

Министерство образования Республики Беларусь

Учреждение образования  
«Полоцкий государственный университет»

# ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС  
для студентов  
экономических специальностей

Автор-составитель  
С.А. Эрдман

Новополоцк 2005

УДК 336.77 (075.8)  
ББК 65.9 (4/8) 26 я 73  
Ф 59

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Е.Н. ПЕТРОЧЕНКО, начальник ИМНС г. Новополоцка;  
В.В. БОГАТЫРЕВА, канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой финансов;  
Н.А. ХОДИКОВА, канд. экон. наук, доцент, зав. кафедрой  
бухгалтерского учета, анализа и аудита

Рекомендован к изданию методической комиссией  
финансово-экономического факультета

С.А. ЭРДМАН, ассистент кафедры финансов  
*автор* заданий для практических занятий  
*составитель* конспекта лекций

**Ф 59 Финансово-кредитные системы зарубежных стран:** Учеб.- метод. комплекс  
для студ. экон. спец. / Авт.-сост. С.А. Эрдман. – Новополоцк: ПГУ, 2005. – 180 с.  
ISBN 985-418-357-2

Содержит краткий конспект лекций по курсу, задания для проведения практических занятий, систему рейтингового контроля, вопросы к экзамену, а также список рекомендуемой литературы.

Предназначен для преподавателей и студентов вузов экономических специальностей.

УДК 336.77 (075.8)  
ББК 65.9 (4/8) 26 я 73

ISBN 985-418-357-2

© С.А. Эрдман, 2005  
© С.А. Эрдман, сост., 2005  
© УО «ПГУ», 2005

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
Конспект лекций.....	7
<b>Раздел 1. Основы построения и функционирования финансово-кредитных систем зарубежных стран.....</b>	<b>8</b>
<b>Тема 1. Финансовая система: понятие и элементы.....</b>	<b>8</b>
1.1. Содержание, сущность, признаки, значение и функции финансов.....	8
1.2. Финансовая система и ее структура.....	9
1.3. Основы управления финансами.....	11
<b>Тема 2. Денежная система.....</b>	<b>13</b>
2.1. Эволюция и структура денежной системы.....	13
2.2. Понятие, функции и роль денег.....	17
2.3. Инфляция: понятие, виды. Методы борьбы с инфляцией.....	20
<b>Тема 3. Валютная система: понятие, структура, эволюция.....</b>	<b>23</b>
3.1. Эволюция и структура валютной системы.....	23
3.2. Конвертируемость валюты. Валютные ограничения и валютный контроль.....	27
3.3. Валютный курс. Режимы валютного курса.....	29
<b>Тема 4. Кредитная система.....</b>	<b>30</b>
4.1. Понятие и структура кредитной системы.....	30
4.2. Центральный банк: понятие, цели, задачи, функции.....	32
4.3. Коммерческие банки и их операции.....	36
4.4. Специализированные кредитно-финансовые институты.....	38
<b>Тема 5. Бюджетная система.....</b>	<b>41</b>
5.1. Необходимость бюджета. Основы построения бюджетной системы.....	41
5.2. Бюджетное устройство.....	43
5.3. Бюджетный процесс.....	44
5.4. Доходы и расходы бюджета. Бюджетный дефицит.....	47
<b>Тема 6. Налоговая система.....</b>	<b>50</b>
6.1. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система.....	50
6.2. Прямое налогообложение в зарубежных странах.....	54
6.3. Косвенное налогообложение в зарубежных странах.....	56
<b>Раздел 2. Финансово-кредитные системы отдельных зарубежных стран.....</b>	<b>58</b>
<b>Тема 7. Финансово-кредитная система США.....</b>	<b>58</b>
7.1. История зарождения финансово-кредитной системы США.....	58
7.2. Федеральная резервная система.....	62
7.3. Система банковских и других финансово-кредитных учреждений в США.....	63
7.4. Финансовая система США.....	66
7.5. Бюджетный процесс США.....	70
7.6. Налоговая система США.....	71
<b>Тема 8. Финансово-кредитная система Германии.....</b>	<b>75</b>
8.1. Денежное обращение ФРГ и его развитие.....	75
8.2. Кредитная система Германии.....	78
8.3. Бюджетная и финансовая система Германии.....	81
8.4. Налоговая система Германии.....	84

<b>Тема 9. Финансово-кредитная система Франции</b> .....	86
9.1. Денежное обращение Франции и его развитие .....	86
9.2. Кредитная система Франции .....	88
9.3. Бюджетная и финансовая система Франции .....	92
9.4. Налоговая система Франции .....	95
<b>Тема 10. Финансово-кредитная система Великобритании</b> .....	97
10.1. Денежное обращение Великобритании и его развитие .....	97
10.2. Банк Англии .....	99
10.3. Система кредитно-финансовых институтов Великобритании .....	101
10.4. Бюджетная и финансовая система Великобритании .....	103
10.5. Налоговая система Великобритании .....	106
<b>Тема 11. Финансово-кредитная система Канады</b> .....	108
11.1. Денежная система Канады .....	108
11.2. Банк Канады .....	108
11.3. Система кредитно-финансовых учреждений Канады .....	109
11.4. Бюджетно-финансовая система Канады .....	111
11.5. Налоговая система Канады .....	113
<b>Тема 12. Финансово-кредитная система Японии</b> .....	115
12.1. Денежная система Японии .....	115
12.2. Банк Японии .....	116
12.3. Система кредитно-финансовых институтов Японии .....	118
12.4. Бюджетная и финансовая система Японии .....	120
12.5. Налоговая система Японии .....	124
Задания для практических занятий .....	127
Вопросы для обсуждения на семинарских занятиях .....	128
Вопросы теста .....	135
Методические указания по выполнению контрольной работы .....	164
Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену .....	167
Рейтинговый контроль .....	169
Литература .....	171

## ВВЕДЕНИЕ

Финансово-кредитная система – неотъемлемый компонент экономической системы общества. Ее состояние во многом определяет успешное развитие экономики государства. Кризисные явления и нестабильность в финансово-кредитной сфере в конце XX в. в Юго-Восточной Азии, Мексике, России и других странах подтвердили необходимость создания такой структуры финансово-кредитной системы, которая обеспечила бы стабильное развитие экономики государства в целом.

Построение эффективной и устойчивой финансово-кредитной системы должно опираться на опыт ведущих стран мира, таких как США, Франция, Великобритания, Япония, Германия и другие, поскольку финансово-кредитные системы этих государств, несмотря на множество специфических черт, построены и функционируют на основе единых принципов.

Сравнительный анализ финансово-кредитных систем развитых зарубежных стран позволит построить систему финансово-кредитных отношений, наиболее полно отвечающую требованиям нового тысячелетия. Финансово-кредитные системы этих государств, несмотря на множество специфических черт, построены и функционируют на основе единых принципов.

Целью данной дисциплины является изучение студентами финансово-кредитных систем развитых зарубежных стран, как в целом, так и в отдельно взятых странах. В связи с этим в задачи курса входит:

- формирование у студентов целостного представления об организации и принципах функционирования современной финансово-кредитной системы;
- ознакомление студентов с преимуществами и недостатками финансово-кредитных систем некоторых стран;
- приобретение студентами знаний в области денежного обращения, финансов и кредита зарубежных стран;
- получение студентами навыков самостоятельного анализа вопросов, связанных с функционированием финансово-кредитных систем развитых стран.

В дисциплине «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» изучаются основы построения и функционирования финансово-кредитных систем зарубежных стран, а также их специфическое воплощение в отдельных странах.

Методология изучения дисциплины включает в себя три направления:

- изложение теоретического материала преподавателем;
- самостоятельная работа студентов, направленная на углубленное изучение дисциплины;

– проведение практических занятий с целью уточнения формируемых у студентов знаний и контроля степени успешности усвоения дисциплины.

Согласно учебному плану и рабочей программе по дисциплине «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» для специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» предусмотрено:

<b>Форма обучения</b>	<b>дневная</b>	<b>заочная</b>	<b>ускоренная</b>
Курс	3	3	4
Семестр	5	5	8
Лекции	36 часов	8 часов	10 часов
Практические занятия	36 часов	8 часов	12 часов
Самостоятельная работа	78 часов	134 часа	128 часов
Всего часов по дисциплине	150 часов	150 часов	150 часов
Контрольная работа	-	5 семестр	8 семестр
Экзамен	5 семестр	5 семестр	8 семестр

Изучение дисциплины организовано следующим образом – теоретический материал сгруппирован в два раздела. Первый посвящен основам построения и функционирования финансово-кредитных систем зарубежных стран. Во втором раскрыты особенности организации и функционирования финансово-кредитных систем отдельных развитых зарубежных стран. Лекции содержат необходимый уровень знаний. Для получения углубленных знаний по дисциплине студент должен воспользоваться соответствующей литературой.

Проведение практических занятий предполагает обсуждение со студентами вопросов курса, рассмотренных на лекционных занятиях, а также вызывающих затруднение; проведение дискуссий по актуальным вопросам построения финансово-кредитных систем; проведение сравнительного анализа финансово-кредитных систем развитых зарубежных стран. Помимо этого осуществляется контроль за уровнем знаний студентов в форме опросов, тестирования, проверочных работ.

В учебно-методическом комплексе представлен список учебной литературы, которая может быть использована для детального изучения дисциплины и выполнения учебных заданий.

В отдельном разделе приведена методика рейтингового контроля знаний, которая должна стать побудительным мотивом для студентов в процессе изучения дисциплины.

# КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

# **РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ПОСТРОЕНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

## **ТЕМА 1. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ И ЭЛЕМЕНТЫ**

1. Содержание, сущность, признаки, значение и функции финансов.
2. Финансовая система и ее структура.
3. Основы управления финансами.

### **1.1. Содержание, сущность, признаки, значение и функции финансов**

*Финансы* – категория не только экономическая, но и историческая. Исторически образование финансов связано с развитием товарно-денежных отношений и усилением роли государства. Развитие товарно-денежных отношений обусловило переход от простой или случайной формы стоимости к денежной, а также от взимания налогов в натуральной форме к взиманию налогов в денежной. Следствием усиления роли государства явилось его более активное вмешательство в жизнь общества, что потребовало отделения государственной казны от собственности монарха, а также расширения и дополнительной структуризации ее доходных и расходных статей. В этот период (XVI – XVII вв.) появляется термин «финансы».

Термин «финансы» имеет латинское происхождение: «financia» означает «платеж, срок платежа». Он получил распространение в торговых городах Италии в эпоху Позднего Средневековья, в дальнейшем вошел в другие языки и стал использоваться для обозначения совокупности денежных отношений между государством и населением по поводу образования денежных ресурсов государства. С развитием капиталистических отношений сфера применения понятия расширилась, понятие финансов стало включать в себя отношения, связанные с формированием денежных фондов предприятий и домохозяйств.

Финансы отражают совокупность отношений по поводу формирования, распределения и использования общегосударственных и децентрализованных фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта, необходимых для осуществления государственных функций и обеспечения расширенного воспроизводства (на уровне предприятий и экономики в целом).

Основные *признаки* финансовых отношений:

- финансы – прежде всего, денежные отношения между субъектами;
- субъекты финансовых отношений неравнозначны, а отношения неэквивалентны (государство и индивид);
- в процессе этих отношений формируются целевые фонды денежных средств;
- мобилизация денежных средств осуществляется на императивной, принудительной основе.

*Значение финансов* состоит в том, что они в значительной мере обеспечивают расширенное воспроизводство ресурсов: производственных, природных, людских.

В вопросе о функциях финансов экономистами не выработано единого мнения, однако большинство сходится на том, что финансам присущи две *основные функции* – распределительная и контрольная.

*Распределительная функция* связана с тем, что в процессе формирования и использования общегосударственных и децентрализованных фондов денежных средств, происходит распределение и перераспределение национального дохода между субъектами-классами, социальными группами, индивидами; определяется структура общественного продукта, соотношение между фондами возмещения, потребления, накопления.

*Контрольная функция* заключается в том, что финансы создают предпосылки для государственного контроля над значительной частью ВВП, позволяют с помощью бюджета, налогов, субсидий контролировать воспроизводственные процессы на микро- и макроуровнях.

## **1.2. Финансовая система и ее структура**

*Финансовая система* представляет собой совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств. Сбалансированная финансовая система должна обеспечивать оптимальное распределение и перераспределение финансовых ресурсов между своими субъектами, причем эта цель должна достигаться с минимальными потерями.

Финансовые системы различных стран имеют различия, что обусловлено:

- различными формами государственного и политического устройства;
- спецификой развития экономики;
- сложившейся отраслевой структурой;
- масштабами экономики;
- прочими факторами.

Выделяют две сферы финансовой системы:

- централизованные финансы;
- децентрализованные финансы.

Сфера централизованных финансов представляет собой общегосударственные финансы и имеет своим функциональным назначением распределение и перераспределение общественного продукта и национального дохода в масштабах всего народного хозяйства.

Материальным воплощением общегосударственных финансов являются централизованные фонды денежных средств, которые используются для удовлетворения общегосударственных потребностей. Выделяют четыре основные составляющие централизованных финансов:

- государственный бюджет,
- внебюджетные фонды,
- фонды государственного страхования,
- государственный кредит.

Главным звеном финансовой системы является *государственный бюджет* – крупнейший централизованный денежный фонд, находящийся в распоряжении правительства. Посредством бюджета развитые зарубежные страны концентрируют в своих руках и перераспределяют от 30 до 50 % национального дохода страны. В нем сосредоточены крупнейшие доходы и наиболее важные общегосударственные расходы. В нем увязаны основные финансовые институты – налоги, внутренние займы, расходы.

Государственный бюджет выступает координирующим центром финансовой системы государства, при необходимости оказывает финансовую поддержку (в форме бюджетных субсидий, кредитов, гарантий) другим звеньям финансовой системы.

Отдельное звено финансовой системы образуют *внебюджетные фонды*. Они имеют определенную самостоятельность, отделены от государственного бюджета и управляются непосредственно правительством, а в отдельных случаях, и местными властями. Важнейшее место среди них занимают целевые фонды экономического, научно-исследовательского, военно-политического и прочего назначения. К ним примыкают различные государственные и полугосударственные финансово-кредитные учреждения.

Первоначально эти фонды предназначались для финансирования отдельных целевых мероприятий, впоследствии же приобрели значение резерва, к которому прибегают правительства в случае финансовых трудностей. Наличие этих фондов повышает маневренность финансовой системы. В их увеличении заинтересовано правительство, поскольку их использование относительно неподконтрольно законодательной власти.

Следующим звеном финансовой системы являются *фонды государственного страхования*. Под государственным страхованием понимают

отношения, связанные с созданием резервных фондов для защиты субъектов хозяйствования, организаций и граждан от различного вида рисков.

*Государственный кредит* отражает кредитные отношения по поводу аккумуляции государством денежных средств на началах возвратности, срочности и платности для финансирования государственных расходов. Основные формы государственного кредита:

- продажа на фондовом рынке облигаций и казначейских обязательств;
- денежная или кредитная эмиссия.

Децентрализованные финансы или финансы предприятий – это совокупность денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов предприятий. Финансы предприятий – это исходное звено финансовой системы любой страны, оно является основой общегосударственных финансов, потому что именно на предприятиях создается решающая доля национального дохода страны – главного источника формирования любых денежных фондов.

### **1.3. Основы управления финансами**

Управление государственными финансами охватывает деятельность государства по проведению общей финансовой политики, координации финансовых ресурсов, разработки финансового законодательства. Сюда же относится деятельность по составлению и исполнению бюджета, сбору налогов, выпуску займов, управлению государственным долгом. В развитых зарубежных странах ряд важнейших вопросов финансовой политики регулируется парламентами. Они осуществляют финансовое законодательство, утверждают государственный бюджет и отчет о его исполнении, вводят новые налоги и изменяют их ставки, утверждают предельный размер государственного долга и др. Несмотря на значительную роль в решении финансовых вопросов, полномочия законодательных органов отдельных стран различны. Наиболее широкими правами наделен Конгресс США, по сравнению с ним полномочия парламентов других стран выглядят ограниченными.

Оперативное управление государственными финансами в развитых зарубежных странах, как правило, осуществляется несколькими государственными органами. В США этим занимаются Министерство финансов (казначейство) и Административно-бюджетное управление при президенте. К функциям казначейства относится разработка финансовой и налоговой политики, контроль за исполнением финансового законодательства, деятельность в качестве финансового агента правительства, эмиссия денежных знаков и чеканка монеты, сбор внутренних доходов, вопросы внутренних займов и управление государственным долгом. Важнейшим подразделени-

ем Министерства финансов является служба внутренних доходов, а также таможенная служба и бюро по алкогольным напиткам, табачным изделиям и огнестрельному оружию. В их компетенцию входят сбор доходов, обслуживание налогоплательщиков, контроль за соблюдением налогового законодательства. Административно-бюджетное управление составляет проект бюджета и разрабатывает финансовые программы, организует оперативный контроль за управлением бюджета в общефедеральном масштабе. Оно сосредоточило в своих руках ряд ключевых административных функций, которые превратили его в одно из наиболее влиятельных ведомств в системе исполнительной власти.

В Великобритании управление финансами возложено на казначейство, которое занимается вопросами разработки, составления и исполнения государственного бюджета, налоговой политики; осуществляет финансово-экономическое прогнозирование, контроль за финансами государственными предприятиями и др. Управлением государственным долгом занимается Банк Англии, осуществляющий выпуск займов, погашение капитальных сумм и выплату процентов. Отдельные функции управления финансами возложены на другие министерства. Так, Министерство жилищного строительства осуществляет управление финансовыми ресурсами, выделенными на реализацию программ жилищного и капитального строительства.

В ФРГ управление финансами в основном осуществляет федеральное Министерство финансов, которое разрабатывает основные направления финансовой, налоговой, валютной и кредитной политики, составляет проект бюджета, осуществляет кассовое обслуживание бюджета и контролирует его исполнение, распределяет финансовые ресурсы между звеньями бюджетной системы. Помимо Министерства финансов в управлении финансам участвует ряд подчиненных ему ведомств. Федеральное ведомство по финансам занимается налоговой проверкой предприятий, налогообложением иностранных капиталовложений, проблемами устранения двойного налогообложения. Федеральное управление государственным долгом занимается операциями по выпуску и погашению займов, финансированием бюджетного дефицита.

Различают стратегическое, или общее, управление финансами и оперативное. В качестве отдельных стадий управления финансами выделяют планирование и контроль.

Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется финансовым аппаратом. Именно финансовый аппарат выполняет работу по оперативному финансовому планированию, учету и анализу, контролю, регулированию, составлению и исполнению финансовых планов.

## ТЕМА 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА

1. Эволюция и структура денежной системы.
2. Понятие, функции и роль денег.
3. Инфляция: понятие, виды. Методы борьбы с инфляцией.

### 2.1. Эволюция и структура денежной системы

*Денежная система* представляет собой форму организации денежного обращения в стране, сложившуюся исторически и закрепленную национальным законодательством.

Основой денежной системы является денежное обращение.

*Денежное обращение* – это движение денег в наличной и безналичной формах, обслуживающее реализацию товаров и услуг, а также нетоварные платежи и расчеты в хозяйстве. В современных условиях деньги обслуживают не только и не столько движение товаров, сколько движение ссудного и фиктивного капиталов. В США около 3/4 платежного оборота приходится на финансовые операции: сделки с ценными бумагами, ссудные операции, налоговые платежи и т. п.

Денежное обращение разделяется на две сферы: наличную и безналичную.

*Наличное денежное обращение* – движение наличных денег, в виде банкнот, разменной монеты, казначейских билетов. В развитых зарубежных странах на банкноты, выпускаемые центральным банком, приходится подавляющая часть налично-денежного обращения. Незначительная часть выпуска денег приходится на казначейства, выпускающие разменную монету. Казначейские билеты в традиционном виде в развитых зарубежных странах практически не используются.

*Безналичное обращение* – движение денег на банковских счетах, осуществляемое с помощью чеков, кредитных карточек, электронных переводов. Развитию безналичных расчетов способствовали достижения научно-технического прогресса, воплотившиеся в создании автоматических расчетных палат, банковских автоматов, терминалов, кредитных карточек и т. п. Эти новшества способствовали ускорению оборачиваемости средств, сокращению наличных денег, снижению издержек обращения.

Между наличным и безналичным денежным обращением существует тесная взаимосвязь: деньги без затруднений переходят из одной сферы в другую. Соотношение между сферами менялось: если в XIX в. преобладали платежи наличными деньгами, то в современных условиях удельный вес наличных денег в развитых странах невелик, не превышает 5 – 10 %

объема совокупного денежного оборота. Важной особенностью современного денежного обращения является проникновение кредитно-расчетных документов-векселей, облигаций, сертификатов в сферу наличного оборота. Например, казначейские векселя используются государством для расчетов за товары и услуги, сертификаты и облигации принимаются в уплату налогов.

С развитием торговли, образованием национального рынка и возникновением капиталистического производства появилась необходимость в известном упорядочении денежного обращения. Требовалось привести различные элементы денежного обращения в определенную систему.

Современная денежная система развитых зарубежных стран основана на обращении кредитных денег, которые утратили золотое обеспечение.

Двумя основными *типами* денежных систем являются монометаллизм и биметаллизм.

*Монометаллизм* – это такая денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента играет один какой-нибудь металл, причем в обращении функционируют монеты из данного металла или денежные знаки, разменные на него. В зависимости от того, какой именно металл играет эту роль, монометаллизм может быть медным, серебряным или золотым. Медный монометаллизм существовал лишь до капитализма (например, в древнем Риме в V – III вв. до н. э.), в условиях же капитализма монометаллизм выступает в форме серебряного или золотого монометаллизма. Серебряный монометаллизм имел место в России в 1843 – 1852 гг., в Голландии – 1847 – 1875 гг., в Индии – 1852 – 1893 гг. Золотой монометаллизм возник в Англии еще в конце XVIII в., но получил широкое распространение лишь с конца XIX в.

*Биметаллизм* – это такая денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента присваивается двум металлам – золоту и серебру, причём монеты из обоих металлов допускаются к обращению на равных правах.

Биметаллизм делится в свою очередь на *три разновидности*:

а) *система параллельной валюты*, при которой золотые и серебряные монеты обращаются по действительной стоимости содержащихся в них золота и серебра;

б) *система двойной валюты*, при которой государство устанавливает в законодательном порядке обязательное ценностное соотношение между золотом и серебром;

в) *система «хромающей» валюты*, когда золотые и серебряные монеты являются законным платежным средством, но не на равных основа-

ниях, т. к. чеканка серебряных монет была закрытой, в отличие от свободной чеканки золотых монет.

Переход к золотому монометаллизму был совершен в Англии в конце XVIII – начале XIX в. В 1816 г. был издан закон, который официально провозгласил золото основой денежной системы Англии. По закону 1816 г. золото подлежало свободной чеканке без всякой пошлины из расчета 3 фунта 17 шил. и  $10\frac{1}{2}$  пенсов за тройскую унцию.

Значительно дольше, чем в Англии, биметаллизм просуществовал в других европейских странах и в США. Во Франции по Закону в 1803 г., а в США по Закону в 1792 г. золото и серебро подлежали свободной чеканке, и монеты из обоих металлов признавались законным платежным средством без всяких ограничений.

Из стран европейского континента первая к золотому монометаллизму перешла Германия, где со времени ликвидации феодальной раздробленности и образования Германской империи развитие капитализма шло более быстрыми темпами, чем в других европейских странах. Переходу Германии к золотой валюте в большой мере способствовало накопление ею крупного золотого запаса за счет ограбления Франции (5-миллиардная контрибуция, наложенная Германией на Францию после франко-прусской войны 1870 – 1871 гг.).

За Германией последовали Дания, Швеция, Норвегия и Голландия, в которых золотой монометаллизм был введен в 1873 – 1876 гг.

К концу XIX в. золотой монометаллизм утвердился и в ряде других стран. В США Законом 1873 г. денежной единицей был признан золотой доллар весом 1,5 г чистого золота, свободная чеканка серебра была запрещена, а платежная сила серебряных монет ограничилась суммой в 5 долларов. В России после длительной полосы бумажно-денежного обращения была проведена денежная реформа 1897 г., означавшая переход к золотому монометаллизму. В том же году к золотому монометаллизму перешла и Япония.

В общем, к началу XX в. золотой монометаллизм утвердился почти повсеместно. Только в некоторых отсталых странах основой денежной системы оставалось серебро.

Классической формой золотого монометаллизма явилась система *золотомонетного стандарта*. Она характеризуется использованием золотых монет и полностью разменных на них банкнот, а также свободным движением золота между странами.

Существуют следующие формы золотого стандарта:

– *золотослитковый стандарт*, при котором в обращении находятся исключительно банкноты, которые подлежат размену только на золото в

слитках в Центральном банке (а не на золотые монеты), к тому же с существенными ограничениями;

– *золотодевизный стандарт*, при котором банкноты размениваются не на золото, а на валюту других стран, разменную на золото.

Золотослитковый стандарт был введен в Англии (1925 г.) и во Франции (1928 г.), большинство же стран, включая Германию (1924 г.), Австрию, Данию, Норвегию и другие, ввело у себя золотодевизный стандарт.

Под ударами мирового экономического кризиса 1929 – 1933 гг. были ликвидированы все формы золотого монометаллизма: в Великобритании в 1931 г., в США – 1933 г., во Франции – 1936 г.

С 30-х гг. XX в. начала устанавливаться *система обращения бумажных и кредитных денег*. Для нее характерно:

- вытеснение золота из внутреннего и внешнего оборота;
- эмиссия денег осуществляется путем кредитования народного хозяйства, кредитования государства, под прирост золотовалютных резервов страны;
- увеличение безналичного и сокращение наличного денежного оборота;
- хроническая инфляция;
- государственное регулирование денежного обращения.

Несмотря на определенные особенности национальных денежных систем, каждой из них присущи общие элементы. Так, современная денежная система включает:

1. *Наименование денежной единицы и ее частей*. Денежная единица – установленный в законодательном порядке денежный знак, который служит для соизмерения и выражения цен всех товаров. Денежная единица, как правило, делится на кратные части. В развитых зарубежных странах установлена десятичная система деления: 1:10:100 (1 дол. = 100 центам, 1 ф. ст. = 100 пенсам). Великобритания была наиболее консервативной в этом вопросе: она лишь в 1971 г. отказалась от традиционной системы деления (1 ф.ст. = 20 шил., 1 шил. = 12 пенсов).

2. *Виды государственных денежных знаков*, имеющих законную платежную силу. Виды денег, являющиеся законным платежным средством, в основном представлены кредитными банковскими билетами (банкнотами) и разменной монетой. В США, например, в обращении находятся банкноты: 100, 50, 20, 10, 5, 1 дол. и разменные монеты: 1 дол., 50, 25, 10, 1 цент. Казначейские билеты в большинстве стран отсутствуют (определенным исключением являются 100-долларовые боны казначейства США).

3. *Масштаб цен* – средство выражения стоимости в денежных единицах. При металлическом обращении масштаб цен представлял собой весовое количество золота, принятое в стране в качестве денежной единицы. Масштаб цен утратил экономический смысл с отменой золотого содержания денежных единиц в результате Ямайской валютной реформы 1976 – 1978 гг. В настоящее время служит для соизмерения стоимости товара посредством цены.

4. *Валютный курс* – соотношение между денежными единицами различных стран, определяемое в основном их покупательной способностью. Он характеризует «цену» денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран.

5. *Порядок наличной и безналичной (депозитной) эмиссии и обращения денежных знаков*. Эмиссионная система – законодательно установленный порядок выпуска в обращение денежных знаков. В развитых странах эмиссию банкнот осуществляют центральные банки, а казначейские билеты и монеты выпускаются казначейством в соответствии с законодательно установленным эмиссионным правом. Помимо этого, эмиссию безналичных денег осуществляют коммерческие банки (путем создания мнимых депозитов) в процессе кредитования экономики.

6. *Регламентация безналичного денежного оборота*. Закрепляются формы и методы осуществления безналичных платежей в экономике.

7. *Правила вывоза и ввоза национальной валюты и организации международных расчетов*.

8. *Государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование*. Обычно таким органом является центральный банк страны.

## 2.2. Понятие, функции и роль денег

*Деньги* – товар особого рода, являющийся всеобщим эквивалентом.

В зависимости от конкретных исторических условий роль денег у различных народов и в различные эпохи выполнялась разными товарами. Обычно в качестве всеобщего эквивалента выступал либо тот товар, который служил главным предметом ввоза извне, либо же тот товар, который служил главным предметом туземного отчуждаемого имущества, т. е. являлся важнейшим предметом обмена и других сделок (дарений, уплаты даней и т. п.).

С возникновением второго крупного общественного разделения труда – отделением ремесла от земледелия – роль денег переходит от скота и других товаров к металлам. Медь и бронза были первыми металлами, служившими материалом для производства земледельческих и ремесленных орудий, а также оружия и домашней утвари. Став в силу этого играть крупную роль в обмене, металлы превратились во всеобщий эквивалент – деньги. В дальнейшем роль денег переходит к благородным металлам – серебру и золоту.

Итак, деньги появились стихийно из мира товаров в результате длительного исторического процесса развития обмена. Но и после того как деньги уже выделились из всей массы товаров, они сохраняют свою товарную природу. Во-первых, деньги, как и всякий товар, обладают стоимостью, так как они являются сгустком абстрактного, общественного труда. Только потому, что деньги сами имеют стоимость, они могут служить воплощением стоимости всех других товаров, всеобщим эквивалентом. Во-вторых, денежный товар обладает также потребительной стоимостью.

*Роль денег в экономике* проявляется в следующем:

- деньги существенно ускоряют и облегчают процесс товарооборота;
- обеспечивают экономию общественного богатства, поскольку при натуральном обмене излишки произведенной продукции приходилось растрачивать, а с появлением денег появилась возможность их сберегать и накапливать (в денежной форме);
- способствуют установлению оптимальных пропорций в народном хозяйстве и эффективности производства;
- позволяют перераспределять часть созданного в обществе продукта и, таким образом, содержать нематериальную сферу, а также поддерживать определенные отрасли материального производства.

Для полного понимания сущности денег необходимо раскрыть их основные *функции*.

Деньги в товарном хозяйстве выполняют следующие функции:

- 1) меры стоимости;
- 2) средства обращения;
- 3) средства образования сокровищ (средства накопления);
- 4) средства платежа;
- 5) мировых денег.

1. *Деньги как мера стоимости.* В деньгах, как всеобщем эквиваленте, находит свое выражение стоимость всех товаров. Путем приравнивания всех товаров к деньгам труд частных производителей получает общественное выражение, а вместе с тем измеряется и величина стоимости товаров.

Это, однако, не означает, что именно деньги делают товары соизмеримыми. Только потому, что товары действительно равны друг другу как воплощение абстрактного, общественно необходимого труда, возможно и соизмерение их стоимости посредством денег.

Отсюда следует, что выполнять функцию меры стоимости деньги могут лишь потому, что они являются воплощением абстрактного труда, т. е. сами обладают стоимостью.

Измерение стоимости товаров деньгами отнюдь не требует реального наличия денег у товаровладельцев: деньги при выполнении ими функции меры стоимости выступают как идеальные, мысленно представляемые деньги. Товаровладелец может выразить в золоте стоимость товаров на любые суммы, не имея при этом в наличии реального золота.

Стоимость товара, выраженная в деньгах, называется ценой. Так как цена есть денежное выражение стоимости товара, то понятно, что сами деньги цены не имеют, ибо их стоимость не может быть выражена в них самих.

Для сравнения цен различных товаров необходимо выражать их в одинаковых единицах, т. е. свести к одному масштабу. Масштабом цен называется весовое количество металла, принятое в данной стране за денежную единицу и служащее для измерения цен всех товаров.

2. *Деньги как средство обращения.* Деньги служат средством покупки любых товаров и услуг, т. е. выполняют роль посредника в процессе товарооборота.

3. *Деньги как средство платежа.* Эту функцию деньги выполняют тогда, когда передача товара покупателю и уплата последним денег за него не совпадают во времени: предоплата, коммерческий кредит и т. д.

4. *Деньги как средство накопления.* В некоторых случаях сразу за продажей (и получением денег) может не последовать покупка, а это значит, что деньги временно извлекаются из обращения и вместо функции средства обращения начинают выполнять функцию средства накопления.

5. *Мировые деньги.* Деньги, выполняющие эту функцию, могут быть использованы в международном обороте товаров, услуг, капитала и выполнять все функции не только в рамках одного государства, но и мирового сообщества.

### 2.3. Инфляция: понятие и виды. Методы борьбы с инфляцией

*Инфляция* (от лат. «inflation» – «вздутие») представляет собой всеобщий рост цен и обесценение денег. В XIX в. это явление было связано с чрезвычайными обстоятельствами – войнами, революциями, финансовыми кризисами, когда прекращался обмен казначейских билетов и банкнот на золото, и резко снижалась их покупательная способность. Современной инфляции присущи следующие особенности: она имеет повсеместный и хронический характер; современная инфляция находится под воздействием не только денег, но и не денежных факторов.

Множество факторов, воздействующих на инфляционные процессы, можно разделить на две группы. К первой группе относятся факторы, вызывающие превышение платежеспособного спроса над товарным предложением. Вторая группа включает факторы, стимулирующие рост издержек и цен, с последующим подтягиванием денежной массы к их уровню. В зависимости от преобладания факторов той или иной группы различают два типа инфляции: инфляцию спроса и инфляцию издержек.

*Инфляция спроса* вызывается следующими факторами:

- ростом государственных и, прежде всего, военных расходов;
- дефицитом государственного бюджета, покрываемого при помощи дополнительной эмиссии банкнот;
- кредитной экспансией банков;
- чрезмерными инвестициями в тяжелую промышленность и др.

Причинами *инфляции издержек* являются:

- монополизация экономики и олигополистическая практика ценообразования;
- увеличение налогов;
- рост цен на сырье и энергоносители;
- борьба профсоюзов за повышение заработной платы и др.

Различают также открытую, скрытую и подавленную инфляцию.

*Открытая инфляция* характеризуется хроническим ростом цен. *Скрытая инфляция* наблюдается при сохранении стабильных цен при одновременном снижении качества товаров или неотражении статистикой роста цен вследствие неверно выбранной потребительской корзины. *Подавленная инфляция* не выражается в росте централизованно установленных цен, но проявляется в хроническом дефиците товаров.

В зависимости от темпов роста цен в международной практике инфляцию принято делить на три типа:

- *ползучую* – если среднегодовой темп прироста цен не выше 5 – 10 %;
- *галопирующую* – при среднегодовом темпе прироста цен от 10 до 50 % (иногда до 100 %);
- *гиперинфляцию* – когда рост цен превышает 100% в год (МВФ за гиперинфляцию принимает 50-процентный рост цен в месяц).

Для промышленно развитых стран характерна ползучая форма инфляции (для таких стран, как Германия, США, Великобритания, характерна величина инфляции в 1 – 3 %). В развивающихся странах преобладает галопирующая инфляция и гиперинфляция.

Основными *формами стабилизации денежного обращения*, в зависимости от состояния инфляционных процессов, являются денежные реформы и антиинфляционная политика.

*Денежные реформы* проводились в условиях крайнего расстройтва денежного обращения (особенно после войн и социальных революций). Они осуществлялись с помощью методов нуллификации, реставрации, девальвации, деноминация.

*Нуллификация* – аннулирование сильно обесцененной денежной единицы и введение новой валюты.

*Реставрация* ранее выражалась в восстановлении прежнего золотого содержания денежной единицы, а после второй мировой войны означает повышение официального валютного курса к доллару США и другим основным конвертируемым валютам.

*Девальвация* исторически означала снижение золотого содержания денежной единицы, а в настоящее время проявляется в снижении официального валютного курса к доллару США и к другим основным конвертируемым валютам.

*Деноминация* – метод «зачеркивания нулей», то есть укрупнение масштаба цен.

Денежная реформа может быть проведена *методом «шоковой терапии»*:

- обмен бумажных денег по дефляционному курсу на новые деньги с целью резкого уменьшения массы бумажных денег в обращении;
- временное (полное или частичное) замораживание банковских вкладов населения и предпринимателей.

*Антиинфляционная политика* – комплекс мер по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией. В практике развитых стран были выработаны две основные ее линии – дефляционная политика и политика доходов.

*Дефляционная политика* предусматривает мероприятия по ограничению платежеспособного спроса путем сокращения государственных расходов, увеличения процентной ставки, повышения налогов, прямого ограничения денежной массы (таргетирования). Реализация этих мер сопровождается значительными общественными издержками: ведет к замедлению экономического роста, снижению уровня жизни населения. Ряд этих мер использовался администрацией Рейгана в США и правительством Тэтчер в Великобритании в 80-е гг.

*Политика доходов* предполагает параллельный контроль над ценами и заработной платой путем замораживания или установления пределов их роста. Такая политика проводилась в 60 – 70-е гг. в Скандинавских странах, лейбористским правительством Великобритании и др. Результаты этих мероприятий были, как правило, незначительными: сдерживание цен порождало дефицит, а инфляционные процессы ускорялись, «наверстывали упущенное» после снятия ограничений.

Особо стоят меры по конкурентному стимулированию производства. Они предполагают прямое стимулирование предпринимательства путем снижения налогообложения предприятий, а также косвенное стимулирование сбережений и инвестиций путем снижения налогов с населения. Эти меры включают в себя и отказ государственной поддержки старых неконкурентоспособных отраслей национальной экономики.

## ТЕМА 3. ВАЛЮТНАЯ СИСТЕМА: ПОНЯТИЕ, СТРУКТУРА, ЭВОЛЮЦИЯ

1. Эволюция и структура валютной системы.
2. Конвертируемость валюты. Валютные ограничения и валютный контроль.
3. Валютный курс. Режимы валютного курса.

### 3.1. Эволюция и структура валютной системы

*Валютная система* – форма организации и регулирования валютных отношений, закрепленная национальным законодательством или межгосударственными соглашениями. Различаются национальная, мировая, международная (региональная) валютные системы.

Исторически первыми возникли национальные валютные системы, закрепленные национальным законодательством с учетом норм международного права. Национальная валютная система является составной частью денежной системы страны, хотя она относительно самостоятельна и выходит за национальные границы. Ее особенности определяются степенью развития и состоянием экономики и внешнеэкономических связей страны.

Национальная валютная система неразрывно связана с мировой валютной системой, то есть формой организации мировых валютных отношений, закрепленной межгосударственными соглашениями. Мировая валютная система сложилась к середине XIX в. Характер функционирования и стабильность мировой валютной системы зависят от степени соответствия ее принципов структуре мирового хозяйства.

Эволюция мировой валютной системы определяется развитием и потребностями национальной и мировой экономики, изменениями в расстановке сил в мире.

Первая мировая валютная система стихийно сформировалась в XIX в. после промышленной революции на базе золотого монометаллизма в форме *золотомонетного стандарта*. Юридически она была оформлена межгосударственным соглашением на Парижской конференции в 1867 г., которое признало золото единственной формой мировых денег. В условиях, когда золото непосредственно выполняло все функции денег, денежная и валютные системы – национальная и мировая – были тождественны, с той лишь разницей, что монеты, выходя на мировой рынок, принимались в платежи по весу.

*Парижская валютная система* базировалась на следующих структурных принципах:

1. Ее основой являлся золотомонетный стандарт.

2. Каждая валюта имела золотое содержание (Великобритания – с 1816 г., США – 1837 г., Германия – 1875 г., Франция – 1878 г., Россия – 1895 – 1897 гг.). В соответствии с золотым содержанием валют устанавливались их золотые паритеты. Валюты свободно конвертировались в золото. Золото использовалось как общепризнанные мировые деньги.

3. Сложился режим свободно плавающих курсов валют с учетом рыночного спроса и предложения, но в пределах золотых точек. Если рыночный курс золотых монет отклонялся от паритета, основанного на их золотом содержании, то должники предпочитали расплачиваться по международным обязательствам золотом, а не иностранными валютами.

Золотой стандарт играл роль стихийного регулятора производства, внешнеэкономических связей, денежного обращения, платежных балансов, международных расчетов. Он был относительно эффективен до первой мировой войны, когда действовал рыночный механизм выравнивания валютного курса и платежного баланса.

После периода валютного хаоса, возникшего в итоге первой мировой войны, был установлен *золотодевизный стандарт*, основанный на золоте и ведущих валютах, конвертируемых в золото. Платежные средства в иностранной валюте, предназначенные для международных расчетов, стали называть деvisaми. Вторая мировая валютная система была юридически оформлена межгосударственным соглашением, достигнутым на Генуэзской международной экономической конференции в 1922 г.

*Генуэзская валютная система* функционировала на следующих принципах:

1. Ее основой являлись золото и деvisaы – иностранные валюты. В тот период денежные системы 30 стран базировались на золотодевизном стандарте. Национальные кредитные деньги стали использоваться в качестве международных платежно-резервных средств. Однако в межвоенный период статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой, а фунт стерлингов и доллар США оспаривали лидерство в этой сфере.

2. Сохранены золотые паритеты. Конверсия валют в золото стала осуществляться не только непосредственно (США, Франция, Великобритания), но и косвенно, через иностранные валюты (Германия и еще около 30 стран).

3. Восстановлен режим свободно колеблющихся валютных курсов.

4. Валютное регулирование осуществлялось в форме активной валютной политики, международных конференций, совещаний.

В 1922 – 1928 гг. наступила относительная валютная стабилизация. Под влиянием закона неравномерности развития в итоге первой мировой войны валютно-финансовый центр переместился из Западной Европы в США. Это было обусловлено рядом причин:

- значительно возрос валютно-экономический потенциал США;
- США превратились из должника в кредитора;
- произошло перераспределение официальных золотых резервов;
- США были почти единственной страной, сохранившей золотомонетный стандарт.

Валютная стабилизация была взорвана мировым кризисом 30-х годов (состоял из пяти этапов). В результате кризиса Генуэзская валютная система утратила относительную эластичность и стабильность.

Вторая мировая война привела к углублению кризиса Генуэзской валютной системы. Разработка проекта новой мировой валютной системы началась еще в годы войны (в апреле 1943 г.), так как страны опасались потрясений, подобных валютным кризисам после первой мировой войны и 30-х годов. Англо-американские эксперты, работавшие с 1941г., с самого начала отвергли идею возвращения к золотому стандарту. Были разработаны два плана Г.Д. Уайта (США) и Дж.М. Кейнса (Великобритания). Формально победил американский проект.

На валютно-финансовой конференции ООН в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г. были установлены правила организации мировой торговли, валютных, кредитных и финансовых отношений и оформлена третья мировая валютная система.

Были определены следующие принципы *Бреттон-Вудской валютной системы*:

1. Введен золотодевизный стандарт, основанный на золоте и двух резервных валютах – долларе США и фунте стерлингов.

2. Бреттон-Вудское соглашение предусматривало четыре формы использования золота как основы мировой валютной системы:

- а) сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ;
- б) золото продолжало использоваться как международное платежное и резервное средство;

в) опираясь на свой возросший валютно-экономический потенциал и золотой запас, США приравнивали доллар к золоту, чтобы закрепить за ним статус главной резервной валюты;

г) с этой целью казначейство США продолжало разменивать доллар на золото иностранным центральным банкам и правительственным учреждениям по официальной цене, установленной в 1934 г., исходя из золотого содержания своей валюты.

3. Курсовое соотношение валют и их конвертируемость стали осуществляться на основе фиксированных валютных паритетов, выраженных в долларах. Установлен режим фиксированных валютных курсов.

4. Впервые в истории созданы международные валютно-кредитные организации МВФ и МБРР. МВФ предоставляет кредиты в иностранной валюте для покрытия дефицита платежных балансов в целях поддержки нестабильных валют. Осуществляет контроль за соблюдением странами-членами принципов мировой валютной системы, обеспечивает валютное сотрудничество.

С конца 60-х годов наступил кризис Бреттон-Вудской валютной системы. Ее структурные принципы перестали соответствовать условиям производства, мировой торговли и изменившемуся соотношению сил в мире. Кризис системы породил обилие проектов валютной реформы. Их теоретической основой служили неокейнсианские и неоклассические концепции.

«Комитет двадцати» МВФ подготовил в 1972 – 1974 гг. проект реформы мировой валютной системы.

Соглашение (январь 1976 г.) стран-членов МВФ в Кингстоне (Ямайка) и ратифицированное требуемым большинством стран-членов в апреле 1978 г. второе изменение Устава МВФ оформили следующие принципы *четвертой мировой валютной системы*:

1. Введен стандарт СДР вместо золотодевизного стандарта.

2. Юридически завершена демонетизация золота: отменены его официальная цена, золотые паритеты; прекращен обмен долларов на золото. По Ямайскому соглашению золото не должно служить мерой стоимости и точкой отсчета валютных курсов.

3. Странам предоставлено право выбора любого режима валютного курса.

4. МВФ, сохранившийся на обломках Бреттон-Вудской системы, призван усилить межгосударственное валютное регулирование.

Ямайская валютная реформа не обеспечила валютную стабилизацию. Кредитные возможности МВФ, несмотря на увеличение кредитов, остаются скромными по сравнению с огромными международными финансовыми потоками и дефицитом платежных балансов. Недовольство стран-партнеров валютным механизмом, позволяющим США осуществлять «долларовую эксплуатацию» других государств, усиливает объективную необходимость дальнейшей фундаментальной реформы мировой валютной системы.

*Современная валютная система* включает в себя ряд элементов:

1. Валюту.
2. Условия конвертируемости валюты.
3. Валютные ограничения и валютный контроль.
4. Паритет национальной валюты (законодательно установленное соотношение национальной валюты к другой валюте или иному товару).
5. Режим валютного курса.
6. Регулирование международной валютной ликвидности страны (понимается как способность государства в установленные сроки отвечать по своим внешним обязательствам; расчет ликвидности осуществляется путем деления золотовалютных резервов страны на сумму годового импорта и внешнего долга).
7. Регламентация использования международных кредитных орудий и организация международных расчетов страны (осуществляется в соответствии с унифицированными международными нормами).
8. Режим валютного рынка и рынка золота.
9. Органы, регулирующие валютные отношения (центральные банки, министерства финансов и т. д.).

### **3.2. Конвертируемость валюты.**

#### **Валютные ограничения и валютный контроль**

*Конвертируемость* – это способность резидентов и нерезидентов свободно, без всяких ограничений, обменивать национальную валюту на иностранную и наоборот, а также использовать ее в различных международных расчетах.

В зависимости от национальной принадлежности, места постоянного проживания и деятельности владельца валюты конвертируемость может быть:

- внешней (когда ограничены возможности конверсии для резидентов);
- внутренней (когда ограничены возможности конверсии для нерезидентов).

Степень конвертируемости валюты зависит от количества и вида практикуемых валютных ограничений.

*Валютные ограничения* – это введенные в законодательном или административном порядке ограничения операций с национальной и иностранной валютой, золотом и другими валютными ценностями. Ограничение может проявляться в форме запрета, лимитирования, регламентации, задержки совершения операций с валютными ценностями или распоряжения ими.

По степени конвертируемости различают следующие виды валют:

1. *Свободно конвертируемая валюта* – свободно и неограниченно обменивается на валюты других стран, обладает полной внутренней и внешней конвертируемостью, применяется во всех видах международного платежного оборота.

2. *Частично конвертируемая валюта* – обменивается на ограниченное число иностранных валют и применяется не во всех видах международного платежного оборота. Страны, которые имеют эту валюту, применяют различные валютные ограничения для резидентов и нерезидентов, а также по отдельным видам валютных операций.

3. *Замкнутая (неконвертируемая) валюта* – в стране имеется большое число валютных ограничений, существует запрет (значительные ограничения) обмена национальной валюты на иностранные. Такая валюта обычно выступает законным платежным средством только внутри страны.

*Система валютного контроля* представляет собой совокупность мер по регулированию перемещения различных форм валютных ценностей внутри страны. В качестве главных целей валютных ограничений и валютного контроля можно выделить следующие:

- обеспечение экономической безопасности;
- формирование валютных резервов страны.

Валютные ограничения вводятся с учетом следующих факторов:

- уровня экономического развития страны и ее валютного рынка;
- состояния платежного баланса;
- уровня и динамики официальных золотовалютных резервов;
- режима обратимости национальной денежной единицы;
- объема импорта и потребности в нем;
- уровня цен и объемов национального производства.

Основным требованием валютного контроля является соблюдение валютного законодательства, которое, как правило, предусматривает комплекс мероприятий по контролю за выполнением текущих операций и операций, связанных с движением капитала.

### 3.3. Валютный курс. Режимы валютного курса

Важным элементом валютной системы является *валютный курс*, так как развитие международных экономических отношений требует измерения стоимостного соотношения валют разных стран.

Валютный курс необходим:

- для взаимного обмена валютами при торговле товарами, услугами, при движении капиталов и кредитов;
- для сравнения цен мировых и национальных рынков, стоимостных показателей разных стран, выраженных в национальных или иностранных валютах;
- для периодической переоценки счетов в иностранной валюте.

Валютный курс представляет собой соотношение между денежными единицами разных стран и является ценой денежной единицы одной страны, выраженной в денежной единице другой страны.

Валютный режим характеризует валютную политику страны, в том числе и совокупность форм и методов установления валютного курса.

В реальной практике международных валютных отношений складываются фиксированные и плавающие валютные курсы.

*Фиксированные курсы* – это система, предполагающая наличие зарегистрированных паритетов, лежащих в основе валютных курсов, поддерживаемых государственными валютными органами. Они устанавливаются на основе договоров между странами.

*Плавающие валютные курсы* подразделяют:

- свободно колеблющиеся курсы – плавающие курсы, изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке;
- колеблющиеся курсы, изменяющиеся в зависимости от спроса и предложения на рынке, но корректируемые центральными банками в целях сглаживания временных резких колебаний.

## ТЕМА 4. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА

1. Понятие и структура кредитной системы.
2. Центральный банк: понятие, цели, задачи, функции.
3. Коммерческие банки и их операции.
4. Специализированные кредитно-финансовые институты.

### 4.1. Понятие и структура кредитной системы

*Кредитная система* представляет собой совокупность кредитно-расчетных отношений, форм и методов кредитования. В таком аспекте кредитная система представлена банковским, потребительским, коммерческим, государственным, международным кредитом. Всем этим видам кредита свойственны специфические формы отношений и методы кредитования. Реализуют и организуют эти отношения специализированные учреждения, образующие кредитную систему.

В более узком (институциональном) смысле кредитную систему можно определить как совокупность кредитно-финансовых учреждений, которая аккумулирует свободные денежные капиталы, доходы и сбережения в обществе и предоставляет их в ссуду предприятиям, правительству и частным лицам.

Кредитная система – результат длительной эволюции, в ходе которой возникли кредитные институты, произошло их разделение по выполняемым функциям, установилась субординация между ними.

Важнейшими элементами кредитной системы развитых зарубежных стран являются:

- центральный банк;
- коммерческие банки;
- специальные кредитно-финансовые институты.

*Центральный банк* – главный элемент кредитной системы, обеспечивающий ее функционирование как единого целого. Посредством его функционирования осуществляется организация и регулирование денежного обращения, осуществляется денежно-кредитная политика государства.

*Коммерческие банки* составляют второй уровень кредитной системы. Они осуществляют непосредственное кредитование экономики, а также разнообразные банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц.

Третий уровень кредитной системы формируют *специальные кредитно-финансовые институты*, которые имеют банковскую и небанковскую организации. К банковским кредитно-финансовым институтам относятся инвестиционные, ипотечные, сберегательные, внешнеторговые и другие банки. К небанковским институтам относятся страховые компании, пенсионные фонды, ссудно-сберегательные ассоциации, инвестиционные компании и др. Специальные кредитно-финансовые институты играют ключевую роль в финансировании капиталовложений, осуществляют аккумуляцию сбережений широких слоев населения, проводят специализированные операции в относительно узких сферах экономики (например, внешней торговле).

Роль этих институтов возрастает, а функции расширяются. В последние десятилетия они потеснили коммерческие банки на национальных рынках ссудных капиталов и стали выполнять их функции. По величине активов они значительно превосходят коммерческие банки. Именно эта группа институтов в настоящее время предопределяет усложнение кредитной системы, повышение разнообразия ее элементов: если в начале XX в. было известно 7 видов кредитных учреждений, то сейчас их количество исчисляется десятками.

Подобная структура кредитной системы является типичной для большинства современных промышленно развитых стран, однако по степени развитости тех или иных структурных звеньев страны существенно отличаются друг от друга. Так, наиболее развитой является кредитная система США, чрезвычайно разветвленной является также кредитная система Великобритании. В кредитной системе стран Западной Европы наибольшее развитие получили банковский и страховой секторы.

В то же время, Южная Корея, Сингапур, Таиланд, Индия, Мексика, Бразилия, Перу также имеют довольно развитую трехъярусную структуру кредитной системы и приближаются по степени ее развития к уровню кредитных систем стран Западной Европы.

Банковская система – это совокупность различных видов банков и банковских институтов, осуществляющих целый комплекс банковских операций. Банковская система в качестве составной части входит в более крупную систему – кредитную систему страны. Основной структурной единицей банковской системы является банк.

*Банк* – это финансово-кредитная организация, обладающая исключительным правом осуществлять в совокупности следующие банковские операции:

1. Привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты).
2. Размещение привлеченных денежных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности и срочности.
3. Открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц (ст. 8 Банковского кодекса РБ).

Основные виды банков – центральный банк и коммерческие банки. В зависимости от отсутствия или наличия центрального банка в банковской системе страны, последняя может быть:

- одноуровневая (представлена коммерческими банками);
- двухуровневая (состоит из центрального банка и сети коммерческих банков).

*Банковская система* представляет собой не просто сумму банков, а именно их совокупность, которая насквозь пронизана внутренними связями. Взаимосвязь банков проявляется в заимствованиях на рынке межбанковских кредитов, а также через установленные между ними корреспондентские отношения. Основными свойствами банковской системы являются:

- иерархичность построения;
- наличие отношений и связей, которые являются системообразующими, т. е. обеспечивают целостность системы;
- упорядоченность ее элементов, отношений и связей;
- наличие процессов управления.

#### **4.2. Центральный банк: понятие, цели, задачи, функции**

Возникновение центральных банков связано с централизацией банкнотной эмиссии в руках немногих пользующихся доверием коммерческих банков, что обеспечило широкое хождение банкнот. В конце XIX – начале XX вв. в большинстве стран эмиссия банкнот была сосредоточена в одном банке, который стали называть центральным банком. Это отражало его главенствующее положение в кредитной системе.

Становление центральных банков проходило разными путями: одни приобрели свой статус в ходе длительной эволюции (Банк Англии, созданный в 1694 г.); другие сразу учреждались государством как эмиссионные институты (федеральные резервные банки в США – 1913 г.). Большинство

центральных банков было учреждено в XIX в.: Банк Франции в 1800 г., Банк Нидерландов в 1814 г., Государственный банк России в 1869 г., Рейхсбанк в Германии в 1875 г., Банк Японии в 1882 г. Многие из них были национализированы во время и после второй мировой войны: Банк Японии в 1942 г., Банки Англии и Франции в 1946 г.

В зависимости от собственности на капитал центральные банки бывают: государственные, капитал которых принадлежит государству (Великобритания, Франция, Германия); акционерные (США); смешанные – акционерные общества, часть капитала которых принадлежит государству (Бельгия, Япония, Австрия).

В большинстве случаев капитал центрального банка полностью принадлежит государству (Англия, Беларусь, Дания, Россия, Франция и др.). Первоначально выделившись из числа коммерческих банков по размеру капитала, объемам проводимых операций, центральные банки стали выполнять небольшой (в сравнении с коммерческими банками) объем операций, суммы их балансов и капиталов в сравнении с коммерческими банками сейчас невелики. Модифицировались также функции и методы воздействия на финансовую систему, а степень влияния на состояние денежно-кредитной системы неизмеримо возросла (при этом она неодинакова в разных странах и зависит от степени независимости, которой обладает центральный банк и его руководство).

Достаточно часто центральный банк подотчетен непосредственно парламенту или образованной последним специальной банковской комиссией. Управляющий центральным банком не входит в правительство и его назначение на должность не совпадает по срокам с формированием нового кабинета министров. Назначение может делаться монархом, президентом, парламентом, но правительство, опирающееся на парламентское большинство, обычно может провести свою кандидатуру (часто оно ее официально предлагает).

Высшее руководство центрального банка может быть не ограничено в пребывании в должности (Дания, Финляндия, Норвегия) или назначаться на длительный срок, например, на 7 лет – в Канаде, Нидерландах, Австралии, 8 лет – в ФРГ и Европейском центральном банке.

Наиболее зависимыми от государственных органов являются Центральные банки Франции и Италии, где законодательно закреплено право правительства на вмешательство в деятельность Центрального банка. В законодательстве Великобритании, Японии, Нидерландов установлена четкая возможность государственных органов отменять решения Централь-

го банка, инструктировать его. Центральный банк Германии является наиболее независимыми, и в законодательстве этой страны отсутствуют нормы, разрешающие правительству вмешиваться в денежно-кредитную политику, проводимую центральным банком.

Поскольку правительство, как правило, уделяет внимание, прежде всего, краткосрочным и среднесрочным планам, приближением очередных выборов, мнением избирателей и т. п., то деятельность правительства может входить в противоречие с долгосрочными интересами государства. В этих условиях независимый центральный банк обеспечивает стабильность экономического развития. Однако независимость центрального банка имеет свои пределы. Это связано с тем, что между правительством и центральным банком не должно быть принципиальных противоречий, поскольку в противном случае экономическая политика не будет эффективной.

Принципиальное значение имеет четкое разграничение государственных финансов и банковской системы, т. е. ограничение возможности правительства пользоваться средствами центрального банка. Во многих странах прямое кредитование правительства практически отсутствует (США, Канада, Япония, Великобритания, Швеция, Швейцария) или законодательно ограничено (ФРГ, Франция, Нидерланды). Так, например, в Законе «Об Австрийском национальном банке» (1984 г.) указано, что органы государственной власти могут занимать у центрального банка только под стопроцентное обеспечение золотом и иностранной валютой. Единственное исключение сделано для учета краткосрочных казначейских сертификатов для помощи правительству в управлении наличными ресурсами, причем только по особой просьбе Министра финансов в пределах 5 % налоговых доходов бюджета.

Функции центрального банка на протяжении многих десятилетий достаточно постоянны.

Центральный банк имеет исключительное право на *монопольную эмиссию* банкнот, т. е. общенациональных кредитных денег, которые являются общепризнанным средством погашения долговых обязательств в стране. В некоторых странах центральный банк осуществляет и эмиссию монет, но их чеканкой занимается казначейство.

Центральный банк выполняет функцию *банка банков*. Он не имеет дела непосредственно с предпринимателями и населением, а аккумулирует и хранит кассовые резервы других кредитных учреждений, кредитует коммерческие банки. Центральный банк хранит свободную денежную наличность коммерческих банков, т. е. их кассовые резервы. Принимая на хра-

нение кассовые резервы коммерческих банков, центральный банк в случае необходимости оказывает им кредитную поддержку, выступает кредитором последней инстанции.

Центральный банк является *банкиром правительства*. Он выступает как кассир и кредитор правительства, в нем открыты счета правительства и отдельных ведомств. В большинстве развитых зарубежных стран центральный банк осуществляет кассовое исполнение государственного бюджета, а также осуществляет управление государственным долгом.

Центральный банк осуществляет *денежно-кредитное регулирование*, воздействует на состояние денежного обращения и кредита, влияет на развитие экономики страны.

Осуществляет *хранение и учет национальных золотовалютных резервов*.

Выполнение функций *надзора за банками и финансовыми рынками* возложено также на центральный банк.

Свои функции центральный банк осуществляет через банковские операции – пассивные, с помощью которых образуются банковские ресурсы, и активные – операции по размещению банковских ресурсов. Главным источником ресурсов центрального банка в большинстве стран является выпуск банкнот (от 40 до 85 % всех пассивов). Современный механизм эмиссии банкнот основан на кредитовании коммерческих банков, государства и росте инвалютных резервов. Соответственно, эмиссия банкнот при кредитовании банков обеспечена векселями, при кредитовании государства – государственными ценными бумагами, а при покупке иностранной валюты – иностранной валютой. Иначе говоря, обеспечением банкнотной эмиссии служат активы центрального банка. В этом заключается специфическая особенность деятельности центрального банка – активные операции первичны по отношению к пассивным. Помимо того, источником ресурсов центрального банка служат вклады коммерческих банков и их обязательные резервы, а также вклады казначейства – средства госбюджета. Собственный капитал центрального банка обычно не больше 4 % пассива.

К активным операциям центрального банка относятся: учетно-ссудные операции, банковские инвестиции, операции с золотом и инвалютой.

*Учетно-ссудные операции* представлены двумя видами:

а) ссудами банкам и государству под залог коммерческих, векселей (акцептованных солидными банками), казначейских векселей, государственных облигаций и других ценных бумаг;

б) учетными операциями – покупка центральным банком векселей у государства и банков. Покупка векселей у коммерческих банков называется

ся переучетом, поскольку имеет место вторичный учет; перекупка векселей, которые коммерческие банки купили у клиентов. Разница между суммой, которую центральный банк платит коммерческому банку при покупке векселя и суммой, которая будет получена с должника по векселю, образует доход банка.

Ставка, по которой Центральный банк предоставляет ссуды коммерческим банкам и переучитывает их векселя, называется официальной учетной ставкой Центрального банка.

Банковские инвестиции представляют собой приобретение банком государственных ценных бумаг. В большинстве развитых стран – это главная (а иногда и единственная) форма кредитования правительства. Прямое кредитование – предоставление банковской ссуды либо практически отсутствует (например, в США, Великобритании, Японии) либо ограничено законом (в ФРГ, Франции). В портфеле центрального банка находится лишь незначительная часть государственных ценных бумаг, основная масса перепродается на рынке ценных бумаг. Следовательно, основными кредиторами являются не центральные, а коммерческие банки, финансовые компании, население.

Центральный банк формирует и регулирует инвалютные резервы страны. Он осуществляет валютные интервенции, то есть продает и покупает иностранную валюту за национальную, и таким образом регулирует валютный курс.

### **4.3. Коммерческие банки и их операции**

Слово «банк» происходит от старофранцузского «banque», что означает «стол» (другой вариант – от итальянского «banco», т. е. «скамья менялы»).

*Современный коммерческий банк* – это организация, созданная для привлечения денежных средств и размещения их от своего имени на условиях срочности, платности и возвратности. Основное назначение банка – посредничество в перемещении денежных средств от кредиторов к заемщикам и от продавцов к покупателям.

*Роль банков* в экономике проявляется в следующем:

1. Банки играют ключевую роль в коммерческом обороте товаров и услуг. Они предоставляют участникам хозяйственной деятельности возможность осуществлять расчеты по заключаемым контрактам и договорам, используя инфраструктуру банковской системы и платежные инструменты.

2. Банки являются финансовыми посредниками, обеспечивающими в экономике процесс «сбережение-инвестиции», т. е., с одной стороны, они являются местом, где хранится основная масса временно свободных средств предприятий и населения, а с другой – служат источником средств для удовлетворения инвестиционных потребностей субъектов хозяйствования и граждан.

3. Коммерческие банки являются главным источником ликвидности экономики, позволяя покупателям и продавцам товаров и услуг осуществлять свою деятельность на постоянной, непрерывной основе. Без эффективной банковской системы возможности стабильного функционирования национальной экономики крайне ограничены.

Основными функциями коммерческих банков являются:

- мобилизация временно свободных денежных средств и превращение их в капитал (функция финансового посредника);
- кредитование предприятий, государства и населения;
- кредитно-депозитная эмиссия (увеличение денежной массы, вызванное созданием депозитов и наращиванием долговых обязательств банков в ходе кредитования);
- осуществление расчетов и платежей в хозяйстве (выступая посредником в платежах, банки выполняют для своих клиентов расчетно-платежные операции);
- эмиссионно-учредительская функция (там, где это не запрещено законом, банки осуществляют выпуск и размещение ценных бумаг промышленных корпораций);
- консультирование и предоставление экономической и финансовой информации.

По форме собственности коммерческие банки бывают государственными, акционерными, кооперативными. Коммерческие банки в развитых зарубежных странах организованы, чаще всего, в форме акционерного предприятия. В некоторых странах ряд крупных коммерческих банков принадлежит государству (например, в Италии, Франции).

Основная *цель* коммерческого банка заключается в том, чтобы получать прибыль от инвестирования средств вкладчиков посредством принятия на себя такой доли риска, которая не ставит под угрозу его способность отвечать по своим обязательствам.

*Ресурсы* банка складываются из собственных средств банка, т. е. его капитала, а также привлеченных и заемных средств, которые представляют собой обязательства банка перед другими кредитными организациями,

предприятиями и гражданами, разместившими свои средства в банке в виде остатков на корреспондентских, расчетных и текущих счетах, депозитов, вложений в долговые ценные бумаги банка. Операции, связанные с формированием ресурсов банка, называются *пассивными операциями*. Это объясняется тем, что в балансе собственные средства и обязательства банка отражаются в пассиве (правой части баланса).

Операции, связанные с размещением имеющихся средств, называются *активными операциями*. К таковым относятся: кредитные, часть валютных и депозитных операций, операции с ценными бумагами, факторинговые, лизинговые, форфейтинговые и инвестиционные операции.

Современный этап развития банковской деятельности характеризуется укрупнением банков и появлением значительного числа новых операций, а также слиянием банковского и промышленного капитала с образованием финансово-промышленных групп.

#### **4.4. Специализированные кредитно-финансовые институты**

*Специализированные кредитно-финансовые институты* занимаются, как правило, кредитованием определенных сфер и отраслей экономики либо специализируются на определенной группе клиентов. Таким образом, их основная особенность – специализация. Этим достигается сокращение издержек и, следовательно, повышение конкурентоспособности предлагаемых услуг.

Рассмотрим наиболее распространенные в зарубежных странах специализированные кредитно-финансовые институты.

1. *Кредитные союзы*. Традиционные кредитные союзы создавались по профессиональному или территориальному признаку. Постепенно это ограничение становится не таким жестким. Капитал кредитного союза образуется за счет паевых взносов участников. Средства кредитных союзов используются для предоставления кредитов (как правило, небольших, однако в последнее время их суммы значительно возросли) своим участникам на потребительские нужды. Наиболее распространены в США, Канаде, Великобритании.

2. *Банкирские дома* – это старейшие кредитно-финансовые институты, которые исторически выступали как ростовщики. В настоящее время в основном выполняют роль посредников на рынке ценных бумаг, консультантов корпораций, а также инвесторов. В банковской системе западных стран банкирские дома сохраняются как своеобразный анахронизм, хотя и принимают активное участие в деятельности рынка ссудных капиталов. Их количество постоянно сокращается.

3. *Инвестиционные банки* осуществляют долгосрочное кредитование и финансирование различных отраслей хозяйства (прежде всего, промышленности). Они занимаются эмиссионно-учредительской деятельностью, т. е. проводят операции по выпуску и размещению на рынке ценных бумаг промышленных корпораций. Они гарантируют первичную покупку выпущенных ценных бумаг, которые впоследствии реализуется по подписке среди других держателей. Инвестиционные банки привлекают капитал путем продажи собственных акций, а также за счет кредитов коммерческих банков и других кредитно-финансовых институтов.

4. *Ипотечные банки* осуществляют долгосрочное кредитование под залог недвижимости. Средства для предоставления кредитов они получают путем эмиссии и продажи на рынке ценных бумаг закладных листов. Закладные листы – надежные, приносящие твердые проценты долговые обязательства, обеспеченные ипотеками.

5. *Страховые банки и различные сберегательные учреждения* традиционно занимались привлечением мелких сбережений и доходов широких слоев населения. В настоящее время сфера операций сберегательных банков расширилась. Она включает депозитные, кредитные, инвестиционные, валютные и иные операции. Расширилась и клиентура сберегательных банков: они работают не только с частными вкладчиками, но и с торгово-промышленными компаниями, банками, другими кредитными учреждениями и государством.

6. *Внешнеторговые банки* осуществляют кредитование разной срочности экспортеров и импортеров, гарантируют экспортные кредиты, участвуют в акционерных капиталах внешнеторговых операций. По форме собственности могут быть государственными, частными, смешанными. Основная задача государственных внешнеторговых банков – стимулировать экспорт, поддерживать отечественные корпорации на мировом рынке.

7. Важнейшими из специальных кредитных учреждений являются *страховые компании*. Для них характерна специфическая форма привлечения средств – продажа страховых полисов. Таким образом, они аккумулируют огромные средства на длительные сроки; приток средств, как правило, намного превышает суммы выплат держателям полиса. Это позволяет компаниям осуществлять инвестиции в высокодоходные долгосрочные ценные бумаги: облигации промышленных корпораций, акции, государственные ценные бумаги, закладные листы.

8. *Пенсионные фонды* создаются компаниями и государственными учреждениями для выплаты пенсий работникам по достижении ими определенного возраста. Исторически возникли в связи с отсутствием общенациональной системы государственного страхования. Пенсионные фонды формируются за счет взносов наемных работников и предпринимателей. Существуют два вида пенсионных фондов: *застрахованные фонды*, управляемые страховыми компаниями, и *незастрахованные*, управляемые предприятиями или банками по доверенности. Средства пенсионных фондов вкладываются главным образом в ценные бумаги предприятия, учредившего фонд, а также смежных компаний.

9. *Инвестиционные компании* размещают свои акции среди мелких держателей и используют полученные средства для покупки ценных бумаг предприятий различных отраслей экономики. Тем самым достигаются диверсификация капиталовложений и «рассредоточение» риска мелкого инвестора. Средства мелкого инвестора посредством акций инвестиционных компаний оказываются вложенными мелкими долями в множество предприятий.

10. *Финансовые компании* – разнообразные институты, кредитующие продажу товаров в оптовой и розничной торговле. Их развитие связано с трудностями реализации товаров. Наиболее распространены компании по кредитованию продажи в рассрочку потребительских товаров длительного пользования.

Помимо рассмотренных специализированных финансово-кредитных учреждений, существует множество других, например, *лизинговые фирмы, трастовые и факторинговые компании, фирмы венчурного финансирования, строительные общества*.

Процесс создания новых специализированных финансово-кредитных учреждений идет постоянно. Появление новых видов представляет важную закономерность развития кредитной системы, отражающую процесс охвата разнообразных сфер предпринимательской деятельности, усложнение структуры рынка ссудных капиталов, вовлечение широких слоев населения в орбиту деятельности кредитно-финансовых учреждений. Немаловажным фактором, вызывающим к жизни все новые виды кредитно-финансовых учреждений, является резкое обострение конкуренции на рынке финансовых услуг, что заставляет находящиеся на нем компании снижать цены, а соответственно и издержки, и принуждает их к специализации.

## ТЕМА 5. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА

1. Необходимость бюджета. Основы построения бюджетной системы.
2. Бюджетное устройство.
3. Бюджетный процесс.
4. Доходы и расходы бюджета. Бюджетный дефицит.

### 5.1. Необходимость бюджета.

#### Основы построения бюджетной системы

Центральным звеном финансовой системы является *государственный бюджет* – основной финансовый план государства, определяющий его важнейшие доходы и наиболее значимые расходы. Он выражает экономические отношения по поводу формирования, распределения и использования главного централизованного фонда денежных средств.

Государственный бюджет как экономическая категория состоит из трех составляющих:

*Сущность.* Государственный бюджет по своей экономической сущности – денежные отношения по планомерному распределению общественно-го продукта и национального дохода, возникающие у государства с предприятиями, организациями и населением в связи с формированием, распределением и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного для удовлетворения общегосударственных потребностей внутри страны и финансирования интеграционных мероприятий.

*Форма.* По форме государственный бюджет – общегосударственный финансовый план, утвержденный правительством и обладающий силой закона.

*Материальное содержание.* В этом аспекте государственный бюджет – это денежные средства, аккумулируемые в централизованном фонде государства.

Государственный бюджет – важнейший инструмент экономической и социальной политики. Он формирует экономическую базу функционирования государства, обеспечивает содержание государственного аппарата и наделение его средствами, необходимыми для выполнения его функций. Государственный бюджет играет важнейшую роль в общественном производстве. Посредством государственных инвестиций, субсидий, закупок, налогов и других источников государство устраняет отраслевые и территориальные диспропорции, стимулирует развитие научно-технического прогресса и перспективных отраслей, обеспечивает повыше-

ние нормы накопления и ускорения темпов экономического роста. Велико значение бюджета в решении социальных проблем общества. При помощи финансовых механизмов государство регулирует социальные отношения, устраняет крайние формы имущественного неравенства путем перераспределения национального дохода между социальными слоями населения и т. п. Кроме того, научно-технический прогресс и современная экономика выдвигает новые требования к человеку, от качества «человеческого капитала» зависит успешное развитие страны. Это предопределило опережающий рост социальных расходов практически во всех экономически развитых странах мира.

Бюджетная система страны представляет собой сложный механизм, характеризующий особенности взаимоотношений государства и местных органов власти.

*Бюджетная система* – совокупность бюджетов всех уровней, которая основывается на экономических отношениях и правовых нормах.

Бюджетная система строится в соответствии со следующими принципами:

1. *Принцип самостоятельности бюджетов различных уровней.* Самостоятельность бюджетов обеспечивается наличием собственных источников доходов и правом определять направления их использования.

2. *Принцип единства.* Он основан на взаимодействии бюджетов всех уровней, которое осуществляется через использование регулирующих источников дохода, через создание целевых и региональных бюджетных фондов и их частичное перераспределение. Принцип обеспечивается наличием единой правовой базы, использованием бюджетной классификации и единством бюджетной документации.

3. *Принцип полноты* предполагает, что в бюджетах различных уровней должны быть отражены все источники доходов и все направления их использования.

4. *Принцип гласности.* Его соблюдение означает, что все показатели бюджета должны быть обнародованы при принятии его проекта и при утверждении отчета о его исполнении.

Кроме того, выделяют принцип *реалистичности*, который означает, что бюджет не должен быть оторван от реальных экономических условий.

В зависимости от государственного устройства различают бюджетные системы:

– унитарного (общегосударственные и местные бюджеты) характера. Пример: Великобритания, Франция, Италия, Япония;

– федерального (общегосударственные, членов федерации и местные бюджеты) характера. Пример: США, Канада, ФРГ, Швейцария.

## 5.2. Бюджетное устройство

*Бюджетное устройство* представляет собой организацию и принципы построения бюджетной системы – совокупности бюджетов административно-территориальных единиц, функционирующей в соответствии с национальным законодательством.

Составляющими бюджетного устройства являются:

- организация и принципы построения бюджетной системы;
- взаимоотношения между бюджетами различных уровней;
- бюджетные права органов государственной власти;
- бюджетный процесс.

В разных странах бюджетное устройство отличается своими особенностями, обусловленными государственным устройством, территориально-административным делением, уровнем развития экономики, ее структурными чертами.

Главное место в бюджетном устройстве занимает бюджетная система. Первым звеном бюджетной системы является государственный бюджет. Он выполняет следующие основные функции:

- перераспределение национального дохода;
- финансовое обеспечение социальной политики;
- государственное регулирование и стимулирование экономики;
- контроль за образованием и использованием централизованного фонда денежных средств.

За государственным бюджетом закреплены важнейшие источники доходов, такие как подоходный налог, налог на прибыль корпораций, наиболее массовые косвенные налоги, поступления от государственных предприятий. На него возложены и основные расходы, связанные с осуществлением государством своих функций: военных, экономических, социальных, внешнеэкономических, административных, связанных с управлением государственным долгом.

Вторым звеном бюджетной системы являются региональные (местные) бюджеты. В последние годы роль региональных бюджетов во многих странах возрастает. Это обусловлено рядом причин.

Во-первых, функция регулирования социально-экономических процессов в значительной степени переходит от центральных уровней государственной власти к местным. Происходит смещение акцентов в источниках финансирования в сторону региональных бюджетов. Расходы на здравоохранение, образование, коммунальное обслуживание населения, охрану окружающей среды – все в большей мере финансируются из региональных бюджетов.

Во-вторых, важной задачей региональных бюджетов является нивелирование различий в уровнях экономического и социального развития территорий. Государство решает эти вопросы при помощи собственных доходов региональных бюджетов и выделяемых на эти цели средств из вышестоящих бюджетов в виде регулирующих налогов и субвенций.

Вопросы взаимодействия государственного бюджета с другими звеньями бюджетной системы решаются в зависимости от формы государственного устройства. Распределение компетенции между различными государственными управлениями как в федеративных, так и в унитарных государствах устанавливается конституционно.

В зарубежных странах широко распространена практика разделения региональных бюджетов на бюджет текущих затрат и бюджет развития. Бюджет текущих затрат формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений и направляется на финансирование текущих затрат. В бюджет развития поступают субвенции из вышестоящих бюджетов, добровольные пожертвования и займы. Из этого бюджета финансируются инвестиции в социально-культурную и жилищно-коммунальную сферы.

*Бюджетное право* – совокупность юридических норм, по которым строится и действует бюджетная система государства, исходя из которых определяется компетенция центральных и местных органов по составлению, рассмотрению и исполнению бюджета.

### **5.3. Бюджетный процесс**

*Бюджетный процесс* – регламентированная законодательными актами деятельность государственных и местных органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению государственного и местных бюджетов. Он включает в себя следующие стадии бюджетной деятельности: составление проекта бюджета, его рассмотрение и утверждение парламентом, исполнение бюджета, составление отчета об исполнении и утверждение отчета парламентом. Продолжительность бюджетного процесса различна: вместе с утверждением отчета она может превышать 3 года.

Составной частью бюджетного процесса является *бюджетное регулирование*, т. е. частичное перераспределение финансовых ресурсов между бюджетами различных уровней для достижения сбалансированности доходной и расходной частей бюджета.

Работа по *составлению проекта бюджета* начинается за 6 – 18 месяцев до начала нового бюджетного года (в ФРГ – за 6 месяцев, Японии – 7, Франции – 14, США – 18). Проект бюджета разрабатывается, как правило, министерством финансов, а в США – Административно-бюджетным управлением при президенте.

В течение первых трех месяцев составляется прогноз социально-экономического развития, основные направления бюджетной политики, рассчитываются контрольные цифры проекта бюджета. Затем руководителям министерств и ведомств даются указания подготовить (на основе контрольных цифр) сметы расходов и доходов. Разработанные проекты смет министерств и ведомств после согласования с министерством финансов закладываются в проект бюджета.

После одобрения проекта бюджета Кабинетом министров (в США президентом) проект бюджета направляется в законодательный орган, который его *рассматривает и утверждает*. В США, например, проект бюджета передается в конгресс за 9 месяцев до начала нового бюджетного года (бюджетный год начинается 1 октября). Вместе с ним направляется бюджетное послание президента, в котором приводятся основные направления финансовой политики, а также оценки ожидаемых доходов, расходов и бюджетного сальдо на предстоящий и 4 последующих года. В законодательных органах проект рассматривается специальными комитетами, которые отвечают за подготовку резолюций по проекту бюджета и играют центральную роль при его утверждении.

Большое значение при рассмотрении и утверждении бюджета в парламенте имеет *бюджетная инициатива* – право членов законодательного органа вносить изменения в представленный правительством проект бюджета. В ряде стран (Франция, Великобритания) бюджетная инициатива урезана. Так, члены парламента лишены права вносить предложения по увеличению предусмотренных расходов или установлению новых налогов, если они не являются одновременно членами правительства. Наиболее широкими бюджетными правами обладает конгресс США, его палаты могут не только пересматривать представленный проект бюджета в сторону изменения расходов и доходов, но и отвергать бюджетную рекомендацию президента.

После утверждения законодательным органом бюджет поступает на подпись главы государства (в США – президента, в Великобритании – королевы) и становится законом. В случае несогласия с изменениями, вне-

сенными в бюджет конгрессом, президент может наложить на законопроект вето, и тогда бюджет возвращается в конгресс для повторного рассмотрения. Если законодательный орган не успевает принять бюджет до нового года, правительство получает право производить расходы на установленный срок на уровне бюджета прошлого года.

Третья стадия – *исполнение бюджета*, охватывает получение утвержденных доходов и осуществление бюджетных расходов. Организация исполнения доходной части бюджета, и контроль за его осуществлением возлагается на министерство финансов. Важным элементом этой стадии является *кассовое исполнение бюджета* – организация сбора бюджетных средств на территории страны, их хранение и выдача, а также ведение учета и отчетности.

Существуют три системы организации кассового исполнения бюджета: *казначейская, банковская и смешанная*. При казначейской системе кассовое исполнение бюджета возложено на специальные органы министерства финансов (приписные кассы), при банковской – на банки, при смешанной – на казначейские кассы и банки. Во многих странах кассовое исполнение бюджета возложено на центральный банк, а в США – на банки-члены федеральной резервной системы. Во Франции сохраняется казначейская система. В Германии на уровне федерации и земель применяется банковская система кассового обслуживания бюджета, на уровне общин – казначейская.

В основе кассового исполнения бюджета лежит *принцип единства кассы*, означающий, что все собранные на территории страны доходы поступают на единый счет министерства финансов в центральном банке, с которого производятся все ассигнования в соответствии с утвержденными расходами. Центральный банк выступает при этом кассиром правительства. Единство кассы дает возможность сосредоточить средства бюджета в одном центре, что повышает действенность финансовой политики.

Организация исполнения расходной части бюджета также возложена на министерство финансов, однако непосредственными исполнителями выступают другие министерства и ведомства.

Последняя стадия бюджетного процесса – *составление отчета об исполнении бюджета*. Отчет составляется министерством финансов и утверждается парламентом, причем, эта процедура зачастую носит формальный характер.

#### 5.4. Доходы и расходы бюджета. Бюджетный дефицит

*Доходы государственного бюджета* выражают денежные отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями, гражданами в процессе формирования бюджетного фонда.

Формой проявления этих отношений являются различные виды платежей в бюджет, а их материальным воплощением – денежные средства, аккумулируемые в бюджете.

Главный источник формирования доходов государственного бюджета – ВВП и НД страны.

Выделяют следующие способы мобилизации государственных доходов:

- налоги;
- займы;
- эмиссия;
- управление государственной собственностью (владение собственностью, ее продажа);
- внешнеэкономическая деятельность.

*Расходы государственного бюджета* – это денежные отношения, возникающие у государства с предприятиями, организациями, гражданами в процессе использования бюджетного фонда.

Основные виды расходов:

- на образование;
- на медицину;
- на национальную оборону;
- на управление страной;
- на осуществление внешнеэкономической деятельности;
- на социальные мероприятия;
- на природоохранные мероприятия.

Доходы региональных (местных) бюджетов зарубежных стран формируются за счет налоговых и неналоговых поступлений, а также за счет поступлений из вышестоящих бюджетов. Налоговые доходы региональных бюджетов представляют собой местные налоги и сборы, а также часть общих налогов, поступающих в бюджеты данного уровня из вышестоящих бюджетов. К неналоговым доходам региональных бюджетов относятся доходы от предприятий, находящихся в муниципальной собственности, арендной платы, санкций, налагаемых за нарушение законодательства, добровольных взносов юридических и физических лиц. В формировании доходной части региональных бюджетов участвуют и такие поступления

из вышестоящих бюджетов, как дотации и субвенции, при помощи которых государство имеет возможность покрывать дефицит местных бюджетов. Дефицит может быть также покрыт за счет муниципальных займов.

Расходы региональных бюджетов зависят от уровня децентрализации управления социальной сферой в государстве. Чем выше этот уровень, тем значительнее объем финансовых ресурсов, пропускаемых по каналам региональных бюджетов, тем выше их доля в общегосударственных бюджетных расходах. К странам с высоким уровнем децентрализации управления социально-культурной сферой относятся ФРГ, Франция, Финляндия и др.

Любой бюджет строится по балансовому методу, его расходы должны быть равны доходам. Превышение доходов над расходами образует излишек (профицит), который обычно идет на покрытие государственного долга или другие нужды. В обратном случае образуется дефицит бюджета.

В XIX в. государственный бюджет в большинстве случаев сводился к излишку, что придавало определенную устойчивость государственным финансам и денежному обращению. Дефицит бюджета (превышение расходов над доходами) возникал как следствие чрезвычайных обстоятельств – войн, социальных революций, неурожая, и покрывался займами. В XX в. он становится постоянным явлением государственных финансов, приобретает хронический характер.

Особенно, быстро рос дефицит бюджетов развитых стран в 60 – 70-е гг. XX в., когда, осуществлялась кейнсианская политика стимулирования совокупного спроса и дефицитного финансирования бюджетов. Основной причиной дефицита были огромные государственные расходы. В 80-е гг. правительства развитых государств предприняли энергичные меры по сокращению государственных расходов (прежде всего за счет свертывания финансирования социальных программ) и добились сокращения бюджетных дефицитов. Однако полного возвращения к профицитным бюджетам не произошло. В настоящее время считается приемлемым, если государственный долг не превышает 50 % ВВП, а дефицит бюджета – 3 % государственных расходов.

Для того чтобы определить воздействие бюджетного дефицита на состояние национальной экономики в целом, нужно оценить качество самого дефицита, которое может быть различным:

1. Дефицит может быть связан с необходимостью осуществления крупных государственных вложений в развитие экономики.

2. Дефициты возникают в результате чрезвычайных обстоятельств (войны, крупные стихийные бедствия и т. п.), когда обычных резервов становится недостаточно и приходится прибегать к источникам особого рода.

3. Дефицит может отражать кризисные явления в экономике, ее развал, неэффективность финансово-кредитных связей, неспособность правительства держать под контролем финансовую ситуацию в стране.

Основными *методами покрытия бюджетных дефицитов* являются повышение налогов, выпуск государственных займов и эмиссия кредитных денег. Первый путь достаточно ограничен, поскольку имеет отрицательные макроэкономические последствия (сокращение инвестиций и снижение покупательной способности населения), а также вызывает социальное недовольство. Эмиссия кредитных денег отрицательно сказывается на состоянии денежного обращения. Поэтому основным методом покрытия бюджетных дефицитов в развитых зарубежных странах является выпуск государственных займов (эмиссия и размещение на рынке государственных ценных бумаг).

Если в процессе исполнения бюджета происходит превышение предельного уровня дефицита или значительное снижение поступлений доходов бюджета, то вводится механизм секвестра расходов. Секвестр заключается в пропорциональном снижении государственных расходов (на 5, 10, 15 % и т. д.) ежемесячно по всем статьям бюджета в течение оставшегося времени текущего финансового года. Секвестру не подлежат защищенные статьи.

## ТЕМА 6. НАЛОГОВАЯ СИСТЕМА

1. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система.
2. Прямое налогообложение в зарубежных странах.
3. Косвенное налогообложение в зарубежных странах.

### **6.1. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система**

Современная цивилизованная общественная система в качестве основополагающего источника формирования доходов государства определила налоги. Это вызвано не только возможностью через налоговые отношения соблюдать фискальные интересы государства, но и с помощью эффективной налоговой политики регулировать общественное воспроизводство, воздействовать на научно-технический прогресс, приток инвестиций и деловую активность. В условиях значительной интеграции финансов развитых стран в мировые хозяйственные связи национальные налоговые системы выступают не только гарантом внутригосударственных интересов, но и все в большей степени влияют на осуществление внешнеэкономической деятельности.

Объективная причина возникновения налогов заключается в необходимости перераспределения части доходов для удовлетворения общегосударственных потребностей. А практическая реализация форм и методов сущности налоговых отношений формирует налоговую систему государства. Таким образом, налоговая система представляет собой совокупность предусмотренных законодательством налогов, сборов и пошлин, принципов и порядка их установления, изменения, отмены, исчисления и уплаты, установления прав и обязанностей налогоплательщиков, налоговых органов и других участников отношений, регулируемых законодательством, а также форм и методов контроля и ответственности за нарушение налогового законодательства.

Современное общественное развитие далеко от идеального. Каждое государство развивается по собственным внутринациональным законам хозяйствования, которые существенно отличаются от законов государств-соседей. Различны, следовательно, и принципы построения налоговых систем. В промышленно развитых странах они наиболее приближены к классическому варианту. В странах, вступающих на путь рыночных преобразований, применение классических принципов построения налоговых систем затруднено.

Весь комплекс принципиальных положений для системы налогообложения разграничивается на *две подсистемы*:

1. *Классические, или межнациональные принципы*. Они идеальны, и, если налоговая система строится строго на основе их использования, то ее можно считать оптимальной.

2. *Организационно-экономические, или внутринациональные принципы*. На их основе создаются налоговые концепции и задаются условия действия налогового механизма применительно к типу государства, политическому региону и возможностям экономики, сложившимся социальным условиям развития общества.

С развитием национальных экономик меняются и системы налогообложения, все больше приближаясь к классическим принципам. Вместе с тем, национальные системы налогообложения не теряют своей индивидуальности. Определяемые наукой в настоящее время принципы налогообложения можно разделить на две сферы.

Первая сфера включает всеобщие, или функциональные, принципы, которые так или иначе используются в налоговых системах всех стран. О них писали в своих трудах А. Смит («Исследование о природе и причине богатства народов»), Д. Рикардо и А. Вагнер. Позже эти принципы были развиты видными русскими налоговедомы Н. Тургеневым, А. Соколовым, М. Алексеенко, В. Твердохлебовым и др. В частности, Н. Тургенев считал, что подданные государства должны давать ему средства, и при этом подчеркивал, что необходимо заранее изучать и прогнозировать возможные последствия от введения тех или иных налогов, изменения их элементов и порядка изымания. Это и есть подсистема межнациональных принципов построения системы взаимоотношений налогоплательщиков и государства:

1) *принцип равномерности* требует, чтобы граждане каждого государства принимали материальное участие в обеспечении правительства соразмерно тем доходам, которые они получают под покровительством этого правительства. Данное правило называют еще принципом справедливости, требующим, чтобы обложение было достаточно жестким для богатых лиц и щадящим для социально слабо защищенных слоев населения;

2) *принцип определенности* гласит, что точные сумма, способ и время платежа должны быть заранее известны плательщику;

3) *принцип удобства* предполагает, что налог должен взиматься в такое время и таким способом, которые наиболее удобно для плательщика, то есть государство должно устранить формальности и упростить акт уплаты налога, а также приурочить налоговый платеж ко времени получения дохода;

4) *принцип экономности* означает необходимость сокращения издержек взимания налогов: расходы по сбору налогов должны быть минимальными.

Кроме этих классических принципов со временем сложился комплекс требований (принципов), предъявляемых как со стороны государства, так и со стороны плательщиков:

- *принцип всеобщности*, выражающий единый подход к налогоплательщикам независимо от источника дохода;
- *однократность обложения* одного и того же объекта за определенный период;
- *стабильность налоговой системы* в течение длительного времени;
- *оптимальность налоговых изъятий*, то есть обеспечение государства налоговыми доходами при относительно небольшом количестве налогов и справедливой тяжести обложения юридических и физических лиц.

Вторая сфера включает в себя экономические и организационно-правовые принципы построения налоговой системы в условиях общественно-политического и социально-экономического развития конкретной страны. Они относятся к подсистеме внутринациональных принципов, на которые опирается ее закон о налоговой системе в определенный период времени. Эта система демонстрирует, какие фундаментальные принципы налогообложения в полной мере применимы в данной стране, какие – лишь частично, а какие вообще не вписываются в систему налоговых отношений налогоплательщиков с государством.

Примером построения подсистемы на национальных принципах может служить Германия. Ее экономическое развитие в послевоенный период связано с именем видного экономиста профессора Л. Эрхарда, государственного деятеля, министра, а затем канцлера ФРГ. Благодаря ему в Германии укоренились некоторые важнейшие принципы построения системы налогообложения, актуальные и сегодня:

- налоги должны быть по возможности минимальными;
- минимальны или, точнее, минимально необходимы и затраты на их взимание;
- налоги не должны препятствовать конкуренции, отнимать у кого-либо шансы;
- налоги соответствуют структурной политике;
- налоги нацелены на более справедливое распределение доходов;
- максимально уважается частная жизнь человека;
- соблюдение коммерческой тайны гарантировано: в связи с налогообложением человек должен по минимуму открывать государству свою

частную жизнь. Работник налоговой службы не имеет права давать кому бы то ни было сведения о налогоплательщике;

- налоговая система исключает двойное налогообложение;
- величина налогов соответствует размеру государственных услуг, включая защиту человека и все, что гражданин может получить от государства.

Основой и объектом налоговой системы государства являются *налоги* – обязательные индивидуально-безвозмездные денежные платежи в бюджеты и государственные внебюджетные фонды. Главными *функциями налогов* являются:

1. *Фискальная*. Реализуется в процессе формирования доходной части государственного бюджета. Ее содержанием является изъятие части доходов населения и субъектов хозяйствования.

2. *Перераспределительная*. Проявляется в сфере государственных финансов в виде расходования средств бюджета и внебюджетных фондов на заранее определенные цели.

3. *Контрольная*. Реализуется в возможности количественного отражения налоговых поступлений в бюджет, их сопоставлении с потребностями государства в финансовых ресурсах и выявлении необходимости внесения изменений в налоговую систему.

4. *Стимулирующая*. Государство при определении налогов обладает возможностями поощрения определенных видов деятельности и, таким образом, налоги являются одним из инструментов управления экономическим ростом.

По назначению различают общие налоги, т. е. предназначенные на общегосударственные нужды, и специальные, имеющие строго определенные цели (целевые налоги и сборы).

Налог рассматривается как пропорциональный (твердый), если средняя налоговая ставка остается неизменной независимо от размера дохода; как регрессивный, если она понижается по мере роста величины дохода, и прогрессивный, если она повышается по мере роста величины дохода.

По принадлежности органов к уровню управления налоги классифицируются в зависимости от органа, который взимает налог и в распоряжение которого он поступает. В зависимости от организации бюджетного устройства государства выделяют налоги федеральные, региональные и местные (муниципальные). Общей тенденцией в развитых странах является увеличение местных налогов в формировании муниципальных бюджетов.

В настоящее время местные налоги составляют значительную долю: от 30 % в Японии до 60 % в США. Для большинства государств характерна множественность местных налогов (до 100 разновидностей в целом по

странам). Исключение представляет Великобритания, применяющая один вид местного налогообложения – имущественный налог, который составляет около 40 % всех доходов местных бюджетов.

К местным налогам (по уровню управления) можно отнести: имущественный, поземельный, подушный, промысловый, налог с автомобилей, на профессию, налог с наследства и дарений, налог с продаж, регистрационные и лицензионные сборы, налог на зрелища, собак, вывоз имущества и т. д. Классифицировать виды налогов также допустимо по полноте прав пользования налоговыми поступлениями как собственные (закрепленные) налоги и регулирующие (участвующие в долевом распределении).

Виды налогов по источникам уплаты характеризуют объект возмещения налогового платежа:

- индивидуальный доход;
- выручка от продаж;
- финансовые результаты хозяйственной деятельности (прибыль, доход).

Налоги в зависимости от механизма их исчисления и уплаты различают:

1. *Прямые* (взимаются непосредственно у налогоплательщика, получившего доход, и прямо влияют на результаты его хозяйственной деятельности):

- а) подоходный;
- б) налог на прибыль корпораций;
- в) имущественный;
- г) ресурсные налоги и налоги рентного характера.

2. *Косвенные* (включаются в отпускную цену товара, работ или услуг):

- а) налог на добавленную стоимость (НДС);
- б) акцизы, они могут взиматься:
  - по твердой ставке с единицы продукции,
  - в процентах от цены товара,
  - таможенные пошлины,
  - налоги с продаж.

## **6.2. Прямое налогообложение в зарубежных странах**

Наиболее характерным видом прямого личного налогообложения выступает подоходный налог, являющийся одним из основных источников формирования государственных бюджетов. С целью упрощения расчетов и снижения расходов на налоговое администрирование практически все страны (за исключением Великобритании) отказались от сдвинутой (раз-

дельного налогообложения различных видов доходов) формы изъятия налога и практикуют исчисление его у источника выплаты с последующим представлением уточняющих налоговые платежи годовых деклараций о доходах и расходах налогоплательщика. Характерны для национальных налоговых законодательств и необлагаемые минимумы, и вычеты социального и профессионального характера. Ставки применяются в основном прогрессивные, увеличивающиеся с возрастанием дохода.

Например, во Франции применяют прогрессивную шкалу подоходного налогообложения от 10 до 56,8 %; в Германии – от 19 до 53 %; в Испании – от 20 до 56 %; в Австрии и Японии – от 10 до 50 % ; а в США – более низкие (от 15 до 33 %).

К прямым налогам также можно отнести налоги на прибыль (доходы) корпораций, подоходные налоги с юридических лиц, отчисления в фонды социального страхования и др. Налоги на прибыль (доход) взимаются с облагаемой прибыли (дохода) текущего года, определяемой путем уменьшения валовых доходов на величину налоговых вычетов и льгот. Намечилась тенденция к уменьшению ставок налога и различным стимулам предпринимательской деятельности: применение ускоренной амортизации, инвестиционных кредитов, налоговых кредитов на период становления хозяйственной деятельности.

Имущественные налоги широко распространены практически во всех странах. Обычно налогооблагаемое имущество классифицируют следующим образом:

1. Недвижимое имущество (земля, здания, сооружения).
2. Материальное личное имущество (товары длительного пользования, в т. ч. предметы роскоши, оборудование, используемое для извлечения дохода, машины, сельскохозяйственные животные и т. д.)
3. Нематериальные активы (лицензии, права на объекты интеллектуальной собственности, а также ценные бумаги и денежная наличность).

К имущественным налогам также можно отнести налоги на наследство и дарение. Практически во всех странах они имеют необлагаемый минимум или пониженную ставку для определения стоимости наследуемого имущества. Так, в Великобритании налогом на наследство не облагаются первые 150 тыс. фунтов стерлингов стоимости полученного имущества. Затем применяется ставка 40 %. Действует также система налоговых льгот и скидок, которые могут составлять от 20 до 80 %. Налог на наследства и дарения в Италии состоит из двух самостоятельных частей, взыскиваемых одновременно. Также применяется необлагаемый минимум (120 млн лир), после него действует прогрессивная шкала с минимальной ставкой 3 % и максимальной 27 % . Порядок взимания налога также зависит от степе-

ни родства. Максимальные ставки налога могут достигать 50 % (США) и 60 % (Швеция).

Ресурсные налоги и платежи рентного характера применяются в основном в добывающих отраслях (нефтяной, угольной), представляют собой плату за добычу или использование природных ресурсов (вода, земля, лесные угодья, полезные ископаемые), кроме фискального и регулирующего воздействия на процесс производства могут предусматривать экологический эффект (ограничение потребления природных ресурсов и охрану окружающей среды).

Налоги на доходы и капитал взимаются в момент получения дохода или с собственности (овеществленного дохода) в отличие от налогов на потребление, которые удерживаются тогда, когда доходы используются (тратятся).

### **6.3. Косвенное налогообложение в зарубежных странах**

Что касается косвенных налогов, то простота в обложении, универсальность, высокая доходность привели к вытеснению прямых налогов косвенными, а необходимость унификации косвенного налогообложения в рамках интеграционных объединений для свободного движения товаров, работ и услуг определила в качестве ведущего налога в Европейском сообществе – НДС.

Европейский НДС представляет собой универсальный налог на потребление, охватывающий торговлю, промышленность, предоставление услуг. При этом отдельные страны-члены могут временно исключать из сферы применения НДС отдельные отрасли (связь, общественный транспорт, малый бизнес). Фактические ставки НДС в странах-участницах определены национальными законодательствами с учетом принятых сообществом директив по унификации НДС. Так, стандартные ставки варьируют от 15 – 16 % (Люксембург, Испания, Германия) до 25 % (Дания, Швеция). Помимо стандартных, применяются пониженные ставки на отдельные товары и услуги: продовольствие, медицинские товары и оборудование, поставки природного газа, электроэнергии и т. д.

Акцизы относятся к разряду специальных косвенных налогов, окончательным плательщиком которых выступает потребитель (на него налог перекладывается путем установления надбавки к цене).

Устойчивый спрос населения на отдельные виды продукции (а в отдельных случаях – услуги), высокие монопольные цены позволяют государству применять акцизную политику в отношении определенных товарных групп для пополнения бюджета. В отличие от НДС, взимаемого при

каждом обороте товара и распространяющего налоговую нагрузку на промежуточных потребителей товара, акциз взывается один раз и полностью ложится на конечного потребителя.

Во всех странах мира на высокорентабельные товары устанавливаются акцизные сборы для изъятия в доход бюджета части получаемой производителями таких товаров сверхприбыли. В целях увеличения доходной базы бюджета и регулирования процесса воспроизводства расширяется сфера действия акциза, и увеличиваются ставки.

К обложению привлекаются различные услуги: транспортные, культурные, игровой бизнес и т. п. Например, в США акцизами облагаются услуги дорог и воздушные перевозки, в Японии – проживание в гостинице, купание в горячих источниках, питание в ресторанах.

Для стран Европейского союза набор акцизных товаров типичен: табак и алкоголь, нефтепродукты, ювелирные изделия, автомобили. В то же время некоторые страны имеют свой взгляд на «акцизную корзину». Так, во Франции в нее добавляются спички и зажигалки, сахар и кондитерские изделия, летательные аппараты, в Германии – кофе и страховые сделки (12 % с полиса), в Италии – бананы и стройматериалы, в Греции – некоторые виды сельхозпродукции. Введение дополнительных акцизов (к общеевропейским) предусматривает в основном оценку внутреннего рынка и отечественных производителей.

Таможенные пошлины, относясь к разряду косвенных платежей, являются средством государственного регулирования внешней торговли. Различают экспортные (вывозные) и импортные (ввозные) таможенные пошлины. Экспортные таможенные пошлины являются мерами оперативного регулирования внешнеэкономической деятельности и применяются с целью ограничения вывоза товаров, как правило, сырьевых, по которым государство обладает монопольным преимуществом. В развитых странах экспортные пошлины, как правило, не применяются.

Фискальное значение таможенных пошлин падает. Общая черта, характерная для современной мировой экономики – таможенное регулирование, которое предусматривается либо в рамках регионального объединения, либо международными налоговыми соглашениями в целях расширения внешней торговли.

Прочие косвенные налоги, например, налог с продаж, применяются отдельными странами (США, Канада) как основной вид косвенного налогообложения, формирующего федеральные бюджеты и бюджеты штатов, или могут использоваться в виде местных (муниципальных) сборов.

## **РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН**

### **7. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА США**

1. История зарождения финансово-кредитной системы США.
2. Федеральная резервная система.
3. Система банковских и других финансово-кредитных учреждений в США.
4. Финансовая система США.
5. Бюджетный процесс США.
6. Налоговая система США.

#### **7.1. История зарождения финансово-кредитной системы США**

Кредитная система США представляет собой совокупность государственных и частных кредитных институтов. Ее основным государственно-монополистическим компонентом является Федеральная резервная система (ФРС), выполняющая функции центрального банка США.

Федеральная резервная система была создана в 1913 году. Однако предварительные попытки создания центрального банка были сделаны еще до возникновения ФРС. В 1791 и 1816 гг. появились, соответственно, Первый и Второй банки США со сроком действия на 20 лет. Банки создавались для обслуживания федерального правительства и для контроля над банками других штатов, а также обслуживания частной клиентуры. По своему масштабу это были национальные банки с отделениями по всей стране. По большинству показателей их деятельность была вполне удовлетворительной, она способствовала достижению в банковской системе определенного постоянства и порядка там, где раньше царил хаос. Однако и размер банков, и то влияние, которым они пользовались в финансовой системе, вызывали противоречивые мнения, и значительная часть общества не питала к ним доверия. Достижение банками высокого авторитета сопровождалось обострением политических противоречий, и они прекратили свое существование.

В 1863 г. с принятием Закона «О национальных банках» был сделан определенный шаг в направлении создания центрального банка. Закон явился вторичной попыткой упорядочить банковскую систему путем унификации выпуска банками банкнот и усиления банковской системы в це-

лом. Закон был принят также с целью облегчения финансирования гражданской войны. На основании закона возник новый класс банков – национальных, работа которых находилась в ведении контролера денежного обращения, входившего в состав аппарата казначейства. Эти банки пользовались определенными привилегиями в обмен на применение к ним более строгих требований в отношении поддержания ими определенных соотношений между различными частями их балансов.

Вместе с тем новая денежная система не смогла предотвратить в конце XIX – начале XX вв. неоднократного возникновения паники. Где-то на рубеже века стало очевидно, что система того времени приводила к росту денежной массы и кредита. Такое положение зачастую не соответствовало возможностям экономики к расширению, что приводило к ее срывам. Также стало очевидным, что система ограничивала использование кредита там, где потребность в нем была наивысшей, что препятствовало развитию кредитного рынка в стране и экономической эффективности. Кроме того, отмечались ярко выраженные сезонные колебания в наличии и цене кредита, что создавало большие неудобства для экономически важных частей населения.

К 1908 г. почти все понимали, Соединенным Штатам был нужен Центральный банк, аналогичный тем, что существовали в Европе. Они могли предотвращать возникновение банковской паники или смягчать ее последствия, они обеспечивали рост денежной массы и кредита согласно потребностям экономики и сглаживали сезонные колебания в предложении кредита. Для изучения данного вопроса, согласно закону Олдрича-Риманда, в 1908 г. Конгресс учредил Национальный денежный комитет, которому был предложен соответствующий план. Однако мнения о структуре будущего Центрального банка резко разделились. Одни выступали в поддержку сильно централизованной структуры, подобной той, что существовала в Европе, другие опасались сосредоточения большой власти, которая могла оказаться в руках крупных коммерческих банков Восточного побережья.

В основном возникли две очень похожие друг на друга модели центрального банка. Согласно первой модели в финансовом центре страны – Нью-Йорке создавался единый Центральный банк со своим правлением директоров, в состав которого входили представители коммерческих банков. В соответствии со второй моделью возникал целый ряд региональных банков, каждый из которых обладал собственными полномочиями Центрального банка. Ни один из этих региональных банков не мог преобла-

дать над другим, и почти полностью отпадала необходимость в координации их деятельности между собой.

Президент Вудро Вильсон, сторонник прогрессивных взглядов, искал компромиссного решения и в 1913 г. утвердил Закон «О Федеральной резервной системе», которая была ближе ко второй модели с децентрализованной системой.

Согласно Закону «О федеральном резерве» Конгресс фактически передавал свои полномочия по вопросам денежной политики ФРС. В законе говорилось о создании от восьми до двенадцати федеральных резервных банков, каждый из которых обслуживал свой регион или округ. В конце концов было создано двенадцать банков с двадцатью пятью отделениями в целях лучшего обслуживания округов. Во главе каждого банка стоял свой управляющий. Все национальные банки, находившиеся в ведении контролера денежного обращения, были обязаны стать членами ФРС, для коммерческих же банков Штатов это было не обязательно. Банкам, пожелавшим стать членами ФРС, предоставлялись определенные привилегии, такие, как право пользования кредитом Центрального банка, в обмен на введение в этих банках более строгих требований по соотношениям между различными частями их балансов. Для координации деятельности ФРС в Вашингтоне, в округе Колумбия, был создан Совет управляющих ФРС в составе семи человек – Министра финансов, контролера денежного обращения и пяти членов Совета, назначаемых президентом с последующим одобрением кандидатур Сенатом. Один из членов Совета назначался управляющим ФРС. В кредитно-денежной сфере резервные банки могли авансом получать проценты за некоторые выданные членами ФРС кредиты, они могли выпускать банкноты с золотым обеспечением. Позже они перешли к купле-продаже инструментов денежного рынка на открытом рынке. Резервные банки также становились главным банком Казначейства и выполняли важную роль в платежной системе посредством клиринга чеков и перевода средств по телеграфу. Резервные банки имели право на проведение ограниченно независимой политики, и они пользовались этим правом, часто вступая в противоречие друг с другом.

Федеративная резервная система оказалась довольно свободным образованием, не вынесшим серьезного испытания кризисом 30-х годов, ознаменовавшимся широкой волной банкротств и экономической депрессией. ФРС оказалась неспособной в нужное время обеспечить банковскую систему ликвидными средствами. В течение первых двух десятилетий сво-

его существования ей оказалось трудным достичь единой кредитно-денежной политики, но в начале 30-х годов этот вопрос встал со всей остротой. В значительной мере он был вызван отсутствием в ФРС последовательной линии руководства. Стало очевидным, что отсутствие последовательного руководства и единой политики отрицательно сказывалось также и за пределами сферы денег и кредита. Несогласованные действия банков-членов ФРС заставляли задуматься об обоснованности предоставления тех или иных услуг со стороны Центрального банка и об эффективности распределения кредитных ресурсов. В результате в 30-х годах Конгресс и президент Франклин Рузвельт реформировали ФРС, значительно повысив полномочия Совета в ее руководстве.

Главное решение состояло в необходимости большего сосредоточения полномочий Совета в этой области как государственного органа. Вводилась также более прямая форма отчетности. Результаты проведенных крупных реформ 1933 г. и 1935 г. сохраняют свое значение и по сей день. В частности, согласно Акту «О банковской деятельности» от 1935 г. в структуре ФРС были проведены следующие изменения: наименование «Совет Федеральной резервной системы» было заменено на «Совет управляющих Федеральной резервной системы», из состава руководства были выведены министр финансов и контролер денежного обращения, представляющие исполнительную власть, и на их место президентом страны назначались новые лица. Каждый член Совета ФРС получал титул управляющего. Каждый округ, обслуживаемый одним из федеральных резервных банков, не мог быть представлен в Совете более чем одним из его членов. Первый по старшинству служащий каждого резервного банка получал титул президента банка вместо бытовавшего ранее управляющего. Президент банка и его второй по старшинству служащий – первый вице-президент – назначались советом директоров резервного банка с последующим утверждением их в должности Советом управляющих.

С годами были внесены и другие поправки. В частности, в 1970 г. были внесены поправки к Акту «О банковских холдинговых компаниях», к Акту «О международном банковском деле» от 1978 г., к Акту от 1978 г. «О полной занятости и сбалансированном росте» и к Акту от 1980 г. «Об отмене вмешательства государства в дела депозитарных учреждений и о валютном контроле».

## 7.2. Федеральная резервная система

Федеральная резервная система была создана Законом «О Федеральной резервной системе», принятом Конгрессом в 1913 г. для обеспечения более безопасной и более гибкой банковской и кредитно-денежной системы.

К моменту принятия закона о ФРС в 1913 г. в США функционировали 20 тыс. банков, из которых 7 тыс. были эмиссионными национальными банками, а остальные действовали по законам штатов и не имели права на эмиссию банкнот. Вся территория США была разделена на 12 округов, в каждом из которых был учрежден Федеральный резервный банк (ФРБ) с капиталом не менее 4 млн долларов.

Федеральная резервная система структурно состоит из Совета управляющих ФРС, 12 федеральных резервных банков и около 6 тыс. банков-членов. В структуру ФРС входят также два ее органа, созданные Конгрессом, – Федеральный комитет по операциям на открытом рынке и Федеральный консультативный совет. ФРС представляет собой верхний ярус банковской системы США. Нижний же ярус составляют коммерческие банки, которые принимают вклады (депозиты), выдают кредиты, осуществляют безналичные расчеты между клиентами, покупают и продают акции, облигации и другие ценные бумаги и валюту, создают новые безналичные деньги, но не имеют права эмиссии наличных денег.

Рассмотрим уровни ФРС:

1. *Совет управляющих* – центр ФРС. в Вашингтоне, округ Колумбия. Основная функция – формирование монетарной политики. Состоит из 7 постоянных членов, назначаемых президентом США с одобрения Сената сроком на 14 лет. Ему дано право определять учетные ставки федеральных резервных банков, изменять нормы обязательных резервов банков-членов ФРС, устанавливать нормы кредитования под ценные бумаги и т. д.

2. *12 ФРБ* – являются проводником директив Совета управляющих и играют важную роль в реализации монетарной политики США. Они еженедельно отчитываются перед Советом, который суммирует и обрабатывает информацию и публикует отчет в конце каждой недели. Наиболее значительным и влиятельным резервным банком является ФРБ Нью-Йорка. Каждый ФРБ имеет свой совет, состоящий из 9 директоров, не являющихся служащими банка. ФРБ получает прибыль в основном из процентов соответствующих долей вкладов ФРС в ценные бумаги, в меньшей степени из доходов от процентов на имеющуюся у ФРС валюту, а также от процентов по ссудным депозитным учреждениям и от валютного контроля. Для вступления в ФРС каждый банк обязан приобрести в ФРБ своего округа

некое количество акций на сумму, равную 3 % его собственного акционерного капитала и нераспределенной прибыли.

3. *Около 6 тыс. банков-членов ФРС.* Это коммерческие банки, которые с выполнением определенных требований (паевой взнос в основной капитал федеральных резервных банков и резервирование части привлеченных средств) включаются в ФРС.

Кроме того, ФРС включает в себя *2 комитета*:

1. Федеральный комитет по открытому рынку. Он координирует операции на открытом рынке ценных бумаг.

2. Федеральный консультационный совет. Он создан для связи всей банковской сферы с ФРС, состоит из 12 членов.

В настоящее время ФРС выполняет следующие *функции*:

1. Управляет национальной монетарной политикой путем влияния на денежное и кредитное обращение с целью достижения полной занятости и стабильности цен.

2. Контролирует банковские учреждения и регулирует их деятельность для обеспечения безопасности и прочности банковской и финансовой системы.

3. Поддерживает стабильность финансовой системы и уменьшает риск на финансовых рынках.

4. Предоставляет финансовые услуги правительству США, общественности, финансовым учреждениям, играя также важную роль в управлении национальной системой расчетов.

### **7.3. Система банковских и других финансово-кредитных учреждений США**

Современное состояние банковской системы США характеризуется процессом глобализации и интернационализации и ростом ТНК(транснациональные корпорации). По количеству крупнейших банков лидируют штаты: Калифорния, Иллинойс, Нью-Йорк, Пенсильвания, Техас, Флорида, т. к. они выделяются выгодным географическим положением, развитой промышленностью и большим количеством ТНК.

Коммерческие банки США по юридическому статусу подразделяются на национальные и банки штатов. Деятельность первых регулируется федеральным законодательством, они в обязательном порядке входят в ФРС в качестве банков-членов. Банки штатов функционируют в соответствии с законами штатов и по желанию могут включаться в ФРС.

Исторической особенностью банковской системы США является огромное количество коммерческих банков: они исчислялись десятками ты-

сяч и не были стабильными. Это было связано с упрощенным порядком их учреждения. Государство всячески стимулировало процессы слияний и укрупнений банков. В результате сформировалось ядро банковской системы представленное крупнейшими банковскими холдингами, образовавшихся путем объединения крупных банков и сосредоточивших в своих руках огромные активы. Наиболее известные из них: «Чейз Манхеттен банк» с активами, превышающими 365 млрд дол. (2000 г.), «Сити банк» – 310 млрд дол., «Национальный банк Северная Каролина» – более 264 млрд дол. и др.

Существенной чертой коммерческих банков США является их универсальность, выполнение разнообразных банковских операций и финансовых услуг. Не случайно их называют «финансовыми супермаркетами». Несмотря на законодательные ограничения по линии инвестиционной деятельности, крупнейшие банки США либо возглавляют мощные финансово-промышленные группы, либо играют в них значительную роль. Тесные связи крупных коммерческих банков с промышленностью осуществляется через долгосрочные кредиты. Важную роль в деятельности коммерческих банков США играют доверительные операции. Коммерческие банки лишены права скупать акции промышленных и торговых компаний, но имеют право управлять имуществом этих компаний по доверенности клиентов. Последние часто доверяют банкам право голоса на общих собраниях акционеров.

Значительную роль в банковской системе играют иностранные банки (более 260), доля их на местном рынке растет. Так, в Калифорнии японские банки контролируют около 25 % рынка банковских услуг.

*Специальные кредитно-финансовые институты.* Важную роль в кредитной системе США играют инвестиционные банки. США – страна классического разделения функций коммерческих и инвестиционных банков. По закону 1935 г. коммерческим банкам было запрещено заниматься инвестиционной деятельностью, а инвестиционным – принимать вклады и осуществлять краткосрочное кредитование. Инвестиционные банки гарантируют компаниям, выпускающим акции, первичное размещение, а также осуществляют их непосредственное размещение на рынке.

В США распространены разнообразные сберегательные финансовые учреждения: ссудно-сберегательные ассоциации, взаимно-сберегательные банки, кредитные союзы. Созданные на основе «взаимной» (близкой кооперативной) форме собственности, они аккумулируют сбережения широких слоев населения и выдают целевые кредиты вкладчикам. В последние годы эти учреждения перешли на акционерную форму собственности. Свои активы они вкладывают в различные ценные бумаги: как частные, так и государственные. Ссудно-сберегательные ассоциации доминируют на рынке ипотечного кредита для жилищного строительства.

Важное место в кредитной системе США занимают страховые компании и пенсионные фонды, сосредоточившие в своих руках огромные активы. Наиболее распространенной в США формой организации страховых компаний являются компании «на взаимной основе», т. е. организованные не на базе акций, а на основе полиса. Каждый держатель полиса является совладельцем компании. Главный объект их инвестиций – государственные ценные бумаги и облигации промышленных корпораций. Пенсионные фонды корпораций США стали играть заметную роль на рынке ссудных капиталов после второй мировой войны. Средства фондов инвестируются в акции и облигации промышленных корпораций.

Среди множества инвестиционных компаний в США в последние десятилетия получили приоритетное развитие компании открытого типа, получивших название «взаимные фонды». Они выпускают дешевые (доступные широким слоям населения) акции и продают их по твердым ценам, с целью постоянного вовлечения новых вкладчиков. Это обусловило широкий приток клиентов и большие накопления. Свои денежные средства эти компании вкладывают в краткосрочные ценные бумаги, краткосрочные векселя казначейства, муниципальные облигации, депозитные сертификаты и т. д.

Наиболее известные финансовые компании США, связаны с реализацией автомобилей. В США автомобильные корпорации создают дочерние или зависимые финансовые компании с целью ускорения реализации своей продукции. Эти компании взимают довольно высокий процент в зависимости от колебаний конъюнктуры.

Быстро растут и компании мелкого потребительского кредита, которые сосредотачивают значительную часть потребительских ссуд. Американские дилеры и брокеры по операциям с ценными бумагами выполняют посреднические функции, участвуют в размещении новых эмиссий ценных бумаг и в торговле старыми выпусками. Брокерские фирмы делятся на две группы: полное обслуживание и обслуживание со скидкой. Компании, предлагающие полное обслуживание взимают с клиентов больше комиссионных, чем обслуживающие со скидкой.

Широко развиты в США компании, созданные для аккумуляции сбережений и целевого кредитования вкладчика – сберегательные финансовые учреждения. Ссудосберегательные ассоциации могут быть паевыми (если принадлежат вкладчикам) и акционерные (если акционерам).

Взаимные сберегательные банки появились в начале XIX в. для хранения небольших сбережений рабочих. Первоначально эти банки возникли на

основе взаимной формы собственности. Прибыль банков либо выплачивалась вкладчиками, либо направлялась на финансирование развития банка. В активной части баланса сберегательных банков преобладали суммы под залог недвижимости, также инвестиции в ценные бумаги. В пассивной части баланса преобладают вклады на сберегательных книжках. На сегодняшний день их деятельность в большей степени ориентируется на потребителя.

Американские кредитные союзы по сути являются демократическими кооперативными организациями. Члены союза вносят сбережения исключительно с целью их выдачи в виде займов другим пайщикам. Первый кредитный союз был основан в 1909 г. группой франко-американских католиков в Манчестере. Он назывался «Кооперация кредитования ассоциации Святой Марии». В целом, функционирование любого кредитного союза базируется на 3-х принципах:

- взаимопомощь;
- равенство каждого вкладчика независимо от денежного вклада;
- обязанность участия в работе кредитного союза любого уровня.

Благотворительные фонды в США создавались на базе крупных личных состояний (фонды Рокфеллера, Форда и др.). Длительное время в США они пользовались значительными налоговыми льготами, что стимулировало богатых людей заниматься благотворительностью. Эти фонды финансируют образование, научные исследования, центры искусств, различные общественные организации. Передача средств в эти фонды осуществляется в виде крупных денежных поступлений или пакетов акций. Их активы – акции и облигации корпораций, государственные ценные бумаги.

#### **7.4. Финансовая система США**

Современная система государственных финансов США состоит из трех звеньев: федерального бюджета, финансов штатов и местных органов власти, специальных правительственных фондов. Финансовая система США отличается высокой степенью автономии своих элементов. Формально каждое подразделение государственного управления самостоятельно составляет и утверждает свой бюджет, разрабатывает и осуществляет налоговую политику, управляет государственным долгом. Бюджеты штатов не входят в федеральный бюджет, а местные бюджеты – в бюджет штатов. Существуют многочисленные фонды, бюджеты предприятий, сметы законодательных и судебных органов, которые не включаются в федеральные и местные бюджеты (либо результат их деятельности указывается по сальдо).

Бюджетное устройство США регламентируется Конституцией и обуславливает четкое взаимодействие 3-х систем:

- государственных доходов;
- государственных расходов;
- межбюджетных отношений.

Бюджетное устройство США состоит из 3-х уровней:

- федеральный бюджет;
- бюджеты 50 штатов-членов федерации;
- бюджеты 12,7 тыс. административных, хозяйственно-предпринимательских, культурно-просветительских и других местных подразделений.

Главное звено составляет федеральный бюджет – регулярно утверждаемая подробная смета всех правительственных расходов и доходов, распределяемых по источникам поступления и основным направлениям и программам расходования средств. На структуру федерального бюджета сильное влияние оказывают политические события, поэтому финансовую стратегию государства определяет администрация президента.

Бюджет США выполняет 3 основные *функции*:

1. Содержание государственной машины (аппарат управления, суды и пр.).
2. Перераспределение доходов между социальными слоями населения и территориями в целях благоприятного социального климата и предотвращения напряженности.
3. Использование бюджета в качестве инструмента для стимулирования экономического роста, поддержания условий для развития предпринимательства.

В федеральном бюджете сосредоточены важнейшие доходы и основные расходы – ассигнования общенационального значения. Через федеральный бюджет перераспределяются примерно 60 % всех средств бюджетной системы.

Важнейшей статьёй расходов являются затраты на военные цели. Вплоть до 70-х гг. эта статья лидировала по удельному весу в расходах федерального бюджета, в последние же десятилетия ее доля существенно понижается. Так, если в 1990 г. на военные цели направлялось 23,6 % всех федеральных ассигнований, то в 1997 г. – 17,8 %. Причем в 90-е гг. имело место абсолютное сокращение сумм военных расходов (в 1992 г. было затрачено 298,4 млрд дол., а в 1997 г. – 272 млрд дол.).

Расходы по обслуживанию государственного долга достаточно велики и во многом обусловлены военными расходами во время гонки вооружений. Они составляют более 15 % всех федеральных расходов.

Расходы федерального бюджета на экономические программы незначительны, они были сокращены еще в 80-е гг., когда правительство Рейгана отказалось от поддержки неконкурентоспособных отраслей (за исключением сельского хозяйства, торговли и транспорта). Администрация Клинтона продолжала эту политику, практически заморозив расходы на сельское хозяйство, транспорт, энергетику, науку и технику.

Наиболее «весомый» блок расходов федерального бюджета составляют социальные расходы государства. В отличие от политики Рейгана, направленной на урезание социальных программ, администрация Клинтона наращивала ассигнования на социальные нужды, доведя их до невиданных размеров. В 1997 г. они составили более 60 % федеральных ассигнований (936 млрд дол.). Особенно быстро росли расходы на здравоохранение и социальное обеспечение.

Расходы федерального бюджета на содержание государственного аппарата незначительны; количество министерств невелико, значительная часть правительственных учреждений финансируется на уровне бюджетов штатов и местных бюджетов, а также по сметам финансово самостоятельных учреждений.

Подавляющая доля доходов федерального бюджета США (около 98 %) поступает в виде налогов и других обязательных платежей. Главную роль играют прямые налоги. Самые крупные поступления в бюджет обеспечивает подоходный налог с населения (около 48 %). Доля его возрастает, что во многом является результатом налоговой реформы 80 – 90-х гг., направленной на сокращение ставок и уменьшения их количества. Налог на прибыль корпораций обеспечивает 10 % поступлений, доля его уменьшается. Удельный вес косвенных федеральных налогов не велик (4 %). Второй по значению статьей доходов являются налоговые отчисления в фонды социального обеспечения, они обеспечивают 34 % бюджетных доходов.

Бюджетный дефицит был постоянным явлением финансов страны в течение 40 лет (с 60-х гг.). В начале 90-х гг. он превышал 200 млрд дол. Администрации Клинтона во второй половине 90-х гг. удалось не только ликвидировать отрицательное сальдо, но и выйти на профициты федерального бюджета, превышающие 100 млрд дол.

Бюджетный год федерального правительства начинается 1 октября и заканчивается 30 сентября, в большинстве штатов – с 1 июля по 30 июня. Большая половина штатов практикует составление бюджета на 2 года. В большинстве местных административных единиц бюджетный год совпадает с календарным.

Второй элемент финансовой системы США – бюджеты штатов и местных органов власти. Их составляют, утверждают и исполняют органы

управления административными единицами. Федеральные власти не уполномочены прямо контролировать бюджеты штатов. В большинстве штатов составление бюджета находится в ведении главы исполнительной власти. Смету расходов разрабатывают бюджетное и финансовое бюро, смету доходов – налоговые и другие органы. Проект бюджета направляется в местные законодательные органы.

Законодательство штатов регламентирует численность населения и размер территории административно-территориальных единиц – графств и округов. Графства и их органы управления в отличие от штатов менее независимы и придерживаются экономической политики, проводимой федеральным правительством и правительством штатов. Специальные округа созданы для административного надзора в тех областях, которые наиболее важны для населения.

Наиболее крупными расходами штатов являются расходы на образование (35 % расходной части бюджетов), социальное обеспечение (13 %), здравоохранение (9 %), дорожное строительство и содержание дорог, охрану окружающей среды, жилищное строительство и коммунальное хозяйство. Основу доходов штатов (более 50 %) составляют косвенные налоги. Есть также прямые налоги штатов (подходный налог, налог на прибыль корпораций), но они играют второстепенную роль.

Из местных бюджетов финансируется полицейская (на 73 %), пожарная (на 100 %), санитарная (на 100 %) службы. На местном уровне осуществляются значительная часть государственных расходов, направленных на развитие инфраструктуры (дорожное строительство и др.), а также расходов на содержание госаппарата и образование. Доходы местных бюджетов формируют местные, прежде всего, поимущественные налоги (50 – 60 % доходов).

Третий элемент финансовой системы – специальные фонды, функционирующие как самостоятельные финансовые учреждения. Они имеют целевое назначение. Доходы фондов формируются за счет налоговых и неналоговых поступлений, также средств федерального бюджета. К специальным фондам относятся: фонды социального страхования по старости, случаю потери кормильца, по состоянию здоровья; экономические фонды созданы для регулирования хозяйственной жизни (инвестиционные, конъюнктурные, фонд перестройки и развития). Средства этих фондов направляются на финансирование частных компаний и малорентабельных государственных предприятий. Научно-исследовательские фонды используются для финансовой поддержки научных исследований в строительстве, промышленности, для содержания научных центров, осуществляющих фундаментальные исследования. Военно-политические фонды – это резер-

вы, находящиеся главным образом, в распоряжении президента, за счет которых финансируются дополнительные целевые мероприятия, имеющие особую важность и пр.

Особенностью финансовой системы США является незначительная доля государственного сектора и финансов государственных предприятий.

### 7.5. Бюджетный процесс США

В США исполнительная власть готовит бюджет, законодательная принимает законы о налогах и расходах, посредством которых исполняется бюджет.

В истории бюджетного процесса США выделяют *3 этапа*:

1. *До 1921 г.* До гражданской войны 1861 – 1865 гг. Конгресс воздействовал на налоги и статьи расходов как орган управления. В 1954 г. Палата Представителей организовала систему комитетов. Они занимались финансовыми вопросами, законопроектами о расходах и доходах. Для рассмотрения законопроекта был позже образован Комитет по ассигнованиям. Законопроекты о налогах стал рассматривать Комитет для покрытия бюджетных расходов. До 1921 г. каждое министерство подготавливало и представляло бюджетную заявку непосредственно в Конгресс. До этого в США не было единого федерального бюджета в виде разработанного общего финансового плана.

2. *1921 – 1976 гг.* В 1921 г. Конгресс создал в казначействе бюджетное бюро, на которое была возложена ответственность за подготовку и представление общего бюджета в Конгресс. Был принят всеамериканский Закон «О бюджете и отчетности», который определил направления бюджетной реформы. В 1940 г. бюджетное бюро было переподчинено Управлению президента, тем самым президент принял непосредственную ответственность за бюджет. После второй мировой войны особенно в 60-е гг. резко возросли размеры федерального бюджета, развивалось долгосрочное программирование финансовой деятельности правительства. Возникла необходимость взаимной увязки и оценки эффективности программ бюджетного финансирования. В 1970 г. было создано административное бюджетное управление. Законом «О контроле за исполнением бюджета» (1974 г.) было создано Бюджетное управление Конгрессом. Этот закон определил также 1 октября началом финансового года и утвердил календарный график бюджетного процесса.

3. *С 1976 г.* С 1 октября закон вступил в силу. Современный бюджетный процесс США регламентируется четырьмя основными законами:

– Закон «О президентском контроле» (1921 г.),

- Закон «О бюджетном контроле и замораживании фондов» (1974 г.),
- Закон «О сбалансированном бюджете и чрезвычайных мерах контроля за бюджетным дефицитом» (1985 г.),
- Закон «О контроле за бюджетом» (1990 г.).

В рамках бюджетного процесса происходит *3 параллельных взаимосвязанных процесса*:

1. Определение 5 основных параметров проекта федерального бюджета на очередной финансовый год:

- общий уровень новых бюджетных полномочий;
- общая величина расходов по федеральному бюджету в будущем финансовом году;
- общая сумма доходов по федеральному бюджету в будущем финансовом году;
- величина бюджетного профицита (дефицита);
- размер долга федерального правительства.

Эти показатели закрепляются в совместной резолюции обеих палат Конгресса по проекту федерального бюджета. Резолюция содержит распределение средств в федеральном бюджета по основным приоритетам деятельности федерального правительства.

2. Санкционирование той или иной программы или вида деятельности, определение предельного объема средств, которые могут быть на нее израсходованы и формулирование целей программы.

3. Деятельность комитетов по ассигнованию (13 комитетов). Их компетенция распределяется только на расходы по усмотрению Конгресса, которые им непосредственно контролируются. Эти расходы делятся на 3 категории: оборона, международная деятельность и внутренние программы.

Нереформированный характер бюджетного процесса в Конгрессе США объясняется тем, что американские законодатели положили в основу своей деятельности не принцип всеобъемлющей бюджетной кодификации и регламентации, а механизм гибких бюджетных сделок между законодателями и Белым домом. Этот механизм хорошо работает в условиях быстро меняющейся политической и экономической ситуации.

## **7.6. Налоговая система США**

Налоговая система США по своей структуре схожа с бюджетной системой и является главным источником доходов федерального бюджета, бюджетов штатов и местных органов. Федеральное правительство получает около 70 % всех налоговых поступлений, правительство штатов – 20 %, местные власти – 10 %. В XIX в. Федеральный бюджет США формируется

в основном из таможенных пошлин и сборов, акцизных платежей, доходов от продажи государственных земель.

Современная структура федеральных налогов включает:

1. индивидуальные подоходные налоги (48 %);
2. налоговые отчисления в фонды социального обеспечения (34 %);
3. налоги с прибыли корпораций (10 %);
4. акцизные сборы (4 %);
5. налоги на наследство и дарение;
6. таможенные пошлины;
7. налоги с розничных продаж потребительски товаров;
8. налоги на движимую и недвижимую собственность.

Налоги, представленные в пунктах 5, 6, 7, 8 – составляют 4 %. Наибольшее значение в налоговой системе США имеют прямые налоги – 1, 2, 3 пункты.

Для индивидуального подоходного налога характерны следующие особенности:

- прогрессивный характер налогообложения;
- дискретность налоговых отчислений (каждая более высокая ставка применима к строго определенной части облагаемой суммы);
- регулярное изменение в законодательном порядке ставок налогообложения;
- универсальность налогообложения;
- наличие большого количества целевых скидок, льгот и исключений;
- обособленность от налоговых сборов в фонды социального обеспечения;
- фиксированный минимальный уровень индивидуальных доходов, не подлежащий налогообложению.

Взносы в фонд социального обеспечения включают:

- налог для цели социального страхования;
- налог для обеспечения медицинского обслуживания;
- выплаты в федеральный фонд безработицы в виде отдельного налога.

Налог на прибыль корпораций – это форма изъятия денег в основном у богатых американцев, владеющих производственным капиталом.

Акцизы – налоги на топливную продукцию и промышленные изделия.

Вторым звеном налоговой системы США являются налоги штатов и налоги в местные органы власти. Основу бюджета штатов составляют налоги на продажу (потребление), местных бюджетов – налоги на собственность. В налоговых доходах штатов примерно 30 % приходится на общие налоги с продаж и подоходный налог с физических лиц, 10 % – на налог с доходов корпорации, 20 % – на акцизы, примерно 10 % – отчисления в

страховые фонды, 10 % – другие налоги, 20 % – доходы штатов – перечисления Федерального правительства на целевые назначения.

Местные налоги:

1. прямые и косвенные налоги местных органов власти, которые собираются только на местах (имущественный и промысловый, налог на наследство и дарение, косвенные налоги на продажу топлива, табака, спирта);
2. надбавки к общегосударственным налогам (индивидуальный подоходный и корпоративный налог);
3. налоги на транспортные средства, на содержание собак, на зрелища, на гостиницы и другие.

Имущественный налог – на различных территориях объекты налогообложения различны, практически все доходы принадлежат местным бюджетам. Общий налог с продаж введен в 1933 г. с целью резкого повышения поступлений в бюджеты всех органов. Индивидуальный подоходный налог налагается только на заработки, полученные в пределах налоговой юрисдикции территории. Налоги на продажу. В 1919 г. введены налоги на моторное топливо, алкоголь, табак и на коммунальные услуги. Налоги на наследство и дарение являются незначительным источником в налоговых поступлениях в местные бюджеты.

*Налоговая служба США* организована следующим образом. Главной институциональной единицей налоговой системы является федеральная организация – Служба внутренних доходов (СВД), которая включает центральный аппарат, 7 региональных и 62 окружных налоговых управления. Региональные и окружные отделения СВД контролируют своевременность поступления налогов, правильность заполнения налоговых деклараций, взимание задолженности по налогам, возврат налогоплательщику переплаченных сумм, удержание штрафа с налогоплательщиков. Федеральный закон уполномочил СВД передавать информацию, связанную с федеральными налогами, налоговым службам штатов при условии, что она будет использована исключительно в интересах этих служб и надежно защищена от несанкционированного раскрытия и распространения.

Каждый штат имеет свою налоговую службу, ответственную за сбор установленных в нем налогов. Она обычно называется департаментом доходов. Как правило, руководитель этой службы назначается главой исполнительной власти штата – губернатором и находится под его началом. В трех штатах глава налоговой службы избирается на выборах, а в нескольких – департаментом доходов управляет комиссия, назначаемая губернатором.

Налоговые службы штатов чаще организованы по функциональному принципу, а не по принципу сбора отдельных налогов. Департаменты доходов обычно имеют крупные структурные единицы по идентификации и

регистрации налогоплательщиков, налоговым декларациям и денежным переводам, расчетам налогов, льготам и принудительному взиманию налогов, по образованию налогоплательщиков и помощи им. В департаментах есть вспомогательные службы: юридическая, кадровая, средств обслуживания и информации.

Существует несколько организаций, руководящих налоговыми службами штатов и содействующих их сотрудничеству. Задачи этих организаций – улучшение работы налоговых систем штатов благодаря обмену информацией, достижение большего единообразия налоговых законодательств штатов, упрощение систем налогообложения для налогоплательщиков, проведение совместных административных мероприятий.

Так, Междуштатная налоговая комиссия (МНК) объединяет 20 штатов (членов) и действует как административный орган в соответствии с актом о единообразном разделении дохода для целей налогообложения и междуштатным налоговым договором. Помимо полных членов в комиссию входят 15 штатов – ассоциированных членов и еще 5 штатов работают с ней по различным проектам.

Междуштатная налоговая комиссия осуществляет несколько программ. Прежде всего, это программа объединенного аудита для штатов-членов, в которой персонал МНК (вместе с аудиторами из штатов) проводит одновременно аудит налога с продаж или корпоративного подоходного налога в половине из входящих в МНК штатов. Еще одна программа МНК, проводимая почти в 40 штатах, направлена на выявление неплательщиков налогов, которые должны были зарегистрироваться для налогообложения в одном из нескольких штатов, но не сделали этого. Помимо этих программ, МНК осуществляет координацию и поддержку законодательных предложений штатов на федеральном уровне, а также проводит исследование и анализ возникающих перед налоговыми службами проблем.

Федерация налоговых администраторов (ФНА) является некоммерческой ассоциацией, в которую входят руководства налоговых служб всех 50 штатов, федерального округа Колумбия и г. Нью-Йорка. ФНА, в отличие от МНК, является не административным налоговым органом, а скорее инструментом для объединения усилий всех штатов по улучшению деятельности налоговых служб. ФНА проводит исследования, делает публикации и распространяет информацию о налоговой политике штатов, деятельности их налоговых служб, осуществляет переподготовку налоговых служащих, координирует международные программы и программы «федерация-штаты».

## **ТЕМА 8. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ**

1. Денежное обращение ФРГ и его развитие.
2. Кредитная система Германии.
3. Бюджетная и финансовая система Германии:
4. Налоговая система Германии.

### **8.1. Денежное обращение ФРГ и его развитие**

Единая денежно-кредитная система Германии сложилась в 1870-е г., когда после провозглашения империи была введена денежная единица рейхсмарка. Она имела золотое содержание, что ознаменовало начало золотого монометаллизма.

До этого на территории государства существовало 7 монетарных систем: серебряный монометаллизм в Северной (талер) и Южной (гульден) Германии; золотой талер в Бремене; золотые монеты (фридрихсдоры, луидоры, пистолы, дукаты), которые обращались с переменным курсом по отношению к серебру.

Кроме того, имели хождение банкноты и бумажные деньги.

В 1875 г. начал функционировать Рейхсбанк – центральный эмиссионный банк, который получил относительную монополию на выпуск денег только после первой мировой войны и абсолютную – в 1935 г.

Первая мировая война привела к глубокому финансовому кризису и самому высокому уровню инфляции за всю историю.

Руководство страны постоянно прибегало к эмиссии денег, которая привела к огромному увеличению денежной массы в стране.

В конце 1923 г. была введена новая валюта – рентная марка, выпущенная Рентным банком. Новая валюта на 40 % обеспечивалась золотом и иностранной валютой.

В переходный период параллельно функционировали 2 эмиссионных банка: Рентный банк и Рейхсбанк.

Капиталом Рентного банка было не золото, а долговые обязательства его учредителей. После завершения денежной реформы в августе 1924 г. Рентный банк перестал существовать, и его функции передались реорганизованному Рейхсбанку. Был установлен твердый курс 4,2 марки за доллар. Фактически страна перешла к золотодевизному стандарту.

В 1924 г. на помощь Германии пришли США. Был предложен план, по которому Германия получила займы в размере 30 млрд золотых марок для восстановления промышленности.

В 1933 г. к власти в Германии пришел Гитлер. В 1934 г. Закон «О кредитной системе» предоставил Рейхсбанку исключительные права, а с 1939 г. Рейхсбанк полностью подчинился Гитлеру.

Особенностью гитлеровской экономики стало жесткое регулирование цен, был установлен низкий уровень цен на товары народного потребления, что привело к их дефициту и необходимости введения карточной системы на продовольствие.

Начавшаяся вторая мировая война требовала больших денежных вливаний, вследствие чего количество денег существенно увеличилось. Инфляция приближалась к 600 % по сравнению с довоенным уровнем.

Послевоенная Германия была разделена на 4 оккупационные зоны (Американская, Английская, Французская и Советская). В 1945 г. в советской зоне все отделения Рейхсбанка были закрыты. В 1946 – 1947 гг. в американской и французской зонах открылись центральные банки земель. В 1948 г. были учреждены 4 центральных банка земель в британской зоне. С конца 1946 г. до весны 1948 г. в землях были учреждены 11 центральных банков земель.

1 марта 1948 г. все банки земель создали Банк немецких земель. Таким образом сформировались 2 уровня кредитной системы Германии:

1. Банк немецких земель.
2. Центральные банки земель.

Главным архитектором экономики в послевоенной Германии стал Эрхард. Основными принципами преобразований были: свободные цены, предпринимательство и денежная реформа.

После второй мировой войны денежное хозяйство Германии находилось в крайне расстроенном состоянии. В 1948 г. оккупационные власти осуществили денежную реформу. Была введена новая денежная единица – немецкая марка. Новые марки обменивались на старые рейхсмарки в соотношении 1:10 за исключением 60-и марок на человека, которые были обменены – 1:1. В соотношении 1:10 были переоценены вклады в кредитных учреждениях; причем, половина вкладов была зачислена на заблокированные счета, 70 % которых потом аннулировали. В целом переоценка денег была произведена в соотношении 6,5 новых марок к 100 старым. В результате произошла либерализация цен, исчез «черный рынок», магазины наполнились товарами. 21 июня 1948 г. рейхсмарки были объявлены недействительными.

После присоединения к Бреттон-Вудской валютной системе и принятия Конституции ФРГ в 1949 г. был установлен золотодолларовый стандарт. В 1976 г. золотой паритет был отменен.

С ростом экономики Германии немецкая марка «усиливалась», в 60-х и начале 70-х гг. были проведены 3 ревальвации марки по отношению к доллару США.

Денежная система Германии строилась на общепринятых основаниях: Немецкий федеральный банк («Бундесбанк»), осуществлял эмиссию банкнот; Казначейство, выпускало разменную монету, а коммерческие банки, осуществляли депозитно-кредитную эмиссию – выпускали безналичные деньги.

Доля наличных денег в совокупном денежном обороте (как и других ведущих странах Европы) не превышает 0,1 % совокупного денежного оборота. Доминируют деньги безналичного оборота, депозиты на счетах, чье изъятие осуществляется с помощью чеков, электронных переводов и др. В отличие от США (где доминировали чеки) в Германии традиционно значительная часть расчетов осуществлялась с помощью дебетовых и кредитовых поручений. В современных условиях подавляющая часть расчетов осуществляется с помощью электронных носителей информации: созданы автоматизированные системы расчетов и терминалы электронных платежей, распространены банковские аппараты, кредитные и расчетные карточки. Германия выступила инициатором создания европейской автоматизированной системы расчетов.

В 1953 г. ФРГ вступило в МВФ.

В 50 – 60-е гг. денежное обращение Германии отличалось устойчивостью, уровень инфляции был незначительным (2 – 2,5 %). Инфляционные процессы усилились в 70-е гг.: во второй половине 70-х гг. покупательская способность марки упала на 1 %, а уровень инфляции в 1981 г. составил 7,7 %. Ее причины были связаны с дефицитным финансированием бюджета и кредитной экспансией банков, внешнеэкономической экспансией Германии (прирост инвалютных резервов как база дополнительной эмиссии банкнот). Определенный вклад внесло и ускорение движения денег в связи с усовершенствованием системы безналичных расчетов. В 80-е гг. правительством были предприняты меры по подавлению инфляции. Для этого использовались обычные методы денежно-кредитного регулирования: учетная политика, изменение норм обязательных резервов, операции на открытом рынке ценных бумаг. Синхронность использования этих мер обусловила успешное решение задачи: инфляция была сведена до 2 – 3 %.

Коренные изменения в денежной системе Германии произошли в результате реализации Маастрихтских соглашений 1992 г. ФРГ в числе других стран европейского союза в 1999 г. ввела безналичные евро и зафиксиро-

рвала курс марки к новой единой валюте. В 2002 г. закончилось более чем 50-летнее существование немецкой марки и Германия ввела в оборот наличные евро.

## **8.2. Кредитная система Германии**

Кредитная система ФРГ включает в себя: немецкий федеральный банк, коммерческие банки и специальные кредитно-финансовые институты.

### **Немецкий федеральный банк**

После второй мировой войны в Германии была предпринята попытка создания центрального банка наподобие федеральной резервной системы США. Было создано 11 центральных банков, капиталы которых состояли из взносов коммерческих банков. Однако, в 1957 г. был создан единый федеральный банк, а центральные банки земель стали его управлениями.

Немецкий федеральный банк (Бундесбанк) – государственное учреждение, его капитал принадлежит государству. Находится во Франкфурте-на-Майне.

Руководящий орган – Центральный совет, который определяет монетарную политику страны. Также в структуру банка входят правления: 1 правление федерального банка, 9 правлений центральных банков земель, 130 главных отделений и филиалов. Центральный совет возглавляет президент Немецкого федерального банка. Сюда входят также вице-президент, 9 глав центральных банков земель.

Исполнительный орган – Совет директоров. Он включает президента банка, вице-президента, до 9 членов.

Центральные банки земель возглавляют правления, включающие председателя и заместителя председателя правления.

Немецкий федеральный банк имеет отделения во всех землях. Местные банки перечисляют страховые взносы главному банку страны, что гарантирует возврат денег вкладчикам в случае банкротства их банка.

Немецкий федеральный банк выполняет такие же функции, как и любой центральный банк. Для их реализации используются следующие инструменты регулирования:

- учетная или дисконтная политика (политика процентных ставок);
- политика на открытом рынке (операции с государственными ценными бумагами);
- политика «минимума» или обязательных резервов.

Кроме Немецкого федерального банка контроль за функционированием денежно-кредитной системы осуществляет федеральная банковская служба надзора.

До 1999 г. Немецкий федеральный банк осуществлял все операции центрального банка: эмиссию банкнот, валютные операции, кассовое исполнение бюджета и кредитование государства; являлся банком банков; осуществлял денежно-кредитное регулирование. С 1999 г. Бундесбанк утратил ряд непосредственных функций центрального банка, перестал играть лидирующую роль в проведении монетарной политики, уступив ее Европейскому центральному банку. Он стал одним из элементов европейской системы центральных банков. С переходом к новой денежной единице функцией Бундесбанка является эмиссия евро.

### **Система кредитно-финансовых учреждений Германии**

Второе звено кредитной системы представлено коммерческими банками. Особенностью немецких банков является их универсальный характер, разнообразие выполняемых операций.

Универсальные банки осуществляют прием депозитов; выдачу кредитов; учет векселей; оплату чеков; операции с ценными бумагами; предоставляют гарантии; занимаются безналичными расчетами и другими операциями.

Ведущая роль в этом звене принадлежит *гроссбанкам* – Немецкому, Дрезденскому и Коммерческому, которые входят в число крупнейших банков мира. Каждый из них возглавляет финансово-промышленную группу, возникшую на основе их сращивания с промышленными концернами страны. Эти учреждения традиционно сочетают функции коммерческих банков с эмиссионно-учредительской деятельностью, играют ключевую роль на рынке ценных бумаг. Дойчебанк – самый большой в мире финансовый институт. Он тесно сотрудничает с такими промышленными гигантами как Siemens, Henkel.

К универсальным банкам относятся также *частные коммерческие банки* (примерно 350). К их операциям относятся операции с ценными бумагами, управление имуществом и другие.

К универсальным банкам относят *публично-правовые кредитные учреждения*, которые состоят из 700 сберкасс и 12 жироцентралей. Жироцентралей являются центральными организациями сберкасс на территориях. Жироцентралей управляют кредитными средствами сберкасс и осуществляют операции в области банковских услуг, участвуют в обслуживании крупных промышленных сделок и сделок по внешней торговле.

К универсальным банкам также относятся *кооперативные банки*. Главный вид их деятельности – бессрочные и сберегательные вклады и выдача краткосрочных и среднесрочных кредитов своим членам (рабочие и служащие).

*Банкирские дома* осуществляют операции с ценными бумагами, недвижимостью и специальное финансирование.

Разновидностью универсальных банков являются также *провинциальные банки* (их около 180), которые по своим активам превосходят гроссбанки, но уступают им по роли в экономике, концентрации и централизации капитала. Первоначально их деятельность была ограничена отдельным регионом. В настоящее время она распространяется на всю территорию страны и за ее пределами. На территории ФРГ функционируют многочисленные отделения иностранных банков, которые обслуживают торгово-промышленную деятельность своих корпораций в Германии.

К специализированным кредитно-финансовым институтам относятся ипотечные банки, сберегательные кассы, банки с особыми задачами, кредитные товарищества и др.

*Ипотечные банки*. Предоставляют кредиты на земельные участки и коммунальные кредиты. Германия является родиной современного ипотечного кредита. Ипотечные банки возникли в XVIII в. в Германии и с этого времени ни один не разорился. В настоящее время в ФРГ действует 34 ипотечных банка, часть из которых – государственные. Контрольный пакет акций большинства частных ипотечных банков принадлежит гроссбанкам.

*Сберегательные кассы*. Основу их пассива составляют сбережения населения. Активные операции сберкасс – кредитование населения и долгосрочное кредитование предприятий и государства. В настоящее время существует около 600 сберкасс. Центральным органом муниципальных сберкасс является 12 жироцентралей. По величине активов эти институты превосходят гроссбанки.

*Строительные сберегательные кассы* возникли в конце XVIII в. в шахтерских поселках. Источники ресурсов – вклады граждан, плата заемщиков за пользование кредитом, государственная премия.

Важное место в кредитной системе Германии занимают *государственные кредитные учреждения* – банки с особыми задачами. Они были созданы после войны для решения определенных экономических задач. Важнейшим из них является созданный в 1948 г. Банк восстановления. Его целью было долгосрочное кредитование ведущих отраслей промышленности. В настоящее время он занимается кредитованием инвестиций и экспортных операций. Среднесрочное и долгосрочное кредитование экспорта осуществляет Экспортный банк.

*Кредитные товарищества* возникли в связи с ограниченным доступом мелких и средних предприятий к рынку капиталов. Их собственный капитал состоит из взносов их членов и резервов. Помимо основных активных операций – краткосрочного и среднесрочного кредитования своих членов, кредитные товарищества занимаются и иными видами банковской деятельности, по выполняемым функциям тяготеют к универсальным банкам.

В начале 1990 г. был открыт *Почтовый банк*, который занимался сделками по вкладам. *Экспортный банк* предоставляет среднесрочные и долгосрочные кредиты по экспорту. *Банк восстановления* создан как инвестиционный в 1948 г. для восстановления экономики. *Торговые товарищества* финансируют экспорт в развивающиеся страны.

### **8.3. Бюджетная и финансовая система Германии**

Бюджетная система Германии состоит из 3-х звеньев:

1. Федеральный бюджет.
2. Региональные (земельные) бюджеты (16).
3. Местные бюджеты (более 11 тысяч).

Кроме того, в финансовую систему входят специальные правительственные и внебюджетные фонды, фонды федеральных железных дорог и федеральной почты, государственных предприятий, органы социального страхования, федеральное ведомство по труду.

#### **Федеральный бюджет**

*Федеральный бюджет* составляет ключевое звено финансовой системы, однако, играет меньшую роль по сравнению с другими странами. Через федеральный бюджет осуществляется 38 % всех государственных расходов. В 50 – 80-е гг., несмотря на усилия правительства по централизации государственных финансов, доля федерального бюджета снижалась. В 80 – 90-е гг. правительство пыталось противодействовать этой тенденции, в том числе, налоговой реформой.

Федеральный бюджет состоит из запланированных доходов и расходов федерации.

Расходы федерального бюджета. Важное место в бюджете занимают военные расходы (около 30 %). Столь значительная доля военных расходов объясняется невысоким удельным весом федерального бюджета в общих расходах государства. Большая часть расходов по экономическим и социальным программам осуществляется на уровне бюджетов земель и общин. Значительное место в бюджете занимают расходы на развитие экономики. Традиционно доля этих расходов весьма велика. В 80-е гг. на эти

цели расходовалось около 1/3 федерального бюджета. В 90-е гг. расходы были сокращены. Подавляющая часть ассигнований идет на финансирование производственной инфраструктуры: дорожное строительство, водоснабжение, развитие энергетики, дотации сельскому хозяйству. Более 3 % бюджета направляется на финансирование научно-исследовательских программ, на науку и образование – до 5 %, на управление – 3 %. Значительные средства направляются на субсидии землям, что связано с действием механизма «вертикального выравнивания» развития земель. Большие расходы федеральный бюджет несет в связи с объединением Германии.

Доходы федерального бюджета формируются главным образом за счет налоговых поступлений (более 4/5 всех доходов бюджета). Неналоговые поступления складываются из прибыли государственных предприятий и рентных платежей, прибыли «Бундесбанка», а также процентов за межгосударственные кредиты.

Проблема дефицита федерального бюджета (3,3 % – 4 %) стоит достаточно остро с 80-х гг. Трудности ее решения, в основном, были связаны с огромными расходами на объединение страны. Однако в целом в 90-е гг. правительству удается последовательно снижать дефицит бюджета.

Бюджетный процесс федерального бюджета.

За 9 месяцев до начала года министерства подают заявки на следующий год Министерству финансов в виде смет расходов. Министр финансов проверяет сметы и составляет план бюджета, который направляет в кабинет министров. Сначала проект бюджета направляется в верхнюю палату парламента (Бундесрат), где рассматривается в течение 3-х недель. Дальше поступает в нижнюю палату (Бундестаг). После принятия законопроекта нижней палатой бюджет подписывает глава правительства, и он становится законом. При исполнении бюджетного плана федеральное правительство обязано выполнить решения законодателей. Контроль за исполнением бюджета осуществляется в виде сопровождающего и последующих контролей. Сопровождающий контроль проводится Федеральной счетной палатой. При последующем контроле этот орган составляет отчет о ревизии. Он является для проведения парламентского контроля. Отчет об исполнении бюджета составляется Министерством финансов, одобряется Бундестагом.

Бюджетный год начинается с 1 января и заканчивается 31 декабря.

### **Бюджеты земель, общин и другие звенья финансовой системы**

Доля *бюджетов земель и общин* в национальном доходе Германии более 20 %. Перечень запланированных доходов и расходов местных органов власти в Германии называется бюджетный устав. Местные расходы должны покрываться за счет собственных доходов (принцип самокупаемо-

сти). Расходы включают: общее управление; безопасность и правопорядок; школы; науку и культуру; социальную помощь; здравоохранение, спорт, досуг; строительство, транспорт; коммунальные службы и экономическое развитие; хозяйственные предприятия и муниципальную собственность.

Бюджеты общин и земель финансируют почти 100 % общегосударственных расходов на коммунальное хозяйство, образование и здравоохранение, свыше 80 % всех расходов на транспорт, дорожное и жилищное хозяйство, почти 3/4 расходов на содержание госаппарата, свыше 40 % расходов по обслуживанию государственного долга. В ФРГ существует не только вертикальное выравнивание доходов, но и горизонтальное: богатые земли перечисляют часть ресурсов менее развитым землям.

Недостаток собственных средств компенсируется дотациями из федерального бюджета и займами. Доходы земель формируются, прежде всего, за счет поимущественных налогов. Помимо того есть налог на наследство, на недвижимость, на автомобили.

Расходы бюджетов общин по направлениям схожи с бюджетами земель. Главным налогом является промысловый налог (совместный с федерациями и землями).

Следующим звеном финансовой системы ФРГ являются *специальные правительственные фонды* (более 30-ти). Главным из них является Фонд социального страхования, который включает в себя большое количество автономных фондов, охватывающих отдельные виды страхования: по нетрудоспособности, по безработице, в связи с реорганизацией предприятий страхование от несчастных случаев, на случай болезни, пенсионное страхование рабочих и служащих, лиц, не работающих по найму и др. Доходы этих фондов формируются за счет обязательных отчислений от зарплаты, взносов предпринимателей, субсидий из федерального бюджета. Наибольший удельный вес имеют отчисления предпринимателей.

К специальным правительственным фондам относят также фонд выравнивания бремени войны, который создан с целью оказания помощи населению, пострадавшему от войны. Средства фонда формируются за счет взносов предпринимателей.

Существенную роль в финансовой системе страны играют финансы государственных предприятий. Государственный сектор ФРГ достаточно развит. В отличие от большинства европейских стран он создан не путем национализации, а путем нового строительства, поэтому представлен относительно новыми отраслями промышленности. Его основу составляют крупные концерны. На них приходится около 2/3 всего акционерного капитала государства. В государственной собственности находятся транспорт и связь, горная промышленность, производство электроэнергии и алюминия, значительная часть судостроения, добыча нефти и газа и др.

Доходы от деятельности государственных предприятий не высоки, поскольку государство устанавливает низкие цены на их продукцию, руководствуясь социальными целями.

#### **8.4. Налоговая система Германии**

После образования в 1871 г. Германской империи установление всех основных прямых налогов оставалось в ведении входивших в нее государств (нынешних земель). Империи было передано право устанавливать таможенные пошлины и налоги на предметы потребления (табак, пиво, сахар, соль). Взносы отдельных земель делали империю зависимой от них.

В 90-е годы XVIII в. были введены гербовые сборы на ценные бумаги, векселя, игральные карты. В 1906 г. введен налог с наследства, в 1913 г. – налог на имущество, на прирост имущества. В 1916 г. активно использовалось прямое налогообложение. В 1918 г. введен налог с оборота, в 1960 г. – налог на добавленную стоимость.

В декабре 1919 г. проведена налоговая реформа: ликвидирован финансовый суверенитет земель; право собирать налоги и управлять ими закреплялось исключительно за государством; налоговая система стала централизованной; увеличился налог с оборота; введено налогообложение предметов роскоши; дополнительный налог уплачивали владельцы крупных состояний.

Главным государственным актом, разграничивающим компетенции федерации земель и общин в области налоговой политики, является Конституция (23 мая 1949 г.). Федерация имеет исключительную законодательную компетенцию по таможенным делам и финансовым монополиям. Земли имеют право законодательно устанавливать местные налоги на потребление.

Современная налоговая система Германии основывается на принципах, установленных Эрхардом:

- 1) налоги должны быть возможно минимальны;
- 2) при налогообложении должна учитываться целесообразность взимания налогов;
- 3) налоги не должны препятствовать конкуренции;
- 4) налоги должны соответствовать структурной политике;
- 5) налоги должны обеспечивать справедливое распределение доходов в обществе;
- 6) налоговая система должна исключать двойное налогообложение;
- 7) система должна строиться на уважении к частной жизни человека;
- 8) величина налогов должна находиться в соответствии с объемом оказанных государством услуг.

ФРГ – страна с традиционно высокой налоговой нагрузкой. Она имеет сложную, многоступенчатую систему налогов. Налоги распределяются следующим образом: федеральные (48 %), земельные (34 %), муниципальные общинные (15 %), совместные и церковные (5 %).

В ФРГ насчитывается более 50 прямых и косвенных налогов. Соотношение между ними меняется в пользу прямых. Прямые налоги обеспечивают более 50 % налоговых поступлений. Среди них наибольшее значение имеет подоходный налог (обеспечивает более 1/3 налоговых поступлений). Он прогрессивен (минимальная ставка – 19 %, максимальная – 53 %), есть необлагаемый минимум и многочисленные льготы. Налог на прибыль корпораций предусматривает ставки на нераспределенную прибыль – 50 %, на распределенную (в виде дивидендов) – 36 %. Существуют многочисленные льготы, широко применяется практика ускоренной амортизации. Определенные поступления обеспечивают налоги промысловый, поимущественный и налог с наследства. Подоходный налог, налог на прибыль корпораций и промысловый налог относятся к так называемым «совместным» налогам, которые распределяются между бюджетами федерации, земель и общин в рамках механизма «вертикального выравнивания».

Главным косвенным налогом является налог с оборота, который в настоящее время принял форму налога на добавленную стоимость. Основная ставка – 15 %, ряд социально-значимых товаров налогом не облагается. Этот налог также является «совместным».

В полном объеме в бюджет земель перечисляются налог на имущество (главный налог: для физических лиц – 1 %, для промышленных предприятий – 0,6 %), налог на наследство, налог с приобретения земельного участка, налог на транспортные средства, на пиво, на лотереи и скачки, пожарный налог, налог с игорных домов.

Главный налог общин – промысловый. Полностью принадлежат общинам сборы от земельного налога, местных потребительских и других налогов.

Отдельно выделяют церковный налог, который платят те, кто называет себя членом церкви.

Для управления вопросами налоговой политики в Германии существуют специальные финансовые ведомства земель. Надзор и контроль за деятельностью различных финансовых учреждений страны возложен на Министерство финансов.

## **ТЕМА 9. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ**

1. Денежное обращение Франции и его развитие.
2. Кредитная система Франции.
3. Бюджетная и финансовая система Франции.
4. Налоговая система Франции.

### **9.1. Денежное обращение Франции и его развитие**

До середины XIX в. на территории Франции существовал биметаллизм. V – VI в. – это время усиленного притока золота в государство (римское золото, золото Галилея). По мере истирания и порчи римские монеты выходили из обращения и стали чеканиться свои (сначала серебряные, затем золотые).

Денежная система Франкского государства базировалась на римском динарии.

После объединения Франции, Карл Великий провел Денежную реформу, которая свелась лишь к увеличению веса основной монеты (денарии). Карлу Великому не удалось ни централизовать чеканку, ни добиться свободного хождения государственных монет, а через 50 лет после его смерти, империя развалилась под натиском норманнов.

Главное значение реформы – то, что фунт стал фигурировать в качестве денежной единицы.

Назначение денежной единицей денарии сохранялось достаточно долго. Даже после того, как основными денежными единицами становились ливр, су и франк, денье сохранялось как мелкая разменная монета.

Людовик IX (1226 – 1270 гг.) ввел укрупненную серебряную монету в 12 денариев. Новая монета была названа гро. С этого момента началась развитая монетная система (появилось двумонетное обращение).

Начавшаяся в 1337 г. Столетняя война положила конец благополучию Франции. К началу войны относится появление золотого франка, предназначавшегося для выкупа короля Иоанна Доброго из плена.

Впервые франк появился в 1360 г. и чеканился непродолжительное время. В 1795 г. франк стал национальной денежной единицей. К концу 1780 г. правительство Людовика XVI оказалось в финансовом тупике. Для покрытия расходов были выпущены бумажные деньги – ассигнаты, которые в 1790 г. обесценились и в 1796 г. были дополнены бумажными деньгами (территориальные мандаты). К 1798 г. все выпущенные бумажные деньги окончательно обесценились. Был осуществлен законодательный переход к твердой валюте.

В 1865 г. по инициативе Наполеона III была подписана Парижская конвенция, объединившая денежные системы Франции, Бельгии, Швейцарии и Италии. Союз основывался на признании французского франка в качестве эталона стоимости. В 1873 г. страны перешли к золотому монометаллизму. В 1903 г. был принят закон, согласно которому стоимость франка приравнивалась к определенному количеству драгоценного металла. В 1914 г. издан закон, отменивший размен банкнот на золото.

В 1928 г. Франция восстановила размен банкнот на золото путем введения золотослиткового стандарта (до 1936 г.).

В 1939 г. была законодательно оформлена зона франка, куда вошли французские колонии, во главе которой стояла Франция. Стабильность валют, входивших в зону стран, зависела от французского франка.

Еще в начале 80-х гг. Франция отставала от США, Великобритании и ФРГ по степени развития безналичных расчетов. Однако в последние десятилетия с ускорением автоматизации и компьютеризации банковского дела «наверстала упущенное». Удельный вес безналичных расчетов находится на уровне наиболее развитых стран Европы, доля наличных денег не превышает 10 % совокупного денежного оборота.

В годы второй мировой войны денежное хозяйство страны было расстроено. Экономические последствия войны, устаревшая структура экономики, огромный государственный долг и другие обусловили развитие инфляционных процессов и 15-летнюю неустойчивость денежного обращения страны. Франция «пережила» 9 девальваций и малоэффективную деноминацию франка конца 50-х гг. В 60-е гг. положение несколько стабилизировалось: была осуществлена структурная перестройка промышленности, сокращен дефицит бюджета (за счет повышения налогов), выросли золотовалютные резервы, стало положительным сальдо платежного баланса, снизился внешний государственный долг. Однако ухудшение конъюнктуры на мировом рынке и социальные конфликты конца 60-х гг., вызвавшие бегство капиталов из Франции, спровоцировали новый виток инфляции. Огромные государственные расходы, дефицитное финансирование бюджета, кредитная экспансия банков (и государственных кредитно-финансовых учреждений) в сочетании с мировым энергетическим кризисом обусловили быстрые темпы инфляции в 70-е гг. – среднегодовой прирост цен достигал 15 %. В 80-е гг. французским правительством была реализована антиинфляционная программа, сочетающая в себе элементы дефляционной политики и политики доходов: была заморожена заработная плата, установлен контроль над ценами, урезаны социальные программы, осуществлялись меры кредитной рестрикции и прямого сдерживания роста денеж-

ной массы. Инфляция была остановлена, но с замедлением темпов экономического роста.

В результате реализации Маастрихтских соглашений 1992 г. Франция в 1999 г. ввела безналичные евро.

С 1 января 2002 г французский франк был изъят из обращения и заменен евро.

С 1 июля 2002 г французский франк не является законным платежным средством.

## **9.2. Кредитная система Франции**

Кредитная система Франции включает три уровня: Банк Франции, коммерческие банки, специальные кредитно-финансовые учреждения.

### **Банк Франции**

Банк Франции был учрежден в 1800 г. Наполеоном Бонапартом и является одним из старейших в Европе Центральных банков. Банк Франции был создан как акционерная компания, тесно связанная с государством, с середины XIX в. выполняет основные функции центрального банка.

По закону в 1945 г. банк национализирован: его акции, оцененные по высокому курсу, были обменены на государственные облигации, т. о., капитал Банка Франции был передан государству. Вследствие этого он стал государственным учреждением.

С 1967 г. введена система обязательных резервов. В начале 90-х гг. была осуществлена реформа, направленная на усиление независимого статуса банка. С 1993 г. с целью обеспечить стабильность национальной денежной единицы, банку был присвоен независимый статус.

Независимость означает:

1. Банк Франции отвечает за разработку и реализацию монетарной политики в целях обеспечения стабильности цен.

2. Решение принимается коллегиально Советом по монетарной политике.

Главной целью монетарной политики Франции с 1994 г. является конкретный показатель уровня инфляции.

Основные инструменты, которые использовал Банк Франции для достижения целевого уровня инфляции:

- 1) регулирование процентных ставок;
- 2) валютная интервенция;
- 3) операции на открытом рынке;
- 4) маневрирование нормами обязательных резервов и др.

Банк Франции имеет следующую структуру:

1. Совет по монетарной политике (занимается разработкой монетарной политики, определением основных денежных агрегатов и др. показателей для достижения целей монетарной политики).

2. Генеральный совет (занимается кадровыми вопросами, определением прибыли и др.)

До 1999 г. был единственным эмиссионным центром страны, осуществлял денежно-кредитную политику государства. В настоящее время эти функции перешли к Европейскому центральному банку. Банк Франции остается банком банков и банкиром правительства, центром денежных безналичных расчетов. Особенностью его организации является развитая региональная сеть, включающая в себя более 200 отделений на территории страны.

### **Система финансово-кредитных институтов**

Функционирование кредитно-финансовой системы Франции регулируется законом от 1984 г. Она включает три уровня:

1. Центральный банк.
2. Коммерческие банки.
3. Специализированные кредитно-финансовые учреждения.

Исторически во Франции сложилась четкая специализация банков: одни банки занимались депозитно-ссудными операциями, другие осуществляющие эмиссионно-учредительскую деятельность. Однако после банковской реформы 60-х гг. французские банки приобрели универсальность. Другой особенностью банковской системы Франции является наличие нескольких десятков крупных государственных банков (35).

Банковские учреждения специализируются на кредитовании и финансировании капиталовложений. На их долю приходится около 4 % валового национального продукта (ВНП).

Банки делятся:

- на *универсальные* – занимаются всеми видами деятельности, в том числе не связанными с банковскими функциями (страхование, обслуживание туризма, информационное обслуживание, консультирование и т. д.);
- на *специализированные* – занимаются обслуживанием определенной клиентуры или определенными видами деятельности.

Наиболее значительной категорией кредитных учреждений являются коммерческие банки. Как правило, они акционерные, занимаются приемом бессрочных вкладов для предоставления краткосрочных кредитов. Однако

в настоящее время эти банки предоставляют займы на более длительный срок, организуют эмиссию и размещение ценных бумаг, осуществляют управление имуществом клиента и пр. Наиболее крупными из них являются «Банк Насьональ де Пари», «Креди Лионне», «Сосьете женераль» и др. Эти государственные банки играют ведущую роль в кредитной системе Франции и, пользуясь поддержкой государства, осуществляют энергичную кредитную экспансию.

К функциям коммерческих банков относят:

- формирование ресурсов;
- управление собственными активами;
- управление платежными средствами;
- выполнение межбанковских операций;
- оказание финансовых и прочих услуг.

Инвестиционные банки предоставляют кредиты предприятиям для финансирования их вложений и осуществляют долгосрочные и среднесрочные операции. К этим банкам относятся:

- частные банки (финансовые консультации, управление имуществом, международное перемещение капиталов французских предприятий);
- промышленные банки (участвуют в деятельности предприятий).

Наиболее известными из них являются банки «Париба», «Суэз», возглавляющие мощные финансово-промышленные группы. Банковская реформа 60-х гг. закрепила поворот деловых банков к универсализации операций. Многие из них были поглощены депозитными банками, другие сменили устав. В настоящее время юридический статус деловых банков не отражает фактического положения вещей: и депозитные, и деловые банки являются универсальными кредитными институтами.

В настоящее время во Франции более 400 коммерческих и инвестиционных банков.

В 1984 г. все они были объединены в Ассоциацию французских банков.

Банки взаимного кредита – специализируются на кредитовании мелких и средних предприятий, которые испытывают трудности при получении кредитов. Существуют банки, специализирующиеся на обслуживании внешнеэкономической деятельности.

Крупными банками созданы провинциальные кредитные учреждения – региональные банки развития. Они пользуются государственными гарантиями, участвуют в капиталах местных предприятий, предоставляют им кредиты сроком на 5 – 15 лет.

В число 25 крупнейших банков мира входят следующие:

- Банк Националь де Пари;
- Креди агликоль;
- Креди Лионе;
- Сосьете женераль.

Специальные кредитно-финансовые институты представлены сберегательными кассами и множеством государственных и полугосударственных финансово-кредитных учреждений целевого назначения. Специфика организации сберегательного дела во Франции состоит в сочетании частных сберкасс и множества отделений Государственной Национальной сберкассы, которые конкурируют между собой и банками. Сберкассы обязаны передавать привлеченные вклады Депозитно-сохранной кассе – полугосударственному кредитному учреждению, использующему эти средства для развития экономики, реализации социальных программ, в том числе, для жилищного строительства.

В ряду государственных и полугосударственных кредитно-финансовых институтов учреждений можно выделить группу учреждений, призванную решать проблему капиталовложений. Главную роль здесь (наряду с Депозитно-сохранной кассой) играет «Креди насьональ», который распределяет государственные субсидии, предоставляет долгосрочные кредиты и гарантии по ссудам; «Креди фонсье де Франс», который специализируется на среднесрочном и долгосрочном кредитовании строительства. Вторая группа учреждений специализируется на кредитовании мелких и средних фирм. Ведущую роль здесь играет «Сосьете де девелопман режьональ» (Сообщество регионального развития), объединяющее 19 финансовых институтов, обслуживающих мелкие и средние предприятия. В третью группу специальных учреждений входит Французский банк внешней торговли, осуществляющий поддержку внешнеэкономической экспансии французских компаний. Он кредитует внешнюю торговлю, гарантирует экспортные кредиты и т. п.

В 1984 г. 28 специализированных кредитно-финансовых институтов были сгруппированы в объединение специализированных финансовых учреждений.

Важнейшую роль в регулировании деятельности кредитных учреждений Франции играют Министерство экономики и финансов и Банк Франции: Министерство осуществляет политическое руководство, Центральный банк – контроль за деятельностью кредитных учреждений.

### 9.3. Бюджетная и финансовая система Франции

Франция – унитарное государство. Ее финансовая система отличается сложностью и многозвенностью, высокой степенью централизации государственных средств. Она включает в себя:

- общий (центральный) бюджет;
- специальные счета казначейства, присоединенные бюджеты и социальные фонды;
- финансы местных органов власти;
- финансы государственных предприятий.

В стране нет единства бюджетной системы. Все бюджеты формально обособлены.

#### Государственный бюджет

Центральный бюджет – основное звено финансовой системы, на его долю (вместе со счетами казначейства и присоединенными бюджетами) приходится более 80 % финансовых ресурсов государства. В целом через бюджетную систему перераспределяется 50 % национального дохода.

Центральный бюджет делится на два раздела:

1 раздел: 90 % – операции окончательного характера (безвозвратное финансирование), которые делятся на текущие, гражданские, капитальные, военные расходы.

2 раздел: 10 % – операции временного характера (кредиты).

Расходы центрального бюджета также делятся на две части:

1. Текущие (военные, социальные).

2. Капитальные (строительство военных объектов и др.).

Важным направлением расходов бюджета остаются затраты на военные цели, на оборону расходуется около 20 % бюджетных средств. Весьма велики (по сравнению с другими странами) расходы на экономику: государственные капиталовложения, текущее финансирование государственных предприятий и частного сектора, затраты на научные исследования. За счет государства во Франции создаются капиталоемкие и социально-значимые производства (объекты атомной энергетики, аэрокосмическая промышленность), развиваются отрасли инфраструктуры; в настоящее время эти расходы составляют около 20 % расходов бюджета. Но наиболее значимым блоком расходов бюджета являются ассигнования на социальные цели. Они поглощают более 46 % бюджетных средств. Из них наибольший вес занимают затраты на образование (28 %) и социальное обеспечение (около 18 %). Значительные средства Франция расходует на содержание государственного аппарата.

Доходы центрального бюджета формируются за счет налогов, доходов государственных предприятий и займов. Главным источником доходов государства являются налоги. Причем, во Франции косвенные налоги преобладают над прямыми. Косвенные налоги обеспечивают более половины налоговых поступлений государства, хотя имеет место тенденция к сокращению их удельного веса.

Расходы центрального бюджета, как правило, превышают доходы. Имеет место хронический дефицит бюджета, покрываемый в основном государственными займами.

Бюджетный процесс занимает более 3 лет.

1. Составление проекта бюджета контролируется Министерством экономики и финансов. В течение 9 месяцев каждое министерство и ведомство составляет свою смету. После свода всех смет составляется проект бюджета, который одобряется правительством и направляется в парламент.

2. Принятие бюджета (3 месяца). Сначала проект обсуждается в нижней палате – Национальное собрание; затем в верхней палате – Сенат.

3. Исполнение бюджета. Кассовое исполнение осуществляется через систему казначейских касс, которые имеют счета в Банке Франции и производят расчетно-кассовые бюджетные операции. Контроль за исполнением бюджета делится на три вида: административный (бухгалтеры более высокого уровня контролируют более низкий уровень), судебный (осуществляется Счетной палатой), парламентский (осуществляется в ходе обсуждения и принятия Закона «Об исполнении бюджета»).

4. Составление отчета об исполнении бюджета. Этим занимается Министерство экономики и финансов.

Бюджетный год во Франции совпадает с календарным.

### **Местные бюджеты**

#### **и другие звенья финансовой системы Франции**

Вторым звеном бюджетной системы Франции являются *местные бюджеты*. Они находятся в ведении местных органов управления. Их деятельность регламентируется Конституцией и текущим законодательством. Каждая административная единица имеет свой бюджет. Советы составляют бюджеты и распоряжаются местными ресурсами.

Звеньями системы местных бюджетов Франции являются:

1. Бюджеты различных местных организаций.
2. Бюджеты территориальных организаций (а также их объединений).

В стране более трети всех текущих расходов местных органов власти приходится на содержание административно-полицейского аппарата; одна

треть – на образование, просвещение и культуру; остальное занимают расходы на экономическую инфраструктуру.

Местные органы власти осуществляют более 52 % всех капитальных государственных затрат.

Доходами местных органов власти являются собственные средства (налоги, налоговые поступления) и привлеченные (субсидии, займы).

Доля налогов в местном бюджете – 40 %, субсидий и займов – 30 %, 30 % занимают собственные поступления.

Местные бюджеты, как правило, дефицитны, поэтому государство предоставляет местным органам власти субсидии (около 20 % всех доходов местных бюджетов). Субсидии предоставляются на текущие расходы (главным образом социальную помощь) и на капитальное строительство.

Третьим звеном финансовой системы являются *специальные фонды и финансы госпредприятий*.

*Специальные фонды* – это совокупность денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государства или местных органов власти, и имеющих целевое назначение. Специальные фонды можно разделить на 2 группы:

1. Фонды доходов и расходов, которые включаются в бюджет.
2. Внебюджетные фонды.

Крупнейшие из специальных фондов связаны с социальной сферой. Совокупность таких фондов называют социальным бюджетом Франции. Средства социальных специальных фондов складываются из взносов предпринимателей (60 %), взносов по страхованию (18 %), поступлений государства (20 %) и прочих доходов (2 %).

К социальным фондам относятся:

- пенсионный фонд;
- фонд страхования по болезни, инвалидности, материнству;
- фонд помощи семьям;
- национальный фонд помощи безработным.

Среди специальных фондов, создаваемых местными органами власти наибольшее значение имеют заемные фонды, средства которых используются для инвестиций. К ним относятся:

- счета казначейства (открываются государственными организациями, не имеющими право юридического лица и финансовой автономии, значительная часть счетов казначейства используется на военные цели);
- присоединенные бюджеты (организации, которые имеют финансовую автономию; расходы каждого присоединенного бюджета покрываются собственными расходами организации).

*Финансы государственных предприятий.* Франция занимает одно из первых мест среди развитых стран по величине госсектора. Госпредприятия сосредоточены в энергетике (угольной, газовой, нефтяной), транспорте, а также в наиболее динамичных и новых отраслях (электроника, химия).

Предприятия госсектора имеют определенную финансовую самостоятельность. Они составляют автономные бюджеты. Контроль со стороны парламента за ними незначительный. Госпредприятия имеют право заключать контракты, отвечать по своим обязанностям, распределять прибыль, принимать решения по инвестированию. Финансовые ресурсы госпредприятий формируются за счет собственных средств, долгосрочных кредитов, а также субсидий из госбюджета.

Дефицит госпредприятий покрывается безвозвратными субсидиями и дотациями, а также кредитами из бюджета и специальных фондов.

#### **9.4. Налоговая система Франции**

Особенностями французской налоговой системы являются:

1. Стабильность перечня налогов и сборов и правил их взимания.
2. Социальная направленность.
3. Преобладание косвенных налогов.
4. Учет территориальных аспектов.
5. Широкая система льгот и скидок.
6. Открытость для международных налоговых соглашений.

Вопросы налогообложения во Франции регулируются Генеральным налоговым кодексом и Книгой фискальных процедур. Среди стран-членов ЕС Франция занимает второе после Великобритании место по числу международных налоговых соглашений. В отношении этих соглашений действует принцип превосходства норм Европейского права над внутренним законодательством. В связи с образованием в 1992 г. единого внутреннего рынка ЕС, правительство осуществило реформу налоговой системы страны, направленную на улучшение финансового положения промышленных компаний (уменьшения уровня налогообложения промышленных предприятий и стимулирования с помощью налоговых льгот и инвестиций). Налоги во Франции делятся на три группы:

1. Подоходные налоги, которые взимаются в момент получения дохода.
2. Налоги на потребление.
3. Налоги на капитал, взимаемые с собственности.

Преобладают налоги на потребление.

Главным элементом налоговой системы Франции является НДС. Франция – родина этого налога. Разработан он в начале 1950-х гг., а взимается с 1954 г. В доходной части центрального бюджета НДС составляет более 40 %. Основная ставка равна 18,6 %. По повышенной ставке (22 %) облагаются автомобили, алкоголь, предметы роскоши, по данному налогу предусматриваются многочисленные льготы.

К налогам на потребление относятся также таможенные пошлины (их цель – охрана внутреннего рынка, национальной промышленности и сельского хозяйства) и акцизы на алкогольные напитки и табачные изделия и другие (часть доходов от них перечисляется в местные бюджеты).

Важнейшее место в группе налогов на доходы занимает подоходный налог с физических лиц (приносит бюджету около 20 % налоговых доходов, ставка от 0 до 58,6 %, ставки прогрессивные). При помощи столь значительной прогрессии правительство стимулирует семью, вклады и сбережения населения, предоставляет значительные льготы малоимущим. К подоходным налогам относится также налог на прибыль, уплачиваемый предприятиями (общая ставка 34 %).

Налоги на собственность – облагается имущество, имущественные права и ценные бумаги. Ставка от 0 до 1,5 %. Сумма подоходного налога и налога на собственность не должна превышать 85 % дохода.

К налогам на собственность относится социальный налог на заработную плату – его уплачивают работодатели из фонда заработной платы. Ставка прогрессивная от 4,5 % до 13,6 %.

В группу налогов на собственность включены также:

- регистрационные и гербовые сборы и пошлины;
- налог на автотранспортные средства предприятий и компаний;
- пошлина, взимаемая с общих расходов финансовых учреждений.

В бюджеты местных органов власти поступают местные налоги: земельный налог на застроенные участки, налог на незастроенные участки, налог на жилье и профессиональный налог.

Налоговая служба Франции находится в составе Министерства экономики и финансов, возглавляет ее главное налоговое управление, которое подчиняется министру по бюджету и имеет на местах налоговые центры.

## **ТЕМА 10. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

1. Денежное обращение Великобритании и его развитие.
2. Банк Англии.
3. Система кредитно-финансовых институтов Великобритании.
4. Бюджетная и финансовая система Великобритании.
5. Налоговая система Великобритании.

### **10.1. Денежное обращение Великобритании и его развитие**

Денежная единица Великобритании – фунт стерлингов, появилась еще до возникновения централизованного государства. Из одного фунта серебра чеканили 240 пенсов (стерлинги), вследствие чего и появилось название фунт стерлингов. В 1717 г. Ньютон установил золотое содержание фунта, которое оставалось неизменным до 1931 г. Великобритания занимала доминирующее положение в мировом сообществе. Фактически существовала жесткая фиксация курсов валют разных стран к английскому фунту.

Великобритания дольше других стран, вплоть до начала 70-х гг., сохраняла традиционную систему кратности денег: 1 ф. ст. = 20 шил., 1 шил. = 12 пенсам. В настоящее время 1 ф. ст. = 100 пенсам. Виды денег представлены банкнотами и разменными монетами, казначейские билеты отсутствуют. Выпуск банкнот осуществляет Банк Англии (по поручению казначейства), эмитентом разменной монеты является казначейство. Депозитные и другие банки Великобритании осуществляют депозитно-кредитную эмиссию.

В начале XX в. для экономики Англии был характерен значительный экспорт капитала. В 1904 – 1913 гг. вывоз капитала практически равнялся внутренним капиталовложениям.

В 1914 г. для покрытия военных расходов, правительство стало выпускать казначейские билеты, отменив обмен банкнот на золото и изъяв золотые монеты из обращения. С 1921 – 1931 гг. существовал золотослитковый стандарт. После него установилась система неразменных кредитных денег, которая существует и сейчас.

В 1925 – 1928 гг. была проведена денежная реформа, во время которой из обращения изымались казначейские билеты. В 1931 г. Англия возглавила Стерлинговый блок. На него приходилось около 1/6 мирового то-

варного оборота. В 1917 г. ликвидирован валютный контроль, который сдерживал движение капиталов между Англией и другими странами. В 1986 г. проведена реорганизация Лондонской фондовой биржи. Были упразднены минимальные фиксированные комиссионные, допущены на биржу банки и иностранные учреждения.

На протяжении 80-х гг. XX в. Англия проводила монетарную политику, целью которой было установление целевых показателей инфляции. С 1993 г. Англия стала использовать изменение краткосрочных процентных ставок с целью воздействия на инфляцию.

С 1997 г. Банк Англии получил право самостоятельно принимать решение об изменении процентных ставок.

Доля наличных денег в совокупном денежном обороте Великобритании выше, чем в США (около 10 %). Подавляющую часть денежной массы представляют безналичные деньги, т. е. средства на счетах в банках. Преимущественное развитие безналичных расчетов и усиление взаимосвязи между денежным обращением и движением ссудного капитала обусловили расширение границ денежной массы за счет новых видов кредитных обязательств.

Инфляция в экономике Великобритании. В послевоенный период темпы инфляции были весьма высоки. Покупательная способность фунта стерлингов в 1986 г. снизилась по сравнению с 1950 г. в 12 раз. Своего пика инфляция достигла в 70-е гг., превысив уровень 13 %. Важнейшими причинами инфляции в Великобритании были: устаревшая структура экономики; господство «старых отраслей» индустрии, получивших развитие в XIX в.; огромный дефицит во внешней торговле, что обусловило снижение курса фунта стерлингов; высокие государственные расходы и рост государственного долга; ускорение оборачиваемости платежных средств, связанное с развитием безналичных расчетов и др.

В 80-е гг. администрацией М.Тэтчер были предприняты энергичные меры по борьбе с инфляцией, сочетающие в себе элементы дефляционной политики и конкурентного стимулирования производства. Были сокращены государственные расходы за счет урезания социальных и экономических программ, повышена процентная ставка, снижены налоги, проведена массовая приватизация государственных предприятий. Осуществлялись меры по прямому сдерживанию денежной массы (таргетированию). Предпринятые меры принесли плоды: уровень инфляции был снижен до 2 – 3% в год.

## 10.2. Банк Англии

Банк Англии – старейший центральный банк мира. Он был учрежден актом парламента 27 июля 1694 г. как частная акционерная компания и с середины XVIII в. выполняет функции Центрального банка, является банкиром правительства.

Первоначально в нем работало 19 сотрудников. Капитал банка представлял собой первый государственный долг Великобритании. Банк функционировал как акционерная компания, включавшая 1268 акционеров. В момент учреждения он размещал на рынке свои акции. Имена акционеров не разглашались. За каждую акцию они должны были выплачивать 1,25 млн фунтов стерлингов золотом. Однако на самом деле первый взнос составил 1200 фунтов стерлингов, а всего было учтено 750 тыс. фунтов стерлингов. Это вызвало скачок инфляции, и за 2 года банк оказался неплатежеспособным.

В 1697 г. парламент принял закон, запрещающий учреждение в Англии крупных банков, и предоставил Банку Англии монопольное право эмиссии по Лондону. В этом же законе подделка банкнот каралась смертной казнью.

С 1708 г. законодательство стало еще жестче: стало незаконным выпускать векселя на предъявителя, создавать компании больше чем из 6 партнеров и предоставлять краткосрочные кредиты сроком до 6 месяцев. Несмотря на жесткие условия, у Банка Англии появился конкурент со стороны партии Тори. В 1711 г. была создана Компания Южного моря, которая стала сильным конкурентом Банка Англии, но обанкротилась через 9 лет.

Во второй половине XVIII в. появились частные банки. Они выпускали векселя, и к 1773 г. их было около 400.

В 1793 г. были приостановлены платежи монетами из-за финансирования войны с Францией. Эта приостановка длилась 24 года, и к 1812 г. банкноты Банка Англии стали настоящими деньгами, но еще не узаконенными. С 1812 до 1821 г. они стали законными платежными средствами. В этот же период появилось и имущество ненадежных банков.

В 1844 г. парламент Англии принял закон, который закрепил функцию эмитента банкнот исключительно за Банком Англии. Этот же закон установил размер денежной массы в банкнотах, не обеспеченных золотыми монетами или золотыми слитками, для предотвращения нового витка инфляции.

В настоящее время деятельность Банка Англии регулируется Законом 1946 г. «О Банке Англии». Согласно этому закону акционерный капи-

тал был передан казначейству, а его бывшие владельцы-акционеры получили компенсацию в виде государственных облигаций. Таким образом банк не стал частью правительства, но был уполномочен запрашивать информацию у банкиров и давать им рекомендации, а также с санкции казначейства мог давать директивы любому банку.

Правительство имело право утверждать правление Банка Англии в составе управляющего, его заместителя и 16 директоров. В 1979 г. был принят всеобъемлющий банковский Закон, который получил королевское одобрение, и закрепил за Банком Англии права и обязанности по надзору за банковской системой. В 1989 г. Банк Англии получил дополнительные права в области надзора, однако в 1997 г. функция банковского надзора была передана вновь созданному контролирующему органу.

В настоящее время основные цели Банка Англии:

1. Поддержание стоимости национальной валюты.
2. Обеспечение стабильности финансовой системы.
3. Обеспечение и повышение эффективности и конкурентоспособности финансовой системы внутри страны и на международной арене.

Основные функции Банка Англии:

1. *Банк банков.* Служит банком для коммерческих и других центральных банков, а также для правительства. При этом обслуживается 3 крупные группы клиентов:

а) Коммерческие банки, которые обязаны открывать в Банке Англии счета на определенную сумму, и не имеют право превышать ее.

б) Центральные банки других стран. Банки зарубежных стран имеют счета и держат золото в Банке Англии и могут вести дела в Лондоне через Банк Англии.

в) Правительство, которое держит счета в Банке Англии и, таким образом, платежи, налоги, сборы обязательно проходят через счета Банка Англии.

2. *Реализует монетарную политику.* Основная цель такой политики – это достижение ценовой стабильности, которая имеет два направления:

- достижение уровня инфляции 2,5 % в год;
- открытый режим монетарной политики.

Важным инструментом монетарной политики является регулирование уровня процентных ставок, а также операции Банка Англии на открытом рынке.

3. *Эмитент банкнот.* То есть не только печатает деньги, но и снабжает ими через 5 отделений и коммерческие банки по всей стране и изымает из обращения ветхие купюры.

### **10.3. Система кредитно-финансовых институтов Великобритании**

Коммерческие банки Англии представлены, прежде всего, многочисленными депозитными банками, которые составляют основу банковской системы. Они специализируются на привлечении вкладов, выдают краткосрочные кредиты, финансируют внешнюю торговлю, управляют средствами вкладчиков. Среди них наиболее важное место занимают клиринговые банки – самые крупные акционерные банки, которые связаны клиринговыми (взаимозачетными) обязательствами и входят в Лондонскую клиринговую палату. В этой категории банков лидирует «большая четверка»: «Барклейз», «Нэшнл Вестминстер», «Мид-лэнд» и «Лойдс», осуществляет около 70 % операций коммерческих банков. Эти банки входят в число крупнейших банков мира. В последнее время стала проявляться тенденция к универсализации клиринговых банков, они все чаще оказывают небанковские услуги: обслуживание финансовых операций промышленности, подготовку и финансирование экспорта, посредничество в страховании жизни и др. Клиринговые банки превращаются в финансовые конгломераты, для которых банковские операции – лишь часть деятельности.

К коммерческим банкам Великобритании относятся торговые банки, которые возникли из торговых предприятий, постепенно освоивших банковские операции. Деятельность этих институтов многообразна: депозитно-ссудные операции для ограниченного числа клиентов они сочетают с финансированием внешней торговли, управлением портфелями ценных бумаг, консультированием по вопросам инвестирования, организацией финансовых консорциумов, посредническими операциями, а также операциями на валютном рынке и рынке золота. «Сила» торговых банков не в величине депозитов, а в ключевых позициях, которые они традиционно занимают на рынке ссудного капитала и ценных бумаг.

Еще одна категория коммерческих банков Великобритании представлена банками Содружества – бывшими колониальными банками, унаследовавшими развитую филиальную сеть (в бывших колониях). Они не имеют значительной депозитной базы, по характеру деятельности тяготеют к торговым банкам и выступают координаторами сети зарубежных филиалов. В настоящее время они по существу трансформировались в международные банки.

Важную роль в кредитной системе Великобритании играют учетные дома. Аналогичных заведений нет в других странах. Исторически они возникли из института «билл-брокеров», занимающихся учетом и переучетом векселей. Учетные дома привлекают средства банков, главным образом, в

форме ссуд до востребования и вкладывают их в краткосрочные активы (коммерческие и казначейские векселя, правительственные облигации, обязательства муниципалитетов и др.). Учетные дома – единственное звено банковской системы, которое может обращаться в Банк Англии за кредитом в случае нехватки средств для покрытия своих активов. В обмен на это право они имеют неофициальную обязанность обеспечивать размещение казначейских векселей.

Лондон – мировой финансовый центр и это обстоятельство определило присутствие в Великобритании множества иностранных банков. В настоящее время их насчитывается более 500. Их совокупные активы превышают 60 % активов всех банков Соединенного Королевства. Иностранные банки специализируются на операциях на евторынке, финансируют внешнюю торговлю, кредитуют иностранные и транснациональные корпорации и т. п.

Специальные кредитно-финансовые институты Великобритании представлены сберегательными учреждениями, страховыми компаниями и пенсионными фондами, инвестиционными трестами, доверительными паевыми фондами, финансовыми корпорациями.

К сберегательным учреждениям относятся Доверительно-сберегательный банк, Национальный сберегательный банк, строительные общества.

Доверительные сберегательные банки в прошлом играли роль местных сберкасс. Затем они были реорганизованы в 16 крупных региональных учреждений, а в 1986 г. объединены в Единый акционерный доверительно-сберегательный банк, который по масштабам деятельности и капиталу уступает лишь «большой четверке» и выполняет все основные функции коммерческого банка.

Национальный сберегательный банк (бывший почтово-сберегательный банк) аккумулирует сбережения населения через сеть почтовых отделений, число которых превышает 20 тыс. Средства инвестируются в государственные ценные бумаги.

Строительные общества специализируются на предоставлении индивидуальных долговременных ссуд для строительства и приобретения жилых домов. Аккумулируют огромные средства за счет вкладов населения, пользуются поддержкой государства.

Страховые компании и пенсионные фонды. Их финансово-кредитная деятельность является вторичной по отношению к их специализации, однако их роль на рынке ссудного капитала чрезвычайно велика. Английские страховые компании входят в число крупнейших в мире. Аккумулирован-

ный капитал страховые компании и пенсионные фонды вкладывают в долгосрочные инвестиции, причем, первые – преимущественно в государственные ценные бумаги, а вторые – в акции корпораций.

Инвестиционные тресты занимаются операциями с ценными бумагами. Посредством эмиссии собственных акций они привлекают капитал, который вкладывают в ценные бумаги других компаний.

Доверительные паевые фонды по роду деятельности близки с инвестиционными трестами. Они аккумулируют денежный капитал и вкладывают его в ценные бумаги. Особенностью их функционирования является возможность пайщика в любое время продать свой пай управляющей компании.

Финансовые дома специализируются на операциях потребительского кредита – кредитовании продаж с рассрочкой платежа потребительских товаров и некоторых видов промышленного оборудования. Привлекают вклады, пытаются расширить круг банковских операций и трансформироваться в универсальные банки.

#### **10.4. Бюджетная и финансовая система Великобритании**

Финансовая система Великобритании включает в себя 4 звена:

1. Госбюджет.
2. Местные бюджеты.
3. Специальные внебюджетные фонды.
4. Финансы госпредприятий.

Ведущим звеном финансовой системы является государственный бюджет, который состоит из двух частей:

- 1) консолидированный фонд, который включает текущие поступления средств и их расходование;
- 2) национальный фонд займов, в котором доходы и расходы государства связаны с движением капитала.

Около 98 % расходов финансируются из консолидированного фонда. Приоритетным направлением расходов являются ассигнования на социальные цели. Сюда направляется более половины бюджетных средств, из них: 36% – на социальную защиту, 15 % – на здравоохранение, 4 % – на образование, В последние десятилетия эти расходы росли опережающими темпами (за 90-е гг. они удвоились). Незначительная доля расходов на образование объясняется тем, что оно финансируется, главным образом, на уровне местных бюджетов. Военные расходы в 90-е гг. были «заморожены», их удельный вес сокращался. В 1999 г. они составили 7 % расходов

бюджета. Сокращалась и доля расходов на экономические цели, которые в прошлом были весьма велики и резко урезаны в 80-е гг. В 1999 г. на эти цели расходовалось 4 % бюджета (в 1990 г. – около 9 %). Расходы на государственное управление (государственные услуги) имеют тенденцию к росту. В настоящее время они составляют 4 % бюджетных расходов. Очень весомы расходы на субсидии местным органам власти.

Особенностью Великобритании является наличие статей бюджета, не рассматриваемых парламентом. Прежде всего, это расходы по «цивильному листу», связанные с содержанием королевского двора.

Доходы консолидированного фонда на 95 % формируются налоговыми поступлениями. Помимо этого, в бюджет поступают средства от продажи государственной собственности, штрафов и др.

Важной составляющей бюджета Великобритании является *Национальный фонд займов* (НФЗ). НФЗ – бюджет капиталовложений, средства которого расходуются на обслуживание государственного долга, а также долгосрочные кредиты государственным корпорациям и местным органам власти. Доходная часть НФЗ формируется за счет процентов за кредиты, поступающих от государственных корпораций и местных органов власти, части прибыли банка Англии и др. Дефицит в консолидированном фонде покрывается ссудой из НФЗ, а профицит зачисляется в доходную его часть.

Бюджетный процесс в Великобритании начинается с составления проекта бюджета. В этом участвуют министерства и ведомства, которые подают заявки в казначейства. На основании этих заявок составляется проект бюджета, который направляется в кабинет министров для рассмотрения и одобрения.

Для дальнейшего рассмотрения проект бюджета поступает в нижнюю палату парламента (Палату Общин), утверждается проектом верхней палатой (Палатой Лордов).

Силу закона бюджет получает после того, как его подпишет Королева Англии.

Бюджетный год в Великобритании начинается 1-го апреля и заканчивается 31-го марта. Кассовое исполнение бюджета осуществляет Банк Англии. Ответственность за контроль над исполнением бюджета несет казначейство и его структурные подразделения.

*Финансы местных органов власти.* В ходе административных реформ середины 70-х и начала 90-х гг. в Великобритании утвердилась следующая организация местных органов власти: в Англии – двухступенчатая, включающая графства и округа, в Уэльсе и Шотландии – одноступен-

чатая. Эти реформы укрупнили административные единицы, сократили число бюджетов, усилили их зависимость от центрального правительства. В настоящее время из местных бюджетов финансируется 36 % всех государственных расходов. Основными направлениями расходов являются: социальная защита – 32 %, образование – 28 %, охрана правопорядка – 12 %, коммунальные услуги – 5 %, транспорт и коммуникации – 4 % и др. Доходы местного самоуправления имеют два основных источника: субсидии правительства и местные налоги. Причем, доля субсидий чрезвычайно велика: до 2/3 расходов местных органов власти финансируется из центрального бюджета. Основным местным налогом является налог на имущество.

По закону местные органы власти не имеют права привлекать заемные средства для финансирования расходов текущего характера, а на капитальные расходы они могут брать кредиты только напрямую у коммерческих банков или через специальный орган – госкомитет по заимствованиям.

Третий элемент финансовой системы – *специальные фонды* (их в Великобритании более 80). Ведущее место занимает Фонд национального страхования, формируемый за счет взносов населения, корпораций и дотаций правительства. Средства фонда идут на выплату пенсий, пособий по безработице и болезни.

Существуют также пенсионные фонды госпредприятий, уравнительный валютный фонд, фонды гарантий экспортных кредитов. Эти фонды создаются за счет средств и дотаций предприятий. Расходы производят в зависимости от функционального назначения.

Основу государственного сектора экономики Великобритании составляют государственные корпорации – отрасли, национализированные после второй мировой войны (железнодорожный транспорт, авиалинии, электроэнергетика, газовая, сталелитейная и др.). В большинстве своем это низко доходные, но социально значимые предприятия. В 80-е гг. многие из них были приватизированы, а некоторые закрыты. Государственные предприятия получают от государства долгосрочные кредиты на капиталовложения и платят налоги и процент за кредит.

Государственные предприятия Великобритании делятся на три вида:

- государственные корпорации;
- смешанные предприятия;
- ведомственные предприятия.

Государственные предприятия Великобритании, как правило, убыточны. Их деятельность основана на стратегических интересах государства.

## 10.5. Налоговая система Великобритании

### Налоги общегосударственного значения

Наибольшее распространение среди налогов общегосударственного значения получили прямые налоги – подоходный налог, налог на капитал, налог на наследство.

Впервые подоходный налог пытались ввести в Англии в 1449 г., однако это привело к восстанию в графстве Кент, и налог пришлось отменить.

С 1842 г. подоходный налог окончательно утвердился в английской налоговой практике. А в 1894 г. в Англии же придумали сделать ставки прогрессивными.

Для расчета подоходного налога доход делится на части в зависимости от источников дохода (жалование, дивиденды, рента и т. п.), каждая часть облагается по-своему.

Подоходный налог взимается за один год, начиная с 6-го апреля. Минимальная ставка налога – 20 %, максимальная – 40 %. Вначале подоходный налог платили как физические лица, так и юридические лица. С введением налога на прибыль корпораций, подоходный налог стали платить только физические лица, включая индивидуальных предпринимателей. Ставка налога на прибыль – 33 %.

Налог на капитал – взимается при реализации некоторых видов капитальных активов, которые приносят прибыль (частные автомобили, жилье, облигации и др.).

Налог на наследство – облагается имущество, полученное при завещании, а также завещанные дары, переданные в течение 7 лет после смерти. Не подлежат обложению налогом на наследство переход собственности от супруга к супругу, дары, пожертвования британским благотворительным фондам и основным политическим партиям. Ставка налога – 40 %.

К прямым налогам можно также отнести взносы на нужды социального страхования, которые расходуются на выплату пенсий и пособий.

Косвенные налоги в системе налогообложения Великобритании занимают около 30 % всех налоговых поступлений.

Наиболее значимый из них – НДС. Стандартная ставка – 17,5 %, пониженная – 5 %.

Второе место в группе косвенных налогов занимают акцизы. Нефтепродукты, используемые как топливо, облагаются более высокими акцизами, чем идущие на другие цели. Ставки акциза пересматриваются каждый год, и они различны для каждого вида продукции.

Гербовый сбор – это самые старые налоги Великобритании. Впервые они были введены в 1694 г. как налоги на документы, а не на сделки. В настоящее время гербовым сбором облагается переход собственности из рук в руки. Налог взимается при оформлении гражданско-правовых сделок.

Таможенные пошлины – взимаются с товаров, прибывших в страну из государств, не входящих в ЕС. В пределах стран ЕС товары могут перемещаться свободно, без таможенных пошлин.

К косвенным налогам также относится налог с игорного бизнеса и сборы с бегов.

### **Местные налоги**

Основным местным налогом является налог на имущество. Взимается с собственника, либо арендаторов недвижимого имущества. Плательщиками налога являются лица, снимающие жилье и вносящие квартирную плату.

В 1989 г. в Шотландии и годом позже в Англии и Уэльсе был введен подушный налог. Его платили все взрослые граждане, включая малообеспеченных. Налог устанавливался местными органами власти и был связан с уровнем расходов. Введение этого налога вызвало ряд негативных явлений в социальной сфере, поэтому в 1993 г. подушный налог заменили муниципальным налогом. Он был поставлен в зависимость от рыночной стоимости имущества и числа взрослых членов семьи с предоставлением скидок для ряда категорий семей.

Главным налоговым органом Великобритании является казначейство – оно отвечает за разработку и реализацию налоговой стратегии государства. В казначейство входят первый лорд казначейства (премьер-министр), министр финансов и младшие лорды. Казначейству подотчетны Управление внутренних доходов и Управление пошлин и акцизов.

Управление внутренних доходов – это самостоятельное правительственное учреждение. Оно имеет контору главного налогового инспектора в Лондоне и 700 подотчетных ему контор по всей стране, которые собирают налоги с населения.

Управление пошлин и акцизов занимается обеспечением процесса функционирования всех косвенных налогов страны, за исключением гербового сбора.

## **ТЕМА 11. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КАНАДЫ**

1. Денежная система Канады.
2. Банк Канады.
3. Система кредитно-финансовых учреждений Канады.
4. Бюджетно-финансовая система Канады.
5. Налоговая система Канады.

### **11.1. Денежная система Канады**

До 1763 г. Канада являлась колониальным владением Франции, и страной управлял французский губернатор. Специально для Канады, начиная с 1670 г., во Франции чеканилась серебряная монета – соль, но она не была востребована. В обращении могли находиться платежные средства, «эмитированные» любым торговцем. Лишь в 1794 г. группа монреальских бизнесменов сделала попытку создать банк, но безуспешно.

В 1817 г. 9 монреальских торговцев учредили Монреальский банк (самый старый канадский банк).

В 1825 г. на территории Канады англичане ввели фунт стерлингов. В 1841 г. были признаны в качестве платежных средств золотые и серебряные доллары и французские серебряные монеты.

В 1867 г. Канада становится независимой. Канада получила возможность самостоятельно решать вопросы, связанные с деньгами и банковским делом. Первой реформой в этой области стало введение в 1870 г. в обращение национальной денежной единицы – канадский доллар.

В 1871 г. принят Закон «О банках». Этим законом было ограничено право частных банков на эмиссию банкнот.

В 1930-х гг. произошел обвал золотого стандарта, на протяжении 1940-х гг. курс канадского доллара был жестко привязан к доллару США.

В 1950 г. канадское правительство ввело колеблющийся курс канадского доллара.

Наименьшей денежной единицы Канады является цент (100 центов = 1 канадский доллар).

### **11.2. Банк Канады**

Центральный банк страны был учрежден как акционерное предприятие в 1934 г. Начал функционировать в 1935 г. Банк был национализирован в 1938 г. За свою деятельность Банк Канады несет ответственность перед парламентом.

Цели функционирования Банка Канады определены в его уставе:

1. Регулирование кредита и денежного обращения в экономических интересах государства.

2. Обеспечение стабильности курса национальной денежной единицы.

3. Содействие экономическому и финансовому благополучию Канады.

Банк Канады является банком банков, поскольку контролирует клиринговую систему, через которую лицензированные коммерческие банки и другие финансовые институты осуществляют взаимные расчеты.

Каждый коммерческий банк должен держать в Банке Канады определенную сумму наличных резервов в виде депозитов.

Банк Канады может предоставлять кредиты коммерческим банкам на срок не более 6 месяцев под залог некоторых видов ценных бумаг. Кредиты могут предоставляться на конкретных условиях и на ограниченный срок правительству или провинциям.

Важным направлением деятельности Банка Канады является реализация монетарной политики правительства.

Банк Канады постоянно принимает меры по уменьшению колебаний размеров ВВП и увеличению занятости.

### **11.3. Система кредитно-финансовых учреждений Канады**

Банковские учреждения Канады делятся на три вида:

1. Чартерные банки.

2. Трастовые компании.

3. Кредитные объединения.

Деятельность банков регламентируется Законом «О банках» от 1 декабря 1980 г. Закон допускает существование двух типов банков:

1. Банки списка «А» – имеющие лицензию, а также пока не имеющие ее, но чьи акции имеют широкое хождение.

2. Банки списка «В» – которые сразу после акционирования могут действовать как компании закрытого типа.

Коммерческие банки активно участвуют на внешних рынках. Значительная часть доходов банков обеспечивается за счет международных операций. В Канаде очень развиты электронные банковские услуги.

Банковское дело в Канаде жестко регулируется. Министр финансов осуществляет регулярный контроль за деятельностью банков. В каждом

банке есть главный исполнительный директор, ответственный перед Советом директоров Банка Канады.

По закону банки должны представлять акционерам годовой отчет, включающий консолидированный отчет о требованиях и обязательствах, консолидированный отчет прибылей и убытков, консолидированный отчет о выделении средств на непредвиденные расходы, консолидированный отчет об изменениях в акционерном капитале.

*Чартерные банки:*

- опираются на развитие страхового бизнеса;
- расширяют международные операции по управлению капиталом;
- привлекают клиентов с помощью электронных банковских технологий;
- могут заниматься обслуживанием корпоративных клиентов и управлением капиталом клиентов.

*Трастовые компании.*

В последнее время они теряют свою независимость и в результате слияния становятся частью крупных финансовых конгломератов страны. Аналогичная тенденция намечается и у кредитных учреждений на уровне провинции.

Развитие таких специализированных кредитно-финансовых институтов как страховые компании, кредитные союзы и другие не получили широкого распространения.

В стране действует около 2,5 тыс. кредитных союзов, 150 страховых фирм, 200 инвестиционно-брокерских компаний и 18 специализированных компаний по выпуску кредитных карточек.

К финансовым учреждениям страны также относятся:

1. Корпорация фермерского кредита, созданная в 1959 г. для предоставления долгосрочных ипотечных кредитов фермерам.
2. Канадская ипотечная и жилищно-строительная корпорация, созданная в 1945 г. Занимается страхованием и предоставлением прямых ипотечных кредитов.
3. Федеральный банк развития предпринимательства. Создан в 1975 г. Оказывает консультационные услуги по менеджменту малым и средним предприятиям, а также финансовые услуги.

## 11.4. Бюджетно-финансовая система Канады

Финансовая система Канады включает:

1. Бюджетную систему.
2. Специальные фонды.
3. Финансы государственных предприятий.

В связи с тем, что Канада является федеративным государством, бюджетная система имеет три уровня:

- 1). Федеральный бюджет – формируется и исполняется федеральным правительством.
- 2). Бюджеты 10-и провинций и 3-х территорий.
- 3). Бюджеты местных органов власти. 5000 муниципалитетных образований.

Финансовый год в Канаде начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта.

### Федеральный бюджет Канады

Федеральный бюджет Канады формируется за счет налогов и неналоговых доходов. Налоговые поступления – более 90 %. Федеральному правительству принадлежат полномочия по регулированию вопросов обороны, правопорядка, государственного долга, государственной собственности, денежно-кредитной и банковской системы, торговых и коммерческих отношений. Более половины общегосударственных расходов направляется на социальные нужды. Приоритетной статьей расходов является обслуживание государственного долга. По итогам 1997 – 1998 гг. Канада ликвидировала дефицит федерального бюджета. Достижение профицита дало возможность властям изменить налоговую политику и снизить ставки. Важной статьей расходов федерального бюджета является финансовая помощь бюджетам других уровней. С целью достижения на территории всей страны примерно равного социального уровня правительство стало выделять провинциям дополнительные финансовые средства на социальные программы.

В Канаде существуют две основные системы межбюджетных трансфертов:

1. Целевые дотации – направлены на поддержку здравоохранения, высшего образования, предоставление социальной помощи и услуг территориям и провинциям.
2. Система выравнивания – введена в 1957 г. и направлена на выравнивание менее обеспеченных провинций по уровню предоставляемых населению бюджетных услуг.

Кроме отмеченных, существует Программа территориального финансирования. В рамках этой программы трансферт передается северным

территориям, которые отличаются от провинций тем, что у них значительно выше затраты на бюджетные услуги, высокие темпы прироста численности населения и слабо развитая налоговая база. Трансферты реализуются в двух формах:

1. Денежный трансферт – это перевод средств из ФБ в бюджеты провинций или территорий.

2. Налоговый трансферт – это когда федеральное правительство снижает ставки по налогам, одновременно предоставляя провинциям или территориям право повышать свои ставки по соответствующим налогам на аналогичную величину.

### **Другие звенья финансовой системы**

Вторым звеном бюджетной системы Канады являются бюджеты провинций и территорий. Доходная часть этих бюджетов формируется за счет трансфертных платежей федерального правительства. Вторым источником (в некоторых регионах – первым) являются налоговые поступления. Сюда входят собственные налоги и отчисления от федеральных налогов. Провинциальные органы власти имеют право привлекать заемные средства для финансирования дефицита. Бюджеты провинций формируют государственное образование, здравоохранение, и частично муниципалитетные службы. Важной статьёй расходов провинций является оказание финансовой помощи бюджетам муниципалитетов. Бюджеты провинций, как правило, дефицитны.

Третий уровень бюджетной системы Канады – это бюджеты местных органов власти. Доходы примерно на 47 % складываются из местных налогов (прежде всего налог на недвижимость) и еще 47 % – это финансовые ресурсы, поступающие от провинций. В некоторых случаях небольшие субсидии могут направляться целевым назначением от федерального правительства. Бюджеты местных органов власти являются главным источником финансирования капитальных вложений, а также используется на цели образования, подготовку кадров, медицинскую помощь и др.

Финансы госпредприятий – следующее звено финансовой системы. Их доходы составляют небольшую долю в консолидированном бюджете и государственная система фондов специального назначения. Федеральные фонды формируются из отчислений от заработной платы (фонд страхования, занятости, пенсионный). Взносы в государственный пенсионный фонд отчислялись по ставке 5,6 % от суммы заработка. В 2003 г. планировалось поднять до 9,9 %.

Вторым налогом на фонд заработной платы является страхование по безработице. Страхование по безработице было установлено в 1940 г. для

постоянных рабочих, занятых в промышленных компаниях. В фонд страхования занятости работодатели платят ежемесячно 4,06 доллара с каждых 100 долларов фонда заработной платы. В большинстве провинций существуют также целевые взносы на нужды здравоохранения.

### **11.5. Налоговая система Канады**

В 1867 г. наиболее важные источники государственных доходов были отнесены к ведению федеральной власти, провинции получали ограниченные федеральные дотации на поддержание своих бюджетов. Федеральные власти обладали исключительным правом взимания таможенных сборов и пошлин. Провинциальные правительства обязались собирать только прямые налоги.

В 1987 г. проведена налоговая реформа: на федеральном уровне были установлены 3 ставки подоходного налога вместо 10, а в каждом регионе введены свои местные ставки подоходного налога.

Современная налоговая система Канады.

На долю федеральных налогов приходится 48 % всех государственных доходов, главный из них – подоходный налог с населения. Плательщиками налога являются физически лица. Налоговая база включает заработную плату, предпринимательский доход, дивиденды, проценты на вклады, доходы от собственности, определенные социальные переводы (пенсии, пособия по безработице). Налог уплачивается 1 раз в год по установленным федеральным правительством ставкам.

К прямым федеральным налогам относится также налог на прирост капитальных активов. Объектом обложения является доход, полученный от различных операций с имуществом.

Кроме подоходного налога существуют платежи из фонда заработной платы (в фонд занятости и в пенсионный фонд).

Косвенные налоги занимают 23 % всех расходов федерального бюджета. Наибольшим весом обладает налог на товары и услуги. Федеральное правительство взимает также акцизы. Основные подакцизные товары – бензин, алкогольные напитки, табачные изделия. Также они взимают и тарифные пошлины.

Следующим важным источником доходов федерального бюджета являются налоги на доходы юридических лиц, которые включают налог на прибыль корпораций и налог на капитал крупных корпораций, эти налоги дают 15,5 % дохода федерального бюджета.

Структура налоговых поступлений в бюджеты регионов схожа с федеральной.

Налоги провинций и территорий составляют 42 % государственных доходов. Все налоговые поступления провинций и территорий делятся на доходы, получаемые как часть федеральных налогов, и на собственные поступления.

Во всех провинциях, кроме Квебека, налог на доходы с физических лиц взимается по ставкам, которые исчисляются как процент от аналогичного федерального налога. Квебек самостоятельно собирает подоходный налог, ставки во всех провинциях разные.

Существуют также провинциальные налоги на продажи. Они аналогичны федеральному налогу на товары и услуги. На каждой территории ставки различны.

Акцизы взимаются в провинциях либо по твердой ставке, либо как процентная ставка к цене. Налог на доходы корпораций взимается в провинциях по разным ставкам от 5 до 17 %. Существуют также отчисления в фонды социального страхования. Налоги на природные ресурсы взимает только провинция (на нефть, газ, лес, рыбные ресурсы).

Налоговые поступления муниципалитета составляют 10 % государственных доходов. В местные бюджеты перечисляются 2 налога: на недвижимость, на предпринимательство. Налоговые доходы идут на поддержание городской инфраструктуры и общественных зданий. В некоторых провинциях, муниципалитетам предоставлено право собирать дополнительные налоги: на продажу спиртного, за услуги гостиниц и ресторанов. Значительную часть поступлений в бюджеты муниципалитетов составляет плата за выдачу лицензий и разрешений.

*Налоговое регулирование в Канаде* осуществляют следующие учреждения:

1. Федеральный департамент финансов. Предоставляет в палату общин проект бюджета и занимается законодательной деятельностью.

2. Отдел налоговой политики федерального департамента финансов. Реализует законодательное право по введению федеральных налогов и оценивает их эффективность.

3. Федеральное агентство по тарифам и доходам. Осуществляет сбор налогов.

4. Министерство финансов и провинций. Они собирают такие местные налоги, как налог на прибыль предприятий, налог с продаж, акцизы, земельный налог, налог на недра. Кроме этого, эти министерства отвечают за выплату провинциальных и социальных пособий.

Все споры по вопросам налогообложения разрешает Налоговый суд.

## **ТЕМА 12. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ**

1. Денежная система Японии.
2. Банк Японии.
3. Система кредитно-финансовых институтов Японии.
4. Бюджетная и финансовая система Японии.
5. Налоговая система Японии.

### **12.1. Денежная система Японии**

Формирование системы экономических отношений Японии проходило в IV – VI вв. под сильным воздействием моделей развития Китая и Кореи. Нарастающее стремление к культурной автономии привело к полной изоляции Японии с XVI в. Под угрозой смертной казни японцам было запрещено покидать острова. Торговля велась исключительно с Китаем и Голландией, да и то только в установленных местах. Денежное обращение было неразвито и в основном носило децентрализованный характер. Расчеты с торговцами велись преимущественно на товарной основе.

Буржуазная революция 1868 г. положила конец феодальному строю Японии. Были созданы условия для формирования единой судебной системы, развития свободного предпринимательства и торговли, образования кредитно-финансовых учреждений.

На протяжении 30 лет, последовавших за принятием в 1872 г. Закона «О национальных банках», была создана большая часть японских государственных (специальных) и частных банков, в том числе Банк Японии в 1882 г. В 1897 г. Закон «О коммерческих банках» легализовал организацию банковской системы по европейским образцам. В том же году в Японии был введен золотой стандарт.

В 1927 г. Япония пережила острый банковский кризис, который усугубил монополизацию банковской системы, сократив число банков в 1928 г. вдвое, по сравнению с 1918 г. В 1931 г. золотой стандарт был отменен.

В 1942 г. была создана Национальная финансовая контрольная ассоциация, которой была подчинена деятельность всей кредитной системы. Банки были обязаны вкладывать в облигации государственных военных займов не менее 75 % прироста своих депозитов.

Структура денежного обращения в послевоенный период заметно изменилась. В ходе второй мировой войны, когда инфляция получила большое развитие, доля наличных денег возросла с 30 до 56 %, а депозитных соответственно сократилась. Тяжелый кризис переживала банковская

система. Банки столкнулись с большими трудностями, потому что лишились возможности кредитовать на выгодных условиях, т. е. предоставлять кредиты под гарантии правительства.

В 1945 – 1951 гг. инфляция в Японии приняла невиданный размах. Масса денег в обращении выросла в 15 раз, оптовые цены – в 343 раза. Вплоть до апреля 1949 г. Япония практиковала административный режим множественности валютных курсов, после которого был установлен фиксированный обменный курс: 360 иен за 1 доллар. Он сохранялся до 1971 г., ознаменовав собой стабилизацию в монетарной сфере японской экономики. Кроме того, в 1955 – 1970 гг. среднегодовой прирост цен составил 1 %, а ежегодный прирост ВВП был на высоком уровне – 9,7 %. В 1953 г. вследствие инфляции из обращения были изъяты деньги достоинством меньше одной иены – сена и рина (1 сена равнялась 10 рин, а 1 иена содержала 100 сен).

Кризис доллара США вынудил органы монетарного регулирования отказаться от привязки к нему и в августе 1971 г. ввести плавающий курс иены в рамках узкого коридора, а с февраля 1973 г. перейти к свободно плавающему курсу.

В целом к 1990-м гг. Япония достигла высокого уровня развития кредитной системы, завоевав необходимый уровень доверия для привлечения вкладов и создав кредитный механизм, обеспечивавший предоставление средств экономическим субъектам в необходимом месте под низкий процент.

## **12.2. Банк Японии**

Банк Японии был создан в 1882 г. сроком на 30 лет для обуздания инфляции, которую вызывало большое количество частных банков, эмитировавших свои банкноты. Затем срок функционирования банка продлили еще на 30 лет, и в 1942 г. был издан закон, согласно которому Банк Японии стал подконтролен правительству, а министр финансов получил право самостоятельно изменять подзаконные акты банка. В 1949 г. был создан Политический совет, который стал определять интересы государства в области монетарного регулирования. В 1979 г. Закон «О банке» был модернизирован, и Центральный банк получил бессрочный статус.

С 1 апреля 1998 г. вступил в силу новый Закон «О Банке Японии», согласно которому банк стал независимым от Министерства финансов. По своему статусу Банк Японии является акционерной компанией, 55 % его капитала принадлежат правительству и 45 % – финансовым институтам, страховым компаниям и другим частным акционерам.

Руководящим органом Банка Японии является Политический совет. С 1 апреля 1998 г. Политический совет состоит из девяти членов: шести назначаемых членов совета, председателя банка и двух заместителей. В полномочия Политического совета входит: определение учетной ставки процента, других процентных ставок, а также типов и условий дисконтирования векселей; определение процентной ставки по ссудам; определение или аннулирование нормы обязательных банковских резервов; определение стратегической линии контроля над денежным рынком (в основном операции на открытом рынке) и др.

Политический совет собирается по указанию председателя совета по мере необходимости. Заседание также может быть созвано по инициативе трети или более членов совета. Заседания и голосования не могут проводиться в отсутствие председателя совета или более трети членов. Решения принимаются большинством голосов.

Банк Японии как Центральный банк выполняет следующие функции:

1. Выпуск банкнот. Центральный банк – единственный банк в стране, имеющий право печатать деньги. Количество денег в стране растет быстрее, чем ВВП. Но деньги оседают в сбережениях.

2. Реализация денежно-кредитной политики, три главных инструмента которой – изменение нормы обязательных банковских резервов, операции на финансовых рынках, учетная ставка процента.

Кредитные учреждения обязаны размещать в Банке Японии определенную сумму резервных депозитов.

3. Операции на финансовых рынках (на межбанковском рынке, где банки получают и предоставляют ссуды, и на открытых рынках, где компании продают и покупают облигации и акции) Центральный банк использует, чтобы влиять на ситуацию на финансовых рынках, удерживая их от провалов и от излишнего спроса спекулятивного характера.

4. Регулирование учетной ставки процента.

5. Осуществление взаиморасчетов коммерческих банков.

6. Мониторинг и проверка финансового положения и состояния менеджмента финансовых учреждений. Банк Японии отслеживает движение средств на счетах и депозитах своих клиентов и при необходимости высылает своих инспекторов для детальной проверки на месте.

7. Являясь кредитором последней инстанции, Банк Японии предотвращает крах банков и помогает выйти из кризиса тем из них, кто становится угрозой стабильности кредитной системы.

8. Банк Японии проводит операции с государственными ценными бумагами, а также принимает, хранит и выплачивает казначейские фонды (налоги, пенсии, средства на общественные работы и др.).

9. Осуществляет международную деятельность.

### **12.3. Система кредитно-финансовых институтов Японии**

Банковская система Японии после второй мировой войны строилась по образцу американской системы, с высокой степенью специализации. В настоящее время кредитную систему Японии можно считать сложившейся. Она включает в себя Банк Японии, коммерческие банки и прочие кредитно-финансовые институты.

*Коммерческие банки* подразделяются на несколько категорий.

*Городские банки*, или City banks, начиная с эры Мэйдзи, занимались предоставлением кратко- и среднесрочных кредитов по всей территории страны крупным предприятиям, прежде всего предприятиям группы, к которой они принадлежали. Городские банки образуют сердцевину кредитной системы страны. На их долю приходится более 20 % всех имеющихся в частных банках Японии депозитов, а также около 36 % общего объема капитала банковской системы. Городских банков 11, точнее 2 банка и 9 банковских корпораций, среди которых «Мицубиси» (Mitsubishi), «Фуджи» (Fuji), «Санва» (Sanwa) и другие, пользующиеся широкой поддержкой Банка Японии. На долю городских банков приходится значительная часть зарубежных операций японских банков.

*Региональные банки* функционируют в масштабе префектур. Объем их капиталов и масштаб операций значительно меньше, чем городских банков, но у них очень широкая сеть филиалов. Самый крупный из 64 региональных банков «Бэнк оф Йокохома» (Bank of Yokohama) имеет активы приблизительно на 28 млрд дол. Основной вид деятельности региональных банков – кредитование малых и средних предприятий, некоторые принимают сберегательные вклады. Кроме того, региональные банки играют важную роль в финансировании органов местного самоуправления. По структуре это банки-кредиторы. В послевоенный период зависимость региональных банков от монополистических банков заметна. *Финансовые институты* первоначально создавались для управления имуществом. Сейчас они имеют в качестве ресурсов срочные вклады и займы, а в активах – кредиты предприятиям и частным лицам, но специализация банков – по-прежнему проведение трастовых операций.

*Банки долгосрочного кредитования*, первый из которых был создан специальным законом в 1952 г., оживили экономику Японии, целенаправленно выделяя долгосрочные кредиты предприятиям наиболее приоритетных отраслей. Сейчас они преимущественно финансируют компании в сферах, связанных с высокой степенью финансового риска: разработка принципиально новых технологий, создание источников энергии будущего и т. п. Свой капитал они мобилизуют главным образом с помощью эмиссии собственных облигаций. Значение этих специализированных банков в последнее время возросло, поскольку коммерческие банки японских монополий предоставляют, как правило, кратко- и среднесрочные кредиты.

*Иностранные банки* представляют в Японии 88 государств мира. Доминируют банки США и Великобритании, существенный вес имеют также банки Германии и Франции. Конкуренция со стороны иностранных банков началась в 1960-е гг. Традиционная функция зарубежных банков – торговля иностранной валютой. Благодаря им в Японии появились новые финансовые инструменты, страхующие риски во внешней торговле.

Третье звено кредитной системы Японии составляют *кредитно-финансовые учреждения*. Важное место среди них занимают государственные специализированные банки. Это Экспортно-импортный банк Японии (Export-Import Bank of Japan, 1950 г.), Японский банк развития (Japan Bank of Development, 1951 г.) и государственные финансовые корпорации.

*Экспортно-импортный банк Японии* кредитует внешнюю торговлю и участвует в заграничных инвестициях и кредитах. В 1999 г. Экспортно-импортный банк был объединен с Фондом международного сотрудничества, в результате чего образовался Банк международного сотрудничества.

*Японский банк развития* занимается долгосрочным кредитованием промышленности, транспорта, энергетики. Весь капитал банка принадлежит государству. Большая часть кредитных ресурсов – средства доверительных фондов. На цели кредитования используются также собственные средства банка и средства, мобилизуемые за счет выпуска облигаций. Японский банк развития предоставляет средства главным образом для приобретения, обновления и ремонта оборудования. Кроме этого, он может приобретать облигации, гарантировать кредиты частных институтов или перекупать их права у кредиторов, а также осуществлять капиталовложения.

*Государственные финансовые корпорации* функционируют в отраслях, в кредитовании которых частные банки не заинтересованы или мало заинтересованы, но развитие которых необходимо для процесса воспроизводства, а также с социальной точки зрения. Они отвечают за целевое и

эффективное использование государственных средств, предназначенных для финансирования приоритетных проектов, в том числе по развитию сельского хозяйства, малого бизнеса, особых регионов страны.

К государственным институтам относится также Бюро доверительного фонда Министерства финансов, являющееся по существу одним из крупнейших банков Японии и оперирующее капиталами государственных пенсионных, страховых и сберегательных учреждений. Основная часть его кредитов предоставляется государственным банкам, корпорациям, центральным и местным органам власти.

Около 15 % совокупного баланса частных кредитных институтов приходится на долю 24 компаний по страхованию жизни и 23 по страхованию имущества. Финансовые средства они используют в основном для инвестиций в ценные бумаги.

В стране насчитывается 220 фондовых компаний, специализирующихся исключительно на операциях с ценными бумагами. Это одна из главных особенностей современной кредитной системы Японии.

Важное место в структуре кредитных отношений Японии занимают почтово-сберегательные кассы. Они аккумулируют сбережения населения. В отличие от городских, региональных и других банков, которые оказывают аналогичные услуги, японские сберкассы при почтовых отделениях предоставляют физическим лицам гораздо больший набор услуг, позволяют людям среднего достатка на более выгодных условиях получать кредиты и хранить сбережения. Благодаря этому государственные почтово-сберегательные кассы, подчиняющиеся почтовому ведомству, смогли аккумулировать большие объемы финансовых средств.

#### **12.4. Бюджетная и финансовая системы Японии**

Япония, являясь унитарным государством, имеет двухуровневую бюджетную систему, состоящую из государственного бюджета и бюджетов местных органов власти. Кроме этих звеньев, в финансовую систему страны также входят специальные фонды и финансы государственных предприятий.

##### **Бюджет центрального правительства страны**

Доходы и расходы бюджета группируются по разделам, статьям и параграфам. Доходы подразделяются на 7 разделов, 11 статей и 43 параграфа, расходы – на 13 разделов, 41 статью и 242 параграфа. Бюджетный год в Японии продолжается с 1 апреля по 31 марта.

Доходная часть государственного бюджета Японии формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений. По сравнению с другими странами доля неналоговых поступлений в Японии достаточно высокая. Сюда входят доходы от арендной платы, продажи земельных участков и другой недвижимости, пени, штрафы, доходы от лотерей и т. п. В неналоговые статьи дохода включается также остаток предыдущего года.

В Японии в отличие от других развитых стран удельный вес государственных расходов в ВВП небольшой. В 1991 г. он равнялся 9,3 % ВВП. С 1966 по 1991 гг. расходы правительства Японии увеличились в 18 раз. Динамика роста расходной части бюджета была прервана в 2001 г., когда расходы бюджета сократились на 2,7 % по сравнению с 2000 г.

Статьи расходной части бюджета страны в 2001 г. позволяют судить о приоритетах государственного финансирования.

Социальное страхование – 36 % расходной части бюджета. Традиционно эта статья является главной частью расходов государственного бюджета. Государственный бюджет обеспечивает треть выплат базовой пенсии. Оставшаяся часть выплачивается за счет различных пенсионных фондов.

Субсидии органам местного самоуправления (20 %) представляют собой финансовую помощь второму звену бюджетной системы – бюджетам префектур.

На финансирование общественных работ в бюджете предусматривается около 11 %. В программе общественных работ – сооружение новых линий скоростных железных дорог, работы по развитию авиационного транспорта, проекты, относящиеся к информационным технологиям, мероприятия по улучшению окружающей среды, а также дорожное строительство.

Образование и содействие науке (8 %). Реализуя программу научно-технического прогресса, правительство Японии увеличивает государственные ассигнования на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы. Наука и образование превратились в главный структурный фактор экономического роста.

Оборона (6 %). По сравнению с другими развитыми странами в Японии расходы на оборону всегда считались небольшими.

Обслуживание государственного долга – 2 % расходной части бюджета.

План возрождения Японии, который представляет собой схему прогресса Японии в XXI в. намечает ряд приоритетных сфер. Среди них выделяются четыре: информационные технологии, которые рассматриваются как базисные для экономического рывка; стареющее японское общество; улучшение окружающей среды; необходимость обновления японских городов.

Прочие расходы (17 %): государственные пенсии местного самоуправления, экономическое сотрудничество, поддержка малого бизнеса, энергетика, контроль за продовольствием, трансферт на промышленные капиталовложения, резерв на общественные работы и другие.

Проблема бюджетного дефицита в Японии достаточно актуальна. В последнее время превышение расходов над доходами бюджета страны значительно больше допускаемых мировым сообществом 3 % ВВП.

Дефицит бюджета покрывается с помощью государственных займов. С 1947 по 1964 гг. закон запрещал использовать государственные займы для финансирования центрального бюджета, и все же такая практика имела место, так как часть расходов по государственному долгу, фиксировавшаяся на специальных счетах, покрывалась с помощью государственного кредита. В 1964 г. запрет был снят, и госкредитные поступления по займам стали отражаться в центральном бюджете.

Бюджетный процесс в Японии включает в себя четыре основные стадии: подготовка проекта бюджета; рассмотрение и утверждение; исполнение бюджета; составление отчета об исполнении бюджета.

Подготовкой проекта бюджета занимается Министерство финансов и его департаменты. Другие министерства и ведомства готовят предложения по объему и структуре своих бюджетов, а также по некоторым другим финансовым вопросам и не позднее 31 августа направляют их в бюджетный департамент Министерства финансов.

С сентября по декабрь бюджетный департамент рассматривает поступившие документы и на их основе разрабатывает проект бюджета. Проект направляется для согласования в Управление экономического планирования, а затем – на рассмотрение Кабинета министров. После внесения поправок правительство в январе представляет проект бюджета на рассмотрение парламента. После обсуждения в бюджетной комиссии парламент утверждает бюджет в виде закона. Согласно Конституции Японии, парламенту принадлежит исключительное право распоряжаться государственными финансами.

Исполнение бюджета – компетенция Министерства финансов и других министерств и ведомств. Кассовое обслуживание бюджета выполняют Банк Японии и его отделения. Министерства и ведомства в пределах установленных им расходов представляют в Министерство финансов свои платежные сметы, которые последнее рассматривает и утверждает. Далее копии смет направляются в Банк Японии, который проводит соответствующие операции. Расходование ассигнований подтверждается ежеквартально отчетами министерств и ведомств. Контролеры Министерства финансов

проверяют отчеты и составляют общий отчет об исполнении бюджета по доходам и расходам.

Этот отчет поступает в правительство, которое отправляет его на рассмотрение в ревизионное бюро. После того как ревизионное бюро дает заключение, отчет утверждает правительство и передает его на рассмотрение и утверждение в парламент.

### **Другие звенья финансовой системы**

Вторым звеном бюджетной и финансовой системы Японии являются *бюджеты местных органов власти (префектур)*. В Японии 47 префектур, объединяющих 3045 городов, поселков и районов, каждый из которых имеет самостоятельный бюджет.

Доходная часть местных бюджетов состоит из налоговых и неналоговых поступлений. В Японии местные налоги не доминируют в местных бюджетах, составляя меньше половины их доходной части (около 40 %). Это является принципиальной особенностью бюджетной системы страны. Отчисления от общегосударственных налогов составляют 17 % доходной части. Главной статьей неналоговых доходов префектур являются дотации государства на проведение общенациональных мероприятий (около 13 %). Другие неналоговые поступления составляют 30 % доходной части местных бюджетов.

За счет средств местных органов власти в Японии финансируются развитие производственной инфраструктуры, мероприятия, связанные с ликвидацией последствий стихийных бедствий. Кроме того, через местные бюджеты проводятся расходы на подготовку рабочей силы, выплату различных пособий, пенсий. Значительная часть бюджетных средств расходуется на содержание местных органов власти, в том числе полиции, суда и прокуратуры.

Местные бюджеты в Японии сводятся без дефицита.

Третьим структурным элементом финансовой системы Японии являются *специальные фонды*. В 1980-е гг. насчитывалось 12 специальных фондов. К ним относятся страховые, пенсионные, сберегательные и некоторые другие.

С середины 80-х гг. в Японии проводится постепенное реформирование пенсионной системы. Задача реформы – переход на выплату базовых пенсий, которые охватывают все население, и пенсий, выплачиваемых наемным работникам. Базовая пенсия выплачивается по старости, инвалидности, а также всем нуждающимся. На две трети она финансируется из средств различных страховых пенсионных фондов.

*Финансы государственных предприятий*, как звено финансовой системы, имеют свои особенности. В силу многих причин в Японии сложилось четкое разграничение сфер приложения капитала: частного – в производственную сферу, государственного – в инфраструктуру. Поэтому государственный сектор не является серьезным конкурентом ни в одной из областей производства, и его функционирование, по существу, полностью подчинено интересам частных корпораций.

Среди акционерных компаний и паевых товариществ много некоммерческих учреждений: институтов и лабораторий, занятых фундаментальными и гуманитарными исследованиями, Японский фонд экономического сотрудничества, Фонд поддержки искусств, Центр научно-технической информации, Японский фонд культурного обмена. Во многих акционерных компаниях и паевых товариществах государство (в лице главы соответствующего министерства) – единственный или главный акционер, но в среднем доля участия правительства в их капитале составляет 38,3 %.

Главная особенность регулирования государственных предприятий в Японии в том, что за их работу отвечает не одна регулирующая инстанция, а целая иерархия хозяев. У государственных предприятий есть общий верховный хозяин – парламент. Он принимает решения по планам и исполнению специальных счетов центрального бюджета, в которые оформлены балансы этих предприятий. Парламент утверждает цены, планы развития, объемы и источники финансирования, программы использования прибыли. Помимо этого есть непосредственные хозяева: у монетного двора, издательства и спиртовой монополии – Министерство финансов, у почты и почтовых сберкасс – Министерство связи и т. д. Кроме того, Министерство финансов отвечает за выдачу бюджетных кредитов. При изменении отпускных цен (тарифов) требуется согласие Управления экономического планирования, которое отвечает за то, чтобы эти тарифы не стали причиной общей дестабилизации цен. Правительственная финансовая инспекция периодически проверяет предприятия. На местном уровне действует подобная модель управления финансами государственных предприятий.

### **12.5. Налоговая система Японии**

Налоговая система Японии, как и бюджетная, является двухуровневой в связи с унитарным устройством государства и включает налоговые поступления центрального правительства (около двух третей всех налогов) и налоговые поступления местных органов власти (одна треть).

Современная налоговая система Японии была введена с 1 апреля 1989 г. В декабре 1998 г. специальной правительственной комиссией был разработан и обнародован план осуществления всеобъемлющей налоговой реформы на 1999 финансовый год. Этот план предусматривал самый крупный объем налоговых сокращений за весь послевоенный период – 9,3 трлн иен.

Основу доходов бюджета центрального правительства составляют прямые налоги. Наибольшие поступления в государственный бюджет приносит подоходный налог с юридических и физических лиц (65 % всех налогов). Подоходный налог с юридических лиц взимается с чистой прибыли компаний. Прибыль компаний может состоять из двух частей: нераспределяемой и распределяемой. Ставка налога составляет 33,48 % с распределяемой прибыли. Льготами при уплате этого налога пользуются медицинские учреждения с особым статусом, кооперативы, общественные организации – они вносят суммарный налог в размере 27 %. Особая ставка (28 %) налога на прибыль или ту ее часть, которая не превышает 8 млн иен, фактически является льготной ставкой для мелких и средних предприятий.

Для подоходного налога с физических лиц применяются пять ставок, установленных по прогрессивной шкале: 10, 20, 30, 40 и 50 %. От уплаты налога освобождаются средства, затраченные на лечение. Кроме того, необлагаемый минимум учитывает семейное положение налогоплательщика. Дополнительными налоговыми льготами пользуются многодетные семьи.

Вторая по значимости в бюджете центрального правительства группа налогов – налоги на имущество. Плательщиками налога являются физические и юридические лица, ставка налога одинаковая – 1,4 % стоимости имущества. Налогообложению подлежат недвижимое имущество, земля, ценные бумаги, проценты по банковским депозитам. К налогам на имущество также относятся налог на регистрацию лицензий, гербовый сбор, налог на наследство, налог на ирригацию и улучшение земель.

Косвенные налоги также играют важную роль в системе налогообложения Японии. Основным из них является налог с продаж (очень близкий к НДС). Сумма налога включается в продажную цену товара. В 1997 г. правительство подняло ставку с 3 до 5 %. Объектом налога является добавленная стоимость, т. е. стоимость, которую производитель, предприниматель, агент или фермер добавляет к стоимости сырья, материалов или к стоимости тех товаров и продуктов, которые он приобрел для создания нового изделия или услуги. Схема обложения налогом с продаж предусматривает несколько льготных вариантов для стимулирования мелкого бизнеса.

Существенное пополнение бюджета приносят налоги на владельцев автомобилей, акцизы на спиртное, табачные изделия, нефть, газ, налог на

развитие источников электроэнергии, акцизы на проживание в гостинице, питание в ресторанах, купание в горячих источниках и т. д. К группе косвенных налогов также относятся таможенные пошлины.

Налоги, поступающие в бюджеты местных органов власти, аналогичны поступающим в бюджет центрального правительства: подоходные, имущественные и потребительские. Из общей суммы налогов более половины приходится на подоходные налоги, на втором месте – имущественные, на третьем – потребительские налоги.

Помимо общенационального подоходного налога с юридических лиц, перераспределяемого через центральный бюджет и взимаемого налоговыми управлениями, компании в Японии платят три вида местных налогов, взимаемых муниципалитетами: предпринимательский, корпоративный муниципальный и уравнительный.

*Предпринимательский* налог начисляется на облагаемую налогами прибыль и взимается по трем ставкам, величина каждой из которых может незначительно колебаться в зависимости от префектуры.

*Корпоративный муниципальный* налог представляет собой совокупность двух налогов: префектурного и городского. Налоговые ставки могут различаться в зависимости от места, но предельная ставка для префектурного (для Токио – городского) налога – 6 %, городского (районного для Токио) – 4,7 % (рассчитывается от суммы общенационального налога).

*Уравнительный* налог представляет собой подлежащую уплате фиксированную сумму, величина которой (от 50 тыс. до 3750 тыс. иен) определяется по специальной таблице, зависит от размера капитала юридического лица и числа работающих и распределяется между городом и префектурой в соотношении 4:1.

Подоходный префектурный налог с физических лиц взимается по трем ставкам: 5, 10 и 15 %. Действуют также местные подоходные налоги.

В целом подоходные налоги, поступающие в местные бюджеты, составляют около 35 % от налоговых поступлений юридических и физических лиц в консолидированный бюджет. Аналогично имущественные налоги составляют около 40 %, потребительские – 11 %.

# ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

## **ВОПРОСЫ ДЛЯ ОБСУЖДЕНИЯ НА СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЯХ**

### **Тема 1. Финансовая система: понятие и элементы**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. В чем заключается сущность финансов?
3. С чем связана необходимость появления финансов?
4. Назовите функции финансов. Дайте их характеристику.
5. Назовите и охарактеризуйте звенья финансовой системы.
6. В чем заключается объективная необходимость управления финансами?

*В. Доклады:*

1. Дискуссионные вопросы сущности финансов.
2. Историческое развитие понятия «финансы».
3. Финансовые системы федеративных и унитарных государств.

### **Тема 2. Денежная система**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Определите понятие денежного обращения.
2. В чем проявляется взаимосвязь между наличным и безналичным денежным обращением?
3. Охарактеризуйте типы и виды денежных систем.
4. Что такое денежная система, и какие элементы она включает?
5. На каких принципах строится денежная система?
6. Схематично показать эволюцию денег.
7. Какие функции присущи деньгам? Дать их характеристику. Привести примеры.
8. Что такое инфляция и каковы ее виды?
9. Назовите причины инфляции и ее социально-экономические последствия.
10. Каковы формы и методы стабилизации денежного обращения? В чем состоят их основные особенности?

*В. Доклады:*

1. Фальсификация денег. Фальшивомонетки.
2. Современные теории денег.
3. Происхождение денег.
4. Эволюция видов денег.

### **Тема 3. Валютная система: понятие, структура, эволюция**

А. Вопросы для обсуждения:

1. Что такое валютная система, и какие элементы она включает?
2. Дайте характеристику структурным элементам валютной системы.
3. Что такое валюта?
4. Приведите классификацию валют.
5. Какие существуют режимы валютного курса?
6. Укажите различия между режимами валютного курса.
7. Опишите этапы развития валютной системы.
8. Что представляет собой паритет валюты?
9. Для чего создается валютный комитет?
10. Какие вы знаете валютные ограничения, и для чего они вводятся?

В. Доклады:

1. Валютное регулирование в современной экономике.
2. Механизм Валютного совета.
3. Организация фондовых бирж в развитых странах.

### **Тема 4. Кредитная система**

А. Вопросы для обсуждения:

1. Что представляет собой кредитная система?
2. Перечислите элементы кредитной системы.
3. Как взаимосвязаны кредитная и банковская системы?
4. Какие операции должна выполнять финансово-кредитная организация, чтобы считаться банком?
5. Какими свойствами обладает банковская система?
6. Назовите предпосылки появления центральных банков.
7. Охарактеризуйте функции, выполняемые центральным банком.
8. В чем заключается роль банков в экономике?
9. Какие операции коммерческих банков относятся к активным операциям, а какие – к пассивным?
10. С чем связана необходимость появления специализированных финансово-кредитных институтов?
11. Какие виды специализированных финансово-кредитных институтов наиболее распространены в зарубежных странах?

В. Доклады:

1. Банк международных расчетов.
2. Международный валютный фонд.
3. Группа Всемирного банка.
4. Европейский банк реконструкции и развития.
5. Региональные финансово-кредитные организации.
6. Международный кредит.

## **Тема 5. Бюджетная система**

### *А. Вопросы для обсуждения:*

1. В чем заключается необходимость бюджета?
2. Назовите составляющие (характеристики) бюджета.
3. Что представляет собой бюджетная система?
4. Назовите и охарактеризуйте принципы построения бюджетной системы.
5. Чем различаются бюджетные устройства федеративных и унитарных государств?
6. Дайте определение бюджетному праву.
7. Назовите и охарактеризуйте стадии бюджетного процесса.
8. Назовите источники доходов и направления расходов государственного бюджета.
9. Назовите причины бюджетного дефицита.
10. Какие существуют методы борьбы с бюджетным дефицитом?

### *В. Доклады:*

1. Историческое развитие бюджета и бюджетной системы.
2. Управление внешним долгом.

## **Тема 6. Налоговая система**

### *А. Вопросы для обсуждения:*

1. Назовите объективную причину возникновения налогов.
2. Какие принципы построения налоговой системы относят к международным принципам, а какие – к внутринациональным?
3. Сформулируйте принципы построения налоговой системы, разработанные Л. Эрхардом.
4. Охарактеризуйте функции налогов.
5. Приведите классификацию налогов.

6. Охарактеризуйте прямое налогообложение развитых зарубежных стран.

7. В чем заключается особенность косвенного налогообложения развитых зарубежных стран?

*В. Доклады:*

1. Налоговые теории.

2. Налоги в системе международных экономических отношений.

### **Тема 7. Финансово-кредитная система США**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Расскажите о зарождении финансово-кредитной системы США.

2. Когда создана федеральная резервная система?

3. Что представляет собой федеральная резервная система, и какова ее структура?

4. Какие комитеты входят в состав федеральной резервной системы?

5. В чем заключается особенность банковской системы США?

6. Какие специальные кредитно-финансовые институты распространены в США? В чем заключается специфика их деятельности?

7. Назовите наиболее известные финансовые компании США.

8. Опишите структуру финансовой системы США.

9. Перечислите уровни бюджетной системы США.

10. Какие функции присущи бюджету США?

11. Опишите бюджетный процесс США.

12. Охарактеризуйте налоговую систему США.

13. Какие налоговые службы существуют в США?

*В. Доклады:*

1. Современное состояние экономики США.

2. Президенты США.

3. Деятельность кредитных союзов США.

4. Страховой рынок США.

5. Денежная система США. Деньги США.

### **Тема 8. Финансово-кредитная система Германии**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Охарактеризуйте развитие денежного обращения Германии.
2. В чем заключается особенность гитлеровской экономики?
3. Когда создан Немецкий федеральный банк? Для каких целей?
4. В чем состоит особенность немецких банков?
5. Для чего создан Экспортный банк?
6. Опишите звенья финансовой системы Германии.
7. Какие доходы формируют бюджет Германии?
8. Опишите стадии бюджетного процесса Германии.
9. Что стало результатом налоговой реформы 1919 г.?
10. На каких принципах построена налоговая система Германии?
11. Для чего созданы специальные финансовые ведомства земель?

*В. Доклады:*

1. Экономическое развитие Германии.
2. Денежная система Германии.
3. Страховой рынок Германии.
4. Рынок ценных бумаг Германии.

## **Тема 9. Финансово-кредитная система Франции**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Расскажите об истории развития денежно-кредитной системы Франции.
2. Когда учрежден Банк Франции?
3. Что относится к компетенции Совета по монетарной политике?
4. Какой орган руководит оперативной деятельностью Банка Франции?
5. На основе каких принципов строится сеть территориальных учреждений Банка Франции?
6. Назовите уровни кредитно-финансовой системы Франции.
7. Какие банки специализируются на обслуживании внешнеэкономической деятельности?
8. Какие операции выполняет Национальный кредитный совет?
9. Назовите важнейшие источники доходов бюджета Франции.
10. Опишите стадии бюджетного процесса во Франции.
11. Для чего открываются счета казначейства?
12. На какие группы подразделяются налоги во Франции?
13. Назовите группы косвенных налогов во Франции.
14. Опишите деятельность налоговой службы Франции.

*В. Доклады:*

1. Экономическое положение Франции.
2. Страховой рынок Франции.
3. Денежная система Франции.
4. Опыт Банка Франции по проблеме управления государственным долгом.
5. Банковский надзор во Франции.

### **Тема 10. Финансово-кредитная система Великобритании**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. В каком году Великобритания возглавила Стерлинговый блок?
2. Когда основан Банк Англии?
3. Какие функции выполняет Банк Англии?
4. Назовите цели деятельности Банка Англии.
5. Перечислите операции клиринговых банков.
6. В чем заключается особенность деятельности учетных домов Великобритании?
7. Назовите составные части государственного бюджета страны.
8. Опишите стадии бюджетного процесса Великобритании.
9. Какие специальные фонды существуют в Великобритании, и каковы их основные операции?
10. Какие уровни включает в себя налоговая система Великобритании?
12. Каким образом рассчитывается подоходный налог в Великобритании?
13. Какой налоговый орган является главным в Великобритании?

*В. Доклады:*

1. Особенности экономического развития Великобритании.
2. Денежная система Великобритании.
3. Страховой рынок Великобритании.
4. Характеристика деятельности учетных домов.

### **Тема 11. Финансово-кредитная система Канады**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Охарактеризуйте этапы становления денежно-кредитной системы Канады.
2. Когда учрежден Банк Канады?
3. Каковы цели деятельности Банка Канады?
4. Назовите функции, которые выполняет Банк Канады.
5. Опишите структуру кредитной системы Канады.
6. Опишите систему специальных кредитно-финансовых институтов Канады.
7. Какие системы межбюджетных трансфертов существуют в Канаде?
8. Назовите звенья финансовой системы Канады.
9. Перечислите важнейшие прямые и косвенные налоги Канады.
10. Какие учреждения осуществляют налоговое регулирование в Канаде?

*В. Доклады:*

1. Современное состояние экономики Канады.
2. Денежная система Канады.
3. Страховой рынок Канады.
4. Особенности государственно-политического устройства Канады.

## **Тема 12. Финансово-кредитная система Японии**

*А. Вопросы для обсуждения:*

1. Опишите этапы становления денежно-кредитной системы Японии.
2. Опишите структуру и функции Банка Японии.
3. Охарактеризуйте звенья кредитной системы Японии.
4. Назовите основные расходные статьи бюджета центрального правительства.
5. В чем состоит специфика бюджетного процесса в Японии?
6. Расскажите о налоговой системе Японии.
7. Проведите сравнительный анализ финансово-кредитных систем зарубежных стран.

*В. Доклады:*

1. Современное состояние экономики Японии.
2. Денежная система Японии.
3. Страховой рынок Японии.

### **ВОПРОСЫ ТЕСТА**

1. Современное определение финансов трактуется:
  - а) как наличность или доход;
  - б) как совокупность денежного хозяйства государства, его доходы, расходы и долги;
  - в) как система экономических отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов в процессе распределения и перераспределения валового внутреннего продукта.
2. Образование финансов связано:
  - а) с усилением роли государства;
  - б) с развитием международной торговли;
  - в) с развитием товарно-денежных отношений;
  - г) с наличием индивидуальных хозяйств.
3. В какой из следующих стран основную роль в формировании доходов государственного бюджета играет НДС:
  - а) в Великобритании;
  - б) во Франции;
  - в) в США;
  - г) в Канаде.
4. Какие из этих причин, влияющих на развитие государственных предприятий, являются экономическими:
  - а) вмешательство государства в процесс осуществления производства;
  - б) государственная монополия на некоторые виды деятельности;
  - в) НТП.
5. Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется:
  - а) финансовый рычаг;
  - б) финансовый механизм;
  - в) финансовый аппарат;
  - г) финансовая политика.
6. Какие из перечисленных свойств присущи полноценным деньгам:
  - а) номинальная стоимость превышает реальную;
  - б) неподверженность обесценению;
  - в) возможность физического использования как любого другого товара.
7. К неполноценным наличным деньгам относятся:
  - а) золотые и серебряные монеты;
  - б) бумажные деньги;
  - в) кредитные деньги;
8. Снижение официального курса денежной единицы – это:
  - а) девальвация;

- б) реставрация;
- в) деноминация;
- г) нуллификация.

9. К элементам денежной системы не относится:

- а) наименование денежной единицы и ее частей;
- б) режим обменного курса;
- в) валютный курс;
- г) масштаб цен;
- д) условия конвертируемости валют.

10. Совокупность мер по регулированию перемещения различных форм валютных ценностей внутри страны – это:

- а) валютные ограничения;
- б) валютный контроль;
- в) валютная система.

11. Законодательно установленное соотношение национальной валюты к другой валюте – это:

- а) валютный курс;
- б) обменный курс;
- в) паритет национальной валюты;
- г) конвертируемость валюты.

12. Валютные системы бывают:

- а) национальные;
- б) республиканские;
- в) региональные;
- г) мировые.

13. Совокупность форм и методов, используемых при установлении валютного курса – это:

- а) валютный контроль;
- б) режим валютного курса;
- в) валютное ограничение.

14. Какой из валютных режимов включает такие подтипы как «ползущая фиксация» и режим валютного коридора:

- а) режим фиксированного валютного курса;
- б) административный режим;
- в) режим регулируемого плавления;
- г) режим плавающего валютного курса.

15. Предпосылками возникновения кредита являются:

- а) усиление роли государства;

- б) развитие товарного производства;
- в) развитие товарно-денежных отношений.

16. Кредит, представляющий собой тип экономических отношений по поводу предоставления ссуд под залог недвижимого имущества – это:

- а) ипотечный;
- б) лизинговый;
- в) банковский;
- г) коммерческий.

17. Какие из следующих функций не выполняют коммерческие банки:

- а) банк правительства;
- б) банк банков;
- в) мобилизация и концентрация свободных денежных средств;
- г) предоставление кредитов;
- д) перераспределение средств.

18. К активным операциям банков относятся:

- а) привлечение вкладов;
- б) эмиссия ценных бумаг;
- в) выдача кредитов.

19. Какой вид регионального бюджета образуют налоговые и неналоговые поступления:

- а) бюджет развития;
- б) бюджет текущих затрат.

20. Бюджетная система унитарного характера присуща:

- а) Великобритании, Франции, Италии, Японии;
- б) Великобритании, США, Японии;
- в) Франции, ФРГ, Канаде, Италии;
- г) Канаде, Швейцарии, США.

21. В какой стране применяется один вид местного налогообложения – имущественный налог:

- а) в Великобритании;
- б) во Франции;
- в) в Германии;
- г) в США.
- д) Какой из данных налогов не относится к прямым:
- е) подоходный;
- ж) НДС;
- з) налог с продаж;
- и) налог на прибыль корпораций;

к) имущественный.

22. К способам взимания налогов относятся:

- а) кадастровый;
- б) наличный;
- в) декларационный;
- г) административный;
- д) гербовый сбор;
- е) безналичный платеж.

23. Согласно какой функции деньги служат средством покупки любых товаров и услуг:

- а) мера стоимости;
- б) средство обращения;
- в) средство платежа;
- г) средство накопления.

24. Операция, связанная с кредитованием оборотного капитала предприятия и переуступка предприятием-поставщиком банку или специализированной компании права на востребование задолженности с предприятия-покупателя – это:

- а) кредит;
- б) факторинг;
- в) форфейтинг;
- г) лизинг.

25. К принципам банковского кредитования относят:

- а) обеспеченность;
- б) гласность;
- в) целевая направленность;
- г) срочность и возвратность;
- д) платность;
- е) единство.

26. В каких из стран капитал Центрального банка полностью принадлежит государству:

- а) в Германии;
- б) во Франции;
- в) в Японии.

27. Исторически первый эмиссионный банк в мире:

- а) Немецкий федеральный банк;
- б) Федеральный резервный банк;
- в) Банк Англии.

28. Согласно какой функции Центральный банк осуществляет кассовое исполнение госбюджета:

- а) банк банков;
- б) банк правительства;
- в) денежная эмиссия;
- г) денежно-кредитное регулирование.

29. К активным операциям банков не относятся:

- а) кредитные операции;
- б) операции с ценными бумагами;
- в) инвестиционные операции;
- г) выпуск и размещение акций;
- д) привлечение вкладов на текущие счета.

30. В каком году члены Европейского союза окончательно перешли на единую европейскую валюту:

- а) 1999 г.;
- б) 2000 г.;
- в) 2001 г.;
- г) 2002 г.;
- д) 2003 г.

31. Для расширения ресурсной базы банков необходимо:

- а) привлечение сбережений населения;
- б) выдача кредитов населению;
- в) эмиссия денег;
- г) открытие и ведение банковских счетов юридических лиц.

32. Каким образом обеспечивается защита финансовых интересов вкладчиков:

- а) уменьшением размера вкладов в банк;
- б) страхованием депозита населением в страховой компании;
- в) развитием системы гарантирования вкладов.

33. К посредническим операциям банков относятся:

- а) депозиты в центральный банк;
- б) банковские инвестиции;
- в) дилинговые операции;
- г) трастовые операции;
- д) трансфертные операции.

34. Наиболее крупные поступления в доходную часть государственного бюджета обеспечивают:

- а) поступления от лотерей;
- б) налоги;
- в) доходы, получаемые от государственных монополий;
- г) доходы, получаемые за счет выдачи населению кредитов.

35. К свойствам неполноценных наличных денег относятся:
- а) соответствие реальной стоимости номиналу;
  - б) подверженность обесценению;
  - в) возможность физического использования как любого другого товара;
  - г) номинальная стоимость значительно превосходящая реальную;
  - д) неподверженность обесценению.
36. Первые бумажные деньги появились:
- а) в России;
  - б) во Франции;
  - в) в Китае;
  - г) в Швеции.
37. Пластиковая карточка представляет собой:
- а) средство проведения платежа;
  - б) деньги;
  - в) средство платежа;
  - г) денежный суррогат.
38. В какой стране в 1931 г. были ликвидированы все формы золотого монометаллизма?
- а) США.
  - б) Франция.
  - в) Германия.
  - г) Великобритания.
39. Для подавленной инфляции характерно:
- а) хронический рост цен;
  - б) сохранение стабильных цен при одновременном снижении качества товара;
  - в) хронический дефицит товаров.
40. Чек – это:
- а) ценная бумага;
  - б) платёжная инструкция;
  - в) средство платежа.
41. Кредит, выдаваемый под заклад движимого имущества – это:
- а) лизинговый кредит;
  - б) ломбардный кредит;
  - в) ипотечный кредит;
  - г) потребительский кредит.
42. Что относится к специализированным кредитно-финансовым учреждениям?

- а) Универсальные банки.
  - б) Инвестиционные компании.
  - в) Банкирские дома.
  - г) Специализированные банки.
43. Какие функции выполняет центральный банк:
- а) выдача кредитов населению;
  - б) выдача кредитов предприятиям;
  - в) хранение и учёт национальных золотовалютных резервов;
  - г) управление государственным долгом.
44. Государственный бюджет является общегосударственным финансовым планом:
- а) по сущности;
  - б) по материальному содержанию;
  - в) по форме.
45. За сколько месяцев до начала нового бюджетного года начинается работа по составлению проекта государственного бюджета в США:
- а) за 6 мес.;
  - б) за 7 мес.;
  - в) за 12 мес.;
  - г) за 14 мес.;
  - д) за 18 мес.
46. Финансовые ресурсы – это:
- а) форма производственных отношений, возникающих по поводу распределения и перераспределения части ВВП;
  - б) фонды денежных средств, находящихся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, образующихся в процессе перераспределения части стоимости ВВП;
  - в) обязательные индивидуально-безвозмездные денежные платежи в бюджеты и государственные внебюджетные фонды;
  - г) нет правильного ответа.
47. Что относится к стратегическим методам борьбы с инфляцией?
- а) Снижение текущего спроса.
  - б) Повышение предложения без соответствующего роста спроса.
  - в) Погашение адаптивных инфляционных ожиданий.
  - г) Сокращение бюджетного дефицита.
48. Что не относится к основным инструментам денежно-кредитной политики:
- а) официальная учётная ставка;

- б) норма обязательных резервов;
  - в) виды государственных денежных знаков;
  - г) валютные интервенции.
49. Внешняя конвертируемость представляет собой:
- а) ограничение возможности конверсии для резидентов;
  - б) ограничение возможности конверсии для нерезидентов.
50. Инструменты денежно-кредитной политики бывают по форме:
- а) направленные на предложение денег и на спрос денег;
  - б) качественные и количественные;
  - в) прямые и косвенные;
  - г) свой вариант.
51. Как в США называется верхняя палата законодательного органа?
- а) Конгресс.
  - б) Сенат.
  - в) Бундесрат.
  - г) Национальное собрание.
52. Что не может являться причиной дефицита государственного бюджета?
- а) Нестабильная политическая обстановка в стране.
  - б) Кризис в экономике.
  - в) Продажа государственной собственности.
  - г) Чрезвычайные обстоятельства.
53. Валюта, обмениваемая на ограниченное число иностранных валют и применяющаяся не во всех видах международного платёжного оборота – это:
- а) свободно конвертируемая валюта;
  - б) частично конвертируемая валюта;
  - в) замкнутая валюта.
54. Бюджетное устройство включает:
- а) составление бюджета;
  - б) бюджетное право;
  - в) бюджетный процесс;
  - г) рассмотрение бюджета.
55. Исторически образование финансов связано с развитием:
- а) буржуазных отношений;
  - б) феодальных отношений;
  - в) товарно-денежных отношений;
  - г) рабовладельческих отношений.

56. Финансы – это система экономических отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов в процессе распределения и перераспределения:

- а) валового внутреннего продукта;
- б) валового национального продукта;
- в) чистого национального продукта;
- г) национального дохода.

57. Основные функции финансов:

- а) распределительная и перераспределительная;
- б) перераспределительная и контрольная;
- в) контрольная и воспроизводственная;
- г) распределительная и контрольная.

58. Централизованные финансы включают:

- а) государственный бюджет;
- б) внебюджетные фонды;
- в) государственное страхование;
- г) финансы предприятий;
- д) государственный кредит.

59. Децентрализованные финансы включают:

- а) государственный бюджет;
- б) внебюджетные фонды;
- в) государственное страхование;
- г) финансы предприятий;
- д) государственный кредит.

60. Бюджетная система состоит:

- а) из государственного бюджета;
- б) из специальных бюджетных фондов;
- в) из местных бюджетов;
- г) из финансов государственных предприятий;
- д) из государственного кредита;
- е) из государственного страхования.

61. Государственный бюджет – это основное средство:

- а) накопления национального дохода;
- б) перераспределения национального дохода;
- в) использования национального дохода;
- г) приумножения национального дохода.

62. К прямым налогам относятся:

- а) НДС;

- б) подоходный налог с физических лиц;
- в) налог на прибыль корпораций;
- г) акциз;
- д) таможенные пошлины.

63. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета на конкретные, чёткие цели:

- а) субсидии;
- б) дотации;
- в) субвенции;
- г) ссуды.

64. По правовой принадлежности среди специальных внебюджетных фондов выделяют:

- а) общегосударственные;
- б) постоянные;
- в) экономические;
- г) межгосударственные;
- д) местные;
- е) кредитные;
- ж) научно-исследовательские;
- з) временные;
- и) социальные;
- к) военно-политические;
- л) государственные фонды страхования.

65. По целям использования среди специальных внебюджетных фондов выделяют:

- а) общегосударственные;
- б) постоянные;
- в) экономические;
- г) межгосударственные;
- д) местные;
- е) кредитные;
- ж) научно-исследовательские;
- з) временные;
- и) социальные;
- к) военно-политические;
- л) государственные фонды страхования.

66. Методы мобилизации средств в специальные внебюджетные фонды:

- а) специальные налоги и сборы;
- б) займы и добровольные взносы;
- в) финансирование за счёт бюджетных средств;
- г) всё вышеперечисленное;
- д) нет верного ответа.

67. Предприятия, находящиеся в собственности государства, но осуществляющие деятельность на основе самоокупаемости – это:

- а) государственные ассоциации;
- б) акционерные общества;
- в) государственные корпорации;
- г) коммандитные товарищества.

68. Совокупность методологических принципов, практических форм организации и методов использования финансов – это:

- а) финансовая тактика;
- б) финансовая политика;
- в) финансовая стратегия;
- г) финансовая система.

69. Конвертируемость называется внешней, когда ограничены возможности конверсии:

- а) для нерезидентов;
- б) для резидентов;
- в) для тех и других;
- г) при отсутствии ограничений.

70. Валюта, которая обменивается на ограниченное число иностранных валют и применяется не во всех видах международного платёжного оборота:

- а) свободно конвертируемая валюта;
- б) частично конвертируемая валюта;
- в) замкнутая валюта;
- г) неконвертируемая валюта.

71. Какой режим курсообразования, при котором курс свободно изменяется под воздействием спроса и предложения, на которые государство может при определённых условиях оказывать воздействие путём валютных интервенций:

- а) режим валютного коридора;
- б) режим фиксированного валютного курса;
- в) промежуточный режим;
- г) режим плавающего валютного курса;
- д) режим управляемо плавающего валютного курса;

е) режим независимо плавающего валютного курса.

72. Первой мировой валютной системой можно считать золотомонетный стандарт, который был юридически оформлен межгосударственным соглашением:

- а) на Стокгольмской конференции в 1756 году;
- б) на Лондонской конференции в 1834 году;
- в) на Парижской конференции в 1867 году;
- г) на Пражской конференции в 1901 году.

73. Декларация золотодевизного стандарта произошла на Генуэзской конференции:

- а) в 1822 году;
- б) в 1912 году;
- в) в 1922 году;
- г) в 1862 году.

74. Система «долларового стандарта» начала существовать:

- а) с 1831 года;
- б) с 1933 года;
- в) с 1856 года;
- г) с 1935 года.

75. Европейская валютная система была создана в рамках мировой валютной системы:

- а) в 1960 году;
- б) в 1971 году;
- в) в 1979 году;
- г) в 1983 году.

76. Полноценные деньги включают:

- а) золотые и серебряные слитки;
- б) бумажные деньги;
- в) золотые и серебряные монеты;
- г) кредитные деньги.

77. К неполноценным наличным деньгам относятся:

- а) золотые и серебряные слитки;
- б) бумажные деньги;
- в) золотые и серебряные монеты;
- г) кредитные деньги.

78. Платёжный инструмент, посредством которого её держатели могут осуществлять безналичные расчёты за товары, работы и услуги или получать наличные денежные средства:

- а) вексель;
- б) банкнота;
- в) чек;
- г) пластиковая карточка.

79. Разновидность биметаллизма, при которой соотношение между золотыми и серебряными монетами устанавливается в соответствии с рыночными ценами металлов:

- а) система двойной валюты;
- б) система «хромающей» валюты;
- в) система параллельной валюты;
- г) нет верного ответа.

80. Вид золотого монометаллизма, характеризующийся использованием золотых монет и полностью разменных на них банкнот:

- а) золотомонетный стандарт;
- б) золотодевизный стандарт;
- в) золотослитковый стандарт;
- г) все ответы неверны.

81. Соотношение между денежными единицами различных стран:

- а) конвертируемость валюты;
- б) масштаб цен;
- в) валютный курс;
- г) аккредитив.

82. Инфляция, характеризующаяся хроническим ростом цен:

- а) подавленная;
- б) галопирующая;
- в) открытая;
- г) скрытая.

83. Тип инфляции, при которой рост цен превышает 100 % в год:

- а) подавленная;
- б) галопирующая;
- в) гиперинфляция;
- г) ползучая.

84. Заявление об аннулировании сильно обесцененной единицы и введении новой валюты:

- а) девальвация;
- б) реставрация;
- в) деноминация;
- г) нуллификация.

85. Комплекс мер, по государственному регулированию экономики, направленных на борьбу с инфляцией:

- а) антиинфляционная стратегия;
- б) дефляционная политика;
- в) антиинфляционная политика;
- г) политика доходов.

86. Какой принцип означает то, что налоги должны по возможности не оказывать влияния на принятие различными лицами экономических решений или такое влияние должно быть минимальным:

- а) простоты и определённости;
- б) нейтральности;
- в) справедливости;
- г) эффективности.

87. Объектом налоговой системы государства является:

- а) виды деятельности;
- б) налогоплательщик;
- в) налоги;
- г) налоговая база.

88. Функция налогов, проявляющаяся в сфере государственных финансов в виде расходования средств бюджета и внебюджетных фондов на заранее определённые цели:

- а) контрольная;
- б) фискальная;
- в) стимулирующая;
- г) перераспределительная.

89. К налогам, имеющим строго определённые цели, относятся:

- а) общие;
- б) косвенные;
- в) специальные;
- г) прямые.

90. Если средняя налоговая ставка понижается по мере роста величины дохода, то такой налог называется:

- а) прогрессивным;
- б) твёрдым;
- в) регрессивным;
- г) пропорциональным.

91. В зависимости от организации бюджетного устройства государства выделяют налоги:

- а) прямые;
- б) собственные;
- в) федеральные;
- г) косвенные;
- д) региональные;
- е) регулирующие;
- ж) местные.

92. К местным налогам по уровню управления можно отнести:

- а) имущественный;
- б) подоходный;
- в) поземельный;
- г) акциз;
- д) подушный;
- е) налог с продаж;
- ж) промысловый;
- з) налог с наследства и дарения.

93. К прямым налогам относятся:

- а) НДС;
- б) налог на прибыль корпораций;
- в) акциз;
- г) подоходный;
- д) по твердой ставке с единицы продукции;
- е) имущественный<sup>4</sup>
- ж) в процентах от цены товара
- з) ресурсные и налоги рентного характера
- и) таможенные пошлины;
- к) налоги с продаж.

94. Обязательные денежные платежи, уплачиваемые при совершении налогоплательщиком либо в отношении налогоплательщика юридически значимых действий:

- а) сборы;
- б) налоги;
- в) подати;
- г) пошлины.

95. Обязанность налогоплательщика при наличии обстоятельств, установленных налоговым законодательством, уплатить определённый налог, сбор или пошлину:

- а) налоговая база;

- б) налоговое обязательство;
- в) налоговая ставка;
- г) налоговый период.

96. Система мер по учёту налогоплательщиков и имущества, подлежащего налогообложению и контролю за исполнением налогового законодательства:

- а) налоговая декларация;
- б) налоговые льготы;
- в) налоговый контроль;
- г) налоговая санкция.

97. Увеличение налогового бремени при установлении факта нарушения налогового законодательства:

- а) налоговая ставка;
- б) налоговое обязательство;
- в) налоговый контроль;
- г) налоговая санкция.

98. Плата за добычу или использование природных ресурсов относится:

- а) к подоходным налогам;
- б) к имущественным налогам;
- в) к ресурсным налогам;
- г) к платежам рентного характера.

99. К налогам на потребление, охватывающим торговлю, промышленность, предоставление услуг относятся:

- а) акциз;
- б) таможенные пошлины;
- в) НДС;
- г) прочие косвенные налоги.

100. К налогам, перекладываемым на потребителя путём установления надбавки к цене относятся:

- а) акциз;
- б) налог с продаж;
- в) НДС;
- г) налог на прибыль.

101. Лицо, на которое возложена обязанность уплачивать налоги, сборы и пошлины:

- а) субъект налогообложения;
- б) налогоплательщик;
- в) объект налогообложения;

г) налоговый орган.

102. К налогам, участвующим в долевом распределении относятся:

- а) прямые;
- б) собственные;
- в) федеральные;
- г) косвенные;
- д) региональные;
- е) регулирующие;
- ж) местные.

103. Система экономических отношений в государстве, необходимых для удовлетворения его потребностей в денежном фонде:

- а) финансы;
- б) налоги;
- в) бюджет;
- г) кредит.

104. Бюджетная система – это:

- а) совокупность бюджетов всех уровней;
- б) общегосударственный финансовый план;
- в) регламентированная законом деятельность;
- г) совокупность денежных средств государства.

105. Бюджетная система таких федеративных государств, как Германия и США состоит:

- а) только из федерального бюджета;
- б) из трех уровней;
- в) из федерального и местного бюджетов.

106. Отличительной чертой бюджетной системы Франции является:

- а) тесная взаимосвязь бюджетов всех уровней;
- б) иерархичность построения бюджетной системы;
- в) отсутствие единства бюджетной системы;
- г) формальное обособление бюджетов.

107. В какой европейской стране бюджетный процесс занимает более трех лет:

- а) Италия;
- б) Франция;
- в) Канада;
- г) Англия.

108. Организация сбора бюджетных средств на территории страны, хранение и выдача является важнейшим элементом такой стадии бюджетного процесса, как:

- а) составление;
- б) исполнение;
- в) рассмотрение;
- г) утверждение.

109. Завершающим этапом в общем цикле бюджетного процесса является:

- а) составление и утверждение отчета об исполнении бюджета;
- б) расходование собранных в бюджет денежных средств;
- в) кассовое исполнение бюджета;
- г) бюджетный процесс непрерывен.

110. Составление проекта бюджета в Великобритании начинается:

- а) с составления сметы расходов королевской семьи;
- б) с заявок от министерств и ведомств, подающихся в казначейства;
- в) с обсуждения в Парламенте;
- г) с изучения мнения населения страны.

111. Основным способом мобилизации государственных доходов является:

- а) эмиссия;
- б) займы;
- в) налоги;
- г) внешнеэкономическая деятельность.

112. Расходы местных органов власти во Франции распределяются преимущественно:

- а) на строительство и транспорт;
- б) на содержание административно-полицейского аппарата;
- в) на науку и культуру;
- г) на здравоохранение.

113. Процесс исполнения бюджета государства должен сопровождаться:

- а) периодическим пересмотром доходной и расходной части;
- б) контролем;
- в) распылением денежных средств по многочисленным каналам.

114. Вид контроля за исполнением бюджета во Франции:

- а) административный;

- б) последующий;
- в) судебный;
- г) периодический;
- д) сопровождающий;
- е) парламентский.

115. Формами проявления денежных отношений, возникающих у государства с предприятиями, организациями, гражданами в процессе формирования бюджетного фонда являются:

- а) уплата НДС;
- б) выдача льготных кредитов населению;
- в) отчисления на социальное страхование;
- г) местные сборы;
- д) субсидии предприятиям;
- е) выплата пособий по безработице;
- ж) налог на прибыль предприятия;
- з) акцизные сборы.

116. Основным федеральным налогом в Канаде является:

- а) налог на прирост активов;
- б) налог на недвижимость;
- в) акцизы;
- г) подоходный налог с физических лиц.

117. Достигнутый в 1997 – 1998 гг. профицит федерального бюджета Канады был направлен главным образом:

- а) на совершенствование налоговой политики;
- б) на социальную сферу;
- в) на поддержку здравоохранения;
- г) на развитие туризма;
- д) на финансирование платежей по государственному долгу.

118. Предмет непосредственного применения налоговой ставки:

- а) доход, имущество, капитал;
- б) налоговая база;
- в) объект налогообложения;
- г) налоговая декларация.

119. Какие из перечисленных налогов преобладают во Франции:

- а) налоги на потребление;
- б) подоходный налог;
- в) налог на капитал;
- г) земельный налог.

120. Снижение федеральным правительством Канады ставок по налогам при одновременном предоставлении провинциям права повышения своих ставок на аналогичную величину – это:

- а) налоговая санкция;
- б) налоговый трансферт;
- в) налоговая льгота;
- г) целевая дотация.

121. Совокупность экономических отношений, с помощью которых местные органы государственного управления распределяют, перераспределяют и используют часть национального дохода, в Канаде представлена следующими звеньями:

- а) бюджеты земель;
- б) бюджеты местных органов власти;
- в) бюджеты провинций и территорий;
- г) бюджеты штатов.

122. Более половины общегосударственных расходов в Канаде направляются:

- а) на военные нужды;
- б) на науку и образование;
- в) на содержание государственного аппарата управления;
- г) на социальные нужды.

123. В каком году был создан Банк Японии:

- а) в 1868 г.;
- б) в 1882 г.;
- в) в 1889 г.;
- г) в 1897 г.

124. В каком году был создан экспортно-импортный банк Японии:

- а) в 1947 г.;
- б) в 1949 г.;
- в) в 1950 г.;
- г) в 1952 г.

125. Вступление Японии в МВФ и Всемирный банк произошло:

- а) в 1947 г.;
- б) в 1949 г.;
- в) в 1950 г.;
- г) в 1952 г.

126. В каком году в Японии впервые за послевоенный период был зафиксирован отрицательный экономический рост:

- а) 1968 г.;
- б) 1970 г.;
- в) 1974 г.;
- г) 1979 г.

127. В каком году вступил в силу новый закон о Банке Японии, согласно которому банк стал независимым от Министерства финансов:

- а) 1996 г.;
- б) 1998 г.;
- в) 1999 г.;
- г) 2001 г.

128. Руководящим органом Банка Японии является:

- а) экономический совет;
- б) политический совет;
- в) Совет банка;
- г) палата руководителей.

129. Политический совет состоит:

- а) из пяти членов;
- б) из семи членов;
- в) из девяти членов;
- г) из десяти членов.

130. Срок полномочий председателя, его заместителей и остальных членов Политического совета:

- а) 2 года;
- б) 3 года;
- в) 5 лет;
- г) 7 лет.

131. Банки, функционирующие в масштабе префектур:

- а) городские банки;
- б) траст-банки;
- в) региональные банки;
- г) банки долгосрочного кредитования;
- д) иностранные банки.

132. Экспортно-импортный банк Японии и Японский банк развития, государственные финансовые корпорации, Бюро доверительного фонда – это:

- а) государственные специализированные банки;
- б) траст-банки;
- в) региональные банки;
- г) банки долгосрочного кредитования;
- д) иностранные банки.

133. Бюджетная система Японии состоит:

- а) из государственного бюджета;
- б) из бюджетов местных органов власти;
- в) из специальных фондов;
- г) из финансов государственных предприятий.

134. Исполнение бюджета в Японии – компетенция:

- а) Кабинета министров;
- б) парламента;
- в) Министерства финансов;
- г) Управления экономического планирования.

135. Наибольшие поступления в государственный бюджет Японии приносит:

- а) налог с продаж;
- б) налоги на имущество;
- в) подоходный налог с юридических лиц;
- г) подоходный налог с физических лиц;
- д) налог на регистрацию лицензий;
- е) предпринимательский налог;
- ж) корпоративный муниципальный налог.

136. Колонией какого государства являлась Канада до 1763 года?

- а) Англии.
- б) Италии.
- в) Франции.
- г) Дании.

137. Когда Канада получила право самостоятельно решать вопросы, связанные с денежным обращением и банковским делом:

- а) в 1825 г.;
- б) в 1841 г.;
- в) в 1867 г.;
- г) в 1870 г.

138. В каком году начал функционировать Банк Канады:

- а) 1934 г.;
- б) 1935 г.;
- в) 1938 г.;
- г) 1939 г.

139. Первая денежная система США:

- а) монометаллизм;

- б) биметаллизм;
- в) золотомонетный стандарт;
- г) золотослитковый стандарт.

140. К уровням федеральной резервной системы относятся:

- а) Министерство финансов;
- б) Совет управляющих;
- в) федеральные резервные банки;
- г) банки-члены ФРС.

141. Какие комитеты включает ФРС:

- а) федеральный консультационный совет;
- б) федеральный кредитный союз;
- в) федеральный комитет по открытому рынку;
- г) федеральный комитет по страхованию.

142. Функции федеральной резервной системы:

- а) контроль за другими банками;
- б) национальная монетарная политика;
- в) банк правительства;
- г) страхование рисков.

143. Существует ли монополия государства на банковскую деятельность в США:

- а) не существует;
- б) существует.

144. К основным кредитно-финансовым институтам США относят:

- а) инвестиционные банки;
- б) консорциальные банки;
- в) финансовые компании;
- г) взаимные сберегательные банки.

145. К принципам функционирования кредитного союза относят:

- а) взаимопомощь;
- б) равенство вкладов;
- в) обязанность участия в работе кредитного союза любого уровня;
- г) однократность кредитования.

146. Функциями государственного бюджета являются:

- а) перераспределительная;
- б) стимулирующая;
- в) контрольная;
- г) содержание государственного аппарата.

147. Федеративное устройство США обуславливает четкое взаимодействие следующих систем:

- а) межбюджетных отношений;
- б) кредитных отношений;
- в) государственных доходов;
- г) государственных расходов.

148. Бюджетный год федерального правительства США начинается:

- а) 1 января;
- б) 1 июля;
- в) 1 октября;
- г) 1 апреля.

149. Если у бюджета штатов США наблюдается бюджетный дефицит, то:

- а) федеральный бюджет пополняет его;
- б) федеральный бюджет кредитует его;
- в) федеральный бюджет не контролирует его.

150. Какая ставка подоходного налога характерна для индивидуального налогообложения в США:

- а) пропорциональная;
- б) регрессивная;
- в) прогрессивная.

151. Взносы в фонд социального обеспечения в США включают:

- а) налог для цели социального страхования;
- б) пенсионные взносы;
- в) налог для медицинского обслуживания;
- г) выплаты в федеральный фонд пособий по безработице.

152. Акцизы в США взимаются:

- а) с алкоголя и табачных изделий;
- б) с топливной продукции;
- в) с промышленных изделий.

153. Местными налогами США являются:

- а) прямые и косвенные налоги местных органов власти;
- б) надбавки к общегосударственным налогам;
- в) таможенные пошлины;
- г) налоги на транспортные средства, содержание собак.

154. Наибольшее значение в налоговой системе США имеют:

- а) прямые налоги;
- б) косвенные налоги.

155. В рамках бюджетного процесса США параллельно происходят следующие взаимосвязанные процессы:

- а) определение 5 основных параметров проекта федерального бюджета;
- б) прогнозирование инфляции;
- в) санкционирование той или иной программы или вида деятельности, определение объема средств, которые могут быть на нее израсходованы;
- г) деятельность комитетов по ассигнованию.

156. К группам специальных фондов США относят:

- а) военно-политические;
- б) научно-исследовательские;
- в) фонд безработицы;
- г) экономические фонды.

157. Какой налог занимает наибольший удельный вес в структуре поступлений в государственный бюджет США:

- а) акцизный сбор;
- б) отчисления в фонд социального обеспечения;
- в) налог с прибыли корпораций;
- г) индивидуальный подоходный налог.

158. В 1791 г. был основан первый банк:

- а) США;
- б) Германии;
- в) Великобритании;
- г) нет верного ответа.

159. К крупным банкам США относят:

- а) Дойчебанк;
- б) Ситикорп;
- в) Чейз Манхеттен;
- г) Дрезденбанк.

160. Клиринговые банки – это банки, которые:

- а) связаны взаимозачетными обязательствами;
- б) необходимы для выполнения акцептных операций;
- в) хранят небольшие сбережения рабочих;
- г) осуществляют операции с ценными бумагами, недвижимостью и осуществляют специальное финансирование.

161. Какой банк для реализации своих функций использует учетную политику, политику на открытом рынке и политику обязательных резервов в качестве основных инструментов регулирования:

- а) Банк Англии;

- б) федеративно-резервный банк США;
- в) немецкий федеральный банк;
- г) нет верного ответа.

162. Большое распространение в Великобритании получили:

- а) фонды выравнивания бремени войны;
- б) кооперативные банки;
- в) кредитные союзы;
- г) банкирские дома.

163. Что не является основной целью деятельности банка Англии:

- а) поддержание стоимости национальной валюты;
- б) обеспечение стабильности финансовой системы;
- в) координирование операций на открытом рынке ценных бумаг;
- г) обеспечение и повышение эффективности и конкурентоспособности финансовой системы внутри страны и на международной арене;

164. Главным специализированным фондом Германии является:

- а) экономический фонд;
- б) научно-исследовательский фонд;
- в) военно-политический фонд;
- г) фонд социального страхования.

165. Бюджетный год в Великобритании начинается:

- а) 1 апреля;
- б) 1 ноября;
- в) 1 июля;
- г) 1 января.

166. Руководящий орган, который определяет монетарную политику Германии – это:

- а) Совет директоров;
- б) Центральный совет;
- в) Совет управляющих;
- г) Федеральный консультационный совет.

167. Бюджетный год Германии заканчивается:

- а) 30 сентября;
- б) 30 июня;
- в) 31 марта;
- г) 31 декабря.

168. Радикальные перемены в немецкой денежно-кредитной системе начались после:

- а) присоединения Германии к Бреттон-Вудской валютной системе;
- б) перехода Германии на единую европейскую валюту;
- в) подписания в декабре 1991 г. в г. Маастрихте договора о поэтапном введении евро;
- г) после принятия Бундестагом Закона «О федеральном банке» в 1957 г.

169. Федеральный бюджет какой страны формируют подоходный, корпоративный и промышленный налог:

- а) Великобритании;
- б) США;
- в) Германии;
- г) Великобритании и США.

170. Смету доходов в США составляют:

- а) бюджетное бюро;
- б) финансовое бюро;
- в) налоговые органы.

171. Для индивидуального подоходного налога США характерно:

- а) прогрессивность;
- б) дискретность;
- в) регрессивность;
- г) универсальность.

172. В какой стране главным косвенным налогом является налог с оборота:

- а) США;
- б) Германия;
- в) Великобритания;
- г) нет верного ответа.

173. К основным косвенным налогам, взимаемым в Великобритании относятся:

- а) налог с оборота;
- б) налог на имущество;
- в) НДС;
- г) акцизы.

174. На рынке ссудного капитала в США после второй мировой войны важную роль стали играть:

- а) страховые компании;
- б) торговые банки;
- в) пенсионные фонды корпораций;

г) иностранные банки;

175. Особенностью гитлеровской экономики было:

а) режим плавающего валютного курса;

б) жесткое регулирование цен;

в) нарушение рыночного равновесия;

г) невмешательство государства в рыночные процессы.

176. К специальным банкам Германии не относятся:

а) экспортный банк;

б) почтовый банк;

в) региональный банк;

г) банк восстановления.

177. Самым старым косвенным налогом Великобритании является:

а) НДС;

б) акциз;

в) гербовый сбор;

г) таможенные пошлины.

178. Наибольший удельный вес в федеральном бюджете США занимают:

а) таможенные пошлины;

б) индивидуальные подоходные налоги;

в) налоги на наследство и дарение;

г) налоговые отчисления в фонды социального обеспечения.

179. С 1921 г. по 1931 г. в Великобритании существовал:

а) золотомонетный стандарт;

б) золотослитковый стандарт;

в) золотодевизный стандарт.

180. В каком году Банк Англии получил право самостоятельно принимать решение об изменении процентных ставок:

а) 1986 г.;

б) 1991 г.;

в) 1997 г.;

г) 2001 г.

181. Современное состояние банковской системы США характеризуется:

а) процессом глобализации;

б) процессом интернационализации;

в) ростом ТНК;

г) постоянным разъединением коммерческих банков.

182. Бюджетный процесс какой страны прошел три этапа в своем развитии:

- а) США;
- б) Германии;
- в) Великобритании.

183. В 1921 г. было создано в США:

- а) бюджетное бюро;
- б) административное бюджетное управление;
- в) бюджетное управление Конгрессом.

184. Основные функции банка Англии – это:

- а) банк банков;
- б) реализация монетарной политики;
- в) управление валютными резервами;
- г) эмиссия банкнот.

185. Финансы госпредприятий Великобритании делятся:

- а) государственные корпорации;
- б) смешанные предприятия;
- в) ведомственные предприятия;
- г) предприятия, находящиеся на бюджетном финансировании.

## **МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

### **Общие указания по методике выполнения работы**

В соответствии с учебным планом студенты заочной формы обучения специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит» выполняют контрольную работу, которая состоит из теоретической части.

Задачей выполнения контрольной работы является детальное изучение отдельных тем дисциплины.

Задание к контрольной работе включает два вопроса. Первый вопрос носит теоретический характер, второй посвящен различным аспектам финансово-кредитных систем развитых зарубежных стран.

Для успешного выполнения контрольной работы необходимо изучить учебную и специальную литературу, а также периодические издания по заданным вопросам. В работе необходимо широко осветить поставленные вопросы, а также проявить умение анализировать имеющуюся информацию. Ответ на поставленные вопросы должен быть кратким и исчерпывающим. Рекомендуемый объем контрольной работы – 12 – 18 листов. Подбор литературы осуществляется студентом самостоятельно. Это обогащает его дополнительными знаниями, прививает способность к самостоятельному принятию решений. Использовать материалы лекций для выполнения заданий запрещается.

Вариант контрольной работы определяется в зависимости от первой буквы фамилии студента в соответствии с приведенной таблицей.

<b>Номер варианта</b>	<b>Первая буква фамилии</b>	<b>Номер варианта</b>	<b>Первая буква фамилии</b>
1	А, Б	7	Н, О
2	В, Г	8	П
3	Д, Е, Ж	9	Р, С
4	З, И	10	Т, У, Ф
5	К	11	Х, Ц, Ч, Ш
6	Л, М	12	Щ, Э, Ю, Я

Работы, вариант которых не соответствует указанному правилу, не проверяются преподавателем.

К оформлению работы предъявляются следующие требования:

- написана разборчивым почерком либо выполнена в печатном виде с соблюдением формата А5;
- иметь поля для замечаний преподавателя;
- должны быть указаны вариант работы и данные студента (фамилия, группа, номер зачетной книжки);

- должна содержаться нумерация страниц;
- должна содержать план с указанием страниц;
- в конце работы должен быть приведен список использованных источников;
- должна быть подписана студентом.

Выполненная работа сдается для проверки на кафедру в установленные сроки. Если по итогам проверки на титульном листе контрольной работы имеется запись преподавателя «к защите», это говорит о ее успешном выполнении. В этом случае студент должен подготовиться к защите работы. Защита контрольной работы проходит в форме собеседования по вопросам, входящим в состав работы студента.

Запись «исправить ошибки» свидетельствует об имеющихся неточностях в работе (обычно они указаны преподавателем), которые студент должен исправить. После исправлений работа повторно предоставляется на проверку.

Студент может обратиться на кафедру за консультацией преподавателя в случае возникновения затруднений при выполнении контрольной работы.

К экзамену по дисциплине допускаются студенты, защитившие до его начала контрольную работу.

### **Задания к контрольной работе**

#### **ВАРИАНТ 1**

1. Денежное обращение и денежная система стран с экономикой переходного типа.
2. Характеристика бюджетной политики США в 90-е гг. XX века.

#### **ВАРИАНТ 2**

1. Налоги и налогообложение развитых зарубежных стран.
2. Банковская система Великобритании: ее структура, состав, особенности.

#### **ВАРИАНТ 3**

1. Инфляция, ее виды и методы стабилизации денежного обращения в развитых зарубежных странах.
2. Состав и характеристика кредитной системы Японии.

#### **ВАРИАНТ 4**

1. Формы организации и функции центральных банков развитых зарубежных стран.
2. Характеристика налоговой системы США.

#### ВАРИАНТ 5

1. Международные кредитно-финансовые учреждения: предназначение и деятельность.
2. Развитие системы Центрального банка Германии.

#### ВАРИАНТ 6

1. Кредитные системы развитых зарубежных стран: понятие, состав, особенности. Банки и их место в кредитной системе.
2. Характеристика бюджетной системы США, ее особенности.

#### ВАРИАНТ 7

1. Денежное обращение и денежные системы развитых зарубежных стран. Типы и элементы денежных систем.
2. Характеристика налоговой системы Германии.

#### ВАРИАНТ 8

1. Валютные системы развитых зарубежных стран: их виды, элементы, характеристика.
2. Федеральная резервная система США: структура, функции, особенности обработки денежной наличности.

#### ВАРИАНТ 9

1. Кредитные системы стран с экономикой переходного типа. Банки и их место в кредитной системе.
2. Характеристика налоговой системы Великобритании.

#### ВАРИАНТ 10

1. Система государственного бюджета развитых зарубежных стран: состав, структура, функции.
2. Кредитные союзы США: характеристика деятельности.

#### ВАРИАНТ 11

1. Понятие и звенья финансовой системы стран с экономикой переходного типа. Финансовое планирование и управление.
2. Характеристика налоговой системы Японии.

#### ВАРИАНТ 12

1. Сущность, содержание, особенности функционирования государственного бюджета стран с экономикой переходного типа.
2. Характеристика налоговой системы Франции.

## **ПРИМЕРНЫЙ ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЭКЗАМЕНУ**

1. Содержание, сущность, значение и функции финансов. Финансовая система.
2. Государственный бюджет. Система местных бюджетов.
3. Специальные внебюджетные фонды.
4. Финансы государственных предприятий.
5. Основы управления финансов.
6. Кредит и его формы.
7. Понятие и структура кредитной системы.
8. Банковская система.
9. Понятие, статус, цели и задачи центральных банков.
10. Понятие центрального банка, его функции.
11. Понятие и операции коммерческих банков.
12. Специализированные кредитно-финансовые институты.
13. Бюджет, необходимость, сущность, функции.
14. Бюджетная система.
15. Бюджетное устройство.
16. Бюджетный процесс и его стадии.
17. Доходы и расходы бюджета.
18. Бюджетный дефицит. Его экономические и социальные последствия.
19. Необходимость налогов, их виды. Налоговая система.
20. Прямое налогообложение в развитых зарубежных странах.
21. Характеристика косвенного налогообложения.
22. Понятие, функции и роль денег.
23. Виды денег.
24. Эволюция и структура денежной системы.
25. Бумажные деньги, их виды и содержание.
26. Кредитные деньги, их виды и содержание.
27. Инфляция: понятие и виды. Методы борьбы с инфляцией.
28. Валютная система и ее элементы.
29. Конвертируемость валют. Валютные ограничения и валютный контроль.
30. Валютный курс. Режимы валютных курсов.
31. Основные этапы развития мировой валютной системы.
32. История зарождения денежно-кредитной системы США.
33. Федеральная резервная система: понятие, структура, эволюция.
34. Система банковских и других кредитно-финансовых учреждений США.

35. Бюджетное устройство США.
36. Федеральный бюджет США.
37. Бюджеты штатов и местных органов в США.
38. Бюджетный процесс в США.
39. Налоговая система США.
40. Основы формирования и функционирования денежной системы Великобритании.
41. Банк Англии.
42. Система кредитно-финансовых институтов Англии.
43. Государственный бюджет Англии.
44. Бюджетный процесс Великобритании.
45. Местные бюджеты Англии.
46. Специальные фонды Англии.
47. Налоговая система Великобритании .
48. Налоги общегосударственного значения Великобритании.
49. Местные налоги Англии.
50. Эволюция денежно-кредитной системы Японии.
51. Денежно-кредитная система Франции.
52. Бюджетная система Франции.
53. Бюджетный процесс Франции.
54. Финансовая система Франции.
55. Налоговая система Франции.
56. Денежно-кредитная система Германии.
57. Немецкий федеральный банк.
58. Система КФУ(кредитно-финансовых учреждений) Германии.
59. Бюджетная система Германии.
60. Бюджетный процесс Германии.
61. Налоговая система Германии.
62. Денежно-кредитная система Канады.
63. Бюджетная система Канады.
64. Налоговая система Канады.
65. Банк Японии.
66. Коммерческие Банки.
67. Кредитно-финансовые учреждения Японии.
68. Бюджет центрального правительства Японии.
69. Бюджетный процесс в Японии.
70. Бюджеты местных органов власти.
71. Специальные фонды Японии.
72. Финансы государственных предприятий Японии.
73. Налоговая система Японии.

## РЕЙТИНГОВЫЙ КОНТРОЛЬ

(для студентов дневной формы обучения)

Рейтинговый контроль по дисциплине «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» отражает успешность обучения и определяется суммой баллов, полученных студентом.

Рейтинговая система контроля включает следующие направления оценки успешности обучения:

1. Оценка отношения студента к выполнению своих обязанностей на этапе изучения дисциплины.

Для оценки отношения студента к выполнению своих обязанностей на этапе изучения дисциплины используется контроль посещаемости занятий: за каждое посещение лекционного занятия начисляется 1 балл, за каждое практическое занятие – 1 балл. За каждое непосещение студентом лекционного или практического занятия снимается 1 балл.

2. Текущий контроль успешности изучения дисциплины.

Данный контроль состоит:

– из выборочного текущего контроля усвоения материала (за отличный ответ на практическом занятии студент получает 5 баллов, за хороший ответ – 4 балла, за удовлетворительный – 1 балл, за неудовлетворительный ответ вычитается 7 баллов);

– сплошного периодического контроля усвоения материала. Проводится 2 проверочные работы, которые оцениваются по нижеприведенной шкале.

Оценка	Баллы рейтинга
Отлично	50
Хорошо	40
Удовлетворительно	30
Неудовлетворительно	<30

Периодически осуществляется тестирование. Количество баллов, набранных студентом по итогам тестирования, определяется следующим образом:

Баллы =  $100 \cdot (\text{количество правильных ответов студента} / \text{общее количество вопросов теста})$ .

3. Оценка активности и творческого отношения студента к овладению выбранной специальностью при изучении дисциплины.

Оценка проводится в соответствии со следующей шкалой:

<b>Вид активности студента</b>	<b>Баллы рейтинга</b>
Выступление с докладом	20
Выступление с докладом по тематике дисциплины «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» на студенческой научно-практической конференции	70
Выступление с докладом, занявшим 1 – 3 место на студенческой научно-практической конференции	140
Подготовка НИРС по тематике дисциплины «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» на Республиканский конкурс студенческих научных работ	220

По итогам работы в семестре рассчитывается рейтинг студента путем суммирования набранных им баллов. Если рейтинг студента удовлетворяет условию  $P \geq 872$ , то студент считается выполнившим учебный план по дисциплине и имеет право на автоматическое получение оценки по экзамену в соответствии со следующей шкалой:

<b>Оценка</b>	<b>Баллы рейтинга</b>
Отлично	$P \geq 1095$
Хорошо	$1008 \leq P < 1095$
Удовлетворительно	$872 \leq P < 1008$

Студент, не согласный с оценкой, соответствующей полученному рейтингу, может подтвердить более высокий уровень своих знаний, сдав экзамен.

## ЛИТЕРАТУРА

1. Абакумов Д.А. Германия и Великобритания: некоторые итоги введения единой европейской валюты // Вестн. Моск. ун-та. Сер. 6. Экономика. – 2001. – № 2. – С. 84 – 94.
2. Аксенов А. Клиринг и расчеты на организованном рынке ценных бумаг // Банковский вестник. – 2000. – № 17. – С. 26 – 28.
3. Аксенов А. Организация фондовых бирж в развитых странах // Белорусский банковский бюллетень. – 1999. – № 44. – С. 48 – 49.
4. Алпатов С.Б., Антипова О.Н., Ушаков В.А. Реформа системы Немецкого федерального банка // Банковское дело. – 2000. – № 11. – С. 30 – 35.
5. Алпатов С.Б., Антипова О.Н., Ушаков В.А. Сеть территориальных учреждений Банка Франции на современном этапе // Деньги и кредит. – 2000. – № 10. – С. 40 – 47.
6. Американский бюджет: структурный анализ // Экономика и управление в зарубежных странах. – 2000. – № 10. – С. 25 – 39.
7. Аникин А. Экономика США на исходе века: итоги и проблемы // МЭ и МО. – 1999. – № 11. – С. 38 – 39.
8. Аникин А.В. История финансовых потрясений. От Джона Ло до Сергея Кириенко. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2000. – 384 с.
9. Антипова О.Н. Зарубежная практика контроля за созданием коммерческих банков // Банковское дело. – 1997. – № 5. – С. 28.
10. Антипова О.Н. Регулирование и пруденциальный надзор за деятельностью банков за рубежом // Банковское дело. – 1997. – № 6. – С. 28.
11. Баварский банк развития LFA: поддержка среднего и малого бизнеса // Бизнес и банки. – 1999. – № 5. – С. 7.
12. Байер А. Страна заходящего солнца // Директор. 1998. – № 8. – С. 43 – 44.
13. Банки и банковская деятельность: Англия // Банковские услуги. – 1997. – № 1. – С. 26.
14. Банковская система Англии // Белорусский банковский бюллетень. – 2000. – № 36. – С. 48 – 59.
15. Банковская хроника: Лондон // Бизнес и банки. – 1995. – № 37. – С. 7.
16. Берже П. Денежный механизм («Деловая Франция») / Пер. с фр.; Общ. ред. Л.Н. Красавиной. – М.: АО «Прогресс», 1993. – 144 с.
17. Блиндер А. Теория и практика функционирования центральных банков // Финансовый бизнес. – 2001. – № 1. – С. 25 – 27.
18. Борисов Я. Бюджетный федерализм в Канаде // Финансы, учет, аудит. – 2000. – № 4. – С. 75 – 77.

19. Бубнов И.Л. Развитие системы центрального банка в Германии // Деньги и кредит. – 2000. – № 11. – С. 49 – 58.
20. Верба Е.В. Финансы внешнеэкономической деятельности субъектов хозяйствования. – Мн.: ЗАО «Белбизнеспресс», 1999. – 318 с.
21. Волгин М.А. Экономике Японии вывела не техника, а человек // Человек и труд. – 1998. – № 5. – С. 94.
22. Волобуев В. Эволюция модели смешанной экономики и бюджетная макростратегия в США // МЭ и МО. – 2001. – № 4. – С. 21 – 29.
23. Гарбузов В., Богданов Д. Президент Буш и парадоксы «сострадательного консерватизма» // США. Канада. – 2001. – № 8. – С. 3 – 27.
24. Гардаш С.В. Федеральная налоговая система США: современные особенности // США. Канада. – 2000. – № 8. – С. 18 – 39.
25. Германия снижает налоги // Банковский вестник. – 1999. – № 4. – С. 34.
26. Горемыкина Л.Е. Принципы государственного контроля за исполнением бюджета // Финансы. – 1999. – № 12. – С. 47 – 49.
27. Грядовая О.В. О реорганизации деятельности коммерческих банков (опыт США) // Деньги и кредит. – 2000. – № 11. – С. 68 – 72.
28. Гусейнов М. Центральный банк Японии – Bank of Japan // Финансовый бизнес. – 2000. – № 7. – С. 36 – 42.
29. Гутник В. Германия // МЭ и МО. – 2001. – № 8. – С. 79 – 88.
30. Давыдов А. Вексельное обращение в ФРГ // Банковский вестник. – 1998. – Май. – С. 27 – 28.
31. Дейкин А. Как устроен федеральный бюджет США? // Человек и труд. – 2000. – № 4. – С. 10 – 14.
32. Деньги, кредит, банки: Учеб. / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 1998. – 447 с.
33. Деньги. Кредит. Банки: Учеб. для вузов / Е.Ф. Жуков, Л.М. Максимова, А.В. Печникова и др.; Под ред. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1999. – 622 с.
34. Дийков С.А., Воронцов Д.В. Япония: наши деловые партнеры. – М.: Междунар. отношения, 1992. – 280 с.
35. Динкевич А.И. Особенности экономического развития Японии 90-х // Деньги и кредит. – 2000. – № 6. – С. 64 – 73.
36. Динкевич А.И. Экономическое развитие современной Японии // Деньги и кредит. – 1998. – № 10. – С. 62 – 74.
37. Дойче банк на пороге перемен // Бизнес и банки. – 1999. – № 435. – С. 7.

38. Еврейсков А.В. Кризис валютной системы капитализма (проблема валютных курсов). – М.: Внешторгиздат, 1955. – 297 с.
39. Еремин В.Н., Саркисов К.О. Япония: справочник. – М.: Республика, 1992. – 543 с.
40. Ершов М.В. Валютно-финансовые механизмы в современном мире (кризисный опыт конца 90-х). – М.: «Экономика», 2000. – 319 с.
41. Жилач А. Финансовая система Германии: вчера, сегодня, завтра // Банковский вестник. – 1998. – Август. – С. 16 – 17.
42. Заяц Н.Е. Налоговая политика в мировой экономике: проблемы и пути решения // Финансы, учет, аудит. – 1999. – № 2. – С. 14 – 17.
43. Заяц Н.Е., Шунько И.Е. Налоги: возникновение и генезис развития // Вестник БГЭУ. – 1998. – № 2. – С. 30 – 36.
44. Зинн Ханс-Вернер. Германия нуждается в реформах // МЭ и МО. – 2000. – № 1. – С. 96 – 102.
45. Золотухин В. Внутривалютные инициативы президента Буша // США. Канада. – 2001. – № 8. – С. 62 – 72.
46. Иваненко В. Особенности налоговой системы Канады // Банковские услуги. – 2001. – № 3. – С. 29 – 36.
47. История мировой экономики / Под ред. Г.Б. Поляка, А.Н. Марковой. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 727 с.
48. История мировой экономики. Хозяйственные реформы 1920 – 1990 гг. / Под ред. проф. А.Н. Марковой. – М.: ЮНИТИ, 1995. – 192 с.
49. Как рекламируют себя французские банки // Вестник Ассоциации белорусских банков. – 2000. – № 34. – С. 46 – 49.
50. Каллаур П. Монетарная интеграция. Опыт взлетов и падений // Финансы, учет, аудит. – 2001. – № 4. – С. 33 – 38.
51. Канада // Регион: экономика и социология. 1999. – № 2. – С. 31 – 47.
52. Кашевская Р. Некоторые особенности налогообложения во Франции // Главный бухгалтер. – 2000. – № 42. – С. 90 – 91.
53. Каштанова Е.Г. Налоговые реформы конца XX века // Белорусский экономический журнал. – 2000. – № 4. – С. 65 – 74.
54. Килячков А.А. Немецкий рынок ценных бумаг, его инструменты и индексы // Финансы и кредит. – 1999. – № 8. – С. 14 – 21.
55. Кириченко Э., Марцинкевич В. США: наивысшая точка подъема? // Финансы. – 2000. – № 5. – С. 74 – 78.
56. Кобяков А., Быков П. Магия тяжелой иены // Эксперт. – 1999. – № 36. С. 14 – 15.

57. Ковалева А. Эволюция правового статуса центральных банков в западных странах // Банковский вестник. – 2001. – № 25. – С. 21 – 30.
58. Козырев А. Победит сильнейший // Белорусский рынок. – 2000. – № 3. – С. 8.
59. Коломина-Труман М., Бараховский А. Опыт регулирования фондового рынка в Великобритании // Финансы и кредит. – 1999. – № 7. – С. 14 – 21.
60. Комлев С. Канада: за финансовым оздоровлением – подъем // МЭ и МО. – 1997. – № 4. – С. 100 – 108.
61. Комлев С. Канада: замедление развития // МЭ и МО. – 1999. – № 12. – С. 90 – 93.
62. Комлев С. Экономика Канады – радикальные перемены // МЭ и МО. – 1998. – № 8. – С. 68 – 74.
63. Конотопов М.В., Сметанин С.И. История экономики. – М.: Палеотпи; Логос, 2000. – 367 с.
64. Кормош Ю. Банковская система Германии // Хозяйство и право. – 1999. – № 7. – С. 109 – 114; № 8. – С. 92 – 101.
65. Красавина Л.Н. Современная банковская система Франции // Деньги и кредит. – 1992. – № 2. – С. 57 – 63.
66. Кредитные союзы США// США. Канада. – 1999 – № 1.
67. Крупное Ю. С. Резервная политика центральных банков за рубежом // Банковское дело. – 1996. – № 5. – С. 30.
68. Крупное Ю.С. Кредитование государств центральными банками // Финансы. – 2001. – № 3. – С. 62 – 63.
69. Крылов Г.З. Федеральная помощь провинциям и землям в Канаде // Финансы. – 2001. – № 1. – С. 62 – 64.
70. Кумахов Р., Кузнецов В. Франция: рывок вперед // МЭ и МО. – 1999. – № 8. – С. 93 – 95.
71. Леонтьева Е. Приватизация государственных предприятий в Японии // МЭ и МО. – 1995. – № 2. – С. 101 – 109.
72. Леонтьева Е. Финансовая ситуация в Японии // МЭ и МО. – 1999. – № 4. – С. 21 – 24.
73. Леонтьева Е. Япония // МЭ и МО. – 2001. – № 8. – С. 109 – 118.
74. Леонтьева Е. Япония: преодоление кризиса. // МЭ и МО. – 2000. – № 8. – С. 107 – 113.
75. Леонтьева Е. Япония: сложные задачи // МЭ и МО. – 1998. – № 8. – С. 121 – 128.
76. Леонтьева Е. Япония: трудный год // МЭ и МО. – 1999. – № 8. – С. 99 – 102.

77. Ломакин Д. Мировая экономика. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 727 с.
78. Лузанов А. Региональные аспекты госрегулирования банковской системы: поучительный опыт США // Российский экономический журнал. – 2000. – № 3. – С. 70 – 75.
79. Максима В. Энг, Фрэнсис А. Лис, Лоуренс Дж. Мауер. Мировые финансы / Пер. с англ. – М.: ООО Издательско-консалтинговая компания «Дека», 1998. – 768 с.
80. Максима В. Энг, Фрэнсис А. Лис, Лоуренс Дж. Мауер. Мировые финансы / Пер. с англ. – М.: ООО «Издательско-консалтинговая компания «Дека», 1998. – 768 с.
81. Марцинкевич В. США в процессе трансформации // Мировая экономика и международные отношения. – 2000. – № 8. – С. 82 – 88.
82. Масленников В.В. Зарубежные банковские системы. – М.: ТД «Элит-2000», 2001. – 392 с.
83. Матросов С. Гармонизация систем бухгалтерского учета и налогообложения доходов по финансовым операциям ЕС // Финансовый бизнес. – 2001. – № 3. – С. 38 – 42.
84. Матук Ж. Финансовые системы Франции и других стран. – М.: АО «Финстатинформ», 2000. – 363 с.
85. Матюшок А. Банковская система США // Вестник Ассоциации белорусских банков. – 2000. – № 17. – С. 47 – 51.
86. Медведев Ж. Японский парадокс // ЭКО. – 1998. – № 7. – С. 145 – 161.
87. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учеб. / Под ред. Л.Н. Красавиной. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2000. – 608 с.
88. Международные финансы: Учеб. пособие / Под ред. И.Н. Жук. – Мн.: 2001. – 149 с.
89. Мелкумов А.А. Особенности государственно-политического устройства Канады // Вестн. Моск. ун-та. Сер. 12. Политические науки. – 2000. – № 3. – С. 103 – 114.
90. Мещерякова О.В. Налоговые системы развитых стран мира (справочник). – М.: Фонд «Правовая культура», 1995. – 240 с.
91. Мировая экономика и международные финансовые рынки. Итоги 2000 года // Финансы, учет, аудит. – 2001. – № 7. – С. 74 – 79.
92. Мировая экономика. Экономика зарубежных стран: Учеб. / Под ред. В.П. Колесова и М.Н. Осьмовой. М.: Флинта: – Московский психолого-социальный институт, 2001. – 480 с.

93. Мишкин Ф. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков: Учеб. пособие для вузов / Пер. с англ. Д.В. Виноградова; Под ред. М.Е. Дорошенко. – М.: Аспект Пресс, 1999. – 820 с.
94. Морита Акио. Сделано в Японии. – М.: Прогресс, 1990. – 413 с.
95. Налоги: Учеб. пособие / Под ред. Н.Е. Зайца, Т.И. Василевской. – Мн.: БГЭУ, 2000. – 367 с.
96. Налоговые системы зарубежных стран: Учеб. для вузов / Под ред. В.Г. Князева и Д.Г. Черника. – М., 1997.
97. Наумов А. Бюджетная политика США в конце столетия // Финансы, учет, аудит. – 2000. – № 5. – С. 74 – 79.
98. Немецкие банки: управление кредитами с учетом рисков // Бизнес и банки. – 1999. – № 445. – С. 22 – 23.
99. Немова Л.А. Канада: фискальный федерализм и социальная политика // США, Канада: экономика, политика, культура. – 2000. – № 1. – С. 38 – 53.
100. Никифоров О. Реформа века. Германия дает старт «налоговым войнам» в Европе // Эксперт. – 2000. – № 14. – С. 22 – 24.
101. Ноздрев Н. Структурный кризис финансового сектора экономики Японии // МЭ и МО. – 2000. – № 1. – С. 54 – 58.
102. Общая теория финансов: Учеб. / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. – 255 с.
103. Осипов В. Информационное обеспечение банковского надзора во Франции // Банковский вестник. – 2000. – № 8. – С. 31 – 34.
104. Особенности налогообложения в развитых странах // Белорусский банковский бюллетень. – 2000. – № 3. – С. 28.
105. Папанова Н.А. Налоговый контроль во Франции // Финансы. – 2000. – № – 10. – С. 32 – 34.
106. Перспективы развития французской экономики // Бюллетень иностранной коммерческой информации. – 1998. – № 135.
107. Пищик Т.В. Налогообложение в странах с развитой рыночной экономикой // Бухгалтерский учет и анализ. – 2000. – № 11. – С. 31 – 32.
108. Пищик Т.В. Проблемы и перспективы развития местного налогообложения // Бухгалтерский учет и анализ. – 2001. – № 10 – С. 26 – 30.
109. Платонова И.Н. Валютное регулирование в современной экономике. – М.: Финансовая академия, – 1999. – 256 с.
110. Пресняков В. Франция: от обратимости франка к западноевропейской валютной интеграции // Внешняя торговля. – 1991. – № 4. – С. 15 – 18.

111. Пушкарева В.М. История финансовой мысли и политики налогов: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 1996. – 192 с.
112. Строков Н.И. Мировой опыт использования принципов бюджетного федерализма // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2001. – № 12. – С. 23 – 29.
113. Рамзес В. Японская экономика в ожидании перемен // МЭ и МО. – 1998. – № 5. – С. 35 – 47.
114. Рамзес В. Японское правительство закатывает рукава, но рецессия не преодолена // МЭ и МО. – 1999. – № 5. – С. 14 – 17.
115. Рафалович С., Раков А. Дойчк Бундесбанк и финансовый рынок Германии // Банковский вестник. – 1999. – № 18 – С. 27 – 32.
116. Регулирование банковской деятельности США // Финансист. – 2000. – № 2. – С. 53.
117. Роль кредитных союзов в обеспечении потребительского кредита в США // Экономика и управление в зарубежных странах (по материалам иностранной печати). – 2000. – № 1. – С. 24 – 34.
118. Рудый К. Валютный режим: проблема выбора // Финансы, учет и аудит. – 2001. – № 4. – С. 26 – 29.
119. Рудый К. Теория экономических циклов ( на примере США) // Белорусский фондовый рынок. – 2002. – № 2. – С. 48 – 51.
120. Рудый К. Экономическая система Японии: взлеты и падения // Вестн. Ассоциации белорус. банков. – 2001. – № 40. – С. 48 – 53.
121. Рудый К.В. Финансово-кредитные системы зарубежных стран: Учеб. пособие / К.В. Рудый. – М.: Новое знание, 2003. – 301 с.
122. Саморуков Ю. Надежность банковской системы: опыт Германии и Беларуси // Банковский вестник. – 2001. – № 9. – С. 5 – 9.
123. Сверж А. Мировая экономика: потрясающие достижения и серьезные проблемы // Финансы, учет, аудит. – 2001. – № 4. – С. 73 – 77.
124. Сверж А. О проекте федерального бюджета США на 2001 финансовый год // Финансы, учет, аудит. – 2000. – № 7 – 8. – С. 88 – 91.
125. Силаев В.П. Эволюция центральных банков: функции, организация, технология // Банковское дело. – 1995. – № 8. – С. 24.
126. Симпсон Т.Д. Основные вопросы регулирования деятельности коммерческих банков // Деньги и кредит. – 2000. – № 3. – С. 20 – 25.
127. Смирнов В.П. Банковская система Великобритании // Банковское дело. – 1995. – № 9. – С. 24.
128. Соколинский В.М., Костюк А.Н. Эволюция налоговой политики: опыт Германии // Финансы. – 2001. – № 5. – С. 60 – 62.

129. Соколова И. Бюджеты местных органов власти США: функциональная направленность и источники финансирования // США. Канада. – 2000. – № 6. – С. 84 – 91.
130. Сорос Дж. Алхимия финансов. – М.: ИНФРА-М, 1999. – 416 с.
131. Стасенко В.А. Налоговая политика и создание оптимальной налоговой системы РБ. – Мн.: Парадокс, 1996. – 64 с.
132. Сумароков В.Н. Государственные финансы в системе макроэкономического регулирования. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 224 с.
133. Сурен Лизелотт. Валютные операции: Основы теории и практика / Пер. с нем. – 2-е изд. – М.: Дело, 2001. – 176 с.
134. Татур И. Опыт Банка Франции по проблеме управления государственным долгом // Банковский вестник. – 1997. – № 12. – С. 23 – 34.
135. Телицына И. По ее образу и подобию создавался «седьмой континент» // Компания. – 2000. – 31 января. – С. 37 – 39.
136. Теория финансов: Учеб. пособие / Н.Е. Заяц, М.К. Фисенко, Т.Е. Бондарь и др. – 2-е изд., стереотип. – Мн.: Вышэйш. шк., 1998. – 368 с.
137. Финансы / Под ред. В.М. Родионовой. – М.: Финансы и статистика, 1995. – 431 с.
138. Финансы и кредит СССР: Учеб. пособие / Под ред. Н.В. Цапкина. – М.: Мысль, 1972. – 271 с.
139. Финансы и кредит СССР: Учеб. / Под ред. Е.В. Коломина. – М.: Финансы и статистика, 1989. – 318 с.
140. Финансы, деньги, кредит: Учеб. / Под ред. О.В. Соколовой. – М.: Юристъ, 2000. – 784 с.
141. Финансы: Учеб. для вузов / Под ред. Л.А. Дробозиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2000. – 527 с.
142. ФРГ/ Под ред. Г.Г. Демина. – М.: Международные отношения, 1993.
143. Хесин Е. Великобритания // МЭ и МО. – 2001. – С. 98 – 108.
144. Хесин Е. Великобритания: седьмой год подъема // МЭ и МО. – 2000. – № 8. – С. 103 – 106.
145. Хесин Е. Великобритания: снижение темпов экономического роста // МЭ и МО. – 1999. – № 8. – С. 96 – 98.
146. Хорошилов Е.Е. Канадские коммерческие банки: стратегия развития // США, Канада: экономика, политика, культура. – 2000. – № 2. – С. 99 – 111.
147. Целищев И. Японская модель роста: сбережения, кредитование, инвестирование // МЭ и МО. – 2001. – № 6. – С. 87 – 96.

148. Цинн Карл Иорг. Социальное рыночное хозяйство: идея и развитие экономического строя ФРГ / Под ред. И.М. Лемешевского. – Мн., 1994. – 120 с.
149. Черник Д.Г. Налоги Франции // Финансы. – 1994. – № 7. – С. 33 – 38.
150. Черник Д.Г., Починок А.П., Морозов В.П. Основы налоговой системы: Учеб. для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2000. – 511 с.
151. Чибриков Г.Г. Взаимодействие финансовой системы и реального производства в современном мире // Вестн. Моск. ун-та. Сер. 6. Экономика. – 1999. – № 6. – С. 16 – 23.
152. Шевчук А. Инструменты налогового регулирования // Главный бухгалтер. – 2001. – № 40. – С. 88 – 90.
153. Шевчук А. Инструменты налогового регулирования: направления использования сквозь призму мирового опыта // Главный бухгалтер – 2001. – № 10. – С. 88 – 90.
154. Юрков С. Японская экономика 90-х годов: уроки антикризисных мер // МЭ и МО. – 2000. – № 4. – С. 85 – 92.
155. Ялбулганов А. Подходный налог в налоговой системе США // Аудитор. – 1999. – № 7 – 8. – С. 55 – 58.
156. Ясинский Ю.М. Основы банковского дела: Учеб. пособие. – Мн.: Тесей, 1999. – 447 с.
157. <http://www.imf.org>
158. <http://www.bankfacts.org.uk>
159. <http://www.BankOfEngland.co.uk>
160. <http://www.banque-france.fr>
161. <http://www.bnp.fr>
162. <http://www.boj.org>
163. <http://www.canada.ru>
164. <http://www.fm.gc.ca>
165. <http://www.bundesbank.de>
166. <http://www.germany.ru>
167. <http://www.ifin.ru>
168. <http://www.reuters.co.uk>
169. <http://www.rtdi.freeseve.co.uk>
170. <http://www.worldbank.org>
171. <http://www.globalindicotois.org>

*Учебное издание*

## ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЙ КОМПЛЕКС  
для студентов экономических специальностей

Автор-составитель  
ЭРДМАН Светлана Александровна

Редактор М.В. Хартова

Дизайн обложки И.С. Васильевой

---

Подписано в печать 21.09.05. Формат 60×84 1/16. Гарнитура Таймс. Бумага офсетная.  
Отпечатано на ризографе. Усл. печ. л. 10,44. Уч.-изд. л. 8,42. Тираж 120. Заказ 952.

---

Издатель и полиграфическое исполнение –  
Учреждение образования «Полоцкий государственный университет»

ЛИ № 02330/0133020 от 30.04.04 ЛП №02330/0133128 от 27.05.04  
211440, г. Новополоцк, ул. Блохина, 29