

Тема 1. Основные понятия категорий финансы и кредит

1. Сущность и функции финансов

2. Понятие и характеристика уровней системы финансов

3. Бюджет: его сущность, роль, принципы и особенности формирования доходов и расходов

4. Сущность и функции кредита

5. Принципы кредита

6. Понятие и характеристика уровней кредитной системы

1. Закон РСФСР «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» // ВВС РСФСР. – 1990. – № 27.
2. Закон РСФСР «О банках и банковской деятельности в РСФСР» // ВВС РСФСР. – 1990. – № 27.
3. Закон РФ «Об основах бюджетного устройства и бюджетного процесса в РСФСР» // ВВС РФ. – 1991. – № 42.
4. Закон РФ «Об основах налоговой системы в Российской Федерации» // ВВС РФ. – 1992. – № 11.
5. Закон РФ «О страховании» // ВВС РФ. – 1993. – № 2.

1. Сущность и функции финансов

- ▣ **Финансы как научное понятие обычно ассоциируются с разнообразными по форме процессами, которые проявляются в общественной жизни и обязательно сопровождаются движением денежных средств (распределение прибыли, перечисление налоговых платежей, внесение внебюджетных и благотворительных платежей).**

!Движение денежных средств само по себе не раскрывает сущности финансов. Для ее постижения необходимо выявить те общие свойства, которые характеризуют внутреннюю природу всех финансовых явлений — отношения между различными участниками общественного производства!

- ▣ Финансы, выражая реально существующие в обществе производственные отношения, имеющие объективный характер и специфическое общественное назначение, выступают в качестве экономической категории.
- ▣ Важный признак финансов — денежный характер финансовых отношений. Деньги являются обязательным условием существования финансов.

Следующим признаком финансов как экономической категории является распределительный характер финансовых отношений.

- ▣ **Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов обязательно сопровождается движением денежных средств, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов, которые формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений, а используются на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение различных потребностей общества.**

- Потенциально финансовые ресурсы образуются на стадии производства, когда создается новая стоимость и осуществляется перенос старой. Реально формирование финансовых ресурсов начинается только на стадии распределения, когда стоимость реализована и в составе выручки вычленяются конкретные экономические формы реализованной стоимости.
 - Использование финансовых ресурсов осуществляется в основном через финансовые фонды специального целевого назначения.
- Финансовые отношения всегда связаны с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих форму финансовых ресурсов. Это является важным специфическим признаком финансов, отличающим их от других распределительных категорий.
 - **Итак, финансы — это денежные отношения, которые возникают в процессе распределения и перераспределения стоимости валового общественного продукта и части национального богатства в связи с формированием денежных доходов и накоплений у субъектов хозяйствования и государства и использованием их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование, удовлетворение социальных и других потребностей общества.**

Функции финансов

Финансы выполняют две основные функции: распределительную и контрольную.

Когда происходит создание так называемых основных или первичных доходов, то проявляется распределительная функция.

- Сумма доходов равна национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства.

Они делятся на две группы:

1) зарплата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, занятых в сфере материального производства;

2) доходы предприятий сферы материального производства.

- Первичные доходы не образуют общественных денежных фондов, достаточных для развития приоритетных отраслей народного хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Нужно дальнейшее распределение или перераспределение национального дохода.
- Перераспределение национального дохода связано: с межотраслевым и территориальным перераспределением средств в интересах наиболее эффективного и рационального использования доходов и накоплений предприятий и организаций; наличием наряду с производственной непроизводственной сферы, в которой национальный доход не создается (просвещение, здравоохранение, социальное страхование и обеспечение, управление); перераспределением доходов между различными социальными группами населения.

- В результате перераспределения образуются **вторичные**, или производственные, доходы. К ним относятся доходы, полученные в отраслях непродуцственной сферы, налоги (подходный налог с физических лиц и др.).
- **Доходы**, создаваемые в ходе перераспределения, **должны обеспечить соответствие между материальными и финансовыми ресурсами и прежде всего между размером денежных фондов и их структурой**, с одной стороны, а также объемом и структурой **средств производства и предметов потребления** - с другой.
- **Контрольная функция** проявляется в контроле за распределением валового внутреннего продукта по соответствующим фондам и расходованием их по целевому назначению.
- **Одной из важных задач финансового контроля является проверка соблюдения финансового законодательства**, своевременного и полного выполнения финансовых обязательств перед бюджетной системой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий и организаций по расчетам и платежам.
- **Распределительная и контрольная функции финансов реализуются через финансовый механизм, представляющий собой часть хозяйственного механизма.** Финансовый механизм включает совокупность форм финансовых отношений в народном хозяйстве, порядок формирования и использования централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, методы финансового планирования, формы управления финансами и финансовой системой, финансовое законодательство.

2. Понятие и характеристика уровней системы финансов

Денежные средства, находясь в постоянном движении, создают денежные потоки, требующие четкой организации денежных расчетов. Денежные потоки связывают части финансовой системы в единое целое. По сложности различают односторонние, двусторонние и многосторонние денежные потоки.

- ▣ **В односторонних потоках денежные средства идут в одном направлении.** Например, перечисленные средства из федерального бюджета РФ идут в Пенсионный фонд для финансирования его расходов.
- ▣ **Двусторонний денежный поток предполагает движение денежных средств между двумя звеньями или звеном и сферой, которая не включает данное звено, в прямом и обратном направлениях.** Так, в бюджет поступают от предприятий налоги, но при определенных условиях предприятия могут получить бюджетные средства в виде субсидий или кредита.
- ▣ **Многосторонние потоки одновременно охватывают различные части финансов и текут в разных направлениях.** Бюджет домашнего хозяйства формируется за счет доходов из разных источников (предприятия - глава или другой член семьи получает зарплату в данном предприятии, бюджета - трансфертные платежи); с другой стороны, домохозяйство платит налоги в бюджеты, во внебюджетные фонды.

Итак, **финансовая система представляет собой совокупность финансовых отношений, выступающих в виде взаимосвязанных и взаимодействующих категорий, звеньев, сфер, которые распределяют и используют фонды денежных средств хозяйствующих субъектов, домохозяйств, государства, а также специальных финансовых институтов.**

Финансовая система

Денежные средства
хозяйствующих субъектов

Денежные средства
домохозяйств

Платежи

- налоговые;
- неналоговые.

Фонды денежных средств

- государства;
- государственных административных образований

Централизованные фонды

Децентрализованные фонды

Нужды хозяйствующих субъектов

Нужды государства

Нужды населения

- По внутреннему строению финансовая система представляет собой совокупность относительно обособленных взаимосвязанных сфер и звенья финансовых отношений, отображающих специфические формы и методы обмена, распределения и перераспределения ВВП. В соответствии с организационной структурой финансовая система является совокупностью финансовых органов и институтов, руководящими денежным потоками.
- Выделение составных элементов внутреннего строения финансовой системы производится по признаку каналов движения денежных потоков и места концентрации финансовых ресурсов. Концентрация финансовых ресурсов производится в соответствующих денежных фондах, которые могут выступать признаком выделения отдельных звеньев финансовой системы.
- **Внутренняя сторона финансовой системы** отображает объективную совокупность финансовых отношений и является общей для всех стран. Она **складывается из сфер и звеньев**. Сфера характеризует обобщенную по определенным признакам совокупность финансовых отношений. В основу выделения сфер обычно кладется уровень экономической системы.
- **Выделяется четыре сферы: уровень микроэкономики -- финансы субъектов хозяйствования; уровень макроэкономики -- государственные финансы; уровень мирового хозяйства -- международные финансы; обобщающий уровень -- финансовый рынок.**
- Звенья показывает обособленную часть финансовых отношений. Ее выделение производится по признаку наличия или обособленного фонда финансовых ресурсов, или специфических форм и методов финансовых отношений.

- Сфера финансов субъектов хозяйствования не делится на отдельные звенья, поскольку они имеют общие принципы организации и методы ведения финансовой деятельности. Существуют определенные особенности, связанные с формой собственности или отраслевой спецификой. Однако они не настолько существенны, чтобы на их основании выделять отдельные звенья. Эти особенности влияют на организацию финансовых отношений, но не меняют их сути.
- **Сфера государственных финансов характеризует финансовую деятельность государства.** Она включает такие звенья: бюджет государства, государственный кредит, фонды целевого назначения, финансы государственного сектора.
- **Сфера международных финансов** отображает обменные и перераспределительные отношения на мировом рынке и включает три направления: международные расчеты; финансы международных политических, экономических, гуманитарных организаций, международные финансовые институты.

- **Сфера финансового рынка охватывает кругооборот финансовых ресурсов как специфического товара. Финансовый рынок делится на рынок денег и капиталов.**
- Обособленным звеном финансовой системы выступает страхование, которое не принадлежит к конкретной сфере.
- Организационная структура финансовой системы характеризуется совокупностью финансовых органов и институтов, отображающих систему управления финансами. Необходимость распределения и перераспределения ВВП является объективным явлением, формы и методы финансовых отношений отображают установленную в мировой практике внутреннюю структуру финансовой системы. Вместе с тем, движение денежных потоков осуществляется не само собою, а ведется определенными управленческими структурами, юридическими и физическими лицами. Это субъективная сторона построения финансовой системы, которая с определенными закономерностями отображает условия конкретной страны.

Общее руководство финансовой деятельностью в любой стране составляют органы государственной власти и управления.

▣ **Финансы властных структур -- это государственные и муниципальные финансы.** Они показывают формирование доходов и расходов органов государственной власти -- федеральной и субъектов -- и местного самоуправления для решения задач соответствующего уровня. В соответствии с Конституцией РФ местное самоуправление отделено от государственного.

Исходя из структуры федерального устройства России, государственные финансы, будучи двухуровневыми, включают финансы федеральных органов власти и финансы органов власти субъектов Российской Федерации (региональные финансы). Местные финансы составляют низовое звено и выделены в самостоятельный структурный уровень. В целом же финансовую систему РФ с учетом федеральных, региональных и местных (муниципальных) финансов можно рассматривать как трехуровневую.

- Государственные финансы каждого уровня включают бюджет, внебюджетные фонды, кредит и финансы государственных и муниципальных предприятий соответствующего уровня подчиненности.

Общность государственных и муниципальных финансов состоит в единстве их доходных источников и в тесном взаимодействии при достижении сбалансированности бюджетов разных уровней.

□ **Федеральный бюджет (или бюджет РФ) -- важнейшее звено финансовой системы страны. В сущности, это финансовые ресурсы федерального государства. Федеральный бюджет включает доходы и расходы, органически связанные с макроэкономическими показателями, объемом налогов и задачами финансовой политики государства.**

Федеральный бюджет как финансовый план государства взаимосвязан с финансами предприятий и некоммерческих организаций, денежными доходами и расходами населения. Финансовый план предприятия как баланс доходов и расходов включает раздел «Взаимоотношения с бюджетом».

3. Бюджет: его сущность, роль, принципы и особенности формирования доходов и расходов

Государственный Бюджет - ведущее звено финансовой системы и основная финансовая категория. В нем объединяются главные доходы и расходы государства, т.е. через ГБ осуществляется постоянная мобилизация ресурсов и их расходование.

- Государственный бюджет - роспись денежных доходов и расходов государства, которая представляет собой основной финансовый план государства на текущий год и имеет силу закона.
- Бюджет утверждается законодательными органами власти - парламентами, а в России - Федеральным собранием.
- Государственный бюджет охватывает совокупность бюджетных отношений по формированию и использованию бюджетного фонда страны.

- Бюджетные отношения характеризуют, в свою очередь, финансовые отношения, возникающие между государством, предприятиями, учреждениями и населением и связанные с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного для совместного потребления.
- По своей экономической сущности государственный бюджет отражает денежные отношения, которые складываются у государства с юридическими лицами и населением и заключаются в перераспределении национального дохода в связи с образованием и использованием средств для финансирования хозяйства, осуществления социальной политики, развития науки, культуры, образования, обеспечения обороны страны и управления обществом.

- Особенностью этого звена финансовой системы является то, что бюджет связан с обособлением части национального дохода в виде налогов и платежей в руках государства и ее использованием в общественных целях.
- Государственный бюджет следует рассматривать как средство реализации финансовых функций государства. Благодаря бюджетным отношениям происходит сосредоточение денежных средств в руках государства и их использование для выполнения государством своих функций.

- ▣ **Распределительная функция государственного бюджета** проявляется в результате использования сконцентрированных у государства денежных средств на удовлетворение общественных потребностей. Сфера действия этой функции достаточно многообразна - это межотраслевое, межтерриториальное, городское перераспределение средств, обусловленное тем, что в отношении с бюджетом вступают почти все участники общественного производства.
- ▣ **Контрольная функция** позволяет узнать, насколько своевременно и полно финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства, как складываются пропорции в распределении средств, как они используются. Бюджет отображает экономические процессы, протекающие в структурных звеньях экономики, благодаря чему становится видно, откуда, в каких размерах поступают средства.

Принципы:

- ▣ **Единство бюджетной системы** (единство бюджетного законодательства, денежной системы, бюджетной классификации и политики, форм бюджетных документов и отчетности).
- ▣ **Разграничение доходов и расходов м/у уровнями бюджетной системы.**
- ▣ **Самостоятельность бюджетов всех уровней** (у каждого свои источники средств, свои расходы).
- ▣ **Сбалансированность бюджета** (нет дефицита. Профицит – превышение доходов над расходами. Если обнаружен профицит, то он сокращается путем: уменьшения доходов от продажи государственной или муниципальной собственности, доходов от реализации государственных запасов и ресурсов; направлением бюджетных средств на погашение долговых обязательств; передачей части доходов бюджетам других уровней).
- ▣ **Эффективное и экономичное использование бюджетных средств.**
- ▣ **Достоверность бюджета** (надежность показателей и их адекватность экономическому положению).
- ▣ **Полнота отражения доходов и расходов бюджета.**
- ▣ **Гласность.**
- ▣ **Адресный и целевой характер использования бюджетных средств.**

- ▣ **Единство бюджетной системы обеспечивается единой правовой базой, использованием единых бюджетных классификаций, единством формы бюджетной документации, предоставлением необходимой статистической и бюджетной информации с одного уровня бюджета на другой для составления консолидированных бюджетов, согласованными принципами бюджетного процесса, единством денежной системы.**
- ▣ **Самостоятельность бюджетов обеспечивается наличием собственных источников доходов и правом определять направления их использования и расходования. К собственным источникам доходов бюджетов относятся: закрепленные законом доходные источники для каждого уровня бюджета; отчисления по регулирующим доходным источникам; дополнительные источники, устанавливаемые самостоятельно представительными органами власти субъектов и местными органами власти.**
- ▣ **Решения представительных органов власти по бюджетным вопросам подлежат опубликованию в средствах массовой информации в сроки, установленные соответствующим представительным органом власти, или доводятся до сведения населения иным способом исходя из возможностей соответствующего представительного органа власти. В случае принятия решения об отклонении проекта бюджета или о неутверждении отчетов об исполнении бюджета и использовании средств внебюджетных и валютного фондов в средствах массовой информации должны быть опубликованы необходимые сведения о причинах принятия такого решения.**

Особенности структуры доходов и расходов территориальных бюджетов РФ

Составная часть бюджетного процесса - бюджетное регулирование: перераспределение бюджетных ресурсов между бюджетами разных уровней. Бюджетное регулирование осуществляется:

- путем передачи части налогов с одного уровня бюджетной системы на другой;
- путем оказания финансовой помощи из одного уровня бюджетной системы другому через предоставление дотаций, субвенций, средств из фонда финансовой поддержки (трансфертов);
- посредством взаимных расчетов;
- предоставлением средств на возвратной основе.

□ Реализация принципа самостоятельности каждого бюджета во многом зависит от объемов, структуры и методов определения сумм финансовой помощи бюджету. Финансовая помощь может предоставляться в форме дотаций, субвенций, трансфертных платежей.

Дотация - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Субвенция - бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов.

Трансфертные платежи субъектов РФ предоставляются из федерального фонда финансовой поддержки регионов.

4. Сущность и функции кредита

Понятие кредита тесным образом связано с понятием ссудного капитала.

Кредит представляет собой движение ссудного капитала.

- Последний представляет собой временно высвобожденные денежные средства. Источником их происхождения, как правило, служит прибыль от производства и торговли, и в этом проявляется единство трех форм капитала - промышленного, торгового и ссудного. Различие же заключается в том, что ссудный капитал постоянно находится только в денежной форме, не принимая ни производственной, ни товарной форм. Существует особенность и в форме отчуждения: при промышленной или товарной форме капитала явно прослеживаются отношения купли-продажи, в то время как для ссудного капитала более характерны кредитные отношения.
- Ссудным капиталом называется капитал в денежной форме, предоставляемый его собственником заемщику на определенных условиях.

- Важнейшими источниками ссудного капитала служат:
1. Денежные средства, предназначенные для восстановления основного капитала и накапливаемые в виде амортизации;
 2. Часть оборотного капитала, высвобождаемая в денежной форме в связи с несовпадением времени продажи товаров и покупки сырья, материалов;
 3. Капитал, временно свободный в промежутках м/у поступлением средств от реализации товаров и выплатой зарплаты;
 4. Фонды накопления;
 5. Сбережения населения;
 6. Накопления государства.

Функции кредита:

- ▣ **перераспределительная** (капитал перераспределяется м/у отраслями);
- ▣ **экономия издержек обращения** (наличные деньги заменяются кредитными – векселями, чеками, безналичными расчетами);
- ▣ **ускорение концентрации и централизации капитала** (крупные производители -заемщики получают возможность в ускоренном порядке концентрировать капиталы и увеличивать производство для целей экономии на масштабе. Примером может быть выпуск быстро растущим АО не акций, а облигаций для финансирования своего роста);
- ▣ **кредитное регулирование экономики** (совокупность мероприятий, осуществляемых государством для изменения объема и динамики кредита в целях воздействия на хозяйственные процессы. Предоставляются разные ставки, льготы).

5. Принципы кредита

Кредитные отношения в экономике функционируют в соответствии с основными принципами, которые наряду с элементами кредита раскрывают его сущность. Основные принципы кредита:

- возвратность;
- срочность;
- платность;
- обеспеченность;
- целевой характер;
- дифференцированность.

1. Возвратность кредита означает необходимость своевременного возврата средств кредитору после завершения их использования в хозяйстве заемщика. Заемщик не может распоряжаться полученным кредитом как своим собственным капиталом. Он обязан вернуть полученную сумму путем перечисления соответствующей суммы денежных средств на счет кредитора, что обеспечивает ему возможность продолжить коммерческую деятельность.

Возвратность — объективное свойство, оно означает, что общество не может его отменить, не изменив его сути. Кредит возвращается в тот момент, когда высвободившиеся средства дают возможность ссудополучателю вернуть денежные средства, полученные во временное пользование. Процесс возврата важен и для кредитора, и для заемщика. Кредитор только потому дает ссуду займа, что предполагает ее обратный приток. Для заемщика необходимо так использовать кредит, чтобы обеспечить своевременное высвобождение стоимости и ее возврат, чтобы кредитные отношения в дальнейшем не прерывались.

2. Срочность кредита предполагает, что возвращать заемщику сумму ссуды следует не в любое приемлемое для него время, а в точно определенный срок, установленный кредитным договором. Нарушение срока возврата кредита является для кредитора основанием применить к заемщику экономические санкции в форме увеличения взимаемого процента, а при дальнейшей отсрочке (в России — свыше трех месяцев) — предоставление финансовых требований в судебном порядке. Выполнение срока для заемщика — это гарантия получения кредита.

3. Платность кредита выражает необходимость оплаты заемщиком права на использование кредитных ресурсов. Экономическая сущность платы за кредит проявляется в фактическом распределении дополнительно полученного при использовании ссуды дохода между заемщиком и кредитором.

□ Платность кредита выступает в форме ссудного процента, который выполняет следующие функции:

- 1) перераспределения части прибыли юридических и физических лиц;
- 2) регулирования производства и обращения путем перераспределения кредитных ресурсов на межотраслевом, межтерриториальном и межгосударственном уровнях;
- 3) антиинфляционной защиты денежных капиталов кредиторов в кризисные годы.

В истории развития кредита существуют многочисленные примеры беспроцентных ссуд, например, дружеские, личные кредиты знакомым, родственникам. Беспроцентными ссудами в особых случаях могут быть и международные кредиты, предоставляемые в порядке помощи развивающимся странам. Однако кредит без уплаты процентов — всегда исключение.

4. Обеспеченность кредита — необходимая защита имущественных интересов кредитора от возможного нарушения заемщиком принятых в договоре обязательств. Этот принцип на практике находит выражение в таких формах, как ссуда под залог товарно-материальных ценностей или под финансовые гарантии в виде ценных бумаг. Особенно важен он в период общей экономической нестабильности.

- 5. Целевой характер кредита используется для большинства кредитных отношений и выражает необходимость целевого использования средств кредитора. Обычно в кредитном договоре оговаривается конкретная цель использования полученной ссуды. С помощью такого условия кредитор не только контролирует соблюдение кредитного Договора, но также и получает уверенность в возвращении ссуды и процентов, т.е. выполнение этого принципа является дополнительным обеспечением кредита. Нарушение данного обязательства может стать основанием для досрочного отзыва кредита или введения повышенного (штрафного) ссудного процента.

- 6. Дифференцированность кредита применяется кредитором, обычно кредитной организацией, к различным категориям заемщиков. Кредитор может разделить заемщиков, исходя из индивидуальных интересов, в зависимости от обеспеченности, использования ссуд и т. д., применяя к каждой группе дифференцированные условия кредитного договора.

- Основные принципы кредита используются участниками кредитных отношений (заемщиками и кредиторами) для воздействия на все стадии производственного цикла (само производство товаров, реализацию и их потребление, а также сферу денежного оборота).

6. Понятие и характеристика уровней кредитной системы

Кредитная система может быть охарактеризована в соответствии с тремя аспектами: сущностным, институциональным и функциональным.

В сущностном аспекте кредитная система представляет собой систему кредитно-финансовых отношений, возникающих в связи с предоставлением, использованием и погашением ссуд на условиях возвратности, платности и срочности.

С институциональной точки зрения — это система кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих кредитные отношения (банки, финансовые компании, фондовые и валютные биржи, страховые компании и т. п.).

С функциональных позиций кредитная система — это совокупность видов и форм кредита.

Таким образом, можно дать три определения кредитной системы:

- ▣ Кредитная система — это совокупность форм и видов кредитования (функциональный аспект)**
- ▣ Кредитная система — это совокупность кредитно-финансовых учреждений (институциональный аспект)**
- ▣ Кредитная система - это совокупность кредитно-финансовых отношений (сущностный аспект)**

Структура кредитной системы

- Кредитная система в институциональном аспекте — совокупность кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих всю сферу кредитных отношений. Все кредитные учреждения взаимосвязаны и составляют определенную иерархическую структуру.
- Ядро всей кредитной системы составляет банковская система. Одноуровневая банковская система предполагает использование в основном горизонтальных связей между банками, универсализацию проводимых ими операций и выполнение аналогичных функций.

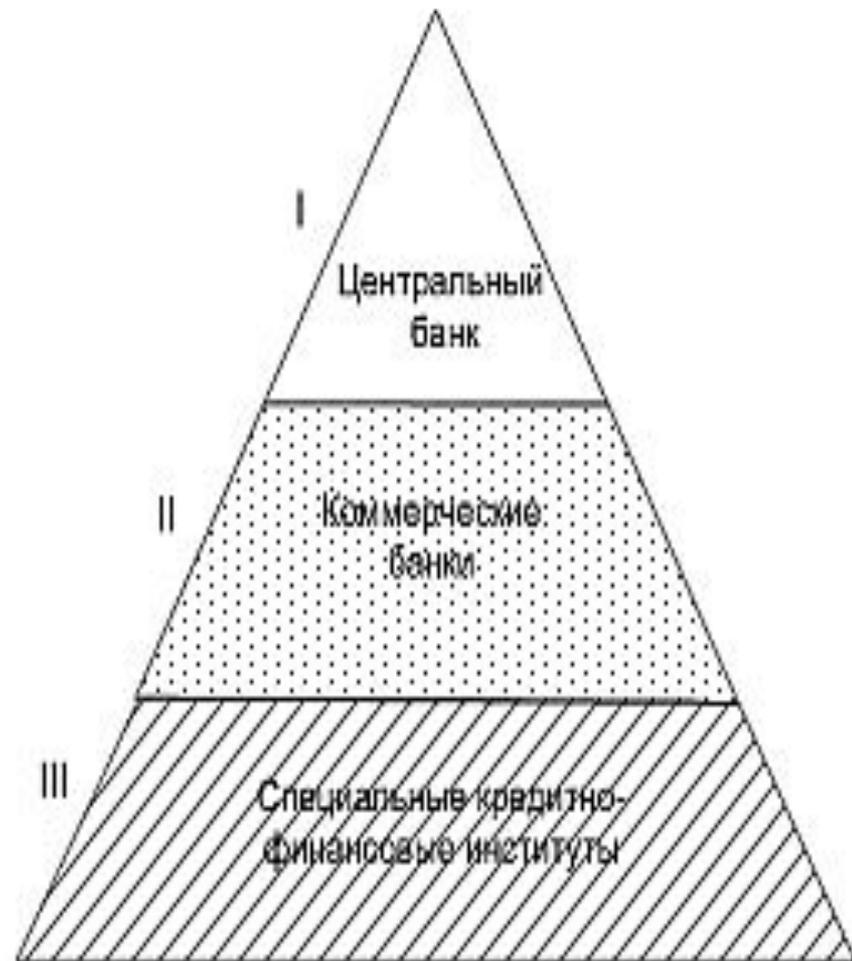
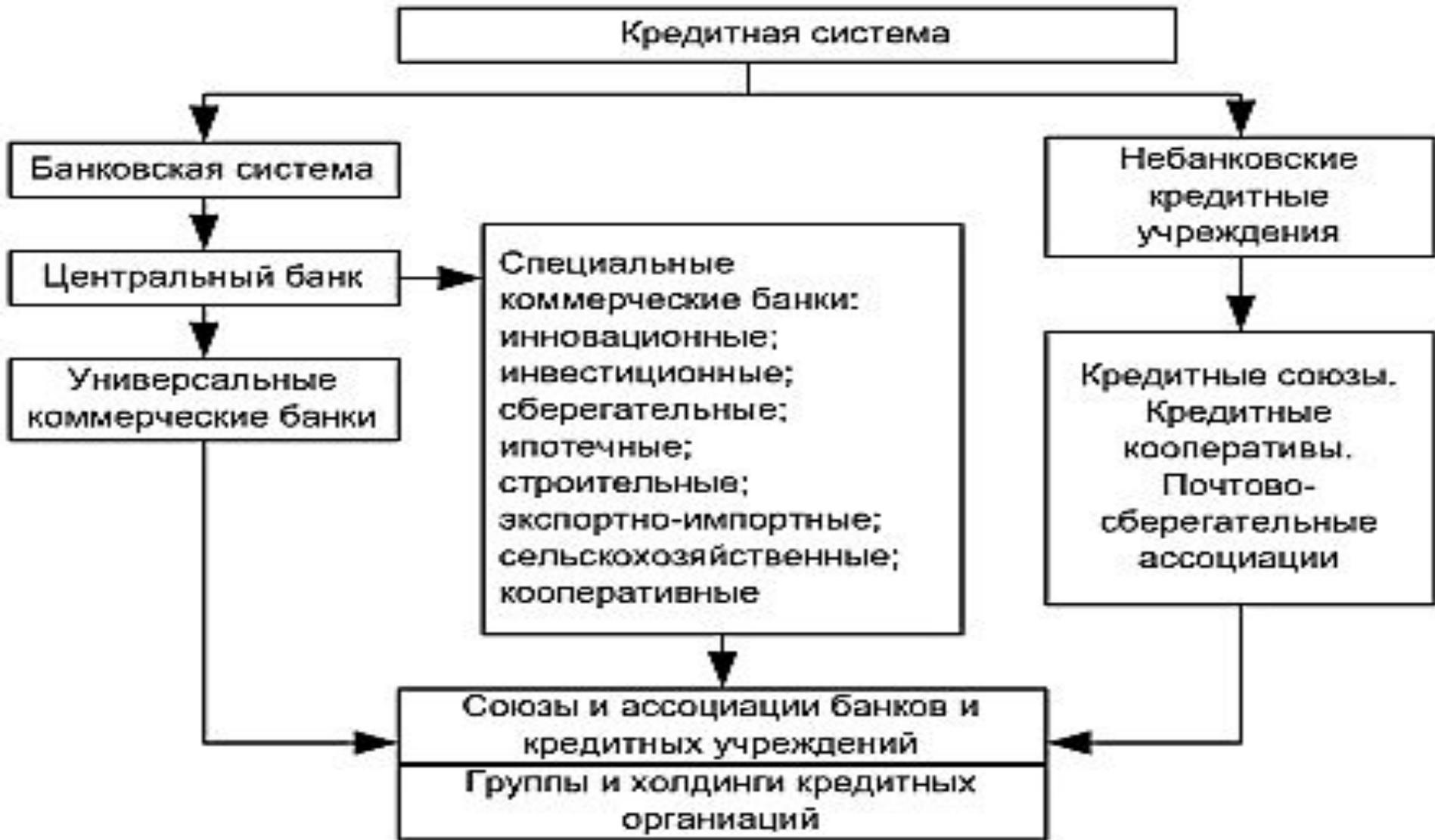


Рис. 1. Структура кредитно-банковской системы

Двухуровневая банковская система основана на связях между банками в двух плоскостях: по горизонтали и вертикали. По вертикали возникают отношения подчинения центральному банку как руководящему и регулирующему органу низовых звеньев системы.



Кредитная система государства складывается из банковской системы и совокупности, так называемых небанковских банков, т. е. небанковских кредитно-финансовых институтов, способных аккумулировать временно свободные средства и размещать их с помощью кредита. Вся совокупность банков в национальной экономике образует банковскую систему страны. В настоящее время практически во всех странах с развитой рыночной экономикой банковская система имеет два уровня.

- **Первый уровень банковской системы образует центральный банк** (или совокупность банковских учреждений, выполняющих функции центрального банка, например, Федеральная резервная система США). За ним законодательно закрепляются монополия на эмиссию национальных денежных знаков и ряд особых функций в области кредитно-денежной политики.
- **Второй уровень двухуровневой банковской системы занимают коммерческие банки.** Они концентрируют основную часть кредитных ресурсов, осуществляют в широком диапазоне банковские операции и финансовые услуги для юридических и физических лиц. Эти банки организуются на паевых (акционерных) началах и по форме собственности делятся на государственные, акционерные и кооперативные.