

Тема 1. Сущность финансов, их функция и роль

- 1.1. Необходимость и сущность финансов
- 1.2. Модели финансовых отношений в обществе
- 1.3. Функции и роль финансов
- 1.4. Структурное построение и условия функционирования финансовой системы
- 1.5. Назначение и специфические признаки сфер и звеньев финансовой системы
- 1.6. Управление финансовой системой

1.1. Необходимость и сущность финансов

Термин "финансы" происходит от латинского *finantia*, что в переводе означает "доход", "платеж".

Как указывает В.Д. Базилевича[Базилевич], сначала этот термин употреблялся итальянцами для характеристики движения денег от одного собственника или распорядителя к другому. Со временем смысловая нагрузка термина сузилась, и его применяли для характеристики формирования денежных поступлений в личную кассу монарха. С обособлением государственной казны от личной собственности монарха применение этого термина в международной практике связывают с *системой* денежных отношений в связи с мобилизацией государством денежных ресурсов, необходимых для выполнения им своих функций: экономических, политических, социальных и др.

В современных условиях финансы определяют как систему экономических отношений между государством, юридическими и физическими лицами, а также между отдельными государствами и международными экономическими институтами и организациями относительно аккумуляции и использование денежных средств на основе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода (НД).

Валовой внутренний продукт, ВВП - совокупный показатель, характеризующий стоимость конечной продукции (товаров, услуг), созданных в данной стране (на макроэкономическом уровне).

Валовой национальный продукт, ВНП - синтетический экономический показатель результативности экономики государства и его *внешнеэкономической деятельности*. Характеризует сумму товаров и услуг в ценах реализации, поступающую в распоряжение данной страны за определенный период времени. От ВВП его величина отличается на сумму, равную *сальдо* торгового баланса - разности между стоимостью *экспорта* и *импорта* страны.

Общая система финансов или ***финансовая система страны*** подразделяется на три основные сферы:

1. Сфера государственных финансов. Ее основу составляет система общегосударственного и региональных (местных) бюджетов, внебюджетных и дру-

гих специальных фондов. Основной целью государственных финансов является формирование централизованных финансовых ресурсов и их распределение на финансирование отдельных общественных потребностей.

2. Сфера финансов предприятий. Ее основу составляют финансы отдельных хозяйствующих субъектов - юридических лиц. Основной целью финансов предприятий является формирование необходимого объема финансовых ресурсов с целью их использования в процессе текущей операционной (производственной) деятельности и обеспечения развития в предстоящем периоде.

3. Сфера финансов домашних хозяйств. Ее основу составляют финансы отдельных семей (граждан). Основной целью финансов этой сферы является формирование доходной части общесемейных бюджетов (бюджетов отдельных граждан) и использование этих доходов на цели текущего потребления и накопления. При этом средства, предназначенные для накопления, могут быть инвестированы гражданами в различные виды доходных финансовых инструментов, объекты тезаврации¹ и т.п.

Все три сферы финансовой системы страны находятся между собой в тесной взаимосвязи.

Эта *связь проявляется* в следующих основных формах финансовых взаимоотношений:

Сфера финансов домашних хозяйств обеспечивает поступление денежных средств в общегосударственный и региональные (местные) бюджеты в форме налогов, сборов и других обязательных платежей, а также инвестиции в различные ценные бумаги (и другие финансовые инструменты), эмитированные различными государственными органами и отдельными предприятиями.

Сфера финансов предприятий обеспечивает формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств (в форме заработной платы, социальных выплат за счет прибыли, выплаты доходов в форме дивидендов или процентов по эмитированным предприятиями ценным бумагам и т.п.), а также доходной части общегосударственных и местных бюджетов, внебюджетных и специальных фондов (в форме налоговых отчислений, сборов и других обязательных платежей, платы за аренду государственных целостных имущественных комплексов, денежных выплат за приобретенное государственное имущество или целостных имущественных комплексов в процессе приватизации и т.п.).

Сфера государственных финансов обеспечивает инвестирование и льготное кредитование части предприятий (в первую очередь, предприятий с государственным капиталом) за счет средств бюджетов разных уровней, внебюджетных и специальных фондов, погашение кредитов, полученных отдельными предприятиями, в случае их неплатежеспособности (при предоставлении кре-

¹ **Тезаврация** – непроизводительное хранение денег или продуктов. Определенная сумма денег всегда содержится в виде наличности для финансирования повседневных сделок фирмы. Тезаврация заключается в сознательном отказе от текущих расходов и вложений и может происходить по причине увеличения ликвидности. Тезаврация часто имеет место в менее развитых странах, где население либо не знает о том, что можно хранить деньги в банке, либо опасается это делать.

дителям государственных гарантий), а также формирование доходной части бюджетов домашних хозяйств (в форме заработной платы работников, занятых в организациях и учреждениях бюджетной сферы, выплаты пенсий и других социальных пособий).

Основу финансовой системы страны составляют финансы отдельных предприятий. Их приоритет в общей системе финансов определяется наибольшим объемом генерируемых финансовых ресурсов за счет собственных внутренних источников (а соответственно и наибольшим вкладом в создание национального дохода), а также обеспечением преимущественной доли формирования доходной части государственных бюджетов (внебюджетных фондов) разных уровней и бюджетов домашних хозяйств.

Ключевыми элементами определения сущности финансов и условий их функционирования являются характеристика финансовых отношений и финансовой деятельности.

Финансовые отношения – отображают движение стоимости от одного объекта к другому; характеризуют обменные, распределительные и перераспределительные процессы; проявляются в денежных потоках.

Финансовая деятельность любого субъекта проявляется в формировании доходов и расходов.

Это разные, но и одновременно тесно взаимосвязанные стороны финансов. Финансовые отношения, с одной стороны, завершаются формировании доходов одного субъекта при совершении затрат другим. С другой стороны – эти отношения не могут совершаться обособленно – одни и те же денежные потоки для одних субъектов характеризуют доходную часть и одновременно - расходную часть для других субъектов. Опираясь на эти стороны финансов - существуют два подхода в определении сущности финансов. Один подход опирается на финансовые отношения, второй во главу угла ставит финансовую деятельность. В сущности принципиальных противоречий в этих подходах нет, т.к. они характеризуют одно и то же явление, но в его различных проявлениях.

Главной характерной чертой финансов, определяющей сущность и форму их функционирования, является движение денежных средств, в котором находят отображение и финансовые отношения и финансовая деятельность. Именно в движении денежных средств четко проявляется **характер финансовых отношений** субъектов: **обменный** – при оплате счетов за товары и услуги; **распределительный** и **перераспределительный** – при уплате налогов, выплате дивидендов, получения субсидий и т.д.

Деньги – это инструмент финансовых отношений. отождествление денег и финансов является неверным. Финансы невозможны без денег, однако деньги – всего лишь инструмент, внешнее проявление финансовых отношений.

К важным финансовым категориям относятся доходы, расходы, финансовые ресурсы.

Под **доходами** понимают полученное в результате определенной деятельности поступления денежных средств. Доходы рассматриваются в широком и узком понимании. **В широком понимании** - это все поступления, которые обес-

печивают финансирование расходов (затрат). **В узком понимании**, это те поступления, которые отражают прирост стоимости. Источником этих доходов являются основные составляющие добавленной стоимости - заработная плата, прибыль, ссудный процент, рента, не прямые налоги.

Доходы рассматриваются по стадиями и методам их формирования. По стадиям различают **первичные доходы**, которые получены в процессе первичного распределения добавленной стоимости, и **вторичные**, которые формируются вследствие перераспределения первичных доходов. По методу формирования выделяют **продуктивные** доходы - от определенной продуктивной деятельности, и доходы от продажи и использования имущества, ресурсов, в том числе финансовых, или определенных прав. Кроме того, доходы могут подразделяться на **законные** - получены в соответствии с действующим законодательством, и **незаконные** - получены с нарушением законодательства.

Под **расходами** понимают использование денежных средств, имеющихся в распоряжении того или другого субъекта на данный момент, с целью обеспечения определенных потребностей. Расходы могут осуществляться за счет полученных доходов или наличных финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы – это совокупность денежных средств, направленных в основные и оборотные средств предприятия, на основе которых формируются продуктивные доходы. Основу финансовых ресурсов составляет капитал. Однако, с одной стороны, не весь капитал имеет форму финансовых ресурсов (например, резервный и неработающий капитал), а с другой - финансовые ресурсы могут формироваться и путем привлечения и заимствованных денежных средств.

Объектами финансовых отношений является произведенный валовой внутренний продукт и национальное богатство. Под **национальным богатством** понимают стоимость накопленных в стране материальных ценностей и привлеченных в производство природных ресурсов. В состав национального богатства включаются основные средства, материальные ресурсы, страховые запасы, золотой запас, валютный запас, природные ресурсы.

Субъектами финансовых отношений в процессе создания ВВП являются предприниматели, рабочие и служащие, государство.

Произведенный ВВП принадлежит предпринимателям, рабочим и служащим. В рамках государственного сектора экономики право собственности на изготовленный продукт принадлежат и государству, которое в данном случае являются обычным предпринимателем.

У государства, как управляющей структуры общества, существует **объективная необходимость** создания системы финансового обеспечения, которая необходима для выполнения государством его функций. Необходимые государству денежные средства оно может аккумулировать следующим образом:

зарабатывать как собственник средств производства;

получать от эксплуатации или продажи природных ресурсов, находящихся в его собственности;

мобилизовать путем перераспределения доходов юридических и физиче-

ских лиц.

С позиций использования созданного ВВП *субъектами* финансовых отношений являются юридические и физические лица и государство. Это связано с тем, что не все физические лица принимают участие в создании ВВП, а поэтому их потребности обеспечиваются через перераспределение, которое осуществляет государство. При этом возникают определенные финансовые противоречия. Они заключаются в том, что каждый субъект стремится получить как можно больше, но это можно сделать только за счет других субъектов, которые имеют аналогичные интересы. Отсюда вытекает необходимость сбалансирования интересов всех субъектов.

Существуют следующие способы балансировки *финансовых противоречий*:

установление оптимальных пропорций распределения ВВП;

обеспечение постоянного одновременного роста доходов каждого из субъектов.

Определить оптимальные пропорции практически невозможно. Однако есть показатель, который косвенно позволяет оценить уровень финансовых противоречий. Это показатель объема валового национального продукта на душу населения, характеризующий степень развития страны. Он является одним из основных критериев оценки жизненного уровня населения отдельных стран. Как относительный показатель он характеризует то, что подлежит распределению в расчете на одного гражданина. Объем ВНП на душу населения в развитых странах он составляет 25-40 тыс. дол. США, а в некоторых, например, в Швейцарии, превышает 40 тыс. дол. В наименее развитых странах этот показатель составляет 80-100 дол. В Украине в последние годы уровень ВНП на душу населения был на уровне 700 дол. С 2001 г. наша страна входит в группу беднейших стран мира.

Обеспечение постоянного одновременного роста доходов каждого из субъектов достигается на основе непрерывного роста ВВП. Темпы роста ВВП характеризуют динамику финансовых отношений: чем они выше – тем более полно удовлетворяются потребности в доходах. Психологически прежде всего воспринимается не столько уровень ВНП на душу населения и масса доходов каждого субъекта, сколько их динамика. Постоянный рост доходов создает благоприятный климат в обществе. Как известно, любое уменьшение доходов и понижения жизненного уровня воспринимается негативно, независимо от того, который абсолютный размер доходов. Даже в богатейших странах негативно воспринимается только замедление темпов роста доходов, не говоря уже о их падении. И наоборот, в бедных странах благоприятной является ситуация даже незначительного роста доходов. В конечном итоге, именно постоянный рост доходов ведет к их более высокому уровню в расчете на душу населения.

Обеспечение роста ВВП является основной формой решения финансовых противоречий в обществе. Падение ВВП ведет к финансовому кризису, который нельзя преодолеть, не остановив это падение.

Финансы имеют ряд *характерных признаков*. К ним относятся:

обменно-распределительный характер;
движение стоимости от одного субъекта к другому;
денежная форма отношений;
формирование доходов и осуществление расходов;
эквивалентный характер обмена и распределения и неэквивалентный характер перераспределения.

Основными в финансах являются отношения распределения и перераспределения. Отношения обмена в прямой форме возникают между юридическими и физическими лицами при совершении акта купли-продажи товаров и услуг. Вместе с тем в отношениях распределения можно заметить элементы обмена, а в отношениях обмена - признака распределения. Например, налоги можно рассматривать и как метод перераспределения доходов юридических и физических лиц, и как плату общества государству за выполнение им установленных функций и предоставления соответствующих услуг: сколько заплатили, столько и получили. В любых отношениях обмена возможные элементы перераспределения доходов, поскольку цены, как правило, отклоняются от реальной стоимости товаров и услуг. Необходимо подчеркнуть, что в чистом виде обмен, распределение и перераспределение – это только научные абстракции. В реальной действительности провести достаточно точное разграничение этих отноше-

Схема 4

ний достаточно сложно.

1.2. Модели финансовых отношений в обществе.

Распределение и перераспределение ВВП может осуществляться по разным схемам, согласно с которыми строятся модели финансовых отношений в обществе. В основе построения финансовой модели общества лежат роль и место в ней государства. *Модели различаются* по двум признакам:

по последовательности распределения ВВП;

по уровню государственной централизации ВВП.

По последовательности распределения ВВП различают две модели - *рыночной* и *административной* экономики Их рассматривают исходя из распределения вновь созданной стоимости - национального дохода, доминирующими составными которого являются заработная плата и прибыль. Он является основным и обязательным объектом распределения. Основным по удельному весу и значимости. Обязательным, поскольку не может быть нераспределенным - иначе остановится процесс самого производства в его непрерывном возобновлении.

Финансовая модель рыночной экономики является основной, она прошла значительный исторический путь развития и доминирует в мире. Суть ее очень простая и логична: сначала стоимость реализованного национального дохода распределяется между теми, кто занят в его создании. Это владельцы средств производства, которые получают прибыль, рабочие и служащие, которым выплачивается заработная плата.

Характерной чертой модели является то, что государство получает свои доходы прежде всего на основе перераспределения национального дохода. Модель является открытой, понятной и точно характеризует финансовые реалии в обществе:

в ней точно отражается уровень доходов каждого юридического и физического лица, который, в свою очередь, характеризует их вклад в создание национального дохода;

достоверно определяется уровень налогообложения: каждый субъект точно знает, сколько он зарабатывает и сколько отдает;

четко зафиксированы стимулы роста доходов на основе роста производства и повышения производительности труда.

Пропорции первичного распределения национального дохода между предпринимателями и работниками и служащими регулируются как рыночными механизмами, так и в законодательном порядке. Рыночные механизмы содействуют установлению оптимальных пропорций между заработной платой и прибылью. С одной стороны, каждый субъект заинтересован в увеличении своей доли. Однако, с другой, - есть определенные объективные ограничения, которые ведут к тому, что каждый субъект заинтересован в доходах другого. Так, для предпринимателей крайне необходимым является высокий уровень доходов населения, поскольку это содействует расширению объема продаж, а значит, и обеспечению формирования прибыли. Рабочие и служащие заинтересованы в прибыли предприятия, потому что она создает предпосылки для развития производства, а соответственно и роста заработной платы. При этом преимущественную долю в национальном доходе в современных условиях занимает именно заработная плата, тогда как объемы прибыли минимизируются потребностями производственного развития.

Законодательное регулирование заключается в установлении минимального уровня оплаты труда и ограничении максимального уровня рентабельности на основе применения экономических инструментов, например, налога на сверхприбыль.

Пропорции перераспределения национального дохода регламентируются только законодательными актами.

Суть финансовой модели *административной экономики*, которая применялась в бывшем СССР и других социалистических странах, состоит в том, что преимущественная часть национального дохода сразу централизовывалась в бюджете и исключалась из распределительных отношений. Государство направляло в бюджет централизованный чистый доход - налог с оборота и часть децентрализованного чистого дохода - прибыли предприятий (через систему платежей из прибыли). Часть прибыли (около 40%) оставалась на предприятии, другая часть национального дохода выплачивалась работникам и служащим в виде заработной платы, которая подлежала прибыльному налогообложению.

Характерной чертой модели является то, что преимущественную часть своих доходов государство получает в процессе первичного распределения на-

ционального дохода. Модель является закрытой и не отражает финансовых реалий в обществе, т.к.:

из нее не видно реального уровня доходов юридических и физических лиц;

доходы юридических и физических лиц не отражают их – вклад в создание национального дохода;

невозможно достоверно определить уровень налогообложения;

отсутствуют стимулы для производительного труда.

Пропорции первичного распределения национального дохода регулировались государством при помощи административных методов. Уровень заработной платы регулировался через установление тарифных разрядов и должностных окладов. На основе планового ценообразования фиксировался централизованный чистый доход государства (налог с оборота) и устанавливался уровень прибыли предприятий.

Конечно, выделение названных моделей в какой-то степени имеет условный характер. В модели рыночной экономики присутствуют элементы участия государства в первичном распределении при помощи не прямых налогов. Модель административной экономики, в свою очередь, включала элементы перераспределения. Отличие одной модели от другой состоит в разных пропорциях. В модели рыночной экономики превалирует участие государства в перераспределении ВВП, а в модели административной экономики - вмешательства в его первичное распределение.

По уровню государственной централизации ВВП в рамках финансовой модели рыночной экономики условно можно выделить три основные модели: американскую, западноевропейскую и скандинавскую.

Американская модель, которая основана на максимальном уровне самообеспечения физических и самофинансирования юридических лиц, характеризуется незначительным уровнем бюджетной централизации (25-30%). Финансовое вмешательство в экономику сведено к минимуму. В социальной сфере обеспечиваются только те слои населения, которые не в состоянии обойтись без государственной помощи.

Модель создает максимальную финансовую стимуляцию: с одной стороны, она дает возможность зарабатывать, с другой - требует этого. Это довольно жесткая и жестокая модель, но она одновременно и высокоэффективна, поскольку основана, по сути, на принудительной финансовой стимуляции.

Западноевропейская модель характеризуется умеренным уровнем централизации ВВП в бюджете (35-45%). За счет более высокого уровня централизации ВВП более разветвленной является и государственная социальная сфера, прежде всего в области образования. Суть модели сводится к параллельному функционированию государственных и коммерческих учреждений в социальной сфере.

Скандинавская модель предусматривает довольно высокий уровень бюджетной централизации ВВП – (50-60%). Соответственно она характеризуется разветвленной государственной социальной сферой как в области образования,

так и охраны здоровья. Однако такая модель возможна только при следующих условиях: во-первых, высокого уровня ВВП на душу населения, который обеспечивает высокий уровень и общественного, и индивидуального потребления, и, во-вторых, высокого уровня культуры и сознания народа, соответствующего отношения к работе и уважению к государственному сектору.

Выбор финансовой модели - это выбор пути развития общества, установления определенной системы экономических интересов, которые лежат в основе обеспечения влияния на темпы и пропорции этого развития.

Выбор модели финансовых отношений зависит от многих факторов. Это и уровень развития общества, и характер и масштабы деятельности государства, его вмешательства в экономику, и тип осуществляемой им социальной политики, и характер международной деятельности и военной доктрины, это и исторические традиции народа, уровень развития культуры и тому подобное. Основным критерий выбора - влияние на общество через установление стимулов для труда и эффективного хозяйствования и обеспечение надежной системы социальных гарантий.

1.3. Функции и роль финансов

Суть каждой экономической категории детально раскрывается в ее функциях, которые характеризуют общественное назначение данной категории. Назначением финансов является обеспечение деятельности и функционирования юридических и физических лиц и государства. Это обеспечение осуществляется через процессы формирования доходов отдельных субъектов, которые, в свою очередь, является результатом распределения и перераспределения созданного в обществе ВВП или накопленного национального богатства. Причем, поскольку эти процессы опосредуются движением денежных потоков и отражают противоречивые отношения, они и нуждаются, и создают соответствующие предпосылки для контроля за деятельностью всех субъектов финансовых отношений. Отсюда следует, что финансы выполняют две функции: *распределительную* и *контрольную*.

Суть *распределительной* функции состоит в том, что финансы являются целевым инструментом распределения и перераспределения ВВП. Причем они являются основным распределительным инструментом. Кроме них, хотя и в значительно ограниченных пределах, прежде всего в сфере перераспределения, эту функцию могут выполнять цены. Причем перераспределение происходит вследствие так называемого перекоса цен, когда на товары и услуги одних отраслей выше стоимости, а на другие товары и услуги - ниже. То есть, перераспределение при помощи цен происходит не потому, что ценам присуща такая функция, а наоборот, потому, что в определенных случаях они неточно и неполно выполняют функцию измерения стоимости. В отличие от цен финансы прежде всего предназначены для осуществления распределения стоимости ВВП.

Кроме того, распределение и перераспределение стоимости ВВП может происходить в результате уголовных нарушений - краж, злоупотреблений слу-

жебным положением, расхищение имущества предприятий, уклонения от уплаты налогов и др. Однако это не экономические методы, и они являются предметом изучения другой науки - правоведения.

Механизм действия распределительной функции финансов связан со схемой распределения ВВП. Он включает в себя несколько стадий:

- первичное распределение;
- перераспределение;
- вторичное распределение.

Первичное распределение - это распределение добавленной стоимости и формирование первичных доходов субъектов, занятых в создании ВВП. Первичными доходами на этой стадии являются: у физических лиц - заработная плата, у юридических лиц - прибыль, у государства - прибыль государственного сектора, который централизуется в бюджете и поступления от государственных услуг, ресурсов, угодий, а также непрямые налоги.

Перераспределение заключается в создании и использовании централизованных фондов. **По уровню централизации** они подразделяются на общегосударственные, ведомственные и корпоративные. **Общегосударственные** включают бюджет и фонды целевого назначения. **Ведомственные** - это фонды, создаваемые министерства и ведомства. **Корпоративные** фонды предусматривают централизацию части доходов структурных подразделений в корпоративных объединениях.

Перераспределение включает два этапа:

изъятие части доходов у одних субъектов и формирования централизованных фондов. На данном этапе формируются вторичные доходы субъектов, создающих эти фонды;

использование централизованных фондов и формирования доходов отдельных субъектов. На этом этапе могут формироваться как первичные доходы - заработная плата физических лиц, занятых в бюджетной сфере, которые опять же таки подлежат перераспределению, так и вторичные доходы в виде разных выплат и предоставления бесплатных услуг из централизованных фондов физическим лицам и ассигнований и выделения средств юридическим лицам.

Вторичное распределение - это второй этап перераспределения.

Суть **контрольной функции** состоит в том, что финансы - это инструмент контроля за деятельностью субъектов обменно-распределительных отношений. Движение денежных потоков отражает обмен, распределение и перераспределение стоимости и поэтому объективно требует контроля. В процессе финансовых взаимоотношений разные субъекты контролируют друг друга. Именно такая подконтрольность обеспечивает сохранение финансовых ресурсов и формирования доходов на законной основе. Установление и совершение финансовых взаимоотношений автоматически предусматривает и взаимный контроль сторон.

В практической деятельности контрольная функция проявляется в **финансовом контроле**. Необходимость контроля вытекает из того, что финансо-

вые отношения имеют ярко выраженный противоречивый характер, поскольку каждый субъект стремится получить как можно больше. Именно для того, чтобы в процессе распределения и перераспределения ВВП отдельные субъекты не присваивали ненадлежащую им долю, необходим постоянный всеохватывающий финансовый контроль.

Финансовый контроль - это один из надежнейших видов контроля в обществе. Он охватывает все общество: каждый субъект проверяет каждого. Поскольку финансовые показатели деятельности выступают как результативные, то финансовый контроль является сквозным - он фактически охватывает все аспекты деятельности государства, юридических и физических лиц. Отсюда вытекают широкие полномочия органов финансового контроля, их доступность к любым документам и сферам деятельности.

Выполняя распределительную и контрольную функции, финансы играют чрезвычайно важную **роль** в обществе. Они:

- обеспечивают распределение ВВП и финансовые потребности юридических и физических лиц и государства;

- обеспечивают кругооборот финансовых ресурсов, а следовательно непрерывность воспроизведения производства;

- осуществляют перераспределение первичных и вторичных доходов между отраслями, регионами, социальными слоями населения, отдельными юридическими и физическими лицами;

- вливают на интересы субъектов распределительных отношений и регулируют разные направления социально-экономического развития;

- играют ведущую роль в системе экономических методов руководства экономикой страны;

- создают систему финансовых показателей, которые играют роль индикаторов состояния и развития экономической и социальной сфер общества;

- обеспечивают всеохватывающий контроль между субъектами обменно-распределительных отношений за формированием и использованием финансовых ресурсов и доходов.

1.4. Структурное построение и условия функционирования финансовой системы

Формы финансовых отношений - это обособленные по определенным признакам составляющих финансов, совокупность которых определяется термином «финансовая система».

Финансовая система рассматривается с двух сторон: по внутренней (смысловой) структуре и организационной структуре.

Внутренняя структура финансовой системы отражает объективную совокупность финансовых отношений и является общей для всех стран. Она составляется со сфер и звеньев. **Сфера** характеризует обобщающую по определенным признакам совокупность финансовых отношений, а **звено** - их обособленную часть.

Наиболее целесообразно в основу структуризации финансов положить

уровень экономической системы, выделив соответствующие сферы финансов: на микроуровне - **финансы субъектов хозяйствования (предприятий)**; на макроуровне - **государственные финансы**; на уровне мирового хозяйства - **международные финансы**, и на обобщающем уровне - **финансовый рынок**. Каждая из этих сфер имеет соответствующее организационное обеспечение, каждая уровневая сфера - определенный состав доходов и расходов (затрат) и свою специфическую схему организации финансовой деятельности, а финансовый рынок - формы финансовых ресурсов и методы торговли ими.

Выделение звеньев проводится по признаку наличия или обособления фонда денежных средств, или специфических форм и методов финансовых отношений.

Сфера финансов субъектов хозяйствования отражает движение денежных потоков предприятий. Поскольку они имеют общие принципы организации и методы совершения финансовой деятельности, то эта сфера не подразделяется на отдельные звенья. Существуют определенные особенности, связанные с формой собственности и отраслевой спецификой. Однако они не настолько существенные, чтобы на их основании выделять отдельные звенья. Эти особенности влияют на организацию финансовых отношений, но не изменяют их сути.

Сфера государственных финансов характеризует финансовую деятельность государства и подразделяется на такие звенья: **бюджет государства, государственный кредит, фонды целевого назначения, финансы государственных предприятий**.

Сфера международных финансов отражает перераспределительно-обменные отношения и централизацию ресурсов на мировом уровне. Она состоит из двух частей - **международных финансовых отношений** и непосредственно **международных финансов**. Международные финансовые отношения опосредуются через международные счета, которые, в свою очередь, построены на использовании двух валют и установлении обменного курса. В современных условиях процессы установления курса связаны с функционированием валютного рынка, который формирует специфическое звено международных финансов. Непосредственно международные финансы включают два звена: **финансы международных организаций** и **международные финансовые институты**.

Сфера финансового рынка охватывает кругооборот финансовых ресурсов как специфического товара. По форме ресурсов финансовый рынок подразделяется на **рынок денег** и **рынок капиталов**. Функционирование финансового рынка обеспечивается через соответствующие институты - **банки, институциональные инвесторы, фондовые биржи**.

Отдельным звеном финансовой системы является **страхование**. Оно не относится к конкретной сфере и занимает промежуточное место между микро- и макроуровнями.

Рассматривая внутреннюю структуру финансовой системы, необходимо принимать в расчет региональный аспект ее построения. С этих позиций различают **национальные, региональные и мировую финансовые системы**.

Национальные финансовые системы отражают структуру финансов

отдельных стран. В их состав **входят**:

- финансы субъектов хозяйствования;
- страхование;
- государственные финансы;
- внутренние валютный и финансовый рынки.

Мировая и региональные финансовые системы имеют два уровня: национальные финансовые системы стран мира или отдельного региона; международные финансы, которые отражаются в централизованных на мировом или региональном уровнях денежных средствах и финансовых ресурсах.

В состав **международных финансов** включаются:

- финансы международных организаций;
- международные финансовые институты;
- международные валютный и финансовый рынки (ведущие банки и фондовые биржи, которые осуществляют операции в всем мире или определенном регионе).

Главной задачей построения национальной финансовой системы является обеспечение максимальной мобилизации наличных в обществе финансовых ресурсов и привлечения при обоснованных потребностях их извне, установление предпосылок для их эффективного использования и максимизации на этой основе производства ВВП. Движение денежных потоков через звенья и сферы финансовой системы должно содействовать формированию у каждого субъекта доходов, которые отражают его производительность и является достаточными для обеспечения потребностей его деятельности.

Организационная структура финансовой системы - это совокупность финансовых органов и институций, которая характеризует систему управления финансами. В организационный состав финансовой системы Украины входят:

А) органы управления:

- Министерство Финансов;
- Государственная налоговая администрация;
- Государственная контрольно-ревизионная служба;
- Государственное казначейство;
- Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку;
- Счетная палата;
- Аудиторская палата;
- Пенсионный Фонд;
- Фонд социального страхования;
- Украинская государственная инновационная компания;

Б) финансовые институты:

- Национальный банк;
- Коммерческие банки;
- Страховые компании;
- Небанковские кредитные учреждения (кредитные союзы, ломбарды и тому подобное); межбанковская валютная биржа; фондовые биржи; институци-

онные инвесторы.

Финансовые органы и институты могут быть сгруппированы в четыре блоки.

В первый блок входят органы, которые функционируют в сфере бюджета государства. Это прежде всего Министерство Финансов Украины; Государственное казначейство и Государственная контрольно-ревизионная служба. В эту же группы также относится Государственная налоговая администрация. Во

Второй блок входят контрольно-регулирующие органы - Счетная палата, Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку, Аудиторская палата и аудиторские фирмы.

Третий блок составляют финансовые институты, которые работают на финансовом рынке: Национальный банк Украины и коммерческие банки, межбанковская валютная биржа, фондовые биржи, институциональные инвесторы, страховые компании.

В **четвертый блок** входят органы управления целевыми фондами: Пенсионный Фонд Украины, фонды социального страхования, Украинская государственная инновационная компания.

Схема взаимосвязи органов управления финансовой системой с ее отдельными сферами и звеньями представлена в табл. 1.1.

Как видно из приведенного распределения полномочий финансовых органов и институтов, основное внимание в системе управления сосредоточено на бюджете государства.

Таблица 1.1 – Схема взаимосвязи органов управления финансовой системой с ее отдельными сферами и звеньями

Финансовые органы и институты	Звенья финансовой системы	Направления деятельности
Министерство финансов	Бюджет государства	Составление и исполнение
	Государственный кредит	Выпуск займов, использование полученных средств, погашение долгов
	Международные финансовые отношения	Взаимоотношения с Правительствами других государств, международными организациями и международными финансовыми институтами
	Финансы предприятий	Организационное регулирование финансовой деятельности
	Страхование	Выдача лицензий на осуществление страховой

		деятельности, контроль за деятельностью страховых компаний
Государственное казначейство	Бюджет государства	Исполнение Государственного бюджета
Государственная контрольно-ревизионная служба	Бюджет государства	Ревизии составления и исполнения бюджетов, контроль за использованием бюджетных ассигнований
	Финансы государственного сектора	Контроль за финансовой деятельностью
Государственная налоговая администрация	Бюджет государства	Учет плательщиков налогов и обязательных платежей, контроль за соблюдением налогового законодательства
	Общегосударственные целевые фонды	
Счетная Палата	Государственный бюджет	Контроль за составлением и исполнением бюджета
	Государственный кредит	Контроль за получением, использованием и погашением государственных займов
Страховые компании	Страхование	Осуществление страховых операций
Аудиторская Палата	Финансы предприятий	Выдача лицензий аудиторам и аудиторским фирмам, контроль за аудиторской деятельностью
Аудиторские фирмы	Финансы предприятий	Проведение независимого финансового контроля
Национальный Банк	Кредитная система	Регистрация банков, выдача лицензий на отдельные банковские операции, банковский надзор
	Государственный кредит	Агентские услуги правительства по размещению государственных ценных бумаг
	Бюджет государства	Организация кассового исполнения

	Международные финансовые отношения	Проведение международных расчетов государства
	Валютный рынок	Установление валютных курсов
Коммерческие банки	Банковская система	Осуществление банковских операций
Межбанковская валютная биржа	Валютный рынок	Организация торговли валютой
Государственная комиссия по ценным бумагам и фондовому рынку	Рынок ценных бумаг	Регистрация выпуска ценных бумаг (кроме государственных), лицензирование деятельности финансовых посредников, регулирование операций с ценными бумагами, надзор за деятельностью субъектов рынка
Фондовая биржа	Рынок ценных бумаг	Обеспечение функционирования первичного и вторичного рынков ценных бумаг
Институциональные инвесторы	Рынок ценных бумаг	Мобилизация и инвестирование финансовых ресурсов
Пенсионный фонд	Фонд целевого назначения на пенсионное обеспечение	Аккумуляция средств фонда, начисление и выплата пенсий и пособий

Отдельные сферы и звенья не имеют соответствующих финансовых органов или институций управления. Управление финансами субъектов хозяйствования осуществляется финансовыми службами в составе управленческих структуры предприятий и организаций, хозяйственных обществ и холдинговых компаний, министерств и ведомств.

1.5. Назначение и специфические признаки сфер и звеньев финансовой системы

Каждая сфера и звено финансовой системы имеет соответствующее назначение и специфические признаки.

Финансы субъектов хозяйствования - предназначены для обеспечения деятельности предприятий. Они являются основой всей финансовой системы, поскольку само здесь создается ВВП который является объектом финансовых отношений.

Обменно-распределительные отношения, которые характеризуют финансы предприятий, подразделяются на две группы - внутренние и внешние. **Внутренние** отношения характеризуют денежные потоки на предприятии и отражают процессы формирования, распределения и перераспределения его доходов. **Внешние** отношения характеризуют связи с другими предприятиями и сферами и звеньями финансовой системы. Они подразделяются на **входящие** и **исходящие** денежные потоки.

Деятельность субъектов хозяйствования зависит от обеспеченности финансовыми ресурсами. Возможности их роста определяются величиной полученных доходов и уровнем их изъятия, а также и поступлениями через систему внешних финансовых отношений.

Цель хозяйственной деятельности - производство товаров, выполнения работ, предоставления услуг.

Цель финансовой деятельности - получения прибыли.

Финансовая деятельность субъектов хозяйствования **регулируется**:

законодательно - в части взаимоотношений с государством;

на основании соглашений - с другими субъектами, в основе которых лежат интересы предприятия;

уставными документами - внутренние отношения.

Внутренние финансовые отношения могут иметь фондовый или каналный характер. **Фондовый** характер означает, что сначала происходит концентрация финансовых ресурсов в фондах денежных средств, а потом их использования согласно с назначением фонда. При этом выделение фондов может иметь частичный характер, когда отдельно ведется их учет, и полный, когда они концентрируются на отдельных счетах в банках. В случае **каналного** характера финансовых отношений использования средств происходит по определенным направлениями из одного счета согласно с потребностями предприятия.

Страхование представляет собой обособленное звено финансовой системы, которое отражает отношения по поводу формирования и использования коллективных страховых фондов. С одной стороны, страхование обеспечивается через страховые компании, которые являются обычными субъектами предпринимательства, то есть их деятельность относится к микроэкономическому уровню. С другой стороны, создаваемые фонды отражают перераспределение финансовых ресурсов между отдельными субъектами страхования и таким образом имеют признаки принадлежности к макроуровню. При этом коллективные страховые фонды могут создаваться и государственными страховыми компаниями. В этом случае они включаются в систему государственных финансов.

Государственные финансы отражают общественную централизацию доходов и предпринимательскую деятельность государства. Это основная сфера перераспределения ВВП, и поэтому все субъекты распределительных отношений заинтересованы в ее Оптимальности. Оптимальность означает, что уровень централизации должен обеспечивать государство достаточными денежными средствами, и одновременно не подрывать финансовой базы субъектов хозяй-

ствования. Степень перераспределения должна достаточно влиять на пропорции социально-экономического развития и не создавать «иждивенческой» психологии у юридических и физических лиц.

Государственные финансы включают *централизованные* звенья - бюджет, фонды целевого назначения и государственный кредит, а также *децентрализованные* - финансы субъектов хозяйствования в государственном секторе.

Финансовые отношения в сфере централизованных государственных финансов имеют *фондовый* характер и подразделяются на два направления: *мобилизация* денежных средств государством и их *выделения*. Мобилизация денежных средств осуществляется при помощи налогов, платежей, отчислений, взносов и сборов, которые поступают в бюджет и фонды целевого назначения. Выделение средств осуществляется в форме инвестиций, дотаций и субсидий, кредитов, сметного финансирования, государственных пенсий и пособий, возмещения расходов. Взаимоотношения с бюджетом и фондами целевого назначения регулируются на законодательной основе.

Бюджет государства - это основной фонд денежных средств и определяющее звено государственных финансов. Он предназначен для финансового обеспечения выполнения государством его функций: управления обществом, обороны страны, экономической и социальной. Через бюджет регулирует деятельность всех сфер и звеньев финансовой системы, то есть с позиций управления финансами это определяющее звено, которое направляет в заданном направлении развитие общества.

Фонды целевого назначения представляют собой централизацию средств для решения конкретных задач и проблем. Их характерным признаком являются четко определенные источники формирования и направления использования. Создание таких фондов определяется конкретными потребностями, поэтому их состав довольно разнообразный в разных странах и в разные времена. Среди них выделяются такие, которые имеют стабильный характер, например пенсионные фонды и фонды занятости.

Государственный кредит отражает отношения, при которых государство выступает заемщиком или гарантом по ссудам юридических лиц данной страны. Кредиторами могут быть юридические и физические лица данной или других стран, правительства других стран, международные организации и финансовые институты. Мобилизованные государством денежные средства направляются на покрытие бюджетного дефицита или в отдельный фонд, предназначенный для инвестиций при выпуске целевых займов.

Финансы государственного сектора экономики включают те же отношения, что и финансы любого субъекта хозяйствования, поскольку характер и направления хозяйственной и финансовой деятельности не зависят от формы собственности. Одновременно финансовые ресурсы и полученные доходы этих предприятий принадлежат государству, а их финансовая деятельность регламентируется государством как на основании законов, так и в форме государственного управления.

Международные финансы отражают отношения, возникающие на уров-

не *мирового хозяйства* и характеризуют деятельность на этом уровне как национальных субъектов хозяйствования и государства, так и международных организаций и финансовых институтов.

Валютный рынок. Международные финансовые отношения связаны с движением стоимости между отдельными странами. Система Международных Расчетов базируется на валютном регулировании, основой которого является установление курса валюты. Для проведения расчетов нужна соответствующая валюта, а для обеспечения эквивалентного обмена нужно достоверное соотношение валют. Отклонение установленного курса валюты от реального ведет к международному перераспределению доходов и финансовых ресурсов. Это можно сравнить с ценовым механизмом перераспределения, который, кстати, действует как на внутреннем, так и на мировом рынке.

Финансы международных политических, экономических, гуманитарных и иных организаций характеризуют формирование и использование доходов этих организаций. Субъекты и характер этих взаимоотношений определяются уставом той или другой организации. Например, все страны - члены ООН уплачивают членские взносы в бюджет этой политической организации. Средства из бюджета ООН используются на содержание ее органов, на финансирование международных программ и проведения разных мероприятий. Международные организации также могут предоставлять финансовую помощь отдельным странам. Следовательно, через это звено международных финансов осуществляется международное перераспределение доходов.

Международные финансовые институции являются своеобразной надстройкой над совокупностью национальных финансовых систем. Они характеризуют зарождение единой финансовой системы мирового сообщества. Сейчас эти институции выполняют преимущественно функции предоставления финансовой помощи в форме кредитов странам, которые в них нуждаются. В их состав входят:

- Международный валютный фонд;
- Группа Мирового банка;
- Европейский банк реконструкции и развития;
- Африканский банк развития;
- Азиатский банк развития;
- Межамериканский банк развития.

Финансовый рынок является важной составной финансовой и экономической систем. С одной стороны, это элемент прежде всего финансовой системы, который занимает в ней особое место. Во-первых, он представляет собой своеобразную надстройку, через которую координирует деятельность всей финансовой системы. Во-вторых, это особая сфера, через которую осуществляется движение финансовых ресурсов. Если финансы субъектов хозяйствования выполняют роль двигателя, а государственные финансы - функции системы руководства, то финансовый рынок можно сравнить с трансмиссией. Суть отношений в сфере финансового рынка состоит в *купле - продаже* финансовых ресурсов, их *ценой* является плата за пользование ресурсами, прежде всего в виде

процента.

Финансовый рынок подразделяется на два звена: рынок *денег* и рынок *капиталов*.

Рынок денег - это сфера, где можно их купить. Его функционирование обеспечивается прежде всего *кредитной системой* - совокупностью кредитных учреждений, которые осуществляют концентрацию временно свободных денежных средств и их предоставления в кредит. Кредитная система состоит из двух частей: банковской системы и небанковских кредитных учреждений (кредитные союзы, ломбарды, кассы взаимопомощи и др.)

Банковская система является ядром кредитной системы. Она состоит из двух уровней: *центральный банк и коммерческие банки*. *Центральный Банк* осуществляет эмиссию денег, организует денежное обращение, руководит деятельностью всей банковской системы, выполняя роль банка банков. *Коммерческие* банки выполняют функции мобилизации ресурсов, кредитования и проведения расчетов. Они могут быть универсальными (выполняют все операции для всех отраслей) и специализированными (на определенных операциях и отраслях).

Рынок капиталов - это сфера торговли не только деньгами, а и правом собственности. Инструментом рынка капиталов являются специальные ценные бумаги - *акции*. Кроме того, к рынку капиталов относятся средние и долговременные кредитные обязательства. *Рынок ценных бумаг* формируют акции и другие ценные бумаги, в том числе и выпускаемые государством. С его помощью осуществляется быстрое и эффективное перераспределение ресурсов между отдельными субъектами хозяйствования, отраслями, регионами и странами. Перераспределение через рынок ценных бумаг всегда имеет объективный характер, поскольку определяется критериями эффективности использования финансовых ресурсов.

1.6. Управление финансовой системой

Финансовая система представляет собой довольно сложный механизм. Эффективность ее функционирования зависит от двух определяющих факторов. Во-первых, от налаженности финансовых отношений в обществе. В основе этого лежит прежде всего выбор правильной и целесообразной для данной страны финансовой модели, которая стимулирует производителя и общество. Кроме того, очень важным фактором является действенность финансового механизма, а также четкое финансовое законодательство. Без этих предпосылок целенаправленно руководить финансами практически невозможно. Во-вторых, эффективное функционирование финансовой системы зависит от организации управления ею.

Управление финансами, как и любой другой системой, включает две основные составные: *органы управления* и формы и *методы управленческой деятельности*.

Центральное место в управлении финансами в Украине, как и в любом другом государстве, занимает *Министерство Финансов*. Именно на него воз-

ложены задачи *общего руководства всей финансовой системой* страны. Основными функциями Министерства финансов являются:

выработка основ и направлений финансовой политики государства и разработки мероприятий относительно их реализации;

организация бюджетного процесса, составления проекта Государственного бюджета и его выполнения после утверждения Верховным Советом Украины;

осуществление мероприятий по мобилизации денежных средств через систему государственного кредита и управления государственным долгом;

организационное регулирование финансовой деятельности субъектов хозяйствования через установление правил осуществления финансовых операций, форм финансовых документов, порядка и стандартов ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности;

организация функционирования рынка государственных ценных бумаг;

обеспечение финансовых отношений государства с другими странами, международными организациями и финансовыми институтами;

организация и совершение финансового контроля в стране.

Министерство Финансов Украины имеет разветвленную региональную структуру. Разграничение полномочий и функций между органами Министерства Финансов осуществляется по региональному принципу. Так, Министерство Финансов Автономной Республики Крым составляет и выполняет Республиканский бюджет, областные финансовое управление - областные бюджеты, районные и городские финансовые отделы - районные и городские бюджеты

Региональные финансовые органы имеют систему двойного подчинения. Вертикально они подчинены соответствующему финансовому органу (например, районные финансовые отделы - областному финансовому управлению). Горизонтально финансовые органы подчинены местным органам управления, то есть входят в состав соответствующих государственных администраций.

Государственная контрольно-ревизионная служба специализируется на осуществлении финансового контроля. Во-первых, она осуществляет ревизию финансовых органов по вопросам составления и выполнения бюджета. Во-вторых, она является органом государственного контроля за эффективным и целевым использованием бюджетных ассигнований непосредственно у распорядителей бюджетных средств. В-третьих, контрольно-ревизионная служба проводит ревизию финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций государственного сектора. Контрольно-ревизионная служба имеет региональную структуру, идентичную системе Министерства Финансов.

Государственное казначейство создано с целью обеспечения полного и своевременного исполнения государственного бюджета. Поскольку объекты финансирования из центрального бюджета государства расположенные на всей территории страны, то осуществлять их обслуживание из единого центра крайне сложно. Казначейство имеет такую же региональную структуру, как и Министерство Финансов. Разграничение полномочий между региональными органами в части финансирования расходов осуществляется по признакам важ-

ности того или другого объекта финансирования и места его расположения.

Государственная налоговая администрация организывает сбор налогов и контроль за соблюдением налогового законодательства. На нее возложены такие основные функции:

разработка проектов налогового законодательства;

проведение массово-разъяснительной работы среди налогоплательщиков;

учет налогоплательщиков и поступлений их в бюджет;

контроль за правильностью исчисления налогов и иных обязательных платежей и своевременностью их уплаты;

наложение штрафных санкций, административных взысканий на нарушителей налогового законодательства, а также их уголовное преследование;

международное сотрудничество в сфере налогообложения.

Региональная структура налоговой администрации аналогичная системе Министерства Финансов. Высшим ее звеном является Главная государственная налоговая администрация. Она разрабатывает проекты налогового законодательства и организывает налоговую работу и деятельность налоговых органов в стране. Региональными органами есть налоговые администрации в Автономной Республике Крым, областях, городах Киеве и Севастополе и налоговые инспекция в районах и городах областного подчинения. Налоговые администрации в областях и городах с районным разделением выполняют организационные и консультационные функции. Непосредственную налоговую работу ведут налоговые инспекции в районах и городах (без районного деления). Они осуществляют учет всех плательщиков, которые находятся на данной территории и контролируют их расчеты с бюджетом.

Счетная палата Украины создана с целью осуществления вневедомственного контроля за составлением и выполнением бюджета государства, анализа бюджетной политики государства, контроля в сфере государственного кредита. Она играет роль экспертного органа, делая соответствующие выводы и давая рекомендации из вопросов финансовой деятельности органов управления. Счетная палата может проводить также ревизионную работу на разных звеньях финансовой системы. Однако, в отличие от контрольно-ревизионной службы, которая осуществляет детальный контроль за полным соблюдением финансового законодательства, Счетная палата осуществляет контроль из позиций макроэкономического финансового регулирования и действенности финансовой политики.

Аудиторская палата, хотя и не является финансовым органом, организует независимый финансовый контроль. Она выдает лицензии юридическим и физическим лицам на право совершения аудиторской деятельности и контролирует соблюдение требований законодательства из аудиторского контроля.

Аудиторские фирмы проводят проверки финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования и дают свои выводы касательно законности и правильности совершения финансовых операций, соответствия ведения бухгалтерского учета установленным требованиям, достоверности финансовой

отчетности. Аудиторский контроль имеет за цель предоставления консультативной помощи, за его результатами не принимаемое решение о наложении штрафных санкций и административных взысканий. Вместе с тем аудиторские фирмы несут ответственность за правильность аудиторского вывода, поскольку после их проверок налоговая и финансовая отчетность проверяется соответствующими органами финансового контроля.

Национальный банк Украины является основной финансовой институцией в сфере денежного рынка. Именно он осуществляет эмиссию денег, которые являются инструментом финансовых отношений, и регулирует денежное обращение в стране. Важная задача Национального банка - организация эффективного функционирования кредитной системы. Он проводит регистрацию коммерческих банков и выдает лицензии на отдельные виды банковских операций (например, валютные операции). Национальный банк осуществляет надзор за деятельностью коммерческих банков при помощи установления экономических нормативов (минимального размера уставного фонда, показателей ликвидности и платежеспособности и др.) и размеров обязательных резервов. Важная его функция в банковской системе - обеспечения проведения межбанковских расчетов и кредитования коммерческих банков, то есть он является банком банков.

Национальный банк проводит значительную работу по обслуживанию правительства. Он выполняет агентские услуги по размещению государственных ценных бумаг и обслуживанию государственного долга, организует кассовое выполнение бюджета, проводит международные расчеты государства. Национальный банк осуществляет валютное регулирование и назначает официальные курсы валюты или валютные коридоры.

Коммерческие банки формируют банковскую систему и выполняют такие основные функции: аккумуляция временно свободных средств юридических и физических лиц; проведения безналичных расчетов; кассовое обслуживание наличного обращения; кредитования; агентские и другие услуги клиентам банка. В условиях рыночной экономики коммерческие банки представляют собой сердцевину финансовой системы, выполняя роль кровеносной системы в экономике. Концентрируя значительную массу финансовых ресурсов и направляя кредитные потоки, они играют ведущую роль в развитии каждой страны. Потому экономическая и финансовая мощь страны определяется прежде всего потенциалом ее банковской системы.

Различают два типа коммерческих банков: универсальные и специализированные. Универсальные осуществляют все виды банковских операций. Специализированные банки проводят только отдельные виды операций или обслуживают определенные отрасли. Большинство банков в Украине является универсальными. К специализированным банкам относятся сберегательные, инвестиционные, ипотечные и другие виды банков.

По форме собственности различают государственные, акционерные и частные банки. Однако независимо от формы собственности коммерческие банки являются субъектами предпринимательской деятельности, которую они

осуществляют на основе коммерческого расчета.

Межбанковская валютная биржа проводит торги по купле-продаже иностранной валюты. Цены, которые формируются на этой бирже, характеризуют рыночный курс валюты, то есть тот, который складывается под влиянием спроса и предложения как на национальную, так и на иностранные валюты. Кроме того, операции по купле-продаже валюты осуществляются на межбанковском валютном рынке.

Страховые компании заключают соглашения на страхование, принимают страховые платежи и выплачивают страховые возмещение, инвестируют временно свободные средства. Они разрабатывают формы, виды и условия страхования, устанавливают размеры страховых тарифов.

Государственная комиссия из ценных бумаг и фондового рынка организует функционирование рынка ценных бумаг. Она проводит регистрацию выпуска ценных бумаг и регулирует их кругооборот. Обеспечивает формирование инфраструктуры рынка, выдает лицензии финансовым посредникам, которые осуществляют операции с ценными бумагами. Комиссия контролирует деятельность субъектов рынка ценных бумаг - эмитентов, инвесторов, финансовых посредников, фондовых бирж - в соответствии с действующим в этой сфере законодательством.

Фондовая биржа проводит операции с ценными бумагами. Основное ее назначение - организация функционирования вторичного рынка. Однако, из одного бока, через нее может осуществляться и первичное размещение ценных бумаг, а из другого бока, и вторичный рынок может функционировать вне биржи. В связи с этим различают биржевое и внебиржевое обращение ценных бумаг.

Выступая центром торговли ценными бумагами, фондовая биржа является индикатором деловой активности и проводит котировку акций. Этим создается система независимой и довольно объективной оценки деятельности акционерных обществ. Том бюллетене фондовых бирж играют очень важное значение в функционировании финансовой системы и экономики страны.

На рынке ценных бумаг важную роль выполняют **финансовые посредники**. По Доверенности эмитентов они осуществляют выпуск и размещение ценных бумаг на финансовом рынке, а также проводят операции по купле ценных бумаг на основании соглашений с инвесторами. Деятельность финансовых посредников основывается на их информированности и глубоких знаниях рынка ценных бумаг.

Пенсионный Фонд создан с целью аккумуляции и рационального размещения средств, предназначенных для пенсионного обеспечения. Он выполняет функции начисления пенсий и совершения их выплат. Пенсионный Фонд как орган управления имеет соответствующие полномочия из контроля за полнотой и своевременностью уплаты взносов предприятий в фонд.

ЛИТЕРАТУРА

1. Аранчій В.І. Фінанси підприємств. Навчальний посібник. – К.: ВД „Професіонал”, 2004. – 304 с.
2. Аудит: теорія і практика: Навчальний посібник / Загородній А.Г., Корягін М.В., Єлісеєв А.В. та інші. - Львів: Видавництво Національного університету «Львівська політехніка», 2004. – 456 с.
3. Балабанов И.Т. Сборник задач по финансам и финансовому менеджменту. - М.: Финансы и статистика, 1997. - 80 с.
4. Башарин Г.П. Начала финансовой математики. М.: ИНФРА-М, 1998.- 160с.
5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т1. – К.: Ника-Центр, 1999. – 592 с.
6. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т2. – К.: Ника-Центр, 1999. – 512 с.
7. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. – К.: МП «ИТЕМ лтд», СП «АДЕФ-Украина», 1996. – 534 с.
8. Бланк И.А. Управление использованием капитала. - К.: "Ника-Центр", 2000. - 656 с.
9. Бланк И.А. Управление прибылью. - К.: «Ника-Центр», 1998. - 544 с.
10. Василик О.Д. Теорія фінансів: Підручник. - К.: НІОС, 2000. - 416 с.
11. Василик О.Д., Павлюк К.В. Державні фінанси України: Підручник. - К.: Центр навчальної літератури, 2004. - 608с.
12. Вахрин П.И. Финансовый практикум: Учебное пособие. – М.: Издательский Дом „Дашков и К°”, 2001. – 172 с.
13. Волощук Г.О., Пасічник Ю.В., Прямухіна Н.В. Фінансові фонди соціального спрямування в Україні: бюджетні, страхові, пенсійні: Навчальний посібник. - Київ: Центр навчальної літератури, 2004. - 184 с.
14. Горбунов А.Р. Управление финансовыми потоками и организация финансовых служб предприятий, региональных администраций и банков.- М.: Издательская фирма «Анкил». 2000 - 224 с.
15. Григорьева В.В., Острина И.А., Руднев А.В. Управление муниципальной недвижимостью. Учеб.-прак. пособие. – М.: Дело, 2001. – 704 с.
16. Гриньова В.М., Коюда В.О. Фінанси підприємств: Навч. посіб. - 2-ге вид., перероб. і доп. - К.: Знання-Прес, 2004. – 424 с.
17. Грідчина М. В. Корпоративні фінанси (зарубіжний досвід і вітчизняна практика): Навч. посіб. - К.: МАУП, 2002. - 232 с.
18. Економічна теорія: Політекономія: Підручник / За ред. В.Д. Базилевича. - 3-тє вид., перероб. і доп. - К.: Знання-Прес, 2004. - 615 с.
19. Економічний аналіз: Навчальний посібник для студентів вищих навчальних закладів спеціальності 7050106 "Облік і аудит". За ред. проф. Ф.Ф. Бутинця. – Житомир: ПП "Рута", 2003 -680 с.
20. Ершов М.В. Валютно-финансовые механизмы в современном мире (кризисный опыт конца 90-х). - М.: ОАО "НПО "Издательство "Экономика",

2000. - 319 с.
21. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во "Бухгалтерский учет", 2002. - 528 с.
 22. Каменева Е.А., Барулин С.В. Финансы жилищно-коммунального хозяйства. - М.: Ось-89, 2003. - 192 с.
 23. Ковалев В.В. Практикум по финансовому менеджменту. Конспект лекций с задачами. - М.: Финансы и статистика, 2002. - 288 с.
 24. Количественные методы финансового анализа / Под ред. С. Дж Брауна и М.П. Крицмена: Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 1996. - 336 с.
 25. Костина Н.И., Алексеев А.А. Финансовое прогнозирование в экономических системах: Учеб. пособие для вузов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. - 285 с.
 26. Кравченко В. І. Місцеві фінанси України: Навч. посіб. - К.: Т-во "Знання", КОО, 1999. - 487 с. - (Вища освіта ХХІ століття).
 27. Лабскер Л.Г. Вероятностное моделирование в финансово-экономической области - М.: Альпина Паблишер, 2002. - 224 с.
 28. Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2002. - 264 с.
 29. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учеб. пособие для вузов / Под ред. проф. Н.П. Любушина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 471 с.
 30. Маршалл Джон Ф., Бансал Випул К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям: Пер. С англ.. - М.: ИНФРА-М, 1998. - 784 с.
 31. Миляков Н.В. Финансы: Курс лекций. - М.: ИНФРА-М, 2002. - 432 с.
 32. Мишкін Фредерік С. Економіка грошей, банківської справи і фінансових ринків / Пер. з англ. С. Панчишин, А. Стасишин, Г. Стеблій. - К.: Основи, 1999. - 963 с.
 33. Міжнародні фінанси: Підручник / О. І. Рогач, А.С. Філіпченко, Т.С. Шеремет та ін. - К.: Либідь, 2003. - 782 с.
 34. Нікбахт Е., Гроіппеллі А. Фінанси / Пер. з англ. В.Ф. Овсієнка та В.Я. Мусієнка. - К.: Основи, 1993. - 383 с.
 35. Общая теория финансов: Учебник/ Л.А. Дробозина, Ю.Н. Константинова, Л.П. Окунева и др.; под ред. Л.А. Дробозиной. - М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. - 256 с.
 36. Опарін В. М. Фінанси (Загальна теорія): Навч. посібник. - 2-ге вид., доп. і перероб. - К.: КНЕУ, 2001. - 240 с.
 37. Орлова И.А. Финансы, денежное обращение и кредит: Учеб. пособие. - Ростов н/Д.: РГЭУ, 2000. - 155 с.
 38. Павлов В.І., Пилипенко І.І., Кривов'язюк І.В. Цінні папери в Україні: Навчальний посібник. - Видання 2-ге, доповнене. - К.: Кондор, 2004. - 400 с.
 39. Петленко Ю.В., Рожко О.Д. Місцеві фінанси: Опорний конспект лекцій. - К.: Кондор, 2003.-282 с.
 40. Пушкар М.С. Фінансовий облік: Підручник. - Тернопіль: Карт-бланш, 2002.

- 628 с.
41. [Радионов Н.В., Радионова С.П. Основы финансового анализа: математические методы, системный подход. - СПб.: Альфа, 1999. - 592 с.](#)
 42. Резниченко А.П., Чередник А.Л. Фінанси підприємств. Монографія. Донецьк: "Лебідь", "Регіон", 1998. - 356 с.
 43. [Романенко О.Р. Фінанси: Підручник. - К: Центр навчальної літератури 2004. - 312 с.](#)
 44. [Сабанти Б.М. Теория финансов: Учебное пособие. - М.: Менеджер, 1998. - 168 с.](#)
 45. [Слав'юк Р.А. Фінанси підприємств: Навч. посібник. - Київ: ЦУЛ, 2002. - 460 с.](#)
 46. [Статистика финансов: Учебник / Под ред. проф. В.Н. Салина. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 816 с.](#)
 47. [Федоровский В. А. Стратегия финансового оздоровления предприятия. - Николаев: «ЭОЛИС», 1999. - 68 с.](#)
 48. [Федосов В., Опарін В., Львовчкін С. Фінансова реструктуризація в Україні: проблеми і напрями: Монографія / За наук. ред. В. Федосова. - К.: КНЕУ, 2002. - 387 с.](#)
 49. [Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Изд-во «Перспектива», 1999. - 656 с.](#)
 50. [Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. д.э.н., проф. А.М. Ковалевой. - М.: ИНФРА-М, 2002. - 284 с.](#)
 51. [Финансы: Учеб. пособие / Под ред. проф. А.М. Ковалевой. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2001. - 384 с.](#)
 52. [Финансы: Учебник для вузов / Под ред. проф. Л.А. Дробозиной. - М.: ЮНИТИ, 2002. - 527 с.](#)
 53. [Финансы: Учебник. - 2-е изд., перераб. и доп. / Под ред. В.В. Ковалева. - М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. - 634 с.](#)
 54. [Фицджеральд Р. Управление финансами предприятия для менеджеров. Руководство по планированию, контролю и принятию решений / Пер. с англ. - Днепрпетровск: Баланс-Клуб, 2003. - 456 с.](#)
 55. [Фінанси \(теоретичні основи\): Підручник / М.В. Грідчіна, В.Б. Захожай, Л.Л. Осипчук та ін.; Під кер-вом і за наук. ред. М.В. Грідчіної, В.Б. Захожяя. - К.: МАУП, 2002. - 280 с.](#)
 56. [Фінанси підприємств: Підручник / Кер. авт. кол. і наук. ред. проф. А.М. Поддєрьогін. - 4-те вид., перероб. та доп. - К.: КНЕУ, 2002. - 571 с.](#)
 57. [Фінанси: вишкіл студії. Навчальний посібник / За ред. д.е.н. проф. Юрія С.І. - Тернопіль: Карт-блани, 2002 - 357 с.](#)
 58. [Фінансова звітність за національними положеннями \(стандартами\) бухгалтерського обліку. Практичний посібник. - К.: Лібра, 1999. - 336 с.](#)
 59. [Фінансовий аналіз: техніка розрахунків та моделювання економічних ситуацій: Навч. посібник. Алексеев І.В., Мороз А.С., Романів С.М. та інші. -](#)

- Львів: Видавництво «Бескид Біт», 2003.-152 с.
60. Фінансовий менеджмент: Навчальний посібник. – К.: „Центр навчальної літератури”, 2004. – 531 с.
 61. Фінансово-банківська статистика. Практикум: Навч. посібник / П. Г. Вашків, П. І. Пастер, В. П. Сторожук, Є. І. Ткач; За ред. Є. І. Ткача. - К.: Либідь, 2002. – 324 с/
 62. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика фінансового аналізу. - М: ИН-ФРА-М, 1999. - 208 с.
 63. Шиян Д.В., Строченко Н.І. Фінансовий аналіз: Навч. посібн. - К.: Видавництво А.С.К., 2003. - 240 с.
 64. Шиян Д.В., Строченко Н.І. Фінансовий аналіз: Навч. посібн. - К.: Видавництво А.С.К., 2003. - 240 с.
 65. Шуляк П.Н. Финансы предприятия: Учебник. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2003. - 712 с.
 66. Экономический анализ: Учебник для вузов / Под ред. Л.Т. Гиляровской. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001. - 527 с.
 67. Энциклопедия фінансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. – М.: Альпина Паблшер, 2003. - 786 с.
 68. Ющенко В., Лисицький В. ГРОШ: розвиток попиту та пропозиції в Україні. - К.: “СКАРБИ”, 1998. - 288 с.
 69. Яблоновская Г.С. Деньги и денежная система Российской Федерации: Текст лекций. Ростов-на-Дону: РГЭА, 1999. – 80 с.
 70. Экономика предприятия: Учебное пособие / Под общ. ред. д.э.н., проф. Л.Г. Мельника. - Сумы: ИТД «Университетская книга», 2002. - 632 с.