются в решении о выпуске.

В соответствии с Федеральным законом РФ «Об акционерных обществах» облигации выпускаются:

- под залог имущества;
- под обеспечение третьих лиц;
- без обеспечения (на третий год существования АО после утверждения двух годовых балансов).

Облигации и иные ценные бумаги могут выпускаться конвертируемыми в акции (в пределах числа объявленных акций соответствующего типа).

Сумма номиналов выпущенных облигаций не должна превышать уставный капитал или величину обеспечения.

Облигации могут быть именными (с ведением реестра их владельцев) и на предъявителя. Они размещаются по решению совета директоров, если иное не предусмотрено уставом АО.

Выпуск облигаций осуществляется после оплаты уставного капитала. Погашение производится деньгами или иным имуществом.

Сроки погашения в России – по сериям или единовременно.

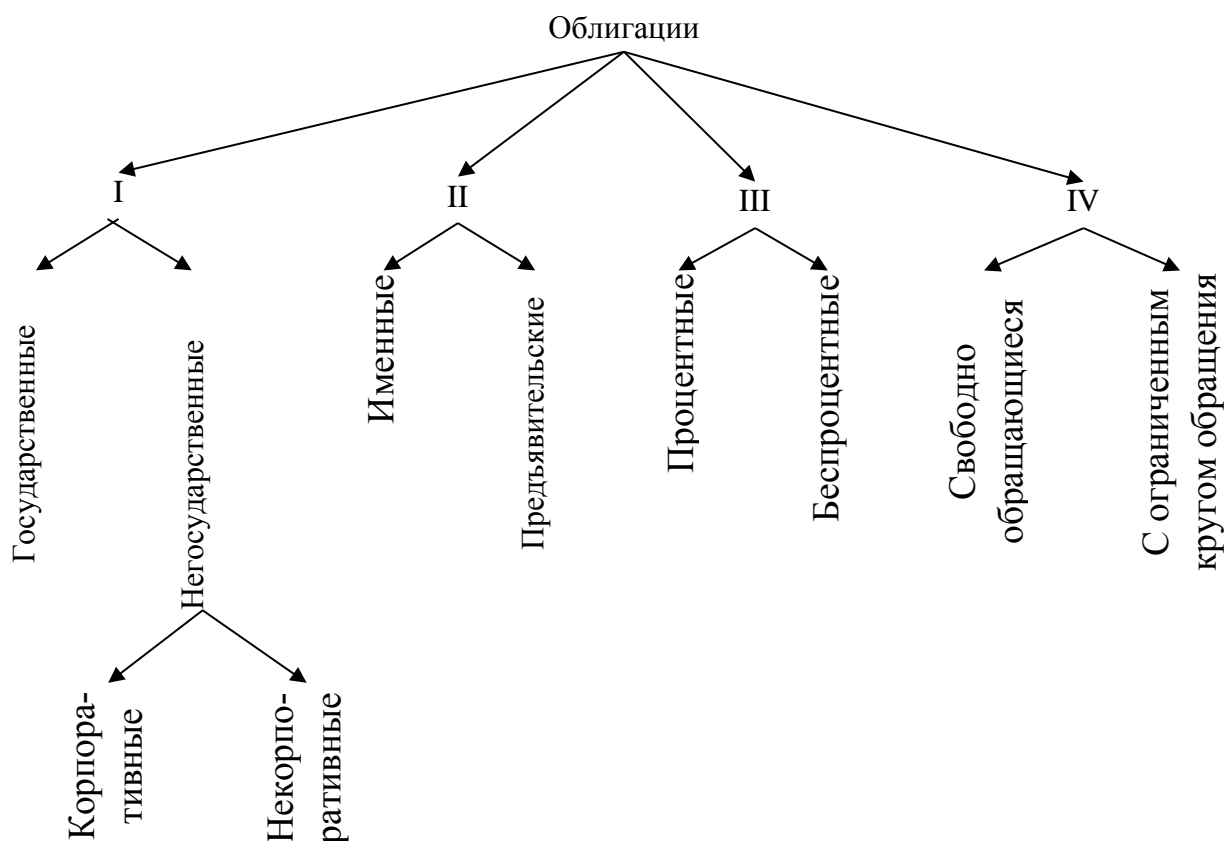


Рисунок 4.5. Виды облигаций

1. В зависимости от эмитента:

- а) государственные;
- б) муниципальные;
- в) корпоративные;
- г) иностранные.

2. В зависимости от сроков займа:

- с оговоренной датой погашения:

- а) краткосрочные (для США – 1-3 г.);
- б) среднесрочные (для США – 3-7 лет);
- в) долгосрочные (для США – более 7 лет);

- без фиксированного срока погашения:

а) бессрочные или непогашаемые;

б) отзывные (могут быть востребованы эмитентом до наступления срока погашения);

в) с правом погашения (предоставляют право инвестору на возврат облигаций эмитенту до наступления срока погашения);

г) продлеваемые облигации (предоставляют инвестору право

продлить срок погашения и продолжать получать проценты в течение этого срока);

д) отсроченные облигации (отсрочка погашения).

3. В зависимости от порядка владения облигаций:

а) именные;

б) на предъявителя.

4. По целям облигационного займа:

а) обычные (для рефинансирования задолженности у эмитента, привлечения ресурсов);

б) целевые.

5. По способу размещения:

а) свободно размещаемые;

б) принудительные (госзаймы СССР 1940-50-х гг.).

6. В зависимости от формы возмещения суммы займа:

а) возмещение в денежной форме;

б) натуральные (хлебные займы СССР 1920-х гг., облигации АвтоВАЗа – 1993 г.).

7. По времени погашения номинала:

а) погашение разовым платежом;

б) с распределенным по времени погашением;

в) с последовательным погашением фиксированной доли общего количества облигаций (лотерейные или тиражные займы).

8. По условиям выплаты процентов эмитентом:

а) выплаты процентов, капитал не возвращается (например английские консоли XVIII в., обращающиеся до настоящего времени);

б) выплата капитала по номиналу, но без выплаты процентов (это облигации с нулевым купоном);

в) проценты не выплачиваются до момента погашения облигации, а при погашении инвестор получает номинальную стоимость облигации и совокупный процентный доход (например сберегательные сертификаты серии Е, выпускаемые в США);

г) капитал возвращается по номинальной стоимости, а выплата процентов не гарантируется.

9. По способам выплат купонного дохода облигации делятся на:

1) облигации с фиксированной купонной ставкой;

2) облигации с плавающей купонной ставкой (размер процента по облигации ставится в непосредственную зависимость от уровня ссудного процента, периодичность изменения купонной ставки колеблется от выпуска к выпуску);

3) облигации с равномерно возрастающей купонной ставкой, то есть процесс изменения ставки дифференцирован по годам займа. Этот вид облигаций особенно привлекателен для инвесторов при наличии инфляционных явлений;

4) облигации с нулевым и миникупоном - один из видов так называемых беспроцентных и малопроцентных облигаций. При выпуске облигаций с нулевым купоном эмиссионный курс устанавливается ниже номинального на величину скидки, доход же по облигациям выплачивается при ее погашении. По этой схеме начисление дохода происходит непрерывно, а не по отдельным порциям через квартал, полугодие, год, что делает их доходными. Но они в большей степени подвержены риску падения доходности при снижении конъюнктуры. Облигации с миникупоном являются переходным типом к нулевому купону. У них ставка купонного дохода вдвое ниже обычной, но и скидка с эмиссионной цены меньше, чем у бумаг с нулевым купоном. Эти типы облигаций не особенно привлекательны для индивидуальных инвесторов, так как ежегодный налог на прибыль приходится выплачивать задолго до получения самого дохода. Для крупных инвесторов это обстоятельство особого значения не имеет (но не для России, так как растет инфляция);

5) облигации с платой по выбору – владелец облигаций может вместо купонного дохода получить новый выпуск облигаций;

б) облигации смешанного типа – часть облигационного срока проценты по облигациям платятся по фиксированной купонной ставке, а часть – по плавающей ставке.

10. Облигации делятся по способу обеспечения займа:

1) облигации с имущественным залогом:

а) «золотые» облигации, обеспеченные золото- валютными активами государства;

б) индоссированные или «принятые на себя», когда облигации, выпущенные одной корпорацией, гарантируются другой;

в) полные или частичные облигации – обеспеченные закладной либо на все, либо на часть имущества (судовые облигации – обеспеченные закладной на судно);

2) облигации в форме будущих залоговых поступлений (обычно это муниципальные облигации или облигации государственных компаний, благотворительных и общественных фондов);

3) облигации с залогом в форме поступлений от будущей хозяйственной деятельности, среди них выделяются:

а) облигации с выкупным фондом, при выпуске которых зарезервирован специальный фонд для погашения;

б) облигации, купонный доход которых зависит от прибыли, что дает эмитенту право поставить условием выплаты процентов наличие прибыли;

4) облигации с определенными гарантийными обязательствами:

а) облигации с трастовым обеспечением, т.е. обеспеченные другими ценными бумагами, находящимися в финансовых учреждениях на доверительном хранении (трасте);

б) облигации, дающие преимущественное право покупки акций новых выпусков, так называемые подписные сертификаты.

11. По характеру обращения облигации делятся на:

1) обычные;

2) конвертируемые – дают право обменивать их на акции того же эмитента. Они являются переходной формой между собственным и заемным капиталом. Среди них выделяются:

а) переводные облигации;

б) облигации с опционом.

Переводные облигации могут быть переведены в определенное количество простых акций этого эмитента. Владеющие ими инвесторы получают право сбалансировать их рынками акций и облигаций. С одной стороны, они получают гарантированный доход, защищающий их от неурядиц на рынке акций, с другой - имеют потенциальную возможность перейти на него при благоприятном периоде конъюнктуры. В качестве платы за такую возможность выступает более низкий доход (в США – на 1,5 % ниже, чем по облигациям государства).

Переводная премия – выражается в процентах от текущей цены акции, это сумма переплаты за право перевода облигации в обыкновенные акции.

Облигации с опционом – предоставляют инвестору возможность при росте процентных ставок сдать облигации (через определенный срок – 3-5 лет) эмитенту и получить их по номиналу.

12. По носителю информации:

а) документарные;

б) бездокументарные.

Облигации – это долговые ценные бумаги. Держатели облигаций не пользуются правами собственников АО, как владельцы акций, они – кредиторы, и имеют преимущества перед акционерами (в частности при банкротстве).

Цены облигаций:

- номинальная (нарицательная) – напечатана на облигации;
- выкупная - может совпадать или не совпадать с номинальной, что зависит от условий займа, эмитент выкупает облигации по истечении срока займа (в России запрещено, т.к. выкуп должен производиться по номиналу);
- рыночная (курсовая) цена облигации – определяется из условий займа и ситуации, сложившейся в момент реализации на рынке облигаций.

Значение рыночной цены облигации, выраженное в процентах к ее номиналу, называется **курсом облигации**.

По сроку действия облигации делятся:

- краткосрочные (до 3-х лет);
- среднесрочные (3-7 лет);
- долгосрочные (7-30 лет);
- бессрочные – выплата процентов.

Облигации выпускаются на предъявителя (купонные) или относятся к категории зарегистрированных (именных).

Купон – часть облигационного сертификата, которая при отделении от сертификата дает владельцу право на получение процентов (дохода). Величина процента и дата его выплаты указывается на купоне. Владелец целевых облигаций доход не получает, а имеет право на приобретение товаров.

Формула расчета доходности облигаций дисконтного типа следующая:

$D = (N - C) / C * 365 / D_n * 100$, где:

- D — доходность дисконтной облигации,
- N — цена погашения (продажи),
- C — цена покупки,
- D_n — количество дней до погашения.

Формула расчета доходности к погашению облигации

Расчет текущей доходности облигаций производится по формуле:

$D = K_v / C * 100$, где:

- K_v — размер купонных выплат,
- C — цена приобретения.

То есть, купив ценную бумагу за 1000 руб. (100% номинала) и заработав 140 руб., получим текущую доходность, равную 14% ($140/1000 \cdot 100$).

Но стоит учесть, что облигацию можно купить и по иной цене, отличной от номинала, и держать не один год, а больше (например, 2 года или до погашения), и продолжать получать купонные платежи.

Расчет доходности будет производиться по формуле *расчета доходности к погашению облигации*:

$D = ((N - C) + K_v) / C \cdot 365 / D_n \cdot 100$, где:

- N — номинал (или цена последующей продажи),
- C — цена бумаги,
- K_v — сумма купонных платежей за период владения бумагой,
- D_n — количество дней держания.

То есть, если взять бумагу по 970 руб. (98%), в год выплачивается суммарно 140 руб. купонами, а планируемый период держания — 730 дней, получится: $((1000 - 970) + 280) / 970 \cdot 365 / 730 \cdot 100 = 15,98\%$.

Облигация, в отличие от акции, приносит владельцу фиксированный текущий доход. Этот доход представляет собой постоянный **аннуитет** - право получать фиксированную сумму ежегодно в течение ряда лет.

Аннуитет - это рента, регулярно поступающие платежи. Расчет аннуитета производится по формуле:

$$A = \frac{1 - \frac{1}{(1+r)^n}}{r},$$

Основы выпуска и функции государственных ценных бумаг *Функции государственных ценных бумаг*

Государственные ценные бумаги – важнейший инструмент рынка ценных бумаг. Государственные ценные бумаги - это долговые обязательства, эмитентами которых являются:

- 1) центральные правительства;
- 2) органы местной власти;
- 3) организации, выпуск ценных бумаг у которых гарантирован правительством.

Функции государственных ценных бумаг:

1. Финансирование текущего бюджетного дефицита.

В отличие от заимствования средств в центральном банке или эмиссии денег выпуск государственных ценных бумаг является наиболее целесообразным методом финансирования дефицитов бюджетов разных уровней. Использование кредитных ресурсов центрального банка значительно снижает его возможности денежно-кредитного регулирования экономики, а эмиссия денег для покрытия дефицита бюджета неизбежно приведет к росту инфляции. В России в конце 1990-х годов на долю государственных ценных бумаг приходилось 41,4 % финансирования дефицита федерального бюджета. Значительную долю занимали также кредиты международных финансовых организаций (24,9 %) и кредиты правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, предоставленные Российской Федерации (28,6 %).

2. Погашение ранее размещенных займов.

Необходимость выпуска ГЦБ появляется также в связи с потребностью погашения ранее выпущенных займов. Так как ГЦБ являются долговыми обязательствами, то их эмитенты обязаны при погашении выплатить их номинальную стоимость, а также проценты.

3. Обеспечение кассового исполнения госбюджета.

Бюджетные расходы имеют более равномерное распределение по времени по сравнению с поступлениями платежей в бюджет. При этом финансируется кассовый дефицит.

4. Финансирование целевых государственных программ.

С помощью средств, привлеченных при размещении ГЦБ, государство может реализовывать программы жилищного строительства, социального обеспечения, обеспечить поддержку значимых для общества учреждений и организаций.

5. Регулирование экономической активности.

Выпуск ГЦБ может использоваться для регулирования денежной массы в обращении, воздействия на цены, на направления инвестирования, сдерживания инфляции, обеспечения экономического роста и т.д.

Облигации федерального займа.

Появление ОФЗ и для Министерства финансов и для всей финансовой системы имеет исключительно важное значение, поскольку при этом появляется некоторая стабильность ситуации на рынке государственных ценных бумаг, не нужно думать каждые 3 месяца о том, чтобы рефинансировать займы.

Доходность ОФЗ с переменным купоном к погашению с учетом налогообложения начиная с 21.01.1997 г. вычисляется по формуле:

$$d = \frac{D}{2} \cdot \frac{365}{\Delta t} = \frac{(N - X) \cdot 0.65 + (C - \delta)}{\Delta t},$$

где N – номинал облигации;

X – стоимость приобретения облигации без накопленного купонного процента;

C – размер последнего купона по облигации;

δ – размер накопленного дохода.

Например, ОФЗ были приобретены юридическим лицом за 77 дней до погашения по цене 106 % (с учетом накопленного дохода). Доходность облигации к погашению с учетом налогообложения в этот момент составляла 176 %. В этом случае размер последнего купона по облигации (C) будет равен 176,31 %.

Применяется и формула Банка России:

$$\text{доходность ОФЗ} = \left(\frac{N + C}{P + A} - 1 \right) \cdot \frac{365}{t} \cdot 100\%$$

где N – номинал облигаций в рублях;

P – цена облигации в рублях;

C – величина купона в рублях;

A – накопленный с начала купонного периода доход в рублях;

T – срок до погашения облигации в днях;

t – срок до окончания текущего купонного периода в днях.

Производные ценные бумаги. Неэмиссионные ценные бумаги и банковские ценные бумаги

Эти виды ценных бумаг произошли от понятия «производная», т.е. производные от основных ценных бумаг. Иногда их называют вторичные ценные бумаги. В России к производным ценным бумагам относятся:

- опционы;
- фьючерсы;
- депозитарные расписки;
- варранты;
- свопы.

В мировой практике встречаются и иные виды производных ценных бумаг (например, *стрипы*). В последнее время в публикациях

стало утверждаться такое понятие производных ценных бумаг, как «*деривативы*».

Наибольшую долю производных ценных бумаг занимают опционы и фьючерсы (опционные и фьючерсные контракты).

Опцион – это двусторонний договор о передаче права на покупку или продажу определенного базисного актива по определенной цене до или на определенную будущую дату.

Фьючерс (фьючерсный контракт) – контракт, по которому инвестор, заключающий его, берет на себя обязательство по истечении определенного срока продать своему контрагенту (или купить у него) определенное количество биржевого товара (или финансовых инструментов) по обусловленной цене.

Технически фьючерсы могут обращаться только на биржах. Эквивалентные внебиржевые продукты называются *форвардами*, но если приобретенный на бирже контракт физически невозможно закрыть продажей на бирже через механизмы клиринговой палаты, то это будет не фьючерсный, а биржевой форвардный контракт.

Хеджирование – страхование операций на фьючерсном рынке, позволяющее заемщикам обезопасить себя от роста процентов и сделать цену получаемых краткосрочных займов относительно стабильной, а кредиторам – застраховаться от падения процентов по займам.

Депозитарная расписка – это производная ценная бумага, выпущенная на бумаги иностранного эмитента и имеющая свободное хождение в стране.

Депозитарная расписка – это обращаемая вторичная ценная бумага, выпущенная в форме сертификата депозитарным банком на акции иностранного эмитента.

4.7. Эмиссия ценных бумаг. Процедура эмиссии и ее этапы

В соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» к *эмиссионной ценной бумаге* относится любая ценная бумага, в том числе и бездокументарная, которая характеризуется одновременно следующими признаками:

- закрепляет совокупность имущественных и неимущественных прав, подлежащих удостоверению, уступке и безусловному осуществлению с соблюдением формы и порядка;
- размещается выпусками;
- имеет равные объем и сроки осуществления прав внутри одного выпуска вне зависимости от времени приобретения ценной бумаги.

К эмиссионным ценным бумагам относятся акции, облигации и другие ценные бумаги, которые отвечают перечисленным признакам. Следует различать понятия «эмиссия» и «выпуск ценных бумаг».

Под *эмиссией ценных бумаг* понимается установленная Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» последовательность действий эмитента по размещению эмиссионных ценных бумаг.

Эмиссия – это размещение ценных бумаг на первичном рынке.

Выпуск ценных бумаг – это совокупность ценных бумаг одного эмитента, обеспечивающих одинаковый объем прав владельцам и имеющих одинаковые условия эмиссии (первичного размещения). Все бумаги одного выпуска должны иметь один государственный регистрационный номер.

Процедура эмиссии

Этапы эмиссии ценных бумаг:

I. Принятие эмитентом решения о выпуске эмиссионных ценных бумаг.

II. Регистрация выпуска эмиссионных ценных бумаг:

- заявление на регистрацию;
- решение о выпуске эмиссионных ценных бумаг;
- проспект эмиссии (данные об эмитенте, данные о финансовом положении эмитента, сведения о предстоящем выпуске ценных бумаг);

- копии учредительных документов (при создании АО);

- другие документы, установленные законодательством.

III. Размещение эмиссионных ценных бумаг:

- самостоятельно;

- через инвестиционные и кредитные институты.

IV. Регистрация отчета об итогах выпуска эмиссионных ценных бумаг.

Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

1. Брокерская деятельность.

2. Дилерская деятельность.

3. Деятельность по управлению ценными бумагами.

4. Клиринговая деятельность.

5. Депозитарная деятельность.

6. Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

7. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг.

Брокерской деятельностью признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом.

Дилерской деятельностью признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.

Под **деятельностью по управлению ценными бумагами** признается осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления переданными ему во владение и принадлежащими другому лицу в интересах этого лица или указанных этим лицом третьих лиц:

- ценными бумагами;
- денежными средствами, предназначенными для инвестирования в ценные бумаги;
- денежными средствами и ценными бумагами, получаемыми в процессе управления ценными бумагами.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется **управляющим**.

Клиринговая деятельность - деятельность по определению взаимных обязательств (сбор, сверка, корректировка информации по сделкам с ценными бумагами и подготовка бухгалтерских документов по ним) и их зачету по поставкам ценных бумаг и расчетам по ним.

Депозитарной деятельностью признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг признаются сбор, фиксация, обработка, хранение и предоставление данных, составляющих систему ведения реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельностью по организации торговли на рынке ценных бумаг признается предоставление услуг, непосредственно способствующих заключению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами между участниками рынка ценных бумаг.

Организатором торговли выступает **фондовая биржа**. Владельцы ценных бумаг совершают через членов биржи, выступающих в качестве посредников, сделки купли-продажи.

Контингент членов биржи состоит из индивидуальных торговцев ценными бумагами и кредитно-финансовых институтов.

Круг ценных бумаг, обращающихся на бирже, ограничен.

Основными требованиями для биржевой торговли являются:

- объем продаж;
- размер полученной прибыли;
- число акционеров;
- рыночная стоимость акций;
- периодичность и характер отчетности.

Фондовая биржа – это место, где находят друг друга продавцы и покупатели. Общее у биржи с рынком является установление цен в зависимости от спроса и предложения.

Управление фондовой биржей в различных странах осуществляют следующие органы: Общее собрание, Биржевой совет, совет директоров, Президент, а также различные комиссии и комитеты.

Высшим органом управления является *Общее собрание членов биржи*. К исключительной компетенции Общего собрания относятся, как правило, решение следующих вопросов:

- утверждение и изменение устава и других руководящих документов биржи;
- рассмотрение и утверждение основных финансовых документов биржи;
- установление размеров штрафов и платы за услуги биржи;
- избрание органов управления биржи;
- рассмотрение жалоб Совета фондовой биржи и совета директоров;
- утверждение порядка оплаты труда персонала биржи.

Формы коллективного инвестирования

В соответствии с Указом Президента РФ «Об утверждении Комплексной программы мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров» № 408 от 21 марта 1996 г. к коллективным инвесторам относятся:

- акционерные инвестиционные фонды;
- паевые инвестиционные фонды (открытые и интервальные, а также закрытые срочные);
- негосударственные пенсионные фонды;
- кредитные союзы.

Практикум по теме 4 «Операции на финансовом рынке»

Контрольные вопросы

1. Сущность и структура финансового рынка.
2. Кто являются субъектами рынка ценных бумаг?
3. Охарактеризуйте понятие и классификацию ценных бумаг.
4. Дайте определение понятию «акция», назовите виды цен акций.
5. Дайте определение понятию «облигации», перечислите виды облигаций.
6. Основы выпуска и функции государственных ценных бумаг
7. Сущность эмиссии ценных бумаг. Процедура эмиссии и ее этапы
8. Перечислите виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг

Решение задач.

Задача № 1.

Уставный капитал АО равен 400 млн. руб., сформирован за счет выпуска 2 млн. акций: обыкновенных акций – на 300 млн. руб. (1,5 млн. шт.) и привилегированных акций – на 100 млн. руб. (0,5 млн.шт.). Дивиденд по привилегированным акциям установлен 10%. Чистая прибыль, направленная на выплату дивидендов – 40 млн. руб. Определить размер дивиденда по одной привилегированной и одной обыкновенной акции

Задача № 2.

ОФЗ с переменным купоном была приобретена юридическим лицом за 77 дней до своего погашения по цене 103% (с учетом накопленного купонного дохода). Доходность облигации к погашению в этот момент составляла 76% годовых. Определите размер последнего купона по облигации, если длительность последнего купонного периода составляет 94 дня. Налогообложение не учитывать.

При решении воспользуйтесь формулой:

$$J = \left(\frac{N + C}{P + A} - 1 \right) \times \frac{365}{t} \times 100\%$$

где J – доходность ОФЗ,

N – номинал

P – цена приобретения

t– срок до платежа в днях.

C – купонный доход

A – накопленный купонный доход

Задача № 3

Акционерное общество имеет уставный капитал 1 млн. руб. Определите за какой максимальный срок АО сформирует свой минимально необходимый резервный фонд, если в первые 6 лет ежегодные размеры чистой прибыли составляли:

100 тыс. руб.; 300 тыс. руб.; 1 млн. руб.; 2 млн. руб.; 2,5 млн. руб.; 3 млн. руб.

Пояснение: Резервный фонд – не менее 5% от уставного капитала, ежегодно должно отчисляться не менее 5% чистой прибыли.

Тест «Операции на финансовом рынке»

1. Что является ценной бумагой:

- 1) долговая расписка
- 2) акция
- 3) лотерейный билет

2. К эмитентам относятся:

- 1) юридические лица, осуществляющие эмиссию ценных бумаг
- 2) инвесторы, приобретающие ценные бумаги в собственность
- 3) депозитарии
- 4) реестродержатели

3. К производным ценным бумагам относятся:

- 1) облигации
- 2) инвестиционные паи
- 3) акции
- 4) опционы

4. К корпоративным первичным эмиссионным ценным бумагам относятся:

- 1) фьючерсы
- 2) облигации
- 3) опционы
- 4) свопы

5. Уставный капитал АО:

- 1) стоимость основных средств
- 2) номинальная стоимость акций, приобретенных акционерами
- 3) номинальная стоимость привилегированных акций
- 4) стоимость оборотных и внеоборотных активов

6. Минимальный уставный капитал публичного акционерного общества:

- 1) 10000 рублей
- 2) 100000 рублей
- 3) 1000000 рублей
- 4) 10 минимальных размеров оплаты труда

7. Объявленные акции:

- 1) акции, размещенные среди учредителей

2) акции, которые АО вправе размещать дополнительно к уже размещенным акциям

3) привилегированные акции

8. Какими должны быть ОФЗ (облигации федерального займа)?

1) именными

2) на предъявителя

3) ордерными

9. Документами, удостоверяющими права, закрепленные ценной бумагой, при документарной форме выпуска эмиссионных ценных бумаг являются:

2) проспект эмиссии, сертификат, устав АО

3) сертификат, решение о выпуске ценных бумаг

4) устав АО, сертификат, отчет об итогах выпуска

5) проспект эмиссии, отчет об итогах выпуска

1. Брокерская деятельность:

1) совершение гражданско-правовых сделок от имени и за счет клиента или от своего имени и за счет клиента на основании возмездных договоров с клиентом

2) совершение сделок купли-продажи ценных бумаг от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг

3) осуществление юридическим лицом от своего имени за вознаграждение в течение определенного срока доверительного управления ценными бумагами

Кроссворд «Рынок ценных бумаг»

По горизонтали:

1 - организация, которая выпускает ценные бумаги в обращение

2 – совокупность отношений по поводу формирования и использования ФДС (фондов денежных средств)

3 - совокупность процедур включения ценных бумаг в биржевой список

4 - один из видов банковских ценных бумаг, который удостоверяет сумму внесенного вклада и права владельца на получение этой суммы и процентов по истечении установленного срока

5 - профессиональный участник рынка ценных бумаг, совершающий операции с ценными бумагами от своего имени и за свой счёт.

6 - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляется учет и переход прав на ценные бумаги

7 – капитал, отражающий стоимость активов компании, внесённых учредителями при её открытии.

8 – долевая ценная бумага

По вертикали:

9 - капитал, который используется для покрытия непредвиденных потерь и убытков

10 – совокупность систем, институтов, процедур, социальных отношений или инфраструктур, посредством которых стороны участвуют в обмене

11 - ведущая организация международного сотрудничества в валютно-финансовой сфере

12 – учредительный документ акционерного общества

13 – производный финансовый инструмент (договор) на бирже для купли-продажи базового актива (товара, ценной бумаги и т.д.), при заключении которого стороны (продавец и покупатель) договариваются только о цене и сроке поставки.

14 – долговая ценная бумага

15 - официальный документ, в котором прописаны параметры нового выпуска ценных бумаг (эмиссии) и информация об эмитенте, выпускающем их.

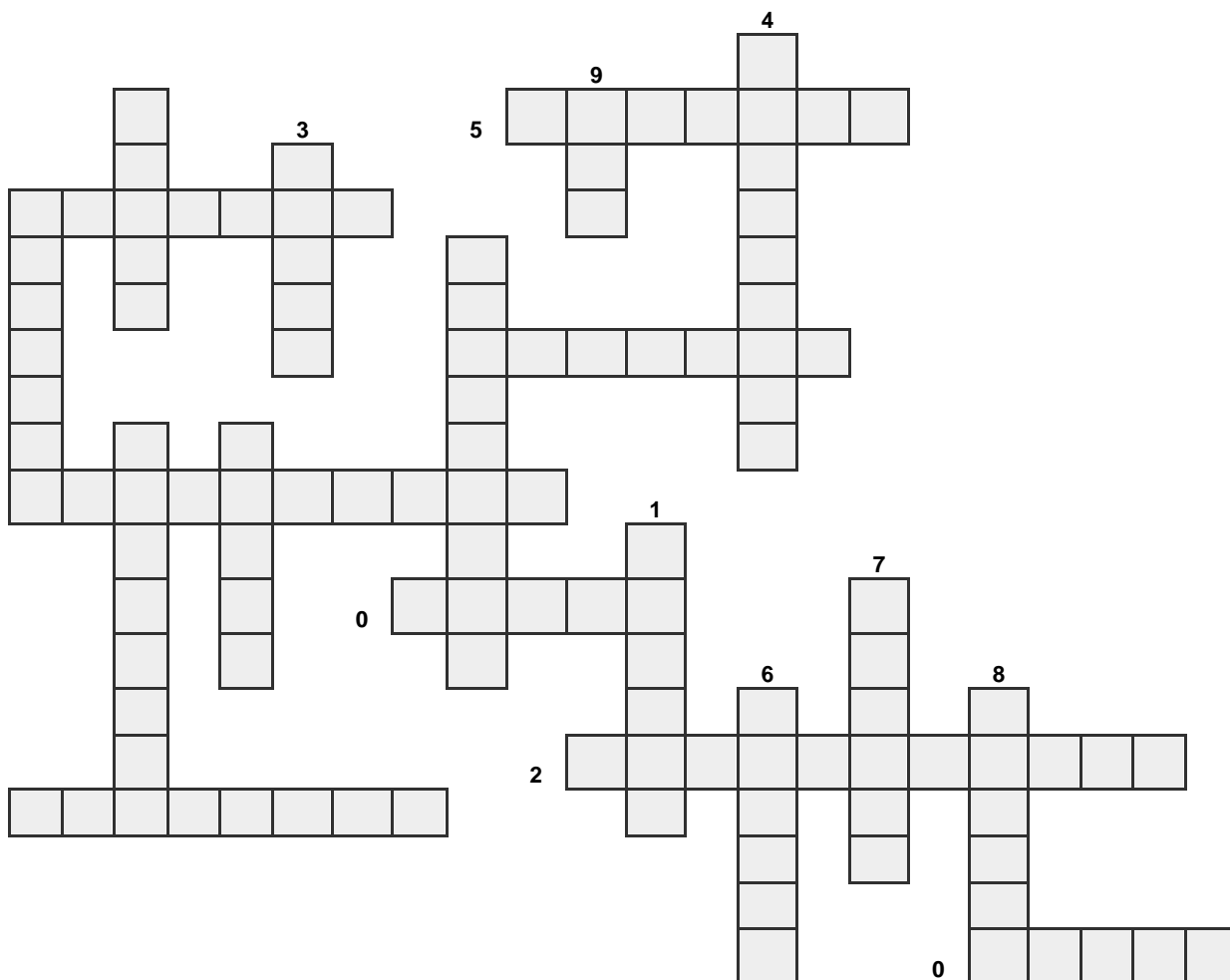
16 – организатор торговли на рынке ценных бумаг

17 – профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по исполнению поручения клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) на совершение гражданско-правовых сделок с ценными бумагами

18 – производный финансовый инструмент, договор, по которому покупатель этого инструмента получает право, но не обязательство, совершить покупку или продажу базового актива по заранее оговорённой цене или по нефиксированной цене

19 – основное международное платёжное и резервное средство

20 – денежная единица государства



Ответы на практические задания

Ответы на практические задания по теме 1 «Личные финансы»

Задача 1

Решение.

$$i_{\text{лп}} = \text{упл} / y_0$$

$$i_{\text{лп}} = 105,68\%; i_{\text{вп}} = 105,38; i_{\text{д}} = 111,36$$

Задача 2

Финансовый план домохозяйства выполнен лишь на 95,2%.

Задача 3.

Темп инфляции за год составляет 8%

Ответы на тест: 1-2; 2- 3; 3-3; 4-2, 5-4; 6-2; 7-6; 8-3; 9-3; 10-4; 11-3; 12-2; 13-2; 14-2; 15-1; 16-3; 17-3; 18-1

Ответы на кроссворд "Экономика":

По горизонтали: 3- кредит; 5 – деньги; 6 – цена; 7 – труд; 9 – баланс; 10 – капитал; 11 – аренда; 13 – акция; 15 – Ломоносов; 17 – анализ; 18 – инфляция; 19 – биржа.

По вертикали: 1 – экономика; 2 – синтез; 4 – доллар; 8 – безработица; 12 – депозит; 14 - инвестиции; 16 – банк.

Ответы на практические задания по теме 2 «Основные финансовые операции»

Задача 1.

Итого – 800 тыс. рублей.

Задача 2.

Имущественный налоговый вычет составит 2 000 000 руб. (от стоимости жилья) + 3 000 000 (суммы всех процентов) = 5 000 000 руб., а сумма сэкономленных денежных средств $5\,000\,000 * 0,13 = 650\,000$ руб.

Если в налоговом периоде имущественный налоговый вычет не может быть использован полностью, его остаток может быть перенесён на последующие налоговые периоды до полного его использования.

Задача 3.

Сумма страховых возмещений:

$$3,84 \text{ тыс. руб.} + 42,84 \text{ тыс. руб.} = 46,68 \text{ тыс. руб.}$$

Задача 4.

Сумма страхового возмещения 16667 руб.

Задача 5.

Ответ: сумма страхового возмещения:

для страховщика «А» = 72727,3 руб.,

для страховщика «Б» = 45 454,6 руб.,

для страховщика «В» = 63 636,3 руб.

Тест «Основные финансовые операции»

1-4, 2-1, 3-2, 4-4, 5-1, 6-4, 7-2, 8-1, 9-4, 10-2, 11-2, 12-1, 13-4, 14-3, 15-2, 16-1, 17-3, 18-1.

Кроссворд «Основные финансовые операции»

По горизонтали:

5 - инвестиции; 6 – пенсия; 9 – премия; 12 – бюджет; 13 – страхование; 15 – план; 17 – финансы.

По вертикали:

1 – акцизы; 2 - риск; 3 – деньги; 4 – депозит; 7 - имущество; 8 – кредит; 10 – прибыль; 11 – проценты; 14 – облигация; 16 – налоги; 18 – акция.

Ответы на практические задания по теме 3 «Банковские операции»

Задача 1.

Ответ: а) $F = 108,7$ тыс. руб.; б) $F = 145$ тыс. руб.; в) $F = 148,75$ тыс. руб.

Задача 2.

Ответ: предприниматель должен будет сумму к погашению – 678 тыс. руб.

Задача 3.

Пример: Чтобы возвести 4 в степень $3/2$, надо возвести число 4 в степень 3 - получим 64, а потом взять квадратный корень - получим 8.

Ответ: доход банка в этой финансовой операции составит 38 578,23 руб.

...

Тест с ответами по теме: «Банковские операции»: 1-г, 2-в, 3-а, 4-б, 5-в, 6-г, 7-б, 8-б, 9-б, 10-г, 11-а, 12-б, 13-а, 14-г, 15-в

Кроссворд «Банк»

По горизонтали

1. Чек, 2. Кредит, 3. Процент, 4. Сбербанк, 5. Облигация, 6. Филиал, 7. Активы, 8. Валюта, 9. Клиринг.

По вертикали:

10. Мир, 11. Эмиссия, 12. Капитал, 13. Факторинг, 14. Депозит, 15. Банк, 16. Пассивы, 17. Ключевая, 18. Акция, 19. Стол. 20. Рубль.

Ответы на практические задания по теме 4 «Операции на финансовом рынке»

Задача № 1.

Дивиденд по привилегированной акции – 20 руб (10 млн. руб. : 0,5 млн. шт).

Сумма для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям – 30 млн. руб. (40 – 10).

Дивиденд по одной обыкновенной акции – 20 руб. (30:1,5).

Задача № 2.

Решение.

$$76 = ((1000 + c)/1030 - 1) \times 365/77 \times 100$$

$$1000 + C = 1,16 * 1030$$

$$C = 194,80$$

Задача № 3

Ответ: после 3 года своего существования.

Тест «Операции на финансовом рынке»: 1-2, 2-1, 3-4, 4-2, 5-2, 6-2, 7-2, 8-1, 9-2, 10-1

Кроссворд «Рынок ценных бумаг»

По горизонтали:

1 – эмитент, 2 – финансы, 3 – листинг, 4 – сертификат, 5 – дилер, 6 – депозитарий, 7 – уставный, 8 - акция.

По вертикали:

9 - резервный, 10 – рынок, 11 – МВФ, 12 – устав, 13 – фьючерс, 14 – облигация, 15 – проспект, 16 – биржа, 17 – брокер, 18 – опцион, 19 – доллар. 20 – валюта.

Список литературы

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 №145-ФЗ.
2. Балтина А.М. Финансовые системы зарубежных стран: Учеб. пос. для студ. /А.М. Балтина, В.А. Волохина, Н.В. Попова. - М.: Финансы и статистика, 2007.
3. Боди Зви, Мертон Роберт К. Финансы: Учеб. пособие. /Пер. с англ. – М.: Изд. дом «Вильямс», 2007. 592 с.
4. Брейли, Ричард. Принципы корпоративных финансов : [учебник] / Ричард Брейли, Стюарт Майерс ; [пер. с англ., науч. ред. Н. Н. Барышниковой]. - 2-е изд. - Москва : Олимп-Бизнес, 2004. - 977 с. : ил., табл.; 26 см.; ISBN 5-901028-67-8
5. Великороссов В.В., Ежов А.С., Коречков Ю.В. Системный подход к созданию инновационного высокотехнологичного стартапа // Финансовый бизнес. 2021. № 10 (220). С. 18-21.
6. Великороссов В.В., Коречков Ю.В., Ежов А.С. Инновационные стартапы в экспортно-ориентированной экономике // Финансовый бизнес. 2021. № 8 (218). С. 15-19.
7. Великороссов В.В., Коречков Ю.В., Ежов А.С. Моделирование управления инновационными высокотехнологичными стартапами // Экономика и управление: проблемы, решения. 2021. Т. 4. № 11 (119). С. 26-34.
8. Великороссов В.В., Коречков Ю.В., Безделов А.Д. Анализ использования финансовых ресурсов инновационной предпринимательской структуры в системе стратегического планирования // Финансовый бизнес. 2021. № 4 (214). С. 118-120.
9. Ермакова Е.А. Государственные финансы в финансовой системе России //Финансы и кредит. – 2007. – № 3. – С.32 - 40.
10. Иванов С.В., Коречков Ю.В. Региональная экономика. Ярославль, 2019. С.15-30.
11. Коречков Ю.В., Кваша В.А., Колесов Р.В., Неклюдов В.А., Якшилов И.Н. Денежная система в цифровой экономике. Ярославль, 2020. С.20-40.
12. Кваша В.А., Великороссов В.В., Кваша О.В., Коречков Ю.В. Местные бюджеты: институциональное обеспечение формирования и исполнения // Финансовый бизнес. 2021. № 9 (219). С. 35-39.

13. Кваша В.А., Великороссов В.В., Кваша О.В., Коречков Ю.В. Местные бюджеты: институциональное обеспечение формирования и исполнения // Финансовый бизнес. 2021. № 9 (219). С. 35-39.
14. Коречков Ю.В. Современная финансовая система и финансовая политика. - Ярославль, 2016. 108 с.
15. Коречков Ю.В. Деньги, кредит, банки. Учебное пособие / Редактор, корректор А.А. Смылова; Компьютерная верстка А.А. Смылова; Дизайн обложки Е. Кабанова. Ярославль, 2016. 160 с.
16. Коречков Ю.В. Государственный и муниципальный кредит. Учебное пособие. - Ярославль, 2016. 104 с.
17. Коречков Ю.В. Макропроблемы России и возможные пути их решения // Теоретическая экономика. 2018. № 4 (46). С. 61-67.
18. Коречков Ю.В., Кваша В.А., Кваша О.В., Сироткин С.А. Управление финансами муниципальных образований на основе народной инициативы // Финансовая жизнь. 2022. № 1. С. 9-14.
19. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Кваша В.А. Управление социальной политикой региона: институционализация и методы инициативного бюджетирования // Теоретическая экономика. 2022. № 8 (92). С. 41-48.
20. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Быков В.А. Устойчивость финансовой системы в условиях санкционного давления // Финансовый бизнес. 2022. № 6 (228). С. 202-205.
21. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Кваша В.А., Сироткин С.А. Институционализация интегрированных корпоративных структур: управленческие и финансовые аспекты // Бизнес. Образование. Право. 2022. № 4 (61). С. 168-172.
22. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Кваша В.А. Инновационные стартапы в цифровой экономике // Бизнес. Образование. Право. 2022. № 3 (60). С. 189-193.
23. Коречков Ю.В., Суховская А.М., Великороссов В.В., Колесов Р.В. Институциональные изменения интегрированных корпоративных структур как фактор экономического роста // Финансовая жизнь. 2022. № 4. С. 45-49.
24. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Леженина Л.А., Быков В.А. Управление банковскими рисками в условиях санкционного давления // Финансовая жизнь. 2022. № 2. С. 84-89.

25. Коречков Ю.В., Великороссов В.В., Кваша В.А. Системный методологический подход к развитию малого инновационного предпринимательства // Теоретическая экономика. 2022. № 4 (88). С. 53-60.

26. Уторов Д.А., Коречков Ю.В. Зарубежный опыт государственно-частного партнерства // В сборнике: Интеллектуальный потенциал образовательной организации и социально-экономическое развитие региона. Сборник материалов международной научно-практической конференции Академии МУБиНТ. 2017. С. 110-113.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации - <http://www.ach.gov.ru>

2. Официальный сайт Правительства Российской Федерации - <http://www.government.ru>

3. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации - <http://www1.minfin.ru>

4. Официальный сайт Федеральной налоговой службы - <http://www.nalog.ru>

5. Официальный сайт Федеральной службы финансово-бюджетного надзора - <http://www.rosfinnadzor.ru>

6. Официальный сайт Федерального казначейства (службы) - <http://www.roskazna.ru>

7. Официальный сайт Федеральной службы по финансовому мониторингу - <http://www.fedsfm.ru>

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - <http://www.consultant.ru>

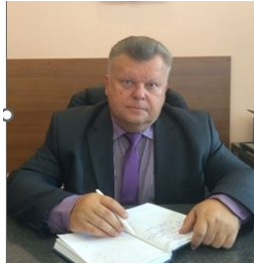


Коречков Юрий Викторович

Доктор экономических наук, профессор
Международная академия бизнеса и новых техно-
логий (Ярославль)

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)

Российский экономический университет им. Г.В.
Плеханова



Кваша Владимир Александрович

Кандидат экономических наук, доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)



Колесов Роман Владимирович

Кандидат экономических наук, доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)



Сироткин Сергей Александрович

Кандидат экономических наук, доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)



Кваша Ольга Владимировна

Кандидат юридических наук, доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)



Якшилов Игорь Николаевич

Кандидат экономических наук, доцент

Финансовый университет при Правительстве РФ
(Ярославский филиал)

Отпечатано в типографии «Аверс плюс»
Заказ № 386. Подписано в печать 24.04.2023 г. Тираж 500 экз.
150000, г. Ярославль, ул. Победы, 34
Тел.: (4852) 97-69-22, 25-54-85