

Министерство образования и науки Российской Федерации

ТОМСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
СИСТЕМ УПРАВЛЕНИЯ И РАДИОЭЛЕКТРОНИКИ (ТУСУР)

Р. В. Черская

---

---

# **ФИНАНСЫ**

---

---

Учебное пособие

Томск  
«Эль Контент»  
2013

УДК 336(075.8)  
ББК 65.261я73  
Ч-499

Рецензенты:

**Полякова О. П.**, канд. экон. наук, доцент кафедры экономики строительства  
Томского государственного архитектурно-строительного университета;  
**Земцова Л. В.**, канд. экон. наук, доцент кафедры экономики ТУСУРа.

**Черская Р. В.**

Ч-499      **Финансы** : учебное пособие / Р. В. Черская. — Томск: Эль Контент,  
2013. — 140 с.

ISBN 978-5-4332-0052-4

Учебное пособие составлено в соответствии с требованиями государственного образовательного стандарта высшего профессионального образования по специальности 060400 «Финансы и кредит».

Учебное пособие написано в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта и охватывает основные разделы типового учебного курса «Финансы». Материал структурирован по разделам и дает общее представление о функционировании финансовой системы и её базовых элементах — государственных финансах, финансах предприятий, страховых организаций, домохозяйств. В составе пособия рассмотрено содержание финансовой политики, бюджетный федерализм, государственный кредит, дано краткое содержание теорий зарубежной налоговой политики и другие вопросы современной финансовой науки.

УДК 336(075.8)  
ББК 65.261я73

ISBN 978-5-4332-0052-4

© Черская Р. В., 2013  
© Оформление.  
ООО «Эль Контент», 2013

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Введение</b>	<b>5</b>
<b>1 Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений</b>	<b>7</b>
1.1 Сущность и функции финансов . . . . .	7
1.2 Роль финансов в системе денежных отношений . . . . .	11
1.3 Использование финансов в общественном воспроизводстве . . . . .	12
1.4 Финансовая политика . . . . .	16
1.5 Управление финансами . . . . .	27
1.6 Финансовое планирование и прогнозирование . . . . .	32
1.7 Финансовый контроль . . . . .	35
1.7.1 Государственные органы финансового контроля . . . . .	36
1.7.2 Негосударственные органы финансового контроля . . . . .	38
<b>2 Финансовая система страны ее сферы и звенья</b>	<b>40</b>
2.1 Финансовая система страны . . . . .	40
2.2 Принципы организации финансов экономических субъектов в разных сферах деятельности . . . . .	42
2.2.1 Принципы организации финансов предприятий . . . . .	43
2.2.2 Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий . . . . .	45
2.2.3 Финансы частных предприятий . . . . .	46
2.2.4 Финансы хозяйственных товариществ . . . . .	46
2.2.5 Финансы малых предприятий . . . . .	47
2.2.6 Финансы хозяйственных обществ . . . . .	47
2.2.7 Финансы акционерных обществ . . . . .	48
2.3 Основы функционирования финансов коммерческих предприятий . . . . .	49
2.3.1 Денежные фонды и резервы предприятий . . . . .	52
2.3.2 Финансовые ресурсы предприятия . . . . .	52
2.3.3 Рентабельность предприятия . . . . .	57
2.4 Финансово-кредитная деятельность . . . . .	58
<b>3 Страхование</b>	<b>60</b>
3.1 Структура страхового рынка . . . . .	60
3.2 Страховые организации . . . . .	62
3.2.1 Классификация видов страхования . . . . .	63
3.2.2 Системы страхования . . . . .	63
3.2.3 Имущественное страхование . . . . .	64

3.2.4	Личное страхование . . . . .	66
3.2.5	Страхование ответственности . . . . .	67
3.2.6	Социальные внебюджетные фонды . . . . .	70
<b>4</b>	<b>Государственные и муниципальные финансы</b>	<b>73</b>
4.1	Модели построения бюджетной системы в федеративных и унитарных государствах . . . . .	73
4.2	Бюджетная система Российской Федерации . . . . .	75
4.2.1	Консолидированный бюджет . . . . .	80
4.3	Бюджетный процесс РФ . . . . .	81
4.4	Межбюджетные отношения . . . . .	87
4.5	Государственный и муниципальный кредиты . . . . .	89
4.6	Внебюджетные фонды . . . . .	97
<b>5</b>	<b>Воздействие финансов на экономику и социальную сферу</b>	<b>99</b>
5.1	Объекты государственного регулирования экономики . . . . .	100
<b>6</b>	<b>Роль финансов в международном сотрудничестве</b>	<b>104</b>
6.1	Финансы в международном сотрудничестве . . . . .	104
6.2	Финансы и глобализация экономики . . . . .	112
6.3	Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых государствах . . . . .	114
6.3.1	Финансовая система США . . . . .	116
6.3.2	Особенности построения финансовой системы Японии . . . . .	118
6.3.3	Финансовая система Германии . . . . .	120
	<b>Заключение</b>	<b>123</b>
	<b>Литература</b>	<b>124</b>
	<b>Глоссарий</b>	<b>126</b>

---

# ВВЕДЕНИЕ

---

Происходящие изменения в экономике России связаны с уточнением приоритетов, стимулов и факторов развития общества. На смену политической подоплеке в принятии экономических решений пришел прагматизм, выражающийся в оценке экономической целесообразности этих решений. Основная часть предприятий являются финансово самостоятельными, а экономическая оправданность, эффективность являются критериями при принятии управленческих решений.

Формирование экономики развитых стран строилось на основе неоклассической теории финансов со смещением приоритетов в сторону финансов частного сектора, что позволяет с помощью рыночных механизмов осуществлять перелив капитала из одной сферы экономики в другую. Экономика России на десятилетия застыла в рамках классической теории финансов, сформировавшейся во второй половине XVIII в., которая адаптирована к централизованному управлению экономикой.

Развитие экономики в значительной степени зависит от рационального построения финансовой системы, которая не сводится только к финансам государства, а включает в себя экономические субъекты: государственный и предпринимательский секторы, домашние хозяйства и за границу. Все секторы связаны сетью финансовых отношений, при этом в каждом из них имеется своя специфика в управлении, взаимосвязь этих элементов и представляет собой финансы в целом.

## Соглашения, принятые в книге

Для улучшения восприятия материала в данной книге используются пиктограммы и специальное выделение важной информации.



.....  
*Эта пиктограмма означает определение или новое понятие.*  
.....



.....  
Эта пиктограмма означает внимание. Здесь выделена важная информация, требующая акцента на ней. Автор здесь может поделиться с читателем опытом, чтобы помочь избежать некоторых ошибок.  
.....



.....

## Выводы

.....

Эта пиктограмма означает выводы. Здесь автор подводит итоги, обобщает изложенный материал или проводит анализ.

.....



.....

## Контрольные вопросы по главе

.....

---

# Глава 1

## СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ, ИХ РОЛЬ В СИСТЕМЕ ДЕНЕЖНЫХ ОТНОШЕНИЙ

---

### 1.1 Сущность и функции финансов

По поводу происхождения термина «финансы» существуют различные точки зрения: 1 — это система денежных отношений, возникшая между населением и государством в торговых городах Италии в XII–XV вв. и получившая международное признание; 2 — это понятие введено ученым Ж. Боденом в 1755 г. при издании работы «Шесть книг о республике».

При возникновении государства устанавливаются экономические взаимоотношения между государством (верховная власть) по формированию и использованию денежных фондов для удовлетворения государственных нужд и всеми субъектами воспроизводства, что и определяло понятие «финансы». Затем это понятие трансформировалось в «публичные финансы», которые и в настоящее время включают в себя государственные и местные финансы (финансы органов местного самоуправления).

Основные признаки публичных финансов:

- денежный характер отношений;
- безвозмездный и безвозвратный характер платежей хозяйствующими субъектами и населением в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды;
- принудительная форма изъятия платежей в пользу государства и органов местного самоуправления с хозяйствующих субъектов и населения на основе правовых актов и применения законодательных мер воздействия при их нарушении;
- перераспределение уже распределенного совокупного продукта между различными участниками производственного процесса путем создания раз-

личных фондов денежных средств целевого назначения, которые на уровне государства называются централизованными, а фонды хозяйствующих субъектов и населения — децентрализованными;

- совершенствование методов и способов распределения денежных средств между участниками воспроизводственного процесса.

Таким образом, финансы — это совокупность денежных отношений организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование общегосударственных фондов и их использование для решения экономических, социальных и политических задач. Для существования финансов необходимы деньги или средства, которые можно превратить в деньги, если они отсутствуют, то нет и финансов, т. к. финансы производное понятие от денег.

Финансы отличаются от денег по содержанию и выполняемым функциям. Деньги это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряют затраты труда производителей, а финансы это экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП и НД, орудие контроля за образованием и использованием фонда денежных средств.

Понятие «финансы» аккумулирует в себе три основных качества:

- 1) Финансовые ресурсы — это денежные средства, имеющиеся в распоряжении государства и хозяйствующих субъектов. Они формируются за счет различных видов доходов, отчислений и поступлений, используемых на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование, материальные потребности общества и др.
- 2) Финансирование — обеспечение необходимыми денежными средствами, где финансы рассматриваются как источники, объемы, виды и способы обеспечения экономических субъектов (государства, предприятий, домашних хозяйств), регионов, социально-экономических программ ресурсами и представляют собой инструмент обеспечения потребностей в средствах путем придания адресного направления денежным потокам в соответствии с представлением о потребности в них;
- 3) Распределительные отношения являются основой финансов, определяя их в самостоятельную экономическую категорию. В процессе функционирования экономики происходит перераспределение стоимости между хозяйствующими субъектами, конкретизируется целевое использование, то же происходит и на основе финансов, благодаря которым осуществляется перераспределение стоимости общественного продукта во всех структурных подразделениях и уровнях экономики.

Таким образом, финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств, в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий для простого и расширенного воспроизводства.

Примеры финансовых отношений (рис. 1.1):

- между предприятием и государством — уплата налогов, финансирование из бюджета отдельных затрат;

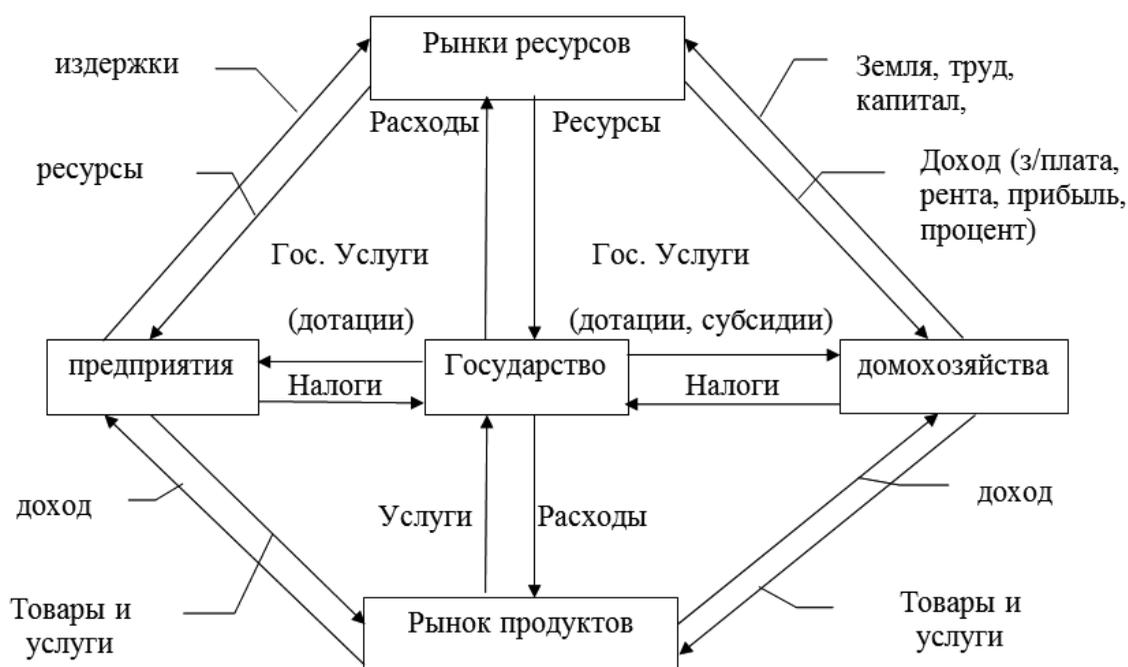


Рис. 1.1 – Кругооборот ресурсов между секторами экономики и государством

- между предприятиями и работниками по поводу выдачи заработной платы, выплаты дивидендов по акциям, материальные санкции;
- между предприятием, банками, государством (хранение средств на текущих, расчетных счетах в банках, в депозитах, краткосрочное и долгосрочное кредитование);
- между государством и населением — уплата налогов и сборов, финансирование государством потребностей населения, приобретение облигаций государственного займа и т. д.

Сущность финансов проявляется в функциях:

- *Функция планирования* предусматривает распределение ограниченного объема финансовых ресурсов во времени, с учетом целей и приоритетов, пути их достижения, на основании разграничения полномочий между федерацией и её субъектами, органами местного самоуправления, а также разработки бизнес-планов развития предприятий, смет доходов и расходов домашних хозяйств. Функция реализуется путем составления бюджетов и установления порядка налогообложения, планов развития и прогнозов и т. д.
- *Функция организации* определяет процесс построения внутренней системы регулирования и контроля бюджетных потоков, выбор предприятиями организационно-правовых форм, разграничение полномочий ветвей власти, определение прав и обязанностей финансовых подразделений.
- *Функция стимулирования* определяет выбор оптимальных вариантов обеспечивающих выполнение поставленных целей и учет поведения людей при принятии решений в стратегических финансовых задачах.

В процессе деятельности, связанной с регулированием реального денежного оборота, реализуются три основные функции финансов: производственная, распределительная и контрольная.

- *Производственная функция* направлена на обеспечение баланса материальных, трудовых и денежных средств, в процессе кругооборота капитала простого и расширенного воспроизводства. Непрерывный кругооборот средств называется стадией оборота капитала, и начинается он с авансирования денежных средств на приобретение сырья и материалов, оплату работ и услуг; средства возвращаются в виде выручки от реализации.
- *Распределительная функция* — основная, напрямую связана с производственным процессом, поскольку выручка от реализации подлежит дальнейшему распределению и перераспределению, что характеризует распределительный характер финансов.

Финансовый метод распределения ресурсов охватывает разные уровни управления экономикой: федеральный, региональный, местный, его многообразие порождает разные виды распределения — внутрихозяйственные, внутриотраслевые, межотраслевые, территориальные. Государство с помощью финансового механизма изымает часть дохода, полученного в одних сферах экономики, и направляет их в другие сферы, в том числе в социальную.

Распределительная функция финансов позволяет: создавать целевые фонды на разных уровнях хозяйствования от населения до государства; осуществлять перераспределение средств, как внутриотраслевое, так и между отраслями и территориями, производственными и непроизводственными сферами и социальными группами; создавать резервы на уровне хозяйствующего субъекта и условия для накопления средств гражданами.

Распределительная функция финансов осуществляется в соответствии с правовыми нормами, актами, положениями, совокупность которых должна регулировать финансовую деятельность и производственный процесс.

Процесс перераспределения, т. е. вторичного распределения через централизованные фонды, национального дохода определяется характером финансовой политики государства. Перераспределительная функция — национальный доход перераспределяется между производителями и потребителями путем налоговой и бюджетной систем.

*Контрольная функция* — ее основу составляет характер движения финансовых ресурсов, т. е. как складываются пропорции в распределении денежных средств и как обеспечивается своевременность поступления финансовых ресурсов в распоряжение субъектов хозяйствования.

*Регулирующая функция* финансов проявляется в системе финансовых отношений, ее построении, иерархии, которая видоизменяется с учетом экономических процессов, происходящих в обществе. Регулирующая функция осуществляется в областях, где ведущую роль занимает государство, например оборона и социальные услуги населению.

## 1.2 Роль финансов в системе денежных отношений

Экономический строй любой страны основан на экономических законах, управление экономикой осуществляется с помощью государственного уклада народного хозяйства, финансовой, налоговой и денежно-кредитной систем.

В рыночных отношениях участвуют различные экономические субъекты (предприниматели) и юридические лица (хозяйствующие субъекты). Рынок — это сфера экономических отношений между производителями и потребителями, между стоимостью и потребительной стоимостью товаров.

Деньги, выполняя свои функции средства обращения, являются посредниками между актом покупки и продажи, где деньги становятся капиталом.



.....

**Капитал** — это деньги, пущенные в оборот и приносящие доход от вложения их в предпринимательство, передачи в ссуду, сдачи основных средств в аренду и выплачивая затем налоги за аренду, они создают условия для появления финансов как самостоятельной сферы функционирования денежных отношений.

.....



.....

Таким образом, **финансы** это система денежных отношений, выражающих формирование и использование денежных фондов в процессе их оборота.

.....

Каждое звено финансов выполняет свои задачи, но вместе они образуют единую финансовую систему. Финансы отличаются от денег по содержанию и функциям:



.....

**деньги** — это всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты труда производителей, а главное назначение финансов — путем образования денежных доходов и фондов не только обеспечить потребности государства в денежных средствах, но и контролировать расходование финансовых ресурсов.

.....



.....

**Финансы** — это экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП, который выражает денежные отношения, возникающие между субъектами этих отношений (государством, предприятиями, организациями, гражданами и т. п.).

.....

Финансы воздействуют на производство, распределение и потребление, являются связующим звеном между созданием и использованием национального дохода. По своему материальному содержанию финансы — это целевые фонды денежных средств, в совокупности представляющие собой финансовые ресурсы страны, главное условие роста которых — увеличение национального дохода.

### 1.3 Использование финансов в общественном воспроизводстве

В воспроизводстве, как едином экономическом процессе, действуют различные экономические субъекты (экономические единицы):

- 1) домашние хозяйства;
- 2) хозяйствующие субъекты (фирмы);
- 3) государство.

Все они потребляют материальные и денежные (экономические) ресурсы, получают доходы и несут расходы, т. е. имеют определенные бюджетные ограничения.

Основные доходы домашних хозяйств — заработная плата, другие доходы (проценты, доход от сдачи имущества в аренду, дивиденды и т. д.), полученные средства расходуются на приобретение потребительских товаров и услуг, оплату жилья, отдыха и, частично, лечение.

Хозяйствующие субъекты (фирмы) получают доход от продажи продукции и услуг домашним хозяйствам, фирмам, получая экономическую выгоду в результате поступления активов и погашения обязательств, одновременно они несут расходы, уменьшающие их выгоды в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества).



.....  
Разница между доходами и расходами предприятия формирует *прибыль до налогообложения*, а после уплаты налогов создается *нераспределенная прибыль*, которая может использоваться на накопление и потребление.  
.....

Государство как субъект экономики в силу своих властных полномочий устанавливает уровень налогов, сборов, отчислений, за счет этих платежей формирует свои доходы и расходует их на создание общественных благ, т. е. несет бремя расходов для удовлетворения общественных нужд — содержание государственного аппарата, армии, служб общественного порядка, администрации, судебных органов; оказание медицинских услуг и социальной помощи и т. д. Схема распределения совокупного общественного продукта представлена на рис. 1.2.

Доходы и расходы имеются у всех экономических субъектов воспроизводственного процесса, т. е. все они имеют своеобразные «бюджеты», состоящие из доходной и расходной частей, при этом у одних участников возникает «профицит» у других — «дефицит» бюджетов, это позволяет перераспределять денежные средства, с помощью финансов.

По упрощенной схеме образования доходов субъектов экономических отношений в процессе распределения совокупного общественного продукта и ВВП все доходы в процессе воспроизводства делятся на первичные и вторичные, получаемые уже после перераспределения первичных доходов, которые образуются:

- у предприятий в форме прибыли, остающейся в их распоряжении, и амортизационных отчислений (чистый денежный поток);
- работников (домохозяйств) в форме чистой оплаты труда, остающейся после уплаты налогов и обязательных платежей, выплат из чистой прибыли

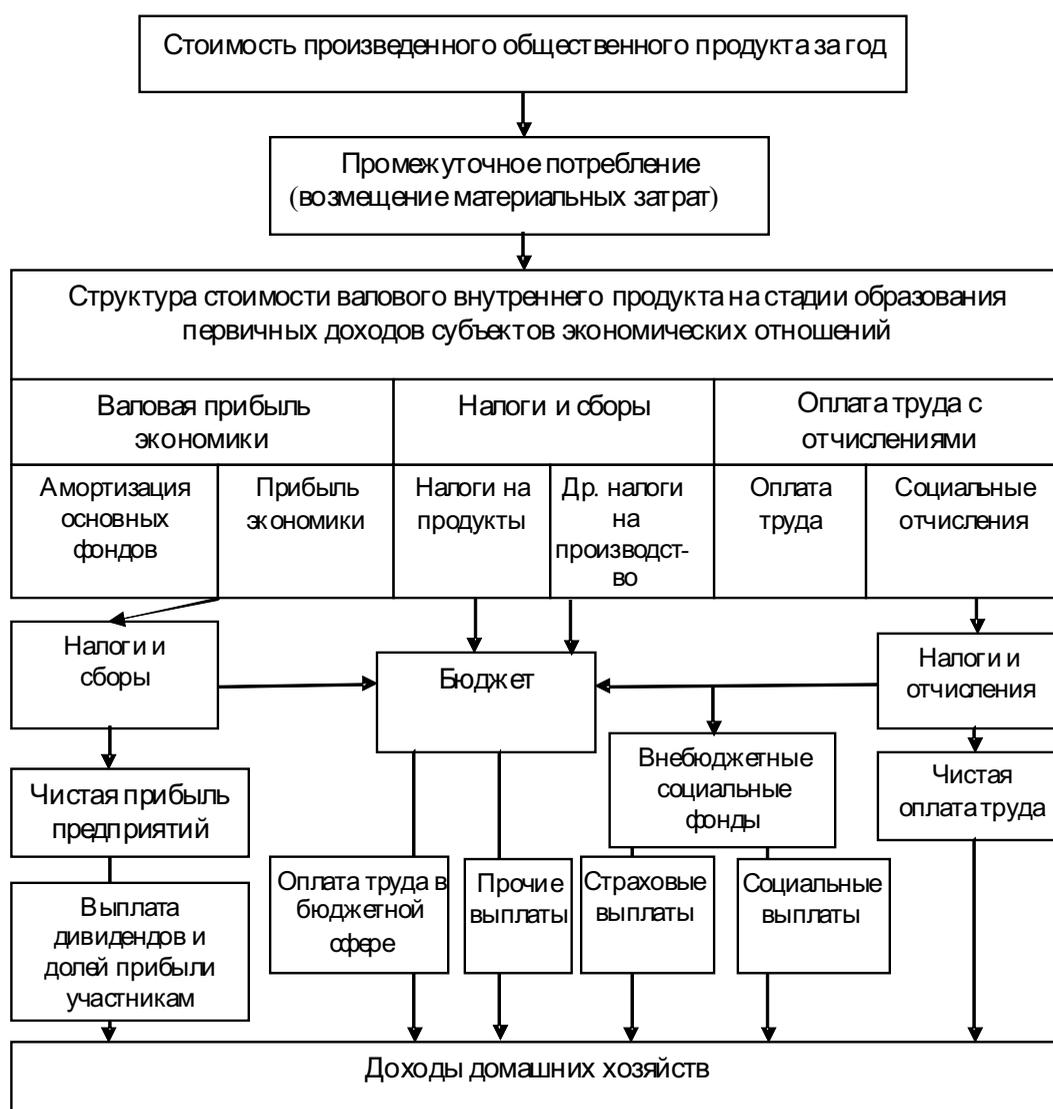


Рис. 1.2 – Схема образования доходов субъектов экономических отношений в процессе распределения и перераспределения стоимости общественного продукта

акционерам и участникам, оплаты труда «бюджетникам», выплат из внебюджетных фондов социального направления;

- государства в форме перераспределенных доходов предприятий в бюджет и внебюджетные фонды.

Процессы распределения и перераспределения доходов для регулирования экономики осуществляются при помощи финансов:

- *государственных финансов* (часть доходов аккумулируется в бюджете и внебюджетных фондах в форме налогов и сборов);
- *финансовых посредников* (коммерческих банков, кредитных союзов, частных пенсионных и инвестиционных фондов, страховых компаний и т. д.) на основе взаимовыгодного перераспределения средств;

- *финансового рынка*, на котором осуществляется обмен свободных средств хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств на активы (финансовые требования и ценные бумаги), приносящие доход.

На макроуровне процесс властного перераспределения осуществляется с помощью финансовых ресурсов, где государство регулирует:

- состав затрат, относимых на себестоимость продукции;
- размер отдельных видов затрат, относимых на себестоимость, в целях начисления налогооблагаемой прибыли (командировки, % за кредит);
- методы применения амортизационных отчислений основных средств малоценных и быстроизнашивающихся предметов, а также сроки полезного использования амортизируемых основных фондов в целях исчисления налогооблагаемой прибыли;
- объекты и ставки налогообложения, включая социальный налог;
- сроки и порядок списания с баланса обязательств предприятия;
- состав внереализационных расходов, принимаемых в расчет налогооблагаемой прибыли.



.....

Основная часть финансовых отношений предприятий регламентирована гражданским законодательством: величина и порядок формирования уставного и резервного капитала; порядок размещения и выкупа акций, приватизация, ликвидация, слияние и разделение предприятий; порядок очередности списания средств с расчетного счета и др.

.....

Определенные денежные доходы и фонды образуются на предприятии уже на стадии создания и распределения произведенного продукта, так, часть выручки направляется на возмещение затрат и оплату труда, из этой же выручки аккумулируются амортизационные фонды на приобретение имущества, образуются резервы предстоящих расходов и платежей, состав которых регламентируется нормативными документами.

Процесс распределения сопровождается и процессом перераспределения, так, при выплате заработной платы удерживаются подоходный и социальный налоги. Часть полученного дохода перераспределяется в форме налоговых платежей в бюджетную систему, оставшаяся в обороте предприятия нераспределенная прибыль (прошлых лет и отчетного года) представляет собой сумму нетто (чистой прибыли).

Чистая прибыль предприятия может направляться (распределяться) в фонд накопления, который служит источником финансирования капитальных вложений, и фонд потребления, на удовлетворение социальных потребностей и материальных поощрений (оба этих фонда формируются в соответствии с учредительными документами, решениями общего собрания акционеров или учетной политикой предприятия). В процессе перераспределения формируется ряд денежных источников, имеющих характер фондов: *уставный капитал (складочный капитал, уставный*

*фонд*) образуется при создании предприятия за счет взносов учредителей (участников), за счет имущества, закрепленного собственником за предприятием, порядок его формирования (величина, сроки взносов, дополнительное привлечение средств) регламентируется законодательно. Уставный капитал предназначен для авансирования средств во внеоборотные и оборотные активы; целевое финансирование и поступления из бюджета предусматриваются законом; целевое финансирование и поступления из отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов, от других предприятий и физических лиц — для мероприятий целевого назначения.

В кругообороте средств предприятия участвуют источники в виде эмиссионного дохода от продажи ценных бумаг, безвозмездные поступления, составляющие часть добавочного капитала, а также специальные резервы для предстоящих расходов и платежей. В хозяйственный кругооборот вовлекаются и другие денежные источники (привлеченный капитал) в форме долгосрочных и краткосрочных кредитов, прочих займов, кредиторской задолженности.



.....  
 Таким образом, финансы участвуют во всех четырех стадиях производственного процесса:

- 1) производство;
- 2) распределение;
- 3) обмен;
- 4) потребление и оказывают регулирующее воздействие на все его составляющие.

.....  
 Каждый последующий цикл происходит в обезличенной форме и возможен только после того, как вновь созданная стоимость подвергнется распределению, будут созданы целевые фонды в виде основы для удовлетворения различных потребностей. Отсутствие движения средств на первой и четвертой стадиях этого процесса свидетельствует о том, что они не являются местом возникновения финансов.

На второй стадии воспроизводственного процесса движение стоимости общественного продукта в денежной форме осуществляется обособленно от движения товаров, происходит отчуждение стоимости — целевое обособление каждой части стоимости. Движение денежной формы стоимости на стадии распределения происходит односторонне, без встречного эквивалента.

На третьей стадии распределенная стоимость в денежной форме обменивается на товарную форму. Здесь не происходит отчуждения стоимости, меняется только денежная форма на товарную путем встречного движения стоимостей, находящихся в товарной и денежной формах.

На третьей стадии обменные операции обслуживаются двумя категориями:

- 1) деньгами, как всеобщим эквивалентом, где общественный продукт распределяется между субъектами воспроизводства;
- 2) ценой, на основании которой происходит соизмерение обмениваемых стоимостей, находящихся в разных формах: товарной и денежной, ино-

го общественного инструмента здесь не требуется, поэтому в обмене нет места финансам.

Областью возникновения и функционирования финансов является вторая стадия воспроизводственного процесса, на которой происходит распределение стоимости общественного продукта по целевому назначению и субъектам хозяйствования.

Таким образом, влияние финансов на воспроизводственный процесс заключается в способности финансов ускорять или замедлять их скорость. Кроме этого, финансы, при помощи перераспределения ресурсов, влияют на интенсивность воспроизводственных процессов в разных сферах обращения. Как категории потребления, финансы участвуют в формировании фондов общественного и личного потребления, с их помощью обеспечиваются конечные пропорции распределения национального дохода на фонд потребления и фонд накопления.

## 1.4 Финансовая политика

Основную часть своих функций государство реализует путем формирования экономической политики и её основы — финансовой политики — совокупности мероприятий по формированию и использованию финансовых отношений для выполнения государственных функций.



.....  
**Финансовая политика** как часть (подсистема) экономической политики государства представляет собой совокупность бюджетно-налоговых, денежно-кредитных и других финансовых инструментов государственной власти, обладающих в соответствии с законодательством полномочиями по формированию и использованию финансовых ресурсов в соответствии со стратегическими и тактическими целями экономической политики.  
 .....

Финансовая политика — основополагающий элемент в системе управления финансами как специфическими стоимостными отношениями по формированию, распределению, перераспределению и использованию валового общественного продукта; государство при организации этих отношений определяет главные цели и задачи, стоящие перед обществом.

Главная цель финансовых отношений — *обеспечение непрерывности воспроизводственного процесса* и, прежде всего, воспроизводства производительных сил как необходимого условия жизнедеятельности, существования и развития как отдельного человека, так и общества в целом.

Степень удовлетворения человека и общества зависит от финансовых возможностей, то есть от имеющихся финансовых ресурсов и финансового потенциала государства. Поэтому главной целью финансовых отношений является такая их организация, которая обеспечивает рост общественного богатства. Достижение этой цели возможно при условии эффективности конкретных форм распределения, перераспределения и использования имеющихся ресурсов и финансового потенциала государства. Показателем эффективности финансового механизма является

темп роста внутреннего валового продукта и национального дохода — основного источника роста благосостояния общества.

Социальное развитие — это не только просвещение, культура, здравоохранение, но и социальное устройство общества. В зависимости от сферы общественных отношений, которые являются объектом политического воздействия, политика может быть экономической, социальной, культурной или технической, бюджетной или кредитной, внутренней или внешней.

Финансовая политика как совокупность методологических принципов форм организации и методов использования финансов реализуется на основе принятия системы государственных мероприятий, разработанных на определенный период времени (год, три года и т. д.).

Политика (воздействие, руководство) сводится к основным элементам:

- 1) определение и постановка главных целей, конкретизация перспективных и ближайших задач, которые необходимо решить, для их достижения поставленных за определенный период времени;
- 2) разработка методов, средств и форм организации отношений, которые помогут достичь данные цели в кратчайшие сроки, а ближайшие и перспективные задачи решаются оптимальным образом;
- 3) подбор и расстановка кадров, способных решить поставленные задачи и организовать их выполнение.

Финансовая политика определяется тем, насколько она соответствует интересам общества (или ее части) и насколько она способствует достижению целей и решению задач.

Для оценки финансовой политики правительства и рекомендаций по ее корректировке необходима программа развития с выделением интересов всего общества и отдельных групп населения, характеристика перспективных и близких задач с определением сроков и методов их решения. Такие условия помогут разработать механизм реализации финансовой политики и дать объективную оценку.

Реализацию финансовой политики обеспечивает совокупность мероприятий государства, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и перераспределение для выполнения государством его функций и программ — долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных, правовой регламентации финансовых отношений.

Важнейшими составляющими государственной финансовой политики выступают бюджетная, налоговая, денежно-кредитная, инвестиционная, социальная и таможенная политика.

*Бюджетная политика* отражается в структуре расходной части бюджета, в распределении расходов между бюджетами различных уровней, в источниках покрытия бюджетного дефицита, формах и методах управления государственным долгом. Под бюджетной политикой понимаются целенаправленные действия правительства, связанные с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенных для удовлетворения общегосударственных потребностей. Этот фонд денежных средств получил название «государственный бюджет». Государственный бюджет, являясь частью финансов, характеризуется теми же чертами, которые присущи финансам в целом. Одновременно государствен-

ный бюджет рассматривается и в качестве самостоятельной экономической категории со своими специфическими особенностями:

- *Государственный бюджет* — это форма перераспределительных отношений, связанная с изъятием части национального дохода в пользу государства и использованием его для удовлетворения потребностей общества и отдельных, государственно-территориальных образований.
- С помощью государственного бюджета национальный доход (национальное богатство) перераспределяется между отраслями народного хозяйства, сферами деятельности, территориями страны, социальными группами населения.

Бюджет государства выступает в виде системы, состоящей из трех уровней: федерального, субъектов РФ и местных бюджетов. Для свода статистических показателей бюджетной системы и их анализа используется консолидированный бюджет РФ, который включает бюджет федерального правительства и консолидированные бюджеты субъектов федерации. Консолидированный бюджет РФ не утверждается законодательным органом власти. Правовую основу функционирования бюджетной системы составляют Бюджетный кодекс РФ и федеральные законы о федеральном бюджете на соответствующий год, законы субъектов федерации о бюджетах субъектов федерации на соответствующий год и аналогичные законы местных органов власти. Кодекс устанавливает общие принципы бюджетного законодательства, правовое положение субъектов бюджетных отношений, порядок регулирования межбюджетных отношений, определяет основы бюджетного процесса на различных уровнях бюджетной системы, основания и виды ответственности за нарушения бюджетного законодательства. Бюджеты любого уровня системы власти — это главные финансовые планы государства, субъектов федерации и муниципальных образований на текущий год, все они имеют силу закона и составляются в форме баланса расходов и доходов.

*Налоговая политика* как составная часть экономической и социальной политики определяет характер и цели налоговой системы, где налоги являются основными инструментами. Налоговая политика как самостоятельны и независимы инструмент обеспечивает финансовыми ресурсами бюджетную систему страны, т. е. «обслуживает» бюджетную политику. При этом налоговая политика должна стимулировать экономический рост: налогообложение не должно препятствовать росту сбережений населения и процессу капиталообразования фирм; для обеспечения гармоничного развития государства необходима эффективная система взимания и перераспределения налоговых поступлений между бюджетами разных уровней; система налогообложения должна сохранять неизменность базисных принципов формирования на длительный период.

Налоговая политика должна способствовать сглаживанию неравенства в уровнях доходов населения, поэтому между налоговой и социальной политикой существует неразрывная связь.

Налоговую политику можно свести к трем основным элементам:

- 1) определение и постановка основных целей, вытекающих из условий социально-экономического развития общества, конкретизация перспективных и текущих задач (налоговая стратегия и тактика);

- 2) разработка методов, определение средств и организационных форм, которые обеспечат выполнение целей и задач;
- 3) подбор и расстановка кадров, которые будут реализовывать цели.

Налоговая политика может быть действенной, если она опирается на теоретические обоснования и концептуальные разработки.

По А. Смиуту необходимость множественности и умеренности ставок по каждому из налогов позволяет уловить платежеспособность налогоплательщиков, отразить разнообразие форм доходов, сделать общее бремя менее заметным, воздействовать на производство, потребление и накопление.

Д. Рикардо считал налоги неизбежным злом, государство должно поощрять развитие производства, экономический рост, нельзя облагать налогами капитал и сдерживать его накопление; нежелательно обложение прибыли, это ограничивает самофинансирование бизнеса. Поэтому акцент в налоговой политике должен быть направлен на обложение физических лиц (доходов, имущества, потребления). Налогообложение в странах Европы практически соответствует взглядам Рикардо.

По марксистской доктрине — прогрессивное подоходное и поимущественное налогообложение, с ущемлением богатых, поскольку регрессивные косвенные налоги ухудшают положение малообеспеченных. В России удельный вес косвенных налогов в федеральном бюджете составляет около 60% (НДС, акцизы, таможенные пошлины).

По Д. Миллю при подоходном налогообложении необходимо вводить необлагаемый минимум, равный прожиточному, учитывать суммы доходов членов семьи (домохозяйства) и суммы прожиточных минимумов для них, граждане должны уплачивать налоги пропорционально благам, получаемым ими от государства. Исходя из этого в России при росте коммерциализации образования, здравоохранения, культуры налоговую нагрузку на граждан следует снижать.

Российские ученые предлагают освободить от налогообложения минимальные доходы граждан, при условии снижения предоставления бесплатных социальных услуг, финансируемых из госбюджета, льготный режим для пенсионного обеспечения путем стимулирования форм зарабатывания дополнительных пенсий (страхования, частных пенсионных фондов, за счет средств предприятий и т. д.).

Воздействие налоговой политики на процесс производства и обращения, на социальное выравнивание осуществляется опосредованно, невозможно разработать политику, которая устраивает всех, поэтому при формировании налоговой политики необходимо учитывать следующее:

- 1) Рост косвенных налогов в зависимости от эластичности спроса может привести либо к убыточности хозяйства, либо к росту цен и инфляции (снижению уровня жизни малообеспеченных), либо к сокращению спроса на определенный товар и убыточности его производства.
- 2) Косвенные налоги влияют на объем производства, воздействие одного и того же налога по той же ставке различно для производства товаров, с различной эластичностью спроса.
- 3) По-разному воздействуя через рыночный механизм на уровень цен и объем производства, налоги различно влияют на величину распределения дохода от производства разных товаров, что выступает косвенным фактором

- структурных преобразований в экономике и переливе капитала между отраслями.
- 4) По Смиту — пропорциональное обложение несправедливо (10%-ая налоговая ставка для бедных налогоплательщиков несопоставимо тяжелее, чем такая же ставка для богатых). Практически во всех странах налоги являются либо прогрессивными (тяжесть обложения растет для более крупных доходов за счет увеличения ставки), либо регрессивными. Введение дифференциации путем установления не облагаемого налогом минимума, выведения из налогооблагаемой базы отдельных видов имущества, например имущества, переходящего в порядке наследования или дарения, и др.
  - 5) Высокие прогрессивные налоги сковывают процесс накопления капитала, подрывают хозяйственную и трудовую мотивацию, провоцируют уклонение от налогов и способствуют утечке капитала за границу. Принцип политики — налог должен сохранять накопленный капитал и источники для накопления, сохраняя стимулы.
  - 6) Поимущественное обложение должно быть умеренным, при низкой рентабельности не затрагивать капитал предприятия (в развитых странах этим налогом облагаются только активы крупных корпораций). Преимущества этого налогообложения:
    - делает бессмысленным сокрытие прибылей;
    - ограничивает заинтересованность корпораций в наращивании нераспределенных прибылей в ущерб дивидендам;
    - создает источник доходов региональных бюджетов;
    - стимулирует рациональное и эффективное использование ресурсов, поскольку в настоящее время налогом облагается даже неиспользуемое имущество.
  - 7) Существенное значение приобретает воздействие налогов на ускорение научно-технического прогресса для капиталоемких отраслей.



## Выводы

Таким образом, мировая практика доказала, что налоговая система должна быть открытой: увеличение объектов налогообложения приводит к росту расходов по их сбору; основой налоговой базы должны выступать прямые налоги (на доходы, имущество); увеличение косвенной системы налогообложения приводит к увеличению налогового бремени на население с низким уровнем доходов; косвенные налоги целесообразно вводить на товары, вредные для здоровья, и на предметы роскоши; высокие налоги приводят к утечке капитала; в кризис необходимо уменьшать налоговое бремя для мобилизации внутреннего инвестиционного потенциала.

*Денежно-кредитная политика*, важнейший метод вмешательства государства в процесс воспроизводства, представляет собой комплекс мероприятий в области

денежного обращения и кредита, направленных на регулирование экономического роста, сдерживание инфляции, обеспечение занятости, выравнивание платежного баланса. Широко используемые методы денежно-кредитной политики: изменение ставки учетного процента, операции на открытом рынке, изменение норм обязательных резервов, выборочные методы регулирования отдельных видов кредита.

Основной целью кредитно-денежной политики является помощь экономике в повышении общего уровня производства, увеличение занятости и сокращение инфляции. Кредитно-денежная политика позволяет изменять денежное предложение с помощью комплекса мер, так, воздействуя на кредитную деятельность коммерческих банков и направляя регулирование на расширение или сокращение кредитования экономики, можно достичь более глубоких стратегических задач развития всего хозяйства в целом. Недостаток у предприятий свободных денежных средств затрудняет осуществление коммерческих сделок, внутренних инвестиций и т. д., а избыточная денежная масса приводит к обесценению денег и, как следствие, снижению жизненного уровня населения, ухудшению валютного положения в стране. В первом случае денежно-кредитная политика должна быть направлена на расширение кредитной деятельности банков, а во втором — на ее сокращение и переход к политике «дорогих денег». С помощью кредитного регулирования государство может смягчить экономические кризисы, сдержать рост инфляции, использовать кредит для стимулирования капиталовложений в различные отрасли народного хозяйства.



.....  
*Кредитная политика* осуществляется косвенными и прямыми методами воздействия. В основе прямого метода воздействия лежит принцип «компенсационного регулирования», включающий сочетание двух мероприятий:

- 1) политики денежно-кредитной рестрикции (ограничения кредитных операций, повышения уровня процентных ставок, торможения темпов роста денежной массы в обращении;
- 2) политики кредитной экспансии, направленной на увеличение денежного предложения путем стимулирования объема кредитования, создания условий для экономического роста.

.....  
*Инвестиционная политика* должна создавать условия для привлечения отечественных и иностранных инвестиций в реальный сектор экономики.

Инвестиции — совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство, основных фондов всех отраслей экономики. Инвестиции как понятие включают в себя так называемые реальные (прямые) инвестиции (капитальные вложения) и портфельные, то есть вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, связанные с титулом собственника, дающие право на получение доходов от собственности. Финансовые инвестиции могут быть как дополнительным источником капитальных вложений, так и предметом биржевой торговли на рынке ценных бумаг. Задачи инвестиционной политики: формирование благоприятной среды, способствующей повыше-

нию инвестиционной активности негосударственного сектора, привлечение частных отечественных и иностранных инвестиций для реконструкции предприятий и государственная поддержка важнейших производств и социальной сферы.

Иностранные инвесторы ориентируются на инвестиционный климат России, который определяется независимыми экспертами и служит ориентиром оценки эффективности вложений в той или иной стране. Российские инвесторы не доверяют правительству, отношения к власти у россиян — «правительство работает только на себя».

Инвестиционная деятельность в России может осуществляться за счет:

- собственных ресурсов и внутрихозяйственных резервов (прибыль, амортизационные отчисления, накопления и сбережения граждан и юридических лиц, выплаты органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий и др. средства);
- заемных средств — банковские и бюджетные кредиты, облигационные займы и др. средства;
- привлеченных средств — от продажи акций, паевые и иные взносы членов трудовых коллективов, граждан, юридических лиц;
- средств, централизуемых объединениями предприятий;
- ассигнований из государственных и местных бюджетов;
- иностранных инвестиций.

*Социальная политика* связана с решением задач финансового обеспечения прав граждан в соответствии с Конституцией РФ — пенсионное, миграционное, социальное обеспечение и др. Суть социальной политики государства заключается в поддержании отношений между группами и слоями общества внутри них, в обеспечении условий для повышения благосостояния членов общества, создании социальных гарантий, формировании экономических стимулов. Социальная политика государства тесно связана с общеэкономической ситуацией в стране. Главное звено в социальной политике занимает политика формирования доходов населения.

Для оценки уровня и динамики доходов населения используются показатели номинального, располагаемого и реального дохода.

Номинальный доход — количество денег, полученное отдельными лицами в течение определенного периода. Располагаемый доход используется на личное потребление и сбережения, он меньше номинального на сумму налогов и обязательных платежей.

Реальный доход представляет собой количество товаров и услуг, которое можно купить на располагаемый доход в течение определенного периода, т. е. с поправкой на инфляцию.

Номинальные денежные доходы населения финансируются из различных источников, основными из которых являются: факторные доходы; денежные поступления по линии государственных программ помощи в виде выплат и льгот, поступления из финансовой системы.

Средства, получаемые населением, работающим по найму, в порядке вознаграждения составляют основную часть доходов, к ним относятся: зарплата, доходы типа зарплаты на предприятиях, в кооперативах и т. д., доходы от собственного хо-

зяйства и пр., с сохранением ведущей роли в формировании общего объема доходов на долгосрочную перспективу.

Существенное влияние на формирование доходов населения оказывают выплаты по программам государственной помощи, за счет которых осуществляются пенсионное обеспечение, содержание временно нетрудоспособных граждан, выплачиваются различного рода пособия (на уход за детьми, на медицинское обслуживание, пособия малообеспеченным семьям на детей и пособие по безработице).

Социальная политика предусматривает решения следующих задач:

- 1) Обеспечение равных возможностей при реализации права на образование и долю в общественном благосостоянии путем справедливого распределения доходов и имущества (капитала).
- 2) Уменьшение различий между богатыми и бедными.
- 3) Обеспечение свободы, справедливости, развитие личности и право на долю ответственности перед обществом.
- 4) Совершенствование общественно-политических инструментов и положений, регулирующих существующее устройство, для обеспечения основных социальных прав и расширения сети социального обеспечения.

Но возможности решения задач социальной политики определяются ресурсами, которые может направить государство на их решение.

Главное звено в социальной политике государства занимает политика формирования доходов населения, это показатель результата экономической деятельности — превышение стоимости продукта над затратами на его производство, это доля каждого класса, социальной группы или отдельного индивидуума в произведенном продукте и доля, присвоенная им.

Уровень доходов членов общества является важнейшим показателем благосостояния, он определяет возможности материальной и духовной жизни индивидуума: отдых, получение образования, поддержание здоровья, удовлетворение других потребностей. Среди факторов, оказывающих влияние на величину доходов населения, кроме размеров заработной платы и налогов, выступает уровень инфляции, динамика розничных цен, степень насыщенности потребительского рынка товарами.

Главные источники денежных доходов: заработная плата, доходы от собственности (дивиденды, проценты, рента), социальные выплаты (пенсии, пособия по безработице и т. п.). На формирование доходов населения влияют выплаты по программам государственной помощи, уровень пенсионного обеспечения, содержание временно нетрудоспособных граждан, пособия (на уход за детьми; медицинское обслуживание; малообеспеченным семьям на детей; выплаты пособий по безработице). Соотношение в доходах населения доли трансфертных выплат и заработной платы играет важную роль в формировании экономического поведения индивидуума, его мотивации.

Для оценки уровня жизни населения используются социальные и финансовые индикаторы как инструменты измерения результатов влияния экономических реформ на уровень жизни населения, на основе данных, характеризующих объем, состав, основные направления образования, распределения и использования семейных бюджетов отдельных групп.

*Среднедушевые денежные доходы* определяются делением общей суммы денежного дохода за отчетный период на численность населения.

Реальные располагаемые денежные доходы определяют исходя из денежных доходов текущего периода за минусом обязательных платежей и взносов, скорректированных на индекс потребительских цен.

*Среднемесячная начисленная заработная плата* работающих в отраслях экономики определяется делением месячного фонда заработной платы на среднесписочную численность работников. Социальные пособия, получаемые работниками из государственных и негосударственных внебюджетных фондов, не включаются в фонд заработной платы. Средний размер пенсии определяется делением общей суммы назначенных месячных пенсий на численность пенсионеров.

*Покупательная способность денежных доходов* населения отражает потенциальные возможности населения по приобретению товаров и услуг, выражается через товарный эквивалент среднедушевых денежных доходов населения и соотношение его доходов с прожиточным минимумом.

*Распределение населения по уровню среднедушевых денежных доходов* характеризует их дифференциацию по уровню материального достатка — это показатель численности населения, сгруппированного в интервалах по уровню среднедушевых доходов, в процентах от общего объема доходов, которым обладает каждая из 20 (10) процентных групп населения.

При помощи *коэффициентов дифференциации доходов* населения устанавливается размер превышения денежных доходов высокодоходных групп над доходами низкодоходных групп населения.

*Прожиточный минимум* — стоимостная оценка натурального набора продуктов питания с минимально необходимым количеством калорий и расходов на непродовольственные товары, налоги и платежи в зависимости от доли затрат на эти цели в бюджетах низкодоходных домашних хозяйств.

*Минимальная продовольственная корзина* состоит из набора продуктов определенного состава и калорийности, дифференцируется по 8 природно-климатическим зонам.

*Интегральный показатель условий жизни населения* определяет территориальную дифференциацию в зависимости от зональных факторов, влияющих на различие в объеме и структуре минимальных потребительских бюджетов: природно-климатические условия, половозрастной состав, размер и структура семей, плотность населения, характер расселения, экономическое развитие территории, особенности национального быта и др.

*Показатели дефицита низких доходов* — важнейшая характеристика степени распространения бедности. Численность населения с доходами ниже прожиточного минимума определяется на основе распределения населения по уровню среднедушевых доходов, путем суммирования числа лиц, чьи доходы ниже прожиточного минимума.

*Дефицит дохода* определяется как суммарное значение дохода, необходимое для его повышения до величины прожиточного минимума.

*Индекс глубины бедности* — среднее отклонение доходов бедных семей от прожиточного минимума, выражается величиной суммарного дефицита дохода, соотнесенного с общим числом семей.

По классификации измерителей бедности Фостера — Гриер — Торбеке *индекс остроты бедности* это отклонение доходов бедных семей от величины прожиточного минимума. Выражается величиной суммарного квадратического дефицита

доходов, отнесенному к общему числу семей. Рассчитывается с учетом большего веса для семей с более высоким размером дефицита дохода, этот показатель используется для сопоставления его чрезмерных величин.

Особую роль играет показатель дифференциации доходов населения.

*Кривая Лоренца* — это кумулятивное распределение численности населения и соответствующих им доходов. Она показывает соотношение процентов всех доходов и процентов всех их получателей. Если доходы распределялись бы равномерно, т. е. 10% получателей имели десятую часть доходов, 50% — половину и т. д., тогда распределение имело бы вид диагонали квадрата со сторонами от 0% до 100%. При неравномерном распределении кривая отстоит от прямой тем дальше, чем больше дифференциация.

*Коэффициент концентрации, или индекс Джини*, устанавливает степень фактического отклонения объемов распределения доходов населения от линии их равномерного распределения. Он дает возможность численно оценить степень неравенства: чем больше дифференциация распределения, тем дальше кривая отстоит от диагональной прямой и тем больше коэффициент концентрации. Для равномерного распределения он равен нулю, в условиях абсолютного неравенства — единице.

*Коэффициент фондов* измеряет соотношение между средними доходами внутри сравниваемых групп или между их долями в общем фонде доходов.

Для числовой оценки дифференциации в распределении доходов используют соотношения показателей доходов между *квантилями* — точками ряда распределения, делящими его в определенном соотношении. К их числу относятся: квартили (четверти), децили (десятые части), полудецили (двадцатые части) и перцентили (сотые части).

*Децильный коэффициент дифференциации* рассчитывается как отношение уровней, ниже и выше которых находятся десятые доли совокупности в разных концах распределения по уровню доходов.

Уровень *низких доходов* измеряют установлением линии — порога, или ограничения, ниже линии домохозяйства имеют недостаток средств для обеспечения стоимости жизни, которую определяют исходя из низких минимальных потребностей.

Измерение основывается на трех подходах:

- 1) абсолютном — по совокупной стоимостной оценке прожиточного минимума, который устанавливается нормативно;
- 2) относительном — соотношение в распределении доходов по группам населения и определение уровня средних доходов наименее обеспеченной группы;
- 3) субъективном — основан на опросе мнения об уровне низких доходов.

*Расчеты покупательной способности* осуществляются для выявления структурных и межрегиональных изменений на потребительском рынке по отношению к доходам населения.

Уровень покупательной способности денежных доходов определяется как:

- 1) товарный эквивалент различных видов товаров, которые можно приобрести на среднедушевой доход;
- 2) количество наборов товаров по отношению к величине прожиточного минимума или стоимости набора из 25 продуктов питания, которые можно приобрести на среднедушевой доход.

Для исследования финансов домашних хозяйств используются сводные, дезагрегированные, или дифференцированные, *индексы (субиндексы) потребительских цен*.

Для устранения влияния изменения цен на номинальные доходы и расходы населения их рассчитывают с корректировкой на *индекс-дефлятор*, отражающий изменение цен. Результатом пересчета являются *реальные показатели* — реальные: доходы, заработная плата, пенсии, расходы на потребление домашних хозяйств и т. д.

Пересчет в сопоставимые цены проводится с использованием: сводных индексов или субиндексов потребительских цен на отдельные товарные группы; индексов потребительских цен, дифференцированных по группам населения с различным уровнем доходов.

*Таможенная политика* отражает налоговую и ценовую политику государства, ограничивает или расширяет доступ на внутренний рынок товаров и услуг либо сдерживает экспорт и импорт товаров из стран, т. о. регулирует распределительные процессы между хозяйствующими субъектами, отраслями, регионами и государством. Участвуя в регулировании внешнеторгового оборота и осуществляя фискальную функцию, таможенная служба пополняет государственный бюджет и способствует решению экономических проблем. Почти каждый третий рубль попадает в государственный бюджет из таможенных платежей.

*Политика в области международных финансов* направлена на интеграцию России в мировую финансовую систему; вступление в ВТО; сокращение внешней задолженности; сотрудничество со странами центральной и юго-восточной Азии, укрепление позиции в МВФ и Мировом банке реконструкции и развития; повышение устойчивости рубля по отношению к иностранным валютам.



.....  
Приоритетные задачи финансовой политики:

- формирование условий, обеспечивающих благоприятный инвестиционный климат для предпринимательской деятельности;
  - повышение эффективности налоговой и таможенной политики;
  - развитие инфраструктуры и формирование условий для достижения среднесрочной финансовой стабильности;
  - повышение эффективности функционирования бюджетной системы;
  - использование в финансовом регулировании международных стандартов и др.
- .....

## 1.5 Управление финансами

Управление финансами — сложный процесс, представляющий собой единство управляемой (объект) и управляющей (субъект) систем. Финансовая система — это совокупность финансовых институтов (учреждений), а управляемая система — совокупность денежных отношений.

Финансовая политика реализуется через финансовую систему, деятельность которой строится в соответствии с принципами:

- управление в соответствии с особенностями каждого звена;
- общность функций всех финансовых учреждений;
- руководство центра при участии нижестоящих органов управления.

*Цель* проведения финансовой политики, т. е. управление финансами, — финансовая устойчивость, которая проявляется в макроэкономической сбалансированности, отсутствии дефицита бюджета, государственного долга, твердой национальной валюте и, в конечном счете, сочетании экономических интересов государства и всех членов общества.



Рис. 1.3 – Система управления финансами

*Методами и формами* проведения финансовой политики выступают: планирование, прогнозирование, программирование; регулирование; контроль; законодательство; система методов мобилизации ресурсов.

В результате эффективной финансовой политики осуществляется перераспределение ВВП, обеспечивающее выравнивание уровней развития субъектов РФ, сочетание интересов всех хозяйствующих субъектов.

Общее управление системой финансов осуществляют высшие органы власти и управления (рис. 1.3):

- *Президент РФ* (администрация Президента) — регламентирует деятельность финансовой системы, подписывает ФЗ о бюджете, имеет право вето на финансовое законодательство, принятое Федеральным Собранием;
- *Федеральное Собрание РФ*, состоит из двух палат — Совета Федерации и Государственной Думы, которая устанавливает налоги, сборы, неналоговые платежи, утверждает федеральный бюджет, принимает финансовое законодательство (Бюджетный кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ и др.);
- *Правительство РФ* — формирует федеральный бюджет, выступает как единый центр управления финансами.

Центральным органом, осуществляющим реализацию финансовой политики, выступает *Министерство финансов РФ*, обеспечивая единство финансовой, кредитно-денежной и валютной политики, координирует деятельность других федеральных органов исполнительной власти, осуществляет методическое руководство в сфере финансового планирования и финансирования отраслей хозяйства, организует разработку федерального бюджетного плана, участвует с Министерством экономического развития в разработке баланса финансовых ресурсов страны. На Минфин возложены организация исполнения федерального бюджета, мероприятия, обеспечивающие расходование бюджетных средств по целевому назначению.

Министерству финансов РФ предоставлены широкие права: получать от министерств и ведомств материалы, необходимые для составления и исполнения бюджетного плана; ограничивать и приостанавливать финансирование при нарушении финансовой дисциплины; проводить ревизии и проверки финансово-хозяйственной деятельности организаций.

В аппарат Министерства финансов РФ входят подразделения:

- бюджетный департамент, функциями которого являются разработка бюджетной политики, составление федерального бюджетного плана, разработка консолидированного бюджета, бюджетное регулирование;
- Главное управление Федерального казначейства, которое организует и осуществляет кассовое исполнение федерального бюджета, поступление и расходование средств по счетам казначейства в банках (принцип единства кассы), регулирует отношения между федеральным бюджетом и внебюджетными фондами, составляет отчет об исполнении бюджетного плана;
- департамент ценных бумаг и финансового рынка;
- департамент иностранных кредитов и внешнего долга;
- отраслевые департаменты;
- департамент валютно-экономического регулирования.

*Министерство РФ по налогам и сборам* контролирует правильность исчисления, полноту, своевременность внесения в бюджет налогов и сборов.

*Таможенные органы РФ* проводит таможенно-тарифное регулирование, взимаемые платежи с перемещаемых товаров через границу.

*Министерство государственного имущества* организует управление государственным имуществом с целью получения доходов неналогового, характера (арендной платы, доходов от продажи госимущества).

*Федеральная комиссия по ценным бумагам* контролирует деятельность участников фондового рынка, с целью увеличения поступлений в бюджет.

*Система Центрального банка РФ* — реализует денежно-кредитную и финансовую политику, контролирует деятельность кредитных институтов, совместно с казначейством осуществляет кассовое исполнение бюджета.

*Счетная палата РФ*, осуществляет контроль за федеральными средствами, она независима от Правительства, подотчетна Федеральному Собранию РФ.

Проведение финансовой политики в субъектах РФ, их административно-территориальных и муниципальных образованиях осуществляют соответствующие финансовые учреждения.

Государственное регулирование финансов в обобщенном виде включает следующие направления и формы.

А. Макроэкономическое регулирование финансов (косвенные методы):

- 1) Выработка принципов и концепции, программы экономической политики, методов и мер в регулировании финансовой системы. Эта часть включает ежегодное Послание Президента России, в котором формулируются основные принципы социально-экономической, в том числе финансовой, политики; подготовку правительством РФ, правительствами субъектов Федерации, а также местными администрациями проектов бюджетов соответствующего уровня и прогнозов социально-экономического развития, необходимых для этого обоснований и расчетов. Кроме того, правительство и Центральный банк России совместно разрабатывают основные принципы денежно-кредитной политики на предстоящий период.
- 2) Управление финансами на территории России регулируется Конституцией РФ в части федеративного устройства, социальной, в том числе финансовой, политики, единого экономического пространства, гарантирующего свободное перемещение товаров, услуг и финансовых средств, обязанности каждого платить законно установленные налоги и сборы. В ведении РФ находится: установление правовых основ единого рынка; финансовое, валютное, кредитное, таможенное регулирование, денежная эмиссия, основы ценовой политики; федеральные экономические службы, включая федеральные банки; федеральный бюджет; федеральные налоги и сборы; федеральные фонды регионального развития. К совместному ведению РФ и субъектов РФ отнесено установление общих принципов налогообложения.
- 3) Гражданский кодекс РФ регулирует наряду с экономическими (хозяйственными) отношениями гражданско-правовые основы управления финансами и финансовыми отношениями: права граждан и юридических лиц, виды юридических лиц и их финансовые отношения в слу-

чае реорганизации, управление финансовыми активами (деньги, валютные ценности, ценные бумаги) как объектами гражданского права, регулирует сделки, совершаемые с финансовыми активами, и вытекающие обязательства (при купле-продаже, платежах, аренде, в т. ч. финансовую аренду — лизинг, при займе и кредите, банковском вкладе и счете, финансовых расчетах и страховании и др.).

- 4) Налоговый кодекс определяет налоговую политику на территории РФ.
- 5) Бюджетный процесс регулируется Бюджетным кодексом РФ. Ежегодно на всех уровнях власти принимаются законы, постановления о бюджете соответствующего уровня, в которых устанавливаются конкретные цифры по доходам и расходам в разрезе статей бюджетной классификации.

Б. Микроэкономические косвенные методы регулирования финансов:

- 1) формирование и поддержание конкурентной, стимулирующей экономическое развитие среды в экономике, ограничение монополии рынка;
- 2) регулирование цен, естественных монополий;
- 3) формирование, содействие и защита договорно-контрактных отношений между субъектами рынка, обеспечивающих стабильное функционирование расчетно-платежных отношений в финансовой системе;
- 4) использование государственного предпринимательства для воздействия на конъюнктуру товарного и финансового рынков для структурной перестройки экономики, формирование спроса и предложения;
- 5) регулирование внешнеэкономической финансовой деятельности государства, фирм, банков, проведение эффективной таможенной политики;
- 6) развитие страхового дела, страхование предпринимательского риска, предоставление гарантий федерального и регионального уровня.

В. Микроэкономические методы прямого административного воздействия на финансовую деятельность хозяйствующих субъектов:

- 1) установление квот на производство некоторых товаров исключительного ассортимента (наркотики, алкоголь и др.), установление цен, иногда предельных, на ограниченную номенклатуру товаров и услуг;
- 2) управление унитарными предприятиями государственной собственности и контроль за их финансовой деятельностью;
- 3) дотирование и субсидирование отдельных предприятий производства и реализации, субсидирование спроса на отдельные виды товаров и услуг;
- 4) государственная монополия и акцизное налогообложение на отдельные виды товаров (наркотики, алкоголь, табачные изделия и т. д.);
- 5) целенаправленная социальная финансовая защита малообеспеченных слоев населения и проведение системы мер социальных гарантий;

- б) экологическая финансовая политика в части использования природных богатств и охраны окружающей среды, налогов, платежей и цен;
  - 7) установление льгот по налогам и другим платежам в бюджет для конкретных налогоплательщиков и субъектов хозяйствования;
  - 8) применение финансовых и других санкций в отношении нарушителей финансовой, в том числе налоговой, дисциплины.
- Г. Прогнозирование экономического и социального развития, важнейших финансовых показателей:
- 1) долгосрочное прогнозирование в соответствии с прогнозами экономического и социального развития страны по укрупненным показателям и в вариантных разрезах;
  - 2) разработка прогноза социально-экономического развития страны и ее регионов на стратегический (среднесрочный — от 3 до 5 лет) период и определение основных индикаторов макроэкономического развития, играющих решающую роль в формировании ресурсов и их распределении;
  - 3) прогнозирование мирового политического, социального, экономического развития, изменение мирохозяйственных приоритетов и связей и на этой основе разработка концепции развития финансовых отношений и сценариев формирования ресурсов страны и эффективного использования с учетом взаимодействия с мировым рынком и зарубежными странами;
  - 4) среднесрочное и краткосрочное прогнозирование экономического и социального развития страны и регионов и их финансового обеспечения;
  - 5) разработка конкретных прогнозов и программ по решению острых социальных и экономических проблем и их финансовому обеспечению.
- Д. *Организация финансового контроля на всех уровнях государственной и муниципальной власти, а также за соблюдением законодательства во всех сферах финансовой деятельности — создание единой государственной системы финансового контроля.*

## Финансовые индикаторы в системе макроэкономического регулирования

Для управления финансовой системой необходим мониторинг (наблюдение и анализ) основных макроэкономических показателей социально-экономического развития страны, регионов и важнейших финансовых индикаторов в системе макроэкономического регулирования экономики и финансовой системы. На основе анализа и прогноза этих показателей должна быть получена полная и объективная характеристика финансового состояния экономики страны и ее регионов, выявлены возможности стабилизации и условия для экономического роста, предпосылки формирования и расширения налоговой базы.

Основные показатели:

- валовой внутренний продукт (ВВП), созданный в стране и ее регионах за предшествующий период; возможный его рост в прогнозируемый период. Этот показатель является обобщающим и выражает совокупную стоимость конечных товаров (продуктов, работ и услуг), созданных в стране, служит базой для формирования финансовых ресурсов, его использование характеризует эффективность распределения;
- объем продукции промышленности, от которой в бюджет поступает около 2/3 от общей суммы;
- объем и динамика розничного товарооборота показывают возможности покупательского спроса и предложения на проектируемый период;
- денежная масса обслуживает обращение товарооборота, состоит из агрегатов M0, M1, M2, M3 и ML, из которых M2 соответствует объему ВВП. Степень сбалансированности товарной и денежной массы отражается в индексах цен — отношение уровня цен декабря предыдущего года к декабрю предстоящего (дефлятор для пересчета показателей с учетом инфляции);
- объем инвестиций в основной капитал отражает уровень инвестиционной активности, обновления капитала и направление инвестиционных программ;
- для более детальных расчетов используют и другие показатели, но для балансового мониторинга важное значение имеют: добавленная стоимость товаров, произведенных в стране и регионах; балансовая прибыль в целом и по отраслям; сумма НДС; налогооблагаемая и чистая прибыль; рентабельность продукции, активов; совокупный доход, полученный физическими лицами, и т. д.

## 1.6 Финансовое планирование и прогнозирование



.....

**Финансовое планирование** — это целенаправленная деятельность по достижению сбалансированности и пропорциональности финансовых ресурсов, оптимальное соотношение между финансовыми ресурсами, находящимися в распоряжении государства, и доходами, остающимися у хозяйствующих субъектов, рациональное соотношение между величиной дохода до уплаты налога и его величиной после уплаты по предприятиям, отраслям, регионам, субъектам РФ.

.....

Увеличивая или уменьшая это соотношение, государство может стимулировать или ограничивать их развитие. Финансовое планирование как часть планирования экономики основано на системе макроэкономических показателей, отраженных в прогнозе социально-экономического развития и направлено на сбалансированность движения финансовых, денежных и материальных ресурсов. Обособленность звеньев финансовой системы вызывает необходимость разработки системы

планов, отражающих особенности форм и методов образования и использования денежных фондов, отраслевое и территориальное перераспределение финансовых ресурсов.

Основной объект планирования — звенья финансов (отношения), получающие в плане денежные средства, которые затем закрепляются в соответствующих финансовых планах, объединенных в единую систему. Важное место в обеспечении пропорциональности и сбалансированности общественного воспроизводства, регулирование денежного обращения занимает сводный финансовый баланс государства (баланс финансовых ресурсов — БФР), а также балансы доходов и расходов каждого субъекта Федерации. Эти документы разрабатываются Министерством экономики РФ при участии Министерства финансов РФ, других подразделений финансовой системы. В балансе отражается формирование и использование ресурсов, планируемых в составе бюджетного, внебюджетных, страхового и кредитного фондов, денежных фондов предприятий и организаций, средств граждан. Центральное место в планах принадлежит бюджету и отражается в его структуре доходов и расходов.

Внебюджетные фонды отражаются в финансовых планах (сметах) доходов и расходов, в доходной части — обязательные и добровольные взносы юридических и физических лиц, размер взносов устанавливается в процентах от фонда оплаты труда, при недостатке поступают бюджетные средства.

Страховой фонд необходим для возмещения потерь в масштабе общества, регионов, муниципальных образований и отдельной личности. В доходной части плана отражаются взносы организаций, граждан, средства из других фондов (бюджетные), а в расходной — возмещение убытков от стихийных бедствий, выплаты страховых сумм страхователям. План образования и использования страхового фонда позволяет маневренно использовать средства, учитывая потребности хозяйствующих субъектов.

Обеспечением сбалансированности общественного воспроизводства и регулирования денежного обращения занимается Министерство экономического развития, при участии Министерства финансов РФ разрабатывающие баланс финансовых ресурсов, в котором отражается формирование и использование ресурсов, планируемых в составе бюджетного, внебюджетного, страхового, ссудного фондов, денежных фондов предприятий и организаций, средств граждан.

Балансовый метод позволяет выявить дефицит финансовых ресурсов в стране, у субъектов РФ и местных органов, объединенных в единую систему, его показатели — основа для составления бюджетного, кредитного и др. планов.

С балансом финансовых ресурсов связан синтетический баланс — баланс денежных доходов и расходов населения, в котором отражается движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной формах — заработная плата; доходы от индивидуальной деятельности; пенсии и пособия; стипендии; доходы от обмена товарами между группами населения; оплата товаров и услуг; налоги и добровольные взносы; сбережения во вкладах и займах. Этот баланс определяет пропорции между доходами и расходами населения, изменения в соотношении между оплатой труда и пенсионным обеспечением, увеличение объемов товарного предложения, поэтому он имеет большое значение для планирования наличного денежного оборота, товарооборота, налоговых поступлений, кредитных ресурсов. Он составля-

ется Министерством экономического развития с участием Министерства финансов РФ, Центрального банка РФ и других органов финансовой системы по стране и по субъектам РФ.

Показатели финансовых планов являются базой для анализа и оценки финансового положения страны, позволяют выявить взаимосвязи, тенденции изменения структуры источников финансовых ресурсов (доходов физических и юридических лиц), факторы, определяющие развитие этих тенденций в будущем, и служат основой для перспективного планирования.



.....  
**Финансовое прогнозирование** — это предвидение возможного финансового положения государства, обоснование перспективных показателей финансовых планов. Прогнозы могут быть среднесрочными (3–10 лет) и долгосрочными (более 10 лет).  
 .....

Финансовое прогнозирование предшествует стадии составления финансовых планов, отражая направление финансовой политики на определенный период развития с целью определения реального объема финансовых ресурсов, источников их формирования и использования. Прогнозы позволяют проанализировать варианты развития и пути совершенствования системы финансов, формы и методы реализации финансовой политики. В финансовом прогнозировании применяют следующие методы: построение эконометрических моделей, описывающих динамику показателей финансовых планов в зависимости от факторов, влияющих на экономические процессы; корреляционно-регрессионный анализ; метод экспертной оценки.

Финансовое программирование, это программно-целевой подход, в основу которого заложены цели и средства их достижения — приоритеты государственных расходов по направлениям и эффективное их расходование. Выбор варианта программы зависит от экономических (ресурсных) факторов, учитывающих не только масштабы, значение и сложность достижения цели, но и размеры заделов, ожидаемый эффект, потери при недостижении цели.

В России используются целевые комплексные программы, представляющие систему научно-исследовательских, организационно-хозяйственных и других мероприятий, направленных на достижение производственных целей, сбалансированности по ресурсам и исполнителям.

Финансовое программирование в развитых странах применяется с 60-х годов путем составления пятилетних «скользящих» планов расходов, которые ежегодно корректируются по исполнению плана текущего года. Показатели передвигаются по пятилетней шкале на год (следующий за отчетным) вперед. Показатели предстоящего года являются директивными (обязательными), а последующие четыре — ориентировочными. Финансовое программирование в разных странах, отличается, например в США система планирование-программирование — это разработка бюджета; в Англии — система программного анализа и обзора; в Германии — конъюнктурно-нейтральный бюджет; во Франции — система рационализации выбора бюджетных решений; в Швеции — многоцелевое бюджетное планирование. В России используют целевые комплексные программы — система научно-исследовательских, организационно-хозяйственных и других мероприятий, направленных на достижение целей, сбалансированных по ресурсам и исполнителям.

Эффективность финансового планирования и прогнозирования для решения стоящих задач зависят от комплексного взаимосвязанного использования всей системы финансовых планов, совершенствования методики их разработки, объективности, полноты информации, уровня экономического анализа и оценки тенденций, обоснованности факторов.

## 1.7 Финансовый контроль



.....

**Финансовый контроль** — это совокупность действий и операций по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности субъектов хозяйствования и управления (государства, предприятия, учреждения, организации) с применением специфических форм и методов. Он осуществляется законодательными и исполнительными органами власти всех уровней, специальными учреждениями и включает: контроль за соблюдением финансово-хозяйственного законодательства в процессе формирования и использования фондов денежных средств; оценку экономической эффективности финансово-хозяйственных операций и целесообразности произведенных расходов.

.....

Предмет проверок — стоимостные показатели: доходы, рентабельность, себестоимость, издержки обращения, налог на добавленную стоимость, отчисления на различные цели и в фонды.

Объект финансового контроля — денежные, распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе фондов денежных средств на всех уровнях народного хозяйства.

Поскольку финансовая система государства охватывает все виды денежных фондов (на федеральном, региональном уровнях и отдельных хозяйствующих субъектов), то и финансовый контроль является многоуровневым и всесторонним (рис. 1.4).

*Государственный финансовый контроль* — это комплексная и целенаправленная система экономико-правовых действий конкретных органов власти и управления, базирующаяся на основных законах, и конституция страны. Правовой регламент контроля зависит от типа государства, его социально-политической ориентации, уровня экономического развития, соотношения форм собственности.

Государственный финансовый контроль отслеживает стоимостные пропорции распределения валового национального продукта и распространяется на все каналы движения денежных средств, связанных с формированием государственных ресурсов, полнотой и своевременностью их поступления и целевым использованием. Государственные контролеры наделены правом осуществлять ревизии и проверки в государственном секторе, в частном и корпоративном бизнесе, если это определяет национальные экономические интересы.

*Негосударственный финансовый контроль* подразделяется на внутренний (внутрифирменный, корпоративный) и внешний (аудиторский).



Рис. 1.4 – Классификация финансового контроля

Государственный и негосударственный виды контроля, несмотря на схожесть методов, отличаются целями. Главная цель государственного контроля — максимизировать поступления ресурсов в казну и минимизировать государственные издержки управления, а негосударственного — наоборот, минимизировать отчисления в пользу государства и другие издержки для повышения прибыли на вложенный капитал, но обе сферы контроля ограничены правовыми рамками.

### 1.7.1 Государственные органы финансового контроля

Контроль финансовой деятельности органов исполнительной власти осуществляют Президент и органы представительной власти при рассмотрении и утверждении проектов федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов и утверждении отчетов об их исполнении.

Финансовый контроль со стороны органов представительной власти осуществляют:

- комитеты и комиссии Совета Федерации и Государственной Думы,
- Счетная палата РФ,
- контрольно-счетные палаты субъектов РФ.

Комитет Государственной Думы по бюджету, налогам, банкам и финансам и его подкомитеты проводят экспертно-аналитические работы по всем финансовым вопросам, так, подкомитет по бюджету дает заключение по проекту федерального бюджета, другие подкомитеты занимаются оценкой законодательных предложений по вопросам налогообложения, банковской и финансовой деятельности.

Сфера полномочий Счетной палаты — контроль за федеральной собственностью и федеральными расходами. Контролю подлежат все юридические лица, государственные органы и учреждения, внебюджетные фонды, ЦБ РФ, органы местного самоуправления, банки, страховые и другие коммерческие фирмы, негосударственные коммерческие организации в части получения, перечисления или использования ими средств федерального бюджета и внебюджетных фондов, использования федеральной собственности, наличия налоговых, таможенных и иных льгот, предоставленных федеральными органами.

Счетная палата контролирует состояние государственного внутреннего и внешнего долга РФ, деятельность ЦБР по обслуживанию государственного долга, эффективность использования иностранных кредитов и займов, получаемых правительством РФ, и предоставление Россией финансовых и материальных ресурсов в форме займов и на безвозмездной основе иностранным государствам и международным организациям.

Контроль финансов со стороны Президента РФ осуществляется в соответствии с конституцией РФ на основе издания указов по финансовым вопросам, подписания федеральных законов, назначения и освобождения от должности министра финансов РФ, представления Госдуме кандидатуры для назначения на должность председателя Центрального банка России (ЦБР).

Главное контрольное управление (ГКУ) Президента РФ подчиняется непосредственно Президенту. Одна из функций ГКУ — контроль над деятельностью органов контроля и надзора при федеральных органах исполнительной власти, администрации Президента, органов исполнительной власти субъектов РФ, рассмотрение жалоб и обращений граждан и юридических лиц.

Правительство РФ контролирует процесс разработки и исполнения федерального бюджета, осуществление единой политики в области финансов, денег и кредита, контролирует и регулирует финансовую деятельность министерств и ведомств.

Главная роль в системе финансового контроля со стороны Правительства РФ принадлежит Минфину, структурные подразделения которого контролируют финансовые отношения в процессе разработки федерального бюджета, поступление, и расходование бюджетных средств, средств федеральных внебюджетных фондов, накопление и использование государственных инвестиций, выделяемых решениями Правительства РФ.

Минфин вправе ограничивать и приостанавливать финансирование из федерального бюджета организаций при установлении фактов незаконного расходования средств, взыскивать государственные средства, используемые не по назначению, с наложением штрафов. Контрольные полномочия Минфина распространяются только на средства федерального уровня.

Оперативный контроль за использованием государственных средств осуществляет Департамент государственного финансового контроля и аудита Минфина и органы Федерального казначейства.

Департамент и его территориальные подразделения обязаны проводить комплексные ревизии, тематические проверки с целью контроля поступлений и целевого использования средств федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов; документальные проверки финансово-хозяйственной деятельности по заданиям правоохранительных органов, органов государственной власти субъектов РФ и местного самоуправления.

Органы Федерального казначейства осуществляют государственную бюджетную политику, управляют процессами исполнения федерального бюджета, контролируют поступления и целевое использование государственных средств, имеют право проверять денежные документы, отчеты и сметы в государственных органах, банках, на предприятиях всех форм собственности, использующих средства федерального бюджета и внебюджетных фондов, приостанавливать операции по их счетам в банках.

К специализированным органам финансового контроля относятся: система налоговых органов, федеральная служба страхового надзора, ЦБР, государственный таможенный комитет.

Налоговые органы имеют право проверять денежные документы у юридических и физических лиц, получать необходимые справки и сведения, контролировать соблюдение налогового законодательства и правильность исчисления налогов, обследовать для извлечения доходов производственные, складские и торговые помещения, применять меры принудительного воздействия в отношении должностных лиц и граждан, включая изъятие документов и приостановление операций по счетам в банках, и т. п.

Департамент страхового надзора Минфина РФ и территориальные органы, помимо лицензирования страховой деятельности и регулирования страхового рынка, контролируют обоснованность тарифов, нормативы платежеспособности, устанавливают правила формирования и размещения страховых резервов, соотношения между активами и обязательствами, порядок учета страховых операций и формы отчетности.

Центральный банк России организует и контролирует денежно-кредитные отношения, осуществляет надзор за деятельностью банков.

Государственный таможенный комитет (ГТК) контролирует соблюдение налогового и таможенного законодательства при перемещении товаров через таможенную границу РФ.

## 1.7.2 Негосударственные органы финансового контроля

К негосударственным видам финансового контроля относятся внутрихозяйственный и аудиторский контроль.

Внутрихозяйственный финансовый контроль проводится самим предприятием и его службами — бухгалтерией, финансовым отделом, службой финансового менеджмента — за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия, его филиалами и дочерними предприятиями.

Внутрихозяйственный контроль можно разделить на оперативный (текущий) и стратегический:

- Оперативный, производится главным бухгалтером в процессе хозяйственно-финансовой деятельности с помощью контроля за движением денежных

средств. Главный бухгалтер отвечает за соблюдение государственной финансовой дисциплины и финансового законодательства, его подпись обязательна на всех денежных документах.

- Стратегический, предполагает разработку оптимальных решений по использованию финансовых ресурсов и вложению капитала, обеспечивающих эффективность и максимизацию прибыли.

Внутрихозяйственный контроль может производиться с участием привлеченных специалистов — по инициативе руководства или его собственников — учредителей и акционеров.

Основные задачи аудиторского контроля — установление достоверности бухгалтерской и финансовой отчетности и соответствие произведенных финансовых и хозяйственных операций нормативным актам, действующим в России; проверка платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований проверяемых экономических субъектов. Аудиторские службы могут оказывать и другие услуги: постановку и ведение бухгалтерского учета; составление бухгалтерской отчетности и деклараций о доходах; анализ и прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности; обучение работников бухгалтерских служб и консультирование по вопросам финансово-хозяйственного законодательства; проработку рекомендаций, полученных в результате аудиторских проверок.

Аудиторская проверка может быть обязательной и инициативной. Инициативная проверка осуществляется по решению самого субъекта, обязательная проводится в порядке, предусмотренном Постановлением Правительства РФ. Обязательной аудиторской проверке подлежат все банки, страховые организации, биржи, внебюджетные фонды, создаваемые за счет обязательных отчислений, благотворительные фонды, предприятия, созданные в форме открытого акционерного общества, независимо от числа акционеров и размера уставного капитала, а также предприятия, имеющие в уставном фонде долю, принадлежащую иностранным инвесторам.



## Контрольные вопросы по главе 1

- 1) Какие качества аккумулирует в себе понятие «финансы»?
- 2) В чем состоит отличие в понятиях «публичные финансы» и «финансы предприятий»?
- 3) Какие функции выполняют финансы?
- 4) В чем состоит назначение централизованных финансов?
- 5) Какие критерии используются для классификации финансов?

---

## Глава 2

# ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ ЕЕ СФЕРЫ И ЗВЕНЬЯ

---

### 2.1 Финансовая система страны

Структура финансовой системы, сложившейся в России, и система государственных финансовых органов представлены на табл. 2.1

Таблица 2.1 – Финансовая система Российской Федерации

<b>Общегосударственные финансы</b>	Бюджетная система; Государственные специальные внебюджетные фонды; Государственный кредит; Государственный фонд страхования
<b>Финансы предприятий и организаций</b>	Финансы коммерческих предприятий (организаций); Финансы государственных и муниципальных предприятий; Финансы некоммерческих предприятий и организаций; Финансы общественных организаций и объединений
<b>Кредитно-банковская система</b>	Центральный Банк РФ (Банк России); Сбербанк России ВТБ; Коммерческие банки (акционерные и кооперативные)
<b>Система государственных финансовых учреждений</b>	Министерство финансов РФ; Федеральное казначейство; Финансовые органы субъектов РФ; Министерство РФ по налогам и сборам

Разграничение финансовой системы на отдельные сферы (подразделения) и звенья обусловлено особенностями функционирования каждого звена, различиями в методах распределения и использования фондов денежных средств и, следовательно, особой ролью в финансовой системе.

*Общегосударственные финансы* включают бюджетную систему (государственный бюджет), государственные внебюджетные целевые фонды, государственный кредит, государственный фонд страхования.

*Бюджетная система России* — это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации совокупность бюджетов (федерального, региональных и местных) и внебюджетных фондов. В бюджетную систему входят государственный кредит, государственный фонд страхования.

*Государственный бюджет Российской Федерации* — форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления, основной финансовый план формирования и использования централизованного денежного фонда. Он обеспечивает выполнение функций государства, заключающихся в проведении государственной политики, главным образом посредством перераспределения доходов, полученных, в первую очередь, через систему налогообложения. Государственный бюджет РФ объединяет федеральный бюджет, территориальные бюджеты (бюджеты субъектов РФ) и местные бюджеты.

Следующим звеном *общегосударственных финансов* являются *государственные внебюджетные целевые фонды*. При переходе к рыночным условиям хозяйствования были образованы следующие внебюджетные социальные фонды: пенсионный, социального страхования, обязательного медицинского страхования. Эти фонды являются федеральной собственностью, но действуют как самостоятельные финансово-кредитные учреждения финансовой системы.

*Внебюджетные фонды имеют целевое назначение* — финансирование социальных услуг, предоставляемых населению.

Наряду с государственными внебюджетными фондами социального назначения создаются фонды экономического назначения, за счет которых обеспечиваются потребности государства в решении экономических задач. Организационно внебюджетные фонды отделены от бюджетов, имеют определенную самостоятельность.

*Государственный кредит* отражает кредитные отношения по поводу привлечения государством временно свободных денежных средств населения, предприятий и организаций для финансирования государственных расходов. Государственный кредит основан на добровольности платежей в казну государства. Государственный кредит — это также внешние займы государства, когда государство берет кредит у зарубежных государств для покрытия дефицита бюджета.

*Фонд страхования* обеспечивает возмещение возможных убытков от стихийных бедствий, несчастных случаев и способствует проведению мероприятий по их предупреждению.

*Финансы предприятий* — основное звено финансовой системы страны, в которой формируются финансовые потоки, создаётся валовой внутренний продукт и национальный доход, подлежащий дальнейшему перераспределению через налоговую и бюджетную системы, производственные и социальные сферы. Особенности организации финансов предприятий зависят от организационно-правовой формы.

*Кредитно-банковская система* — это совокупность банков и иных кредитных организаций, осуществляющих кредитные отношения. Необходимость существования кредитных отношений в государстве обусловлена кругооборотом товарных ресурсов и денежных средств в процессе общественного воспроизводства. У од-

них владельцев в ходе кругооборота образуются временно свободные денежные средства, у других предприятий возникает потребность в привлечении денежных средств, что и создает основу для возникновения кредитных отношений.

*Система государственных финансовых органов.* Государство осуществляет руководство финансами, регулирует и направляет финансовую деятельность через свои законодательные и исполнительные органы, которые наделены соответствующей компетенцией.

Президент России как глава государства обеспечивает в области финансов согласованное функционирование и взаимодействие органов государственной власти, исходя из положений Конституции и федеральных законов, определяет основные направления внутренней и внешней политики государства, в соответствии с которой строится финансовая политика.

Согласно Конституции РФ (ст. 94, 95) высшим представительным и законодательным органом власти в стране является Федеральное собрание, состоящее из двух палат — Государственной Думы и Совета Федерации [16].

## 2.2 Принципы организации финансов экономических субъектов в разных сферах деятельности

Гражданским кодексом РФ определено, что предпринимательскую деятельность могут вести физические лица (граждане) без образования юридического лица с момента государственной регистрации в качестве индивидуального предпринимателя и юридические лица.

Юридическим лицом признается организация, прошедшая государственную регистрацию, имеющая в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество, которая отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может быть истцом и ответчиком в суде, иметь самостоятельный баланс или смету.

Юридическими лицами могут быть как коммерческие, так и некоммерческие организации, каждая из этих групп имеет свою специфику, связанную с формой организации предпринимательской деятельности, формированием доходов и расходов, владением имуществом, выполнением обязательств, налогообложением.



.....  
*Основу финансовой системы РФ составляет **хозяйствующий субъект** (предприятие, учреждение, организация). Хозяйствующие субъекты владеют и распоряжаются огромными финансовыми ресурсами, порядок использования которых зависит от формы собственности.*  
 .....

### 2.2.1 Принципы организации финансов предприятий

Организация финансов предприятий строится на принципах:

- *Принцип самоокупаемости и самофинансирования* — вложенные средства должны окупиться и принести доход, минимально возможный по уровню рентабельности отрасли для инвестирования средств в производства, а при необходимости — за счет банковских и коммерческих кредитов. Это основное условие предпринимательской деятельности, которое обеспечивает конкурентоспособность организации.
- *Принцип самоуправления* — самостоятельность в определении перспектив развития и направлении вложения средств, распоряжение выпущенной продукцией, самостоятельно устанавливать цены и распоряжаться полученной чистой прибылью.
- *Принцип материальной ответственности* — ответственность за результаты хозяйственной деятельности, при нарушении договорных обязательств, расчетной дисциплины, несвоевременного возврата ссуд или погашения векселей, налогового законодательства, привлекаются к ответственности.
- *Заинтересованность в результатах деятельности* — цель предпринимательской деятельности — систематическое получение прибыли, в этом заинтересованы работники, руководство, государство, чтобы заинтересовать работников в результатах деятельности, разрабатываются формы, системы, размер оплаты труда, стимулирующие выплаты и социальные гарантии.
- *Принцип осуществления контроля* за финансово-хозяйственной деятельностью организации (предприятия), который зависит от субъектов, осуществляющих финансовый контроль.
- *По формам собственности* организации могут быть частными, государственными, муниципальными, иными, по отношению к прибыли подразделяются на коммерческие и некоммерческие. Цель первых — извлечение прибыли как основы своей деятельности, вторые не преследуют цель извлечь прибыль, но могут осуществлять предпринимательскую деятельность, когда это служит достижению целей, ради которых они созданы. Гражданским кодексом России предусмотрены организационно-правовые формы, в которых может осуществляться деятельность организаций (табл. 2.2).

Таблица 2.2 – Организационно-правовые формы хозяйственных организаций

Класс	Организационно-правовые формы	Определение, характерные черты и свойства
Коммерческие организации	Хозяйственное товарищество в форме полного товарищества и товарищества на вере	Объединение лиц, не требующее наличия устава как учредительного документа и минимального размера складочного капитала; единые и единственные собственники имущества
	Хозяйственное общество в форме акционерного, с ограниченной или с дополнительной ответственностью	Объединение <i>капиталов</i> , требующее наличия устава и уставного капитала не менее определенного минимума, в котором участники несут риск утраты в сумме своих вкладов; единые и единственные собственники своего имущества
	Производственный кооператив	Добровольное объединение <i>граждан</i> для совместной производственной или хозяйственной деятельности, основанной на их личном трудовом и ином участии и объединении его членами имущественных паевых взносов. Законом предусмотрена возможность участия в его деятельности юридических лиц
	Унитарное предприятие, государственное, муниципальное	Организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество, которое <i>неделимо и не распределяется по вкладам (долям, паям)</i> , в том числе между работниками предприятия. Имущество находится в государственной или муниципальной собственности и принадлежит предприятию на праве хозяйственного ведения или оперативного управления
Некоммерческие организации	Потребительский кооператив	Добровольное объединение <i>граждан и юридических лиц</i> с целью удовлетворения материальных и иных потребностей участников, осуществляемое путем объединения его членами имущественных паевых взносов. Доходы от предпринимательской деятельности распределяются между его членами

продолжение на следующей странице

Таблица 2.2 — Продолжение

Класс	Организационно-правовые формы	Определение, характерные черты и свойства
	Общественные и религиозные организации	Добровольные объединения <i>граждан</i> на основе общности их интересов для удовлетворения духовных или иных нематериальных потребностей. Участники не сохраняют прав на переданное ими этим организациям имущество
	Фонды	Не имеющая членства некоммерческая организация, учрежденная <i>гражданами и (или) юридическими лицами</i> на основе добровольных имущественных взносов, преследующая социальные, благотворительные, культурные, образовательные или иные общественно полезные цели
	Учреждение	Организация, созданная <i>собственником</i> для осуществления управленческих, социально-культурных или иных функций некоммерческого характера и финансируемая им полностью или частично
	Объединения юридических лиц: ассоциации и союзы	Некоммерческие организации, объединяющие коммерческие организации в форме ассоциаций или союзов в целях координации их предпринимательской деятельности, а также представления и защиты общих имущественных интересов; общественные или некоммерческие организации, в том числе учреждения. Члены ассоциации (союза) сохраняют свою самостоятельность и права юридического лица

### 2.2.2 Финансы государственных и муниципальных унитарных предприятий

Финансовые особенности *государственных и муниципальных унитарных предприятий (УП)* обусловлены отсутствием права собственности предприятия на закрепленное за ним имущество, оно может принадлежать на праве хозяйственного ведения или оперативного управления.

*Имущество* УП неделимо и не распределяется на вклады или доли, учредительным документом УП является устав, который содержит информацию о предмете и цели деятельности, размере уставного капитала, порядок и источники формирования фондов.

Управление УП осуществляет руководитель, назначаемый собственником, собственник определяет предмет и цели деятельности, осуществляет контроль за имуществом. Часть прибыли от использования имущества принадлежит собственнику.

Унитарное предприятие, основанное на праве оперативного управления, является *федеральным казенным предприятием (КП)*, создается по решению Правительства РФ на базе имущества, находящегося в федеральной собственности. Производственная и финансово-хозяйственная деятельность казенного завода осуществляется в соответствии с планом-заказом, источниками ресурсов являются: имущество, переданное заводу собственником, средства, выделенные из федерального бюджета и внебюджетных фондов, средства, полученные за произведенную продукцию. Прибыль от реализации продукции, произведенной в соответствии с планом-заказом, направляется на другие производственные цели, а свободный остаток подлежит изъятию в доход федерального бюджета.

Муниципальные предприятия подчиняются местным органам власти, формируются за счет ассигнований из средств местного бюджета, вкладов других муниципальных предприятий и находятся на балансе органов местного самоуправления.

### 2.2.3 Финансы частных предприятий

Частные предприятия формируются из имущества частных юридических и физических лиц, могут быть хозяйственными товариществами и обществами, производственными кооперативами и некоммерческими организациями и др.

### 2.2.4 Финансы хозяйственных товариществ

Финансы хозяйственных товариществ включают финансы полных товариществ и финансы товариществ на вере (командитных товариществ).

Финансы в *полных товариществах* базируются на учредительном договоре между участниками, с солидарной субсидиарной ответственностью по обязательствам товарищества всем принадлежащим его участникам имуществом независимо от размера вклада в складочный капитал. Индивидуальный предприниматель или коммерческая организация может быть участником только одного полного товарищества, что влияет на реализацию обязательств. В учредительных документах указываются размер и состав складочного капитала, размер долей каждого участника, порядок изменения, размер, состав, сроки и порядок внесения вкладов и мера ответственности каждого участника за нарушение обязанностей по внесению вкладов. Прибыли и убытки распределяются между его участниками пропорционально долям в складочном капитале и при выбытии участника.

Финансовые отношения в *товариществах на вере (командитных товариществах)* строятся в соответствии с учредительным договором, в товарищество могут входить один или несколько участников, занимающихся предпринимательской деятельностью, которые несут ответственность по обязательствам всем своим имуществом (*полные товарищи*), и *участники-вкладчики (командитисты)*, ответственность которых определяется пределом внесенных ими вкладов. Полными товарищами могут быть индивидуальные предприниматели и (или) коммерческие организации, а вкладчиками — юридические и физические лица, имущество формируется за счет вкладов участников, получаемых доходов, других источников.

Коммандитное товарищество является юридическим лицом. Вкладчики участвуют в прибылях и несут риск убытков пропорционально их долям в складочном капитале, но участие в управлении товариществом они не принимают.

Индивидуальный предприниматель или юридическое лицо может быть полным товарищем только в одном товариществе на вере, количество участия как коммандитиста законодательством не ограничено. Коммандитисты имеют привилегии по сравнению с полными товарищами в товариществе на вере — преимущественное право на получение вклада, остающегося после удовлетворения требований кредиторов.

### **2.2.5 Финансы малых предприятий**

*Финансы малых предприятий* различаются по масштабам, целям, формам и видам деятельности, они ориентированы на текущую прибыль, быстро реагируют на изменение спроса и предложения, оперативно удовлетворяют потребности в товарах и услугах. Формируют своеобразную инфраструктуру рынка, создают конкурентную среду в отраслях, где малый бизнес может быть преобладающей формой организации труда, в основном это обслуживание населения.

Государственная поддержка малого предпринимательства осуществляется путем создания льготных условий и упрощенного порядка регистрации, лицензирования, сертификации продукции, представления государственной статистической и бухгалтерской отчетности и налогообложения. К субъектам малого предпринимательства относятся организации, в уставном капитале которых доля участия РФ, субъектов РФ, общественных и религиозных организаций, фондов и доля, принадлежащая одному или нескольким юридическим лицам, не являющимся субъектами предпринимательства, не превышает 25%. Численность работников не должна превышать предельных уровней: в промышленности, строительстве, на транспорте — 100 человек; в сельском хозяйстве и научно-технической сфере — 60 чел.; в оптовой торговле и остальных отраслях — 50 человек; в розничной торговле и бытовом обслуживании населения — 30 человек. К субъектам малого предпринимательства относятся также физические лица, занимающиеся деятельностью без образования юридического лица.

### **2.2.6 Финансы хозяйственных обществ**

*Финансы обществ с ограниченной ответственностью (ООО)* имеют особенности в формировании уставного капитала, распределении прибыли, внесении вкладов в имущество и др. Уставный капитал ООО разделен на доли, размер которых зафиксирован в учредительных документах. Участниками могут быть физические и юридические лица, численностью не более 50, которые имеют право: участвовать в распределении прибыли, уступить свою долю в уставном капитале одному или нескольким участникам; выйти из общества без согласия других участников; получить при ликвидации часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость. Размер доли участника ООО рассчитывается как соотношение номинальной стоимости его доли и уставного капитала, а реальная стоимость доли соответствует части стоимости чистых активов. Прибыль и ответственность по обязательствам распределяется пропорционально долям.

*Общества с дополнительной ответственностью* относятся к хозяйственным обществам и имеют отличительные особенности с ООО, так, в отличие от ООО, при недостаточности имущества участники общества с дополнительной ответственностью отвечают по обязательствам перед кредиторами своим имуществом в одинаковом для всех размере, кратном сумме вкладов в уставный капитал. Таким образом, участники общества с дополнительной ответственностью солидарно несут субсидиарную ответственность по его обязательствам своим имуществом, аналогично участникам полных товариществ и полных товарищей в командитных товариществах. Это дает преимущества в получении кредитов, повышает ответственность участников общества за результаты сделок и операций.

### 2.2.7 Финансы акционерных обществ

Акционерные общества объединяют широкий круг юридических и физических лиц-акционеров (ФЗ «Об акционерных обществах»), имущество формируется за счет продажи акций в форме открытой либо закрытой подписки, полученных доходов и других источников.

*Акционерное общество (АО)* — коммерческая организация, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих права участников по отношению к обществу. АО может создавать *филиалы*, и открывать *представительства* на территории России и за ее пределами, которые не являются юридическими лицами, действуют на основании утвержденного АО положения. Финансовые особенности имеют дочерние и зависимые общества с правами юридического лица в силу преобладающего участия в его уставном капитале либо в соответствии с заключенным между ними договором и могут определять решения, принимаемые АО. Общество является *зависимым*, если другое общество имеет более 20% голосующих акций первого общества.

Финансовые особенности открытого и закрытого акционерных обществ — ОАО и ЗАО. Акционеры *открытого акционерного общества* могут отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров. Общество не имеет ограничений по числу акционеров, может проводить открытую подписку на выпускаемые акции и продавать их.

*Закрытое акционерное общество*, акции которого распределяются только среди его учредителей или заранее определенного круга лиц, не проводит открытую подписку на выпускаемые акции, имеет ограничение по числу акционеров — не более 50 участников, при превышении численности в течение года должно преобразоваться в ОАО.

АО не может иметь в качестве единственного учредителя другое хозяйственное общество, состоящее из одного лица. Учредительным документом АО является устав. В уставе АО содержатся сведения:

- 1) тип общества — открытое / закрытое;
- 2) количество, номинальная стоимость, категории акций и типы привилегированных акций;
- 3) права акционеров — владельцев акций каждой категории и типа;
- 4) размер уставного капитала;
- 5) сведения о филиалах и представительствах и др.

АО может преобразовываться в ООО или производственный кооператив, и как к вновь возникшему юридическому лицу ему переходят все права и обязанности реорганизованного АО по передаточному акту.

Уставом устанавливаются ограничения количества акций, принадлежащих одному акционеру, их суммарная номинальная стоимость, максимальное число голосов, предоставляемых одному акционеру.

## 2.3 Основы функционирования финансов коммерческих предприятий

Финансы коммерческих предприятий являются основным звеном финансовой системы, функционируя в сфере материального производства, где создается совокупный общественный продукт, они охватывают все процессы создания, распределения и использования национального дохода.

В соответствии с ГК РФ коммерческие предприятия создаются в форме хозяйственных товариществ и обществ, кооперативов, государственных и муниципальных унитарных предприятий. Основной целью их деятельности является при сохранении и приумножении капитала максимизация прибыли.

Сущность, функции и принципы организации финансов предприятий.

В процессе хозяйственной деятельности коммерческих предприятий возникают финансовые (денежные) отношения, связанные с организацией производства и реализацией продукции, оказанием услуг и выполнением работ, формированием собственных ресурсов и привлечением внешних источников, их распределением и использованием.

На уровне предприятий финансовые отношения охватывают:

- отношения с другими предприятиями и организациями по поставкам сырья, материалов, комплектующих изделий, реализации продукции, оказанию услуг и др.;
- с банковской системой по расчетам за банковские услуги, при получении и погашении кредитов, покупке и продаже валюты и др.;
- со страховыми компаниями по страхованию коммерческих и финансовых рисков;
- с товарными, сырьевыми и фондовыми биржами по операциям с производственными и финансовыми активами;
- с фондами и компаниями по размещению инвестиций;
- с филиалами и дочерними предприятиями;
- с персоналом — по выплате заработной платы, дивидендов и пр.;
- с акционерами (не членами трудового коллектива);
- с налоговой службой по уплате налогов и других платежей;
- с аудиторскими фирмами и другими хозяйствующими субъектами.

Общим для всех видов отношений является то, что они выражены в денежной форме и представляют собой совокупность выплат и поступлений денежных средств предприятия (рис. 2.1).



Рис. 2.1 – Финансовые отношения предприятий

Как экономическая категория, обеспечивающая реализацию эффективной финансовой деятельности, финансы предприятий проявляются в функциях:

- 1) обеспечивающая;
- 2) распределительная;
- 3) контрольная.

Обеспечивающая функция заключается в систематическом формировании из различных источников необходимого объема денежных средств, обеспечивающих текущую деятельность и стратегические цели.

Распределительная функция напрямую связана с обеспечивающей через распределение и перераспределение общей суммы сформированных финансовых ресурсов, основана на том, что финансовые ресурсы предприятия подлежат распределению для выполнения денежных обязательств перед бюджетом, кредиторами, контрагентами. Ее назначением является формирование и использование целевых фондов денежных средств, и поддержание эффективной структуры капитала.

*Контрольная функция* — результаты производственно-финансовой деятельности предприятия и процесс формирования, распределения и использования финансовых ресурсов в соответствии с текущими и оперативными планами подлежат финансовому контролю, который имеет две формы:

- 1) контроль за изменением финансовых показателей, состоянием платежей и расчетов;
- 2) контроль за реализацией стратегии финансирования.

Финансовые службы организации выявляют степень соответствия получаемых доходов структуре фондов денежных средств, планам по расширению объемов производства и продаж; корректируют несоответствие между доходами и расходами по использованию не только денежных средств, но и материальных ресурсов. По срокам проведения финансовый контроль делится на предварительный, текущий и последующий.

Предварительный финансовый контроль проводится на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов организации (предприятия). Он предшествует осуществлению хозяйственных операций и призван не допускать нерационального расходования материальных, трудовых и финансовых ресурсов и тем самым предотвращать нанесение прямого или косвенного ущерба деятельности организации (предприятия).

Текущий финансовый контроль осуществляется в процессе выполнения финансовых планов, в ходе хозяйственных операций, его задача — контроль за правильностью, законностью и целесообразностью произведенных расходов, полученных доходов, полнотой и своевременностью расчетов с бюджетом.

Последующий финансовый контроль организуется в форме проверок и ревизий правильности и целесообразности произведенных финансовых операций, его задачами являются выявление недостатков и упущений в использовании материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

### 2.3.1 Денежные фонды и резервы предприятий

Формирование денежных фондов начинается с момента организации предприятия, в соответствии с законодательством создает уставный капитал, его минимальная величина устанавливается законодательно в зависимости от формы собственности, гарантирующей интересы его кредиторов.

Уставный капитал — первоначальный источник собственных средств, предназначенный для формирования основного и оборотного капитала.

Собственный капитал — формируется как разница между совокупными активами и обязательствами (долгами) предприятия, подразделяется на постоянный — уставный капитал и переменный — это добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль и специальные фонды, его величина зависит от финансовых результатов. Добавочный капитал создается за счет: прироста стоимости имущества от переоценки основных фондов; эмиссионного дохода (превышение продажной цены акций над номинальной стоимостью минус издержки по их продаже); безвозмездно полученных денежных и материальных ценностей. Используется на погашение снижения стоимости имущества от его переоценки, убытков, при безвозмездной передаче имущества; на увеличение уставного капитала; на погашение убытка по результатам работы предприятия за отчетный год.

Резервный капитал — денежный фонд предприятия, источник его образования — отчисления от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, отчисления должны быть не менее 15% и не более 25% от уставного капитала, а сумма не должна превышать 50% налогооблагаемой прибыли. Резервный капитал предназначается для покрытия убытков отчетного года, выплаты дивидендов при отсутствии или недостаточности прибыли, для создания резервов под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд и другие фонды, создаваемые в АО для погашения облигаций и выкупа акций.

Нераспределенная прибыль направляется на формирование фонда накопления, фонда потребления и др. целевых фондов. Фонд накопления используется для развития производства и финансовых вложений на получение дополнительной прибыли от вложений в ценные бумаги. Средства фонда потребления направляются на социальные нужды, в непромышленную сферу, на поощрения, компенсации и др. цели. Амортизационный фонд создается в процессе использования капитала для финансирования простого воспроизводства основных фондов.

Переменная часть собственного капитала направляется на выполнение платежных обязательств перед бюджетами разных уровней и банками.

### 2.3.2 Финансовые ресурсы предприятия

Совокупность собственных денежных доходов и поступлений извне, предназначенных для выполнения финансовых обязательств предприятия, финансирования текущих расходов и затрат по развитию производства, представляет собой финансовые ресурсы. Капитал — это часть ресурсов, вложенных в производство и приносящих доход по завершению оборота.

По источникам образования финансовые ресурсы подразделяются на собственные (внутренние) и привлеченные (внешние), мобилизуемые на финансовом рынке и поступающие в порядке перераспределения.

Собственные финансовые ресурсы включают в себя: доходы, прибыль от основной и прочей деятельности, выручку от реализации выбывшего имущества (минус расходы по реализации), амортизационные отчисления.

Часть прибыли в виде налогов и других платежей направляется в бюджет, остающаяся в распоряжении предприятия прибыль распределяется на накопление и потребление. Прибыль, направляемая на накопление, используется на развитие производства и способствует росту имущества, а прибыль, направляемая на потребление, используется на текущие нужды.

Амортизационные отчисления — это денежное выражение стоимости износа основных производственных фондов и нематериальных активов. Они имеют двойственный характер, так как включаются в себестоимость продукции и в составе выручки от реализации продукции поступают на расчетный счет предприятия, становясь внутренним источником финансирования как простого, так и расширенного воспроизводства.

*Привлеченные, или внешние, источники формирования финансовых ресурсов* можно разделить на собственные, заемные, поступающие в порядке перераспределения и бюджетные ассигнования. Это деление зависит от формы вложения капитала, если внешние инвесторы вкладывают средства в предпринимательский капитал, то в результате образуются привлеченные собственные финансовые ресурсы. Предпринимательский капитал — это капитал, вложенный в уставный капитал другого предприятия в целях извлечения прибыли или участия в управлении предприятием.

Ссудный капитал передается предприятию во временное пользование на условиях платности и возвратности (кредиты банков, выданные на разные сроки) и средства других предприятий (векселя, облигационные займы).

*Средства, мобилизуемые на финансовом рынке*, — средства от продажи собственных акций, облигаций и других видов ценных бумаг.

*Средства, поступающие в порядке перераспределения*, состоят из страхового возмещения по наступившим рискам, финансовых ресурсов, поступающих от концернов, ассоциаций, головных компаний, дивидендов и процентов по ценным бумагам других эмитентов, бюджетных субсидий.

*Бюджетные ассигнования* могут использоваться как на безвозвратной, так и на возвратной основе. Как правило, они выделяются для финансирования государственных заказов, инвестиционных программ или в виде краткосрочной государственной поддержки предприятий, производство продукции которых имеет общегосударственное значение.

Финансовые ресурсы (рис. 2.2) используются предприятием в процессе производственной и инвестиционной деятельности. Они находятся в постоянном движении и пребывают в денежной форме лишь в виде остатков средств на расчетном счете в коммерческом банке и в кассе предприятия.

Забываясь о финансовой устойчивости и конкурентоспособности, предприятие распределяет ресурсы по видам деятельности и во времени, формируя структуру капитала таким образом, чтобы обеспечить независимость предприятия от заемных источников.

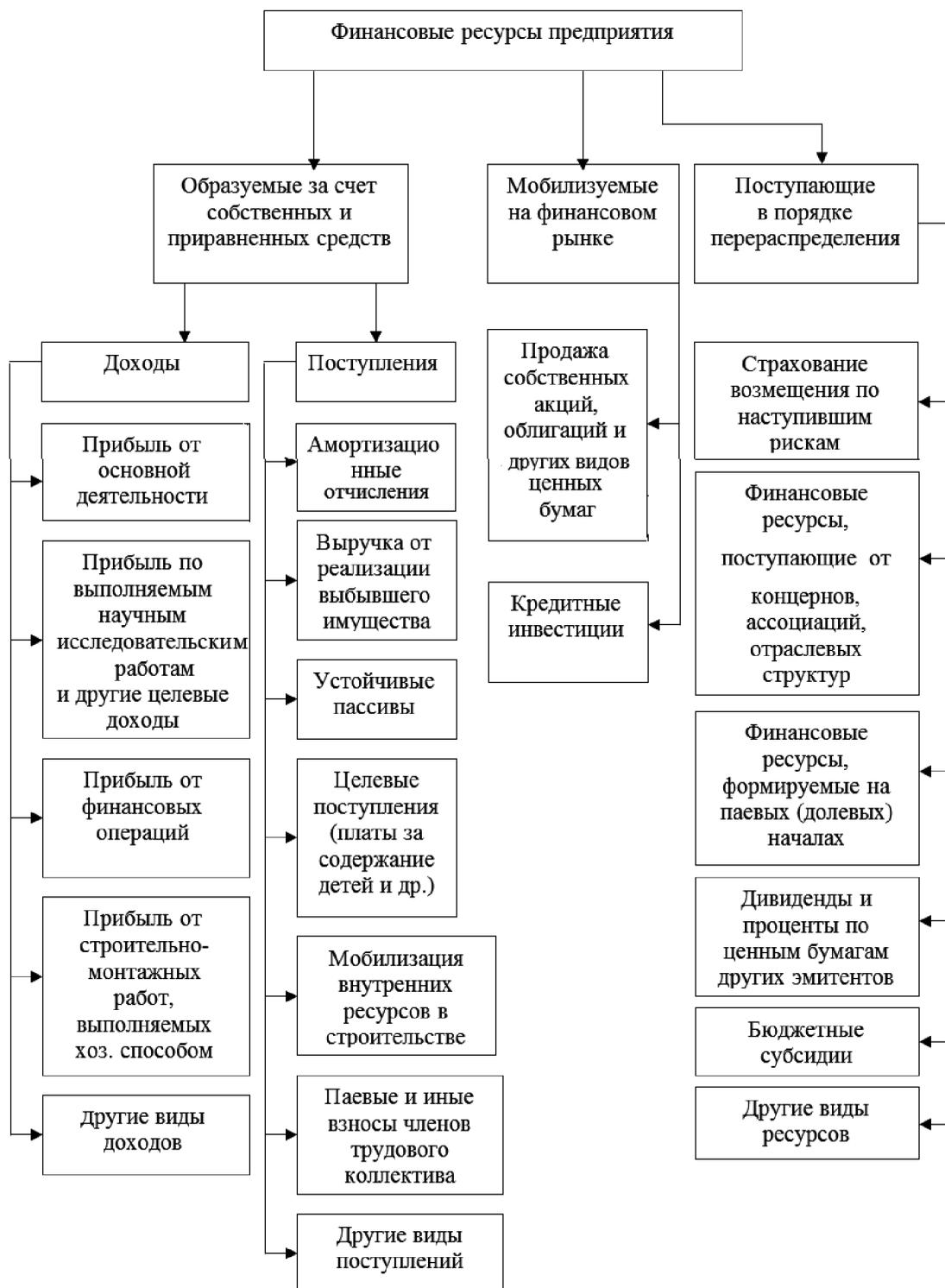


Рис. 2.2 – Финансовые ресурсы предприятия

Выручка — основной источник формирования собственных финансовых ресурсов предприятия — формируется по трем основным направлениям:

- 1) Выручка от основной деятельности — от реализации продукции.
- 2) Выручка от инвестиционной деятельности — финансовый результат от продажи внеоборотных активов, реализации ценных бумаг.
- 3) Выручка от финансовой деятельности — от размещения облигаций и акций предприятия.

Для учета доходы организации в зависимости от характера и направлений деятельности подразделяются на следующие:

- *Доходы от обычных видов деятельности* — это выручка от продажи продукции и поступления от выполненных работ.
- *Операционные доходы* — поступления от предоставления за плату во временное пользование или продажу активов организации; за права, патенты, изобретения, другие виды интеллектуальной собственности; от участия в капитале других организаций и от совместной деятельности; проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств и за пользование банком средствами, находящимися на счете организации.
- *Внереализационные доходы* — штрафы, пени, неустойки за нарушение договорных обязательств; за возмещение причиненных организации убытков; прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году; поступившая задолженность, по которой истек срок исковой давности; курсовые разницы; сумма дооценки активов (за исключением внеоборотных активов); прочие.
- *Чрезвычайные доходы* — страховое возмещение стоимости материальных ценностей, остающихся от списания не пригодных к восстановлению и дальнейшему использованию активов, и т. п.

Прибыль — часть добавленной стоимости, которая создана в результате реализации продукции, реализации других активов; поступления от внереализационных операций и прочие поступления формируют доход, но в налоговой системе разделение налогообложения прибыли и дохода не предусмотрено. Все доходы фактически признаются образующими прибыль за исключением расходов.

Прибыль как важнейшая категория рыночных отношений выполняет ряд функций:

- 1) Критерий и показатель эффективности деятельности предприятия, т. е. сам факт наличия прибыли свидетельствует об эффективной деятельности. Величина прибыли должна удовлетворять потребности собственников предприятия, работников, кредиторов.
- 2) Стимулирующая функция прибыли как финансово-экономический результат играет основную роль на рынке, это цель, влияющая на экономическое поведение хозяйствующих субъектов, благополучие которых зависит от величины и от принятого в стране алгоритма ее распределения, в т. ч. налогообложения. Прибыль — основной источник прироста собственного капитала; в зависимости от её размера принимаются решения по дивидендной и инвестиционной политике. За счет прибыли, остающейся после уплаты налогов, выплаты дивидендов и других отчислений (создание резервных фондов), осуществляется материальное поощрение работников и предоставление им социальных льгот.

- 3) Прибыль — это источник формирования доходов бюджетов всех уровней, поступаая в бюджеты в виде налогов, и санкций, она используется на цели, определенные расходной частью бюджета.

Таким образом, прибыль предприятия — главный фактор экономического и социального развития исходя из цели предпринимательской деятельности.

В российском налоговом законодательстве в Законе РФ «О налоге на прибыль предприятий и организаций» дано определение: *«Валовая прибыль — сумма прибыли (убытка) от реализации продукции (работ, услуг), основных фондов (включая земельные участки), иного имущества предприятия и доходов от внереализационных операций, уменьшенных на сумму расходов по этим операциям. Прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг) определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость и акцизов и затратами на производство и реализацию, включаемыми в себестоимость продукции (работ, услуг)».*

В валовую прибыль включено превышение выручки от реализации основных фондов (в т. ч. земельных участков) без НДС над их остаточной стоимостью. Прибыль от реализации основных фондов — это разница между ценой покупки и продажи активов (недвижимости, земли, ценных бумаг). В развитых странах эта разница, с учетом инфляции, относится к капитализированной прибыли и считается неопределенной.

В Великобритании существует налог на увеличение стоимости капитала (capital gains tax), которым облагается прирост стоимости некоторых активов при их реализации, которая индексируется на инфляцию. В США прибыль от продажи активов, находящихся в собственности владельца более шести месяцев, облагается налогом по уменьшенной в два и более раза ставке. Налогом на прирост капитала облагаются доходы физических и юридических лиц, получаемые от реализации имущества в Дании, Ирландии, Португалии, Швейцарии, Великобритании. Объект обложения — прирост стоимости имущества — разница между ценой реализации имущества и ценой приобретения минус расходы. Специальное обложение прироста капитала юридических лиц осуществляется в других странах, для увеличения обложения доходов от спекулятивных и коммерческих операций с недвижимостью, такие доходы выделяют в особую категорию.

Валовая прибыль не отражается в финансовой отчетности, в отчете о прибылях и убытках фигурирует прибыль, которая является результатом финансово-хозяйственной деятельности предприятия — балансовая прибыль.

На предприятии распределению подлежит прибыль после уплаты налогов и выплаты дивидендов, из неё уплачиваются некоторые налоги в местные бюджеты, взыскиваются экономические санкции. Распределение этой части прибыли отражает процесс формирования фондов и резервов предприятия для финансирования потребностей производственного и социального развития. Государство не вмешивается в процесс распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов. Распределение прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, регламентируется внутренними документами, в соответствии с уставом или решением распорядительного органа создаются фонды накопления, потребления, социальной сферы. Если фонды не создаются, то для обеспечения планового расходования средств составляются сметы расходов на развитие производства, социальные нужды, материальное поощрение работников, благотворительные цели.

Расходы по развитию производства, финансируемые из прибыли: расходы на научно-исследовательские, проектные, опытно-конструкторские и технологические работы, разработка и освоение новой продукции и технологий, модернизация оборудования, затраты на техническое перевооружение, реконструкцию, расширение, новое строительство.

### 2.3.3 Рентабельность предприятия

Кроме абсолютного размера прибыли, показателем эффективности предприятия выступает рентабельность. В процессе формирования прибыли используются показатели рентабельности капитала, издержек и продаж.

Рентабельность — один из базовых экономических показателей экономики, под ней понимается отношение, в числителе которого всегда прибыль. Рентабельность капитала определяется как отношение прибыли к капиталу (активам), рентабельность издержек, — это отношение прибыли к себестоимости (издержкам), рентабельность продаж — отношение прибыли к цене (выручке от реализации). При расчетах показателей рентабельности исходят из разных величин, составляющих прибыль, — балансовой, прибыли от реализации и чистой прибыли.

Основные показатели рентабельности:

- 1) Рентабельность продукции (издержек) ( $P_{пр}$ ) определяется как отношение прибыли от реализации продукции ( $\Pi_p$ ) к полной себестоимости реализованной продукции ( $C$ ):  $P_{пр} = (\Pi_p / C) \cdot 100\%$ , характеризует выход прибыли на единицу издержек в основной деятельности предприятий.
- 2) Рентабельность продаж (*Return on Sales, ROS*) — отношение прибыли от реализации ( $\Pi_p$ ) к выручке от реализации без налогов, включаемых в цену продукции ( $B$ ).  $(ROS) R_{п} = (\Pi_p / B) \cdot 100\%$ , это доходность основной деятельности, используется для контроля взаимосвязи между ценами, количеством реализованного товара и издержками производства и реализации.
- 3) Рентабельность активов (*Return on Assets, ROA*) — отношение прибыли (балансовой или чистой) ( $\Pi_б$  или  $\Pi_ч$ ) к средней величине активов за определенный период ( $A_{ср}$ ).  $(ROA) R_a = (\Pi_б \text{ (или } \Pi_ч) / A_{ср}) \cdot 100\%$  показывает эффективность использования капиталов на разных предприятиях и отраслях и дает общую оценку доходности вложенного в производство капитала, собственного, заемного и привлекаемого на долгосрочной основе. Рентабельность активов можно определить и как произведение показателей, характеризующих эффективность использования материальных и финансовых ресурсов: рентабельности продаж и оборачиваемости активов ( $O_a$ ).  $(ROA) R_a = (ROS) R_{п} \cdot O_a$ . Характеризует взаимосвязь между размером прибыли, содержащейся в цене продукции, и скоростью оборота активов — чем меньше доля прибыли в цене, тем больше скорость оборота, и наоборот, чем ниже скорость оборота, тем больше должна быть доля прибыли в цене товара.
- 4) Рентабельность собственного акционерного капитала (*Return on Equity, ROE*) определяется как отношение чистой прибыли ( $\Pi_ч$ ) к средней величине собственного капитала предприятия ( $K_c$ ) за определенный период:

(*ROE*), или  $R_{ак} = (П_ч/К_с) \cdot 100\%$ , характеризует эффективность использования собственных средств акционеров, т. е. величину прибыли, полученную на каждый рубль вложений акционеров в предприятие и отражает степень привлекательности для вложений средств. Чем выше показатель, тем больше прибыли приходится на акцию, тем выше потенциальные дивиденды.

На величину рентабельности собственного акционерного капитала оказывает влияние показатель рентабельности активов, который, в свою очередь, зависит от оборачиваемости активов.

В рыночной экономике большое значение придается сравнениям прибыли с доходобразующими факторами и базами ее формирования, выработаны равновариантные схемы расчета рентабельности (доходности). При стандартной оценке финансового состояния западными методиками предлагается:

- использование системы взаимосвязанных показателей рентабельности, каждый из которых несет смысловую нагрузку как для работников предприятия, так и для пользователей финансовой информации (менеджеров, учредителей и акционеров, инвесторов и кредиторов);
- использование показателей рентабельности как одного из элементов финансово-экономической оценки текущего положения предприятия;
- необходимость проведения динамического и сравнительного анализа показателей рентабельности по секторам основной деятельности, по предприятиям-аналогам и предприятиям-конкурентам.

Выработана система, которая объединяет три основных класса расчета показателей рентабельности:

- 1) на основе прибыли (дохода);
- 2) использование производственных активов;
- 3) на основе потока наличных денежных средств.

## 2.4 Финансово-кредитная деятельность

В России существует двухуровневая банковская система, первый уровень — Центральный Банк, второй — коммерческие банки и финансово-кредитные институты. Центральный банк выполняет следующие функции:

- проводит государственную денежно-кредитную политику, направленную на защиту и обеспечение устойчивости рубля;
- монопольно осуществляет эмиссию банкнот (выпуск наличных денег) и организует их обращение;
- является кредитором коммерческих банков, организует систему их рефинансирования (выпуск новых ценных бумаг для погашения бумаг с истекающими сроками; продление срока займа и увеличение его размеров; обеспечение ссудных операций банка с заимствованиями на льготных условиях; перенос действующего ипотечного кредита на другую недвижимость);
- устанавливает правила расчетов и проведения банковских операций, бухгалтерского учета отчетности для банковской системы;

- осуществляет государственную регистрацию и лицензирование кредитных и аудиторских организаций, надзор за деятельностью коммерческих банков.

Основные методы и инструменты денежно-кредитной политики Центрального банка: процентные ставки по его операциям; нормативы обязательных резервов, которые депонируются в Центральном Банке; операции на открытом рынке (купля/продажа государственных ценных бумаг и векселей); рефинансирование банков; установление ориентиров роста денежной массы и др.

Коммерческие банки оказывают банковские услуги, обеспечивают кредитно-расчетное обслуживание субъектов, работают с наличными и безналичными денежными средствами. Безналичные расчеты осуществляются платежными инструментами: платежное поручение, платежное требование, чек, аккредитив. Наличные расчеты осуществляются денежными чеками, объявлениями на взнос наличными, приходно-расходными кассовыми документами. Платежи со счетов клиентов осуществляются банками по распоряжению их владельцев в пределах остатка средств на счетах и установленной очередности платежей. Операции по расчетам отражаются на расчетных, текущих, бюджетных счетах клиентов.

Доходы коммерческие банки получают от всех видов банковских операций и сделок, наибольший удельный вес в структуре доходов принадлежит процентам (процентная маржа – разница между процентами полученными и процентами уплаченными), полученным от краткосрочных ссуд, в том числе межбанковских кредитов. Прибыль банка образуется по результатам его деятельности как разность между фактически полученными доходами и произведенными расходами. В расходах основной удельный вес занимают проценты по депозитам, ссудам, межбанковским кредитам, заработная плата, амортизация основных средств, инкассация, содержание оборудования и машин, приобретение материалов для банковской деятельности.



## Контрольные вопросы по главе 2

- 1) Что включается в понятие «хозяйствующий субъект»?
- 2) В чем состоят различия между организацией финансов коммерческих и некоммерческих организаций?
- 3) Перечислите основные виды финансовых организаций.
- 4) Перечислите задачи государственного регулирования финансов предприятий?
- 5) Укажите основные функции Центрального банка?

---

## Глава 3

# СТРАХОВАНИЕ

---

### 3.1 Структура страхового рынка



.....  
*Страховой рынок — составная часть финансового рынка страны, где предметом купли-продажи являются страховые продукты, свойства которых специфичны и отличны от других продуктов финансового рынка.*  
.....

Каждый страховой продукт соотносится с объектом страхования (что страхуется), определяет причины (риск), стоимость (сумму), цену (тариф), условия платежей (расчетов), предвидение событий, от которых страхуются. Свидетельством (сертификат) страхового продукта служит страховой полис, который подтверждает факт заключения договора (купли-продажи страхового продукта), он предметен, адресован участникам страхования, содержит параметры сделки, является юридическим документом.

Специфика страхового продукта заключается в том, что страховой взнос всегда меньше страховой суммы, это обеспечивает им рыночную привлекательность и спрос. Выгода от покупки страхового продукта не означает потери продавца, так как число полисов больше, чем число страховых случаев. Страховщик не несет потерь, если цена тарифа определена правильно. Уровень тарифа не должен быть высоким, это обеспечит сбыт страхового продукта, но должен покрывать расходы страховщика на выплату возмещений, содержание аппарата, обеспечить прибыль. Задача решается на основе использования вероятностных расчетов.

Страховые события действуют избирательно, поэтому цены продукта дифференцируются по категориям покупателей, с учетом индивидуальных рисков. Страховой рынок регулируется спросом и предложением, за исключением случаев, когда страхование объектов (субъектов) осуществляется в обязательном порядке (т. е. по закону).

Денежная форма организации страхового фонда обеспечения страховой защиты связывает этот рынок с финансовым рынком и способствует не только развитию общественного воспроизводства, но и воздействует через страховой фонд на финансовые потоки в народном хозяйстве. Место страхового рынка в финансовой системе обусловлено как ролью различных финансовых институтов в финансировании страховой защиты, так и значением объектов размещения инвестиционных ресурсов страховых организаций в обслуживании инвестиционной и других видов деятельности (рис. 3.1).



Рис. 3.1 – Место страхового рынка в финансовой системе

Страховой рынок связан с финансами предприятий, населения, банковской системой, государственным бюджетом и финансовыми институтами, в рамках которых реализуются страховые отношения, с рынком ценных бумаг, банковской системой, валютным рынком, государственными и региональными финансами, где страховые организации размещают свои инвестиционные ресурсы. Специфические отношения складываются между страховым рынком и государственным бюджетом, внебюджетными фондами по обязательному страхованию.

Страховой рынок выполняет взаимосвязанные функции: компенсационную, накопительную, распределительную, предупредительную и инвестиционную, где основная функция — компенсационная, благодаря которой существует институт страхования.

*Накопительная*, или сберегательная, функция обеспечивается страхованием жизни и позволяет накопить в счет договора страхования заранее обусловленную сумму.

*Распределительная* функция реализует механизм страховой защиты.

*Предупредительная* — напрямую не связана со страховой деятельностью, она работает на предупреждение страхового случая и уменьшение ущерба.

*Инвестиционная* функция реализуется через размещение временно свободных средств в ценные бумаги, депозиты банков, недвижимость и т. д. Зарубежные экономисты определяют страховые компании как институциональных инвесторов, функцией которых в общественном производстве является мобилизация капитала путем страхования.

## 3.2 Страховые организации

Страховые организации структурируются по принадлежности, характеру выполняемых страховых операций, зоне обслуживания. По принадлежности различают акционерные, частные, публично-правовые и общества взаимного страхования. Акционерная компания — это негосударственная организационная форма, в которой в качестве страховщика выступает частный капитал. Уставный капитал формируется из акций и других ценных бумаг, это позволяет увеличить финансовый потенциал страховой организации. Частные страховые компании принадлежат одному собственнику или семье — английская корпорация «Ллойд», которая представляет собой не юридическое лицо, а объединение физических лиц. В государственном страховании в качестве страховщиков выступает государство, в круг его интересов входит монополия на проведение любых или отдельных видов страхования, это представляет собой форму государственного регулирования национального рынка.

Общество взаимного страхования — негосударственная организационная форма, основанная на договоренности между группой физических или юридических лиц о возмещении друг другу будущих убытков в долях по установленным правилам страхования. С юридической точки зрения член общества взаимного страхования — одновременно и страховщик, и страхователь; документом, удостоверяющим право на владение капиталом, его доходом и страховой защитой, является полис.

По характеру выполняемых страховых операций различают специализированные и универсальные страховые организации. Специализированные страховые компании проводят отдельные виды страхования, например страхование жизни, огневое страхование, ядерное страхование и др. К специализированным страховщикам относятся и перестраховочные компании, которые принимают от страховщиков за определенную плату часть застрахованного риска. Цель перестрахования — создание сбалансированного портфеля договоров, обеспечение устойчивости и рентабельности. Универсальные страховые организации предлагают большой перечень услуг. По зоне обслуживания различают местные, региональные, национальные и международные (транснациональные) страховые организации.

Для функционирования страхового рынка необходимы профессиональные оценщики рисков и убытков, в качестве которых выступают:

- сюрвейеры — инспекторы или агенты страховой организации, которые осуществляют осмотр страхуемого имущества, по их заключению принимается решение о договоре страхования;
- аджастеры — это уполномоченные физические или юридические лица страховщика, которые устанавливают причины, характер и размер убытков, по результатам их работы составляется страховой акт (аварийный сертификат).

### 3.2.1 Классификация видов страхования

- 1) По целям различают две сферы — коммерческое и некоммерческое страхование. Некоммерческое включает в себя социальное страхование, обязательное медицинское страхование и др., коммерческое объединяет первичное, или прямое, страхование, сострахование и перестрахование.
- 2) По уровням защиты — от отраслевого риска, от риска предпринимательской деятельности и индивидуального (за счет граждан).
- 3) По отраслям — личное (страхование жизни, от несчастных случаев), имущественное (материальных ценностей, имущественных прав и капитала, возможных потерь дохода и непредвиденных расходов), страхование гражданской ответственности (за причинение вреда и ответственности по договору). Причинение вреда, важнейшие виды — гражданской ответственности владельцев автотранспорта, предприятий — источников повышенной опасности, ответственности работодателя перед нанимаемыми рабочими и служащими, профессиональной ответственности лиц — врачей, фармацевтов, бухгалтеров, строителей и т. д., ответственности за загрязнение окружающей среды. Страхование по договору охватывает ответственность за любые договорные отношения сторон: договоры поставок, перевозки, контракта-ции и т. д.
- 4) По объему страховой ответственности — обязательное, к нему относится страхование пассажиров, сотрудников милиции, внешней разведки, военнослужащих, сотрудников налоговых инспекций, космонавтов и др. и добровольное.
- 5) По классу — страхование огневое, транспортное, инженерное и др.
- 6) По форме организации — страхование делится на групповое и индивидуальное.
- 7) По ориентации страховых интересов — страхование, ориентированное на запросы семьи и на предпринимательские структуры. Страхование предпринимательских рисков включает в себя страхование на случай неполучения прибыли, снижения рентабельности, образования убытков; на случай неплатежа; упущенной выгоды по неудавшимся сделкам; от простоев оборудования и др.

### 3.2.2 Системы страхования

#### I. Страхование по действительной стоимости имущества.

Страхование по системе пропорциональной ответственности — неполное, частичное страхование объекта, когда сумма страхового возмещения уменьшается пропорционально доле страховой суммы в стоимости объекта:

$$Q = T \cdot \frac{S}{W},$$

где  $Q$  — страховое возмещение;  $S$  — страховая сумма по договору;  $T$  — фактическая сумма ущерба;  $W$  — рыночная оценка объекта страхования.

*Пример.* Автомашина стоимостью 6 тыс. долл. застрахована на сумму 3 тыс. долл. Фактический ущерб составил 2 тыс. долл. Страховое возмещение составит 50% суммы ущерба, т. е. 1 тыс. долл.

- II. Страхование по системе первого риска — возмещение выплачивается в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. Ущерб сверх страховой суммы не выплачивается.
- III. Система дробной части — в договоре устанавливаются две страховые суммы: показанная стоимость и действительная стоимость. По показанной стоимости страхователь получает возмещение, в процентах или натуральной дробью. Ответственность страховщика ограничена размерами дробной части. Если показанная стоимость равна действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе первого риска. Если показанная стоимость меньше действительной, то страхование дробной части превращается в страхование по системе пропорциональной ответственности.
- IV. Страхование по восстановительной стоимости. В этом случае страховое возмещение равно цене нового имущества соответствующего вида. Конечно, и страховые взносы при этом будут выше, чем при других системах страхования.

В договорах страхования часто используется франшиза, которая представляет собой личное участие страхователя в покрытии ущерба, устанавливается в рублях или процентах к страховой сумме или ущербу. Франшиза выгодна обеим сторонам, страхователь получает скидки со страхового тарифа, а страховщик перекладывает часть ущерба на страхователя.

Франшиза бывает двух видов — условная и безусловная. Условная (невывчитаемая) франшиза — страховщик освобождается от ответственности за ущерб, если он не превышает процента франшизы, если ущерб больше, то страховщик обязан возместить его полностью. При наличии условной франшизы в договоре страхования делается запись «Свободно от ... процентов». Безусловная (вывчитаемая) франшиза — возмещение всегда равно ущербу за минусом безусловной франшизы, при этом в договоре страхования делается запись «Свободно от первых ... процентов».

*Отрасль страхования* — звено классификации, различают классы:

- 1) имущественное страхование,
- 2) личное страхование,
- 3) страхование ответственности.

### 3.2.3 Имущественное страхование

Это отрасль, в которой объектом страховых отношений выступает имущество в различных видах. Застрахованным может быть имущество, являющееся собственностью страхователя либо находящееся в его владении, пользовании или распоряжении. Страхователями выступают либо собственники имущества, либо другие лица, несущие ответственность за его сохранность.

*Цель имущественного страхования* — возмещение ущерба, возникшего вследствие страхового случая, — стихийные бедствия, аварии, катастрофы, последствия чрезвычайных ситуаций.

*Объект имущественного страхования* — в широком смысле — не противоречащие законодательству РФ интересы, связанные с владением, распоряжением имуществом, в узком смысле — здания, сооружения, транспортные средства, фрахт, коллекции, домашнее имущество, перевозимые грузы и другие материальные ценности.

*Виды имущественного страхования:*

- 1) Огневое страхование имущества — предусматривает ответственность за убытки от повреждения или гибели имущества в результате: подземного огня, извержения вулкана, землетрясения, обвала, оползня, бури, вихря, урагана, ливня, наводнения и других стихийных бедствий; взрыва паровых котлов, газохранилищ, газопроводов, машин, аппаратов и приборов, действующих на сжатом воздухе и газе; внутреннего повреждения электрических установок, приборов, машин от действия электрического тока; внезапной порчи водопроводных, противопожарных и канализационных устройств; кражи со взломом.
- 2) Основные виды страхования Ллойда — морское, не морское, авиационное и автомобильное страхование.
- 3) Страхование арендной платы — страховой полис, в котором объектом является либо арендная плата, либо стоимость арендной платы, которую приходится платить даже в случае непригодности помещения в случае, если страхователем является арендатор.
- 4) Портфельное страхование — схемы автоматического страхования портфеля ценных бумаг на базе автоматизированных систем.
- 5) Страхование домашнего имущества — вид добровольного страхования, предусматривающий страхование предметов домашней обстановки, обихода и потребления, используемых в личном хозяйстве и предназначенных для удовлетворения бытовых и культурных потребностей семьи.
- 6) Страхование квартир — объектом страхования является квартира со всеми конструктивными элементами и оборудованием на случай пожара, стихийных бедствий, аварии отопительной, водопроводной и канализационной систем, а также правонарушений третьих лиц.
- 7) Страхование от военных рисков — от убытков, которые могут быть причинены в результате военных действий, гражданской войны, восстания, мятежа, а также минами, торпедами, бомбами и другими разрушительными средствами. Используются условия и ставки, выработанные Институтом лондонских страховщиков.
- 8) Страхование от кражи — отдельный вид или часть страховой ответственности по имущественному страхованию. В зарубежной практике — сегмент страхования от несчастных случаев.
- 9) Страхование от вымогательства под угрозой порчи продуктов — в объем страхового покрытия входят риски: возмещение уплаченной суммы выкупа, стоимость возврата уже испорченных продуктов, возмещение стоимости уничтожения испорченных продуктов вследствие злоумышленных действий вымогателей.

- 10) Страхование от гражданских волнений на случай нанесения материального ущерба и косвенных убытков в связи с забастовками, хулиганскими действиями и прочими противоправными действиями граждан. Страхователи — владельцы домов, магазинов, предприятий, транспортных средств, морских судов и грузов.
- 11) Страхование от технических рисков включает: строительно-монтажное, машин от поломок, послепусковых гарантийных обязательств, электронного оборудования, ответственности перед третьими лицами при строительно-монтажных работах и др.
- 12) Транспортное страхование от опасностей, возникающих на всех видах путей сообщения, объект — транспортные средства (каско) и грузы (карго), сухопутные, морские, речные и авиационные страхования.
- 13) Страхование потери прибыли — за неполучение или уменьшение размера прибыли страхователем, занимающимся производственной или коммерческой деятельностью.

### 3.2.4 Личное страхование

Личное страхование — отрасль, в которой объектом страховых отношений выступают жизнь, здоровье и трудоспособность человека, сочетает рисковую и сберегательную функции, подразделяется на страхование жизни и от несчастных случаев. В зарубежной практике этот класс включает все виды, связанные с вероятностными событиями в жизни человека: рождение, смерть, совершеннолетие, регистрация брака, травмы, увечия, дожитие до определенного возраста и др. В широком смысле это пожизненное, срочное, смешанное страхование и аннуитеты.

Страховой случай в личном страховании — смерть, несчастный случай, дожитие до обусловленного срока, события или возраста. Объект страхования в широком смысле — имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением страхователя или застрахованного лица, в узком смысле — жизнь, здоровье, трудоспособность граждан.

*Виды личного страхования:*

- 1) Страхование от несчастных случаев в индивидуальной и групповой формах предусматривает полную или частичную выплату страховой суммы в связи с наступлением неблагоприятных явлений (или их последствий), связанных с жизнью и здоровьем страхователя или застрахованного.
- 2) Страхование пенсии — страхователь единовременно или в рассрочку уплачивает взнос, а страховщик берет на себя обязательство периодически выплачивать застрахованному пенсию, временно или пожизненно. Страхование пенсии — разновидность страхования ренты.
- 3) Страхование писателей — защита авторов и издательств от риска судебных процессов против них по обвинению в клевете, оскорблении и плагиате, если на процессе автор или издательство будут признаны виновными, страховщик берет на себя обязательство возместить уплаченные ими штрафы и компенсации. Стоимость страхования включается в цену книг или вычитается из авторского гонорара.

- 4) Страхование ренты — страховщик обязуется уплачивать застрахованному лицу в установленные сроки регулярный доход, фонд создается из взносов страхователей. Страхование ренты проводится как в индивидуальной, так и в групповой формах.

### 3.2.5 Страхование ответственности

Страхование ответственности — объектом выступает ответственность перед третьими лицами, которым может быть причинен ущерб вследствие действия или бездействия; заранее не предусматривается установление страховой суммы, и она выявляется только при наступлении страхового случая — причинения вреда третьим лицам. *Цель страхования* — страховая защита экономических интересов в конкретном денежном выражении. *Объект страхования* — в широком смысле имущественные интересы, связанные с возмещением страхователем причиненного им вреда личности или имуществу физического лица, а также вреда, причиненного юридическому лицу; в узком смысле — гражданская ответственность физического или юридического лица за материальный ущерб (вред), причиненный своими действиями (бездействием) третьим лицам.

*Виды страхования ответственности:*

- 1) Абсолютная ответственность — вид гражданской ответственности товаропроизводителя за ущерб, причиненный потребителям продукции, обладающей вредоносными факторами, если товаропроизводитель не знал об этих факторах, но решил заключить договор.
- 2) Прямая ответственность — вид ответственности товаропроизводителя за прямой ущерб, причиненный третьим лицам — потребителям продукции, страхуется ущерб, который был известен.
- 3) Публичная ответственность — название страхового полиса, удостоверяющего договор гражданской ответственности любых физических лиц, которые выполняют определенные работы, не являясь профессионалами в указанных областях; на страховщика возлагается ответственность возместить ущерб третьим лицам из-за их ошибочных действий или бездействия, обусловленных недостаточной компетенцией и профессиональными знаниями страхователя.
- 4) Страхование гражданской ответственности авиаперевозчика по отношению к пассажирам, экипажу и службам наземного обеспечения полетов, лимитируется суммой, указанной в договоре на одно лицо или на один страховой случай, в соответствии с Варшавской конвенцией ИКАО, которой регулируется ответственность за гибель и повреждение здоровья авиапассажиров, а также Римской конвенцией ИКАО.
- 5) Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспорта — обеспечивает выплату потерпевшему (правопреемнику) денежного возмещения в сумме, которая была бы взыскана с владельца средств автотранспорта по гражданскому иску в пользу третьих лиц в случае увечья или смерти, а также повреждения или гибели принадлежащего им имущества, происшедших по вине страхователя в результате ДТП.

- 6) Страхование ответственности владельцев зданий и сооружений, при котором страхователями являются владельцы или арендаторы зрелищных заведений, игровых залов, магазинов, больниц, детских садов, гостиниц, пансионатов, ресторанов, кафе, прачечных, предприятий химчистки и т. п., в объем возмещения третьим лицам включается смерть, болезнь и ущерб имуществу третьих лиц. Наряду с мелкими убытками (порча одежды), потери могут носить катастрофический характер: пожары, массовые отравления и т. п.
- 7) Страхование ответственности перед третьими лицами при строительномонтажных работах — страхование, согласно которому страховщиком может быть принята на себя ответственность за вред, причиненный личности и имуществу третьих лиц в результате несчастных случаев при производстве строительномонтажных и пусконаладочных работ и в ходе гарантийного срока эксплуатации. Страхование может быть заключено дополнительно к страхованию строительномонтажных рисков или страхованию гарантийных обязательств, а также независимо от этих страхований. Расходы в связи с причинением вреда личности или имуществу третьих лиц возмещаются при условии, что ответственность за причинение вреда лежит на лице, в пользу которого заключено страхование.
- 8) Страхование ответственности при производстве проектных, инженерных и других работ — вид страхования, в котором страхователями являются проектировщики и устроители шоссежных дорог, канализационных, водопроводных и обогревательных систем, проектировщики строительных мостов, фирмы или лица, ответственные за эксплуатацию пассажирских лифтов и эскалаторов, проектировщики и строители промышленных объектов и жилых домов и т. п. Цель такого страхования состоит в защите интересов третьих лиц, которым может быть причинено телесное повреждение (включая смерть) или вызвана болезнь, а также причинен ущерб имуществу, исходя из того, что строительство зданий и сооружений в пределах города связано с повышенной опасностью возможного причинения ущерба третьим лицам и их имуществу.
- 9) Страхование ответственности работодателей — покрывает ответственность за телесные повреждения (включая смерть) и заболевания, которые связаны с производственной деятельностью работников, небрежность, допущенную одним работником в отношении другого, возможный ущерб имуществу занятых на производстве работников; не распространяется на профессиональные заболевания.
- 10) Страхование ответственности судовладельцев за ущерб, нанесенный в ходе эксплуатации судов, имуществу, здоровью и жизни третьих лиц.
- 11) Страхование персональной ответственности, в котором страхователями являются индивидуальные лица, своими действиями способные причинить ущерб здоровью или имуществу третьих лиц, — претензии материального характера к виновной стороне, которые вытекают из законодательства или из договорных обязательств между сторонами.

- 12) Страхование профессиональной ответственности для защиты лиц определенных профессий от претензий по возмещению клиентам (пациентам) материального ущерба в результате небрежности, допущенной в процессе выполнения служебных обязанностей, — на юридическую ответственность нотариусов, врачей, архитекторов, фармацевтов, адвокатов и др. и не относится к моральной ответственности. Во многих странах наличие этого полиса является обязательным условием для получения лицензии на частную практику.
- 13) Страхование профессиональной ответственности врачей за ошибки, допущенные ими при проявлении добросовестности и использовании максимума знаний и опыта. Ставки премий по страхованию профессиональной ответственности врачей растут.
- 14) Страхование экологических рисков предусматривает ответственность за риски, связанные с загрязнением окружающей среды: за утечку нефтепродуктов из танкеров и загрязнение ими вод и побережья; ядерный ущерб, причиненный третьим лицам в процессе мирного использования ядерной энергии; загрязнение грунтовых вод, земли и воздуха; ущерб от горнодобывающей деятельности и т. д. Страхование экологических рисков основывается на действующих нормах природоохранного законодательства того или иного государства.

Товаром страхового рынка является страховой продукт, потребительная стоимость которого состоит в обеспечении страховой защиты. Цена страхового продукта определяется затратами на страховое возмещение и расходами на ведение дела и размером прибыли страховщика. Как и всякая цена, она зависит от спроса и предложения.

Продвижение страховых продуктов на страховом рынке и их реализацию осуществляют страховые посредники: страховые агенты и страховые брокеры. Страховые агенты — физические или юридические лица, действующие от имени страховщика и по его поручению в соответствии с предоставленными полномочиями. Страховыми брокерами могут быть независимые юридические или физические лица, имеющие лицензию на проведение посреднических операций по страхованию от своего имени на основании поручений страхователя либо страховщика. Страховой брокер не является участником страхового договора, в его обязанность входит оказание посреднической услуги и содействие исполнению договора страхования.

Для защиты своих интересов, разработки законодательных актов, подготовки стандартных правил страховые организации создают объединения (ассоциации) страховщиков как на региональном, так и на национальном уровне, такие объединения не могут заниматься страховой деятельностью.

Страховые компании могут объединяться для проведения некоторых страховых операций в страховой пул, что позволяет увеличить финансовые возможности для принятия на страхование крупных рисков, такая форма организации называется сострахованием.

Защищают свои интересы и страхователи, создавая объединения страхователей, выражая интересы пострадавших страхователей от недобросовестных страховых организаций, оказывают потерпевшим юридическую помощь, участвуют в развитии страхового законодательства.

Важным звеном страхового рынка выступает система государственного регулирования, необходимость которого связана в первую очередь с защитой прав и интересов страхователей, предотвращением их финансовых потерь вследствие неплатежеспособности страховой организации.

В страховой деятельности велика роль государственного воздействия, это связано с его социальной значимостью, ибо страховой случай может означать для страхователя катастрофу, это приводит к страховому случаю в экономике страны, социально значимо для народного хозяйства. Страхование позволяет быстро восстановить нарушенное имущественное положение страхователя. В функционировании страхового механизма заинтересованы как страхователь, так и государство.

Государство воздействует на страховую деятельность через отчетность, проверку и нормативное регулирование (рис. 3.2).



Рис. 3.2 – Государственное регулирование страхового рынка

### 3.2.6 Социальные внебюджетные фонды

Пенсионный фонд РФ (ПФР) — самостоятельное финансово-кредитное учреждение, осуществляющее свою деятельность в целях управления пенсионным обеспечением, является крупнейшим из социальных фондов.

В задачи ПФР входят: получение от плательщиков страховых взносов для финансирования выплат государственных пенсий; индивидуальный учет поступающих в Пенсионный фонд РФ от работающих граждан обязательных страховых

взносов; межгосударственное и международное сотрудничество РФ по вопросам, относящимся к компетенции ПФ.

Бюджет ПФ образуется из страховых взносов субъектов пенсионного страхования, к которым относятся: работодатели (российские и иностранные юридические лица), крестьянские хозяйства, предприниматели без образования юридического лица, граждане, занимающиеся частной практикой (нотариусы, детективы, охранники и др.), физические лица, использующие труд наемных работников в личном хозяйстве, и др.

Средства ПФР используются для выплаты трудовых, военных и социальных пенсий, по инвалидности, пособий по уходу за ребенком до возраста 1,5 лет, пособий на детей в возрасте от 1,5 до 6 лет, за выслугу лет, пособий по случаю потери кормильца, компенсационных выплат.

Фонд социального страхования (ФСС РФ) — это специализированная структура, обеспечивающая функционирование всей многоуровневой системы государственного социального страхования, которое финансирует выплату пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, рождению ребенка и ежемесячного пособия по достижению ребенком возраста полутора лет, пособия на погребение, санаторно-курортное лечение.

Задачи фонда — обеспечение гарантированных государством пособий; участие в разработке и реализации государственных программ охраны здоровья работников; совершенствование социального страхования.

Обязательное медицинское страхование является составной частью государственного социального страхования и обеспечивает гражданам РФ равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой за счет средств ОМС.

Объектом медицинского страхования является страховой риск, связанный с затратами на оказание медицинской помощи при возникновении страхового случая. Обязательное медицинское страхование осуществляет страхование работающего и неработающего населения.

С этой целью создаются Федеральный и территориальный фонды медицинского страхования, которые являются самостоятельными некоммерческими финансово-кредитными учреждениями.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования является юридическим лицом, подотчетным Правительству РФ. Средства Фонда находятся в государственной собственности.

Федеральный фонд ОМС предназначен для обеспечения реализации Закона РФ о медицинском страховании в РФ; выравнивания условий деятельности территориальных фондов ОМС по обеспечению финансирования программ ОМС; финансирования целевых программ в рамках ОМС; контроля за региональным использованием средств.

Территориальные фонды ОМС создаются по решению органов государственной власти субъекта РФ и осуществляют финансирование, проводимое страховыми медицинскими организациями, имеющими лицензии и заключившими договор; финансово-кредитную деятельность по обеспечению системы ОМС; выравнивание финансовых ресурсов городов и районов, финансирование на проведение ОМС; предоставление кредитов, в том числе льготных, страховщикам при нехватке у них

средств; накопление финансовых резервов; контроль за рациональным использованием финансовых резервов.

Тариф страховых фондов определяется Федеральным законом по представлению Правительства РФ. Контроль за своевременным поступлением взносов возложен на государственную налоговую службу РФ.

Всем гражданам РФ по месту жительства или работы выдается страховой полис — право на бесплатное получение «гарантированного объема медицинских услуг».

При нарушении плательщиком порядка отчислений в ПФР, ФСС, ФОМС и ГФЗН применяются финансовые санкции. Недоимкой считается не внесенная сумма страховых взносов по истечении установленных сроков, а также суммы задолженности, выявленные при проверке. Недоимки и финансовые санкции взыскиваются с работодателей в бесспорном порядке.



### Контрольные вопросы по главе 3

- 1) Что входит в содержание понятий «объект страхования», «тариф»?
- 2) Перечислите функции страхования?
- 3) Дайте краткую характеристику сферам страхования?
- 4) Перечислите отрасли страхования?
- 5) Охарактеризуйте социальные внебюджетные фонды, как отдельную сферу государственного страхования.

---

## Глава 4

# ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

---

### 4.1 Модели построения бюджетной системы в федеративных и унитарных государствах



.....  
*Бюджетная система* — это основанная на экономических отношениях и государственном устройстве, регулируемая нормами права совокупность бюджетов различных территориальных уровней.  
.....

Структура бюджетной системы зависит от формы государственного устройства, т. е. внутреннего строения государства, его составных частей и системы взаимоотношений между ними, основанных на распределении властных полномочий и суверенитета между центром и территориальными образованиями.

По форме государственного устройства страны подразделяются на две группы: простые (унитарные) и сложные. Простое (унитарное) — это единое, централизованное государство, состоящее из административно-территориальных образований (округов, дистриктов, областей, краев и т. п.) и не имеющее в своем составе других государственных образований.

Сложные — это либо союз государств, либо общность относительно самостоятельных территориальных образований, к которым относятся: федерация, конфедерация, империя (от лат. *imperium* — власть, т. е. насильственно создаваемые государства). Распространенной формой является федерация.

Унитаризм пришел на смену феодальной раздробленности и сыграл прогрессивную роль в развитии государственности. Унитарная форма государственного устройства наиболее распространенная форма, большая часть современных государств являются унитарными.

Основные особенности унитарного государства:

- 1) Структурными единицами являются районы, города, края, области и другие административно-территориальные образования. Степень их зависимости от центральной власти различна, с этой точки зрения они подразделяются на централизованные и децентрализованные. В централизованном государстве существует высокая зависимость регионов от центральной власти (Франция, Турция и др.). В децентрализованном — структурные образования наделены более высокой компетенцией (вопросы они решают без вмешательства центральной власти), но суверенитетом не обладают (Италия, Япония и др.). В некоторых современных унитарных государствах допускается существование административной автономии, в Великобританию входят Шотландия и Северная Ирландия (Ольстер). В Испанию, кроме национальных автономий (страна Басков и Каталония), включается ряд территориальных автономий, объем полномочий которых меньше, чем в соответствующих образованиях в федерациях.
- 2) Существует единая для всей страны система высших представительных, исполнительных, судебных и контрольных органов, степень подконтрольности органов административно-территориальных образований органам центральной власти зависит от уровня централизованности унитарного государства.

В отличие от унитарного государства федерация характеризуется следующими чертами:

- 1) Состоит из различных государственных образований (республики, штаты, провинции, земли, кантоны и др.), являющихся субъектами федерации и имеющих свое административно-территориальное деление.
- 2) Предполагается существование двух систем высших органов государственной власти: федеральных органов и членов федерации. Федеральные органы осуществляют свои полномочия и функции на всей территории страны, органы субъектов федерации — в пределах своей территории. Разграничение предметов ведения и полномочий центра и субъектов осуществляется путем их закрепления в конституции. В Бразилии, Мексике, Канаде закреплена исключительная компетенция федерального центра и исключительная компетенция субъектов, в России, Индии, Германии наряду с исключительной компетенцией закрепляется совместная компетенция центра и регионов, кроме этого, в России имеются двусторонние договоры о разграничении экономических полномочий между центром и конкретным субъектом федерации. В зависимости от объема полномочий различных субъектов федерации их подразделяют на симметричные и асимметричные. В симметричных федерациях субъекты равноправны, в асимметричных (Россия) нет.
- 3) Субъекты федерации могут иметь свой конституционный устав, систему законодательства, иногда — судебную систему (в России не допускается). Запрещается создавать свои вооруженные силы и вводить региональные деньги.
- 4) Государственное управление осуществляется двухпалатным федеральным парламентом, верхняя палата которого формируется из представителей субъектов федерации и должна выражать их интересы.

- 5) Федерации могут строиться по трем признакам: национальному, национально-территориальному, территориальному, в основе может лежать как один признак, территориальный в США и ФРГ или национальный (СССР), так и их совокупность (Россия).

Эти черты определяют структуру и особенности функционирования бюджетной системы страны.

В унитарных государствах бюджетная система состоит из двух уровней — государственный бюджет и местные бюджеты (их доходы и расходы не входят в федеральный бюджет, формируются и используются территориями самостоятельно), например в Великобритании.

В федеративных государствах бюджетная система состоит из трех уровней — государственный бюджет (федеральный бюджет или бюджет центрального правительства), бюджеты членов федерации (штатов — в США, земель (ландов) — в ФРГ, провинций — в Канаде) и местные бюджеты. Все бюджетные уровни существуют самостоятельно и не входят по доходам и расходам в вышестоящие бюджеты.

Доходы местных бюджетов формируются, как правило, из второстепенных, поимущественных налогов, а также отдельных акцизов и сборов. Неналоговые поступления традиционно складываются из доходов от эксплуатации муниципальной собственности, от различных административных сборов и выдачи местных налоговых лицензий. В бюджетах субфедерального уровня в разных странах преобладают те или иные виды налогов — косвенные налоги в бюджетах штатов США (налог на продажи, налог на валовую выручку), прямые налоги в бюджетах земель ФРГ (походный налог, налог на прибыль корпораций, на имущество, налог с наследства).

Взаимоотношения различных уровней бюджетной системы разнообразны, но традиционно вышестоящие бюджеты поддерживают бюджеты нижестоящих уровней и направляют средства в виде субсидий и субвенций (США); субсидий и дотаций (Франция), в Великобритании текущие расходы финансируются из Консолидированного фонда (дотации, субсидии), а капитальные затраты из Национального фонда займов под проценты.

## 4.2 Бюджетная система Российской Федерации

В Бюджетном кодексе дано определение бюджета: это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций органов государства и местного самоуправления.



.....  
***Бюджетное устройство** — это структура и принципы построения бюджетной системы.*  
.....



.....

**Бюджетная система РФ** — совокупность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, основанная на экономических отношениях и государственном устройстве РФ, регулируемая нормами права, которая состоит из бюджетов трех уровней:

- I уровень — федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
  - II уровень — бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
  - III уровень — местные бюджеты.
- .....

Бюджетная система РФ построена на принципах:

- 1) Единства бюджетного законодательства, денежной системы, бюджетной классификации, форм документов и бюджетной отчетности, бюджетной политики и т. п.
- 2) Разграничения доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ.
- 3) Самостоятельности бюджетов всех уровней — у каждого уровня свои источники доходов, право на самостоятельное расходование средств, источников финансирования дефицита бюджета; утверждение соответствующими представительными органами, исполнение соответствующими исполнительными органами власти; недопустимость компенсации за счет бюджетов других уровней потребности в доходах и дополнительных расходах.
- 4) Сбалансированности — объем расходов должен быть равен объему доходов плюс источники финансирования дефицита бюджета (размер дефицита всех уровней ограничен Бюджетным кодексом). Бюджеты всех уровней должны быть утверждены без профицита (превышение доходов над расходами).
- 5) Эффективного и экономного использования.
- 6) Достоверности — надежность показателей, адекватность их экономической ситуации, в период кризиса секвестр бюджета (пропорциональное снижение расходов по всем статьям бюджета, кроме защищенных).
- 7) Полноты отражения доходов и расходов — отражения в бюджетах в полном объеме.
- 8) Гласности — публикация законов о бюджетах и отчетов об их исполнении в печати.
- 9) Адресности и целевого характера — бюджетные средства выделяются конкретным получателям с указанием цели их использования.

## Бюджетная классификация

Основным методологическим документом, на основе которого составляются и исполняются бюджеты, является бюджетная классификация.



.....  
*Бюджетная классификация — это группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней, источников покрытия дефицита с присвоением объектам группировочных кодов. Классификация одина для бюджетов всех уровней, утверждена федеральным законом, имеет важное значение, так как используется:*

- для составления, утверждения и исполнения бюджета;
- контроля за выделением и использованием бюджетных средств;
- обеспечения сопоставимости показателей бюджетов всех уровней;
- составления консолидированных бюджетов всех уровней.

## Классификация доходов бюджета

Доходы бюджета — это денежные средства, поступающие в безусловном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти РФ, субъектов РФ и местного самоуправления. Доходы делятся на группы, подгруппы, статьи и подстатьи (четыре уровня), подразделяются на четыре группы: налоговые, неналоговые, безвозмездные поступления и доходы целевых бюджетных фондов.

Налоговые доходы состоят из следующих подгрупп: налог на прибыль (доход), прирост капитала; на товары и услуги, лицензионные и регистрационные сборы; на доход и имущество; за пользование природными ресурсами; внешнюю торговлю и внешнеэкономические операции; прочие налоги, пошлины, сборы.

Неналоговые доходы включают следующие подгруппы: доходы от имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности, или от деятельности; от продажи земли и нематериальных активов; капитальные трансферты из негосударственных источников; административные платежи и сборы; штрафные санкции, возмещение ущерба; от внешнеэкономической деятельности; прочие.

Безвозмездные перечисления состоят из подгрупп: от нерезидентов; бюджетов других уровней; государственных внебюджетных фондов; передаваемые в целевые бюджетные фонды и т. д.

Доходы целевых бюджетных фондов включают в себя: Фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы; Фонд Министерства РФ по атомной энергии; Целевой инвестиционный и фонд восстановления и охраны водных объектов и т. д.

Подгруппы делятся на статьи и подстатьи, например подгруппа «налоги на прибыль» (доход). См. табл. 4.1.

Таблица 4.1 – Коды администратора поступлений в бюджет

Код	Наименование кода администратора поступлений в бюджет, группы, подгруппы, статьи, подстатьи, бюджет, группы, подгруппы, статьи, подстатьи, элемента, программы (подпрограммы), кода экономической классификации доходов
000 1 01 00000 00 0000 000	НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ, ДОХОДЫ
000 1 01 01000 00 0000 110	Налог на прибыль организаций
000 1 01 01010 00 0000 110	Налог на прибыль организаций, зачисляемый в бюджеты бюджетной системы РФ по соответствующим ставкам
000 1 01 01011 01 0000 110	Налог на прибыль организаций, зачисляемый в федеральный бюджет
000 1 01 01012 02 0000 110	Налог на прибыль организаций, зачисляемый в бюджеты субъектов РФ
000 1 01 01020 01 0000 110	Налог на прибыль организаций при выполнении соглашений о разделе продукции, заключенных до вступления в силу ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» и не предусматривающих специальные налоговые ставки для зачисления указанного налога в федеральный бюджет и бюджеты субъектов РФ

## Классификация расходов бюджета

*Расходы бюджета* — это денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государственного и местного самоуправления. Различают три структуры расходов бюджета: функциональную, экономическую и ведомственную. Бюджетную классификацию расходов можно представить в виде схемы (рис. 4.1).

*Функциональная классификация* — отражает направление бюджетных средств на выполнение основных функций государства, имеет четырехуровневую структуру: разделы и подразделы, целевые статьи и виды расходов. Функциональная классификация содержит 11 разделов (см. табл. 4.2).

Подразделы — второй уровень функциональной классификации расходов бюджетов — конкретизируют направление бюджетных средств на выполнение функций государства в пределах разделов, содержат 84 подраздела, структура которых построена по принципу выделения подфункций.

Разделы — государственное и местное самоуправление, судебная власть, международная деятельность, национальная оборона, правоохранительная деятельность, фундаментальные исследования, содействие научно-техническому прогрессу, промышленность, энергетика и строительство, сельское хозяйство, рыболовство и др.



Рис. 4.1 – Классификация расходов государственного бюджета РФ

Таблица 4.2 – Разделы функциональной классификации

№ п/п	Код бюджетной классификации	Наименование раздела
1	01 00	Общегосударственные вопросы
2	02 00	Национальная оборона
3	03 00	Национальная безопасность и правоохранительная деятельность
4	04 00	Национальная экономика
5	05 00	Жилищно-коммунальное хозяйство
6	06 00	Охрана окружающей среды
7	07 00	Образование
8	08 00	Культура, кинематография и средства массовой информации
9	09 00	Здравоохранение и спорт
10	10 00	Социальная политика
11	11 00	Межбюджетные трансферты

*Ведомственная классификация* — отражает распределение средств по главным распорядителям средств федерального бюджета. Главный распорядитель — это руководитель органа государственной власти РФ, имеющий право распределять средства по распорядителям и получателям.

*Экономическая классификация* — отражает виды финансовых операций, с помощью которых государство выполняет свои функции внутри страны и с другими странами. Расходы делятся на предметные статьи и подстатьи (всего четыре уровня). Различают три категории расходов: текущие, капитальные, предоставление кредитов (бюджетных ссуд) за вычетом погашения.

Текущие расходы — обеспечивают текущее функционирование органов государственной власти, бюджетных учреждений и т. п.

Капитальные расходы — обеспечивают инновационную и инвестиционную деятельность, может быть выделен бюджет развития, подразделяются на группы: капитальные вложения в основные фонды, создание государственных запасов и резервов, приобретение земли и нематериальных активов, капитальные трансферты.

Предоставление кредитов за вычетом погашений — группа «Предоставление кредитов».

*Классификация источников финансирования дефицитов бюджетов РФ* — это группировка заемных средств, привлекаемых Правительством РФ, органами исполнительной власти субъектов РФ, органами местного самоуправления для финансирования дефицитов соответствующих бюджетов. Источники финансирования делятся на группы: финансирование за счет кредита Центрального банка РФ и изменения остатков средств бюджета; государственные ценные бумаги; бюджетные ссуды государственных внебюджетных фондов и бюджетов других уровней; прочие, поступления от продажи имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности; государственные запасы драгоценных металлов и драгоценных камней.

Классификация источников внешнего финансирования: источники делятся на группы: кредиты международных финансовых организаций, правительств иностранных государств, иностранных коммерческих банков и фирм, изменение остатков средств бюджета на счетах в банках в иностранной валюте; прочие.

#### 4.2.1 Консолидированный бюджет



.....

**Консолидированный бюджет** (рис. 4.2) — это свод бюджетов всех уровней бюджетной системы на соответствующей территории. Например, федеральный бюджет и консолидированные бюджеты субъектов РФ составляют консолидированный бюджет РФ.

.....



.....

Консолидированные бюджеты используются для расчета минимальных социальных и финансовых норм и нормативов, необходимых при бюджетном планировании и анализе эффективности. Консолидированный бюджет РФ и ее субъектов не подлежит утверждению в законодательном порядке, а является только информацией для корректировки бюджетно-финансовой политики соответствующего региона, он не отражает в полной мере экономическое состояние территории и не годится для проведения сравнительного анализа территорий, так как определяет изъятую государством часть ВВП, поэтому рост консолидированного бюджета, означает рост налоговых изъятий.

.....

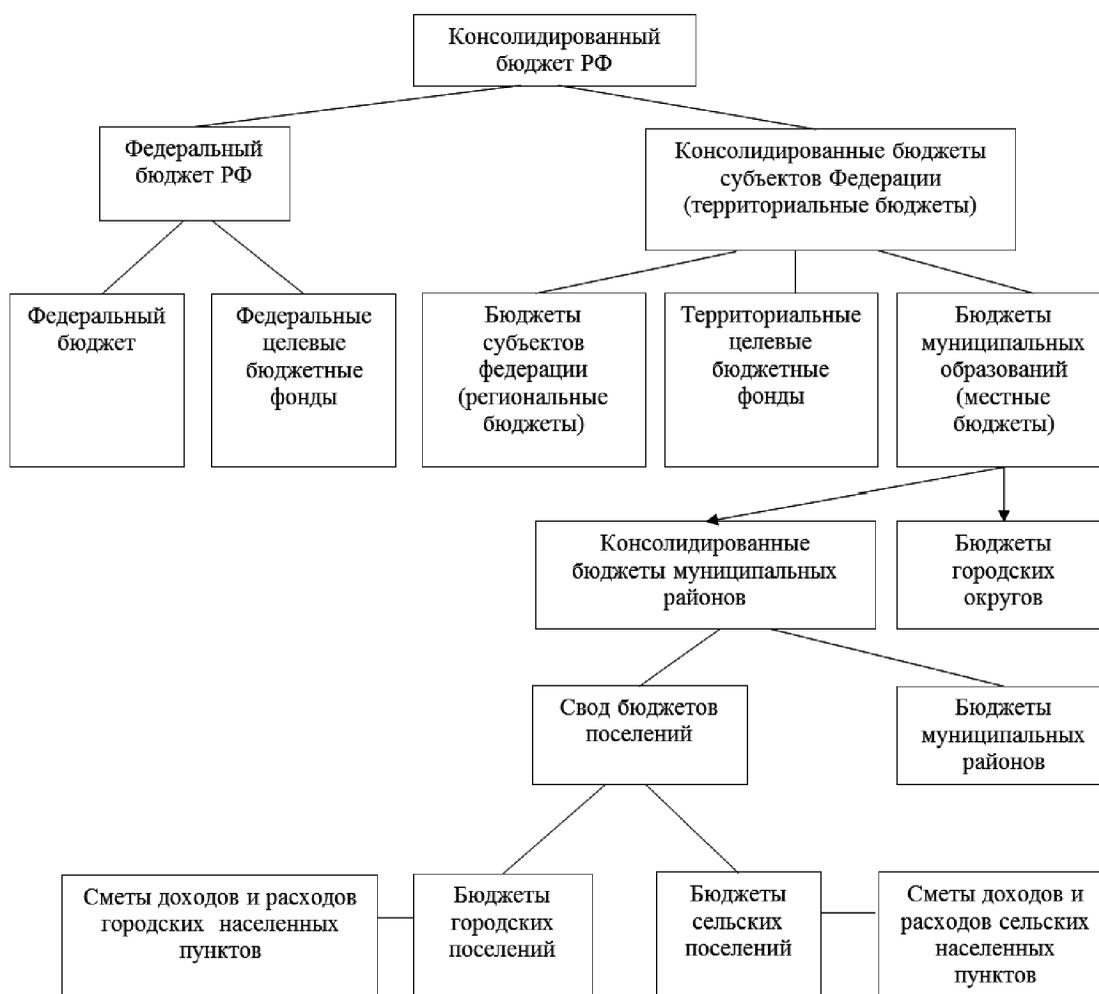


Рис. 4.2 – Схема консолидированного бюджета РФ

## 4.3 Бюджетный процесс РФ



*Бюджетный процесс* — это регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов и контроль за их исполнением.

Бюджетный процесс строится в соответствии с Бюджетным кодексом.

Органы, обладающие бюджетными полномочиями: финансовые органы — Министерство финансов, Федеральное казначейство, Налоговая инспекция и др.; ор-

ганы денежно-кредитного регулирования — Банк России; органы государственного (муниципального) контроля. Каждый орган имеет свои задачи и свои полномочия.

Участники бюджетного процесса: Президент, Государственная дума, Совет Федерации, Правительство РФ; органы — законодательной (представительной) и исполнительной власти, денежно-кредитного регулирования, государственного и муниципального контроля, государственных внебюджетных фондов, главные распорядители и распорядители бюджетных средств, иные (бюджетные учреждения, получатели бюджетных средств).

Органы представительной власти рассматривают, утверждают и контролируют исполнение федерального бюджета.

Органы исполнительной власти составляют и исполняют бюджеты, представляют отчеты об их исполнении.

Банк России разрабатывает основные направления денежно-кредитной политики, обслуживает счета бюджетов, выполняет функции генерального агента по государственным ценным бумагам.

Органы государственного контроля контролируют исполнение бюджетов и государственных внебюджетных фондов, проводят экспертизы проектов бюджетов и целевых программ.

Главный распорядитель бюджетных средств распределяет средства по получателям и распорядителям, утверждает сметы доходов и расходов, составляет бюджетную роспись (документ о поквартальном распределении доходов и расходов, источников финансирования дефицита бюджетов, устанавливающий распределение ассигнований между получателями средств), контролирует целевое использование, возврат, представляет сводный отчет об исполнении, выступает в суде от имени казны РФ. Распорядитель бюджетных средств распределяет средства по подведомственным получателям, составляет бюджетную роспись, утверждает сметы доходов и расходов бюджетных учреждений, контролирует использование бюджетных средств.

Составление проекта федерального бюджета осуществляется Правительством РФ и начинается не позднее чем за 10 месяцев до начала очередного финансового года.

Составление проекта бюджета основывается на бюджетном послании Президента РФ; прогнозе социально-экономического развития на очередной финансовый год; основных направлениях бюджетной и налоговой политики; прогнозе сводного финансового баланса; плане развития государственного или муниципального сектора экономики.

Одновременно с проектом бюджета составляется перспективный финансовый план на три года, который законодательно не утверждается.

Бюджетное послание Президента РФ направляется Федеральному собранию РФ не позднее марта года, предшествующего очередному финансовому году, в котором определяется бюджетная политика РФ на очередной период. Прогноз социально-экономического развития разрабатывается на основе данных о социально-экономическом развитии за последний финансовый год и прогноза на планируемый финансовый год. Баланс финансовых ресурсов — это баланс всех доходов и расходов. Он составляется на основе отчетного баланса за предыдущий год и прогноза на следующий год. План развития государственного или муниципального сектора

экономики включает перечень и сводный план финансово-хозяйственной деятельности федеральных казенных предприятий, государственных или муниципальных унитарных предприятий; программу приватизации государственного или муниципального имущества, сведения о предельной платной численности государственных или муниципальных служащих и военнослужащих по главным распорядителям; план предоставления услуг бюджетными учреждениями.

Исходными макроэкономическими показателями для составления проекта бюджета являются объем и темп роста ВВП, уровень инфляции в очередном финансовом году.

Первый этап формирования федерального бюджета — разработка федеральными органами исполнительной власти и выбор Правительством РФ плана прогноза социально-экономического развития РФ на очередной финансовый год; разработка Министерством финансов РФ основных характеристик федерального бюджета и распределение расходов федерального бюджета в соответствии с функциональной классификацией расходов. Одновременно Правительство РФ рассматривает предложения о размере пенсий, порядке индексации заработной платы работников бюджетной сферы. Министерство финансов направляет бюджетные проектные разработки федеральным органам исполнительной власти для распределения по получателям средств из бюджета, уведомляет органы исполнительной власти субъектов РФ о методике формирования межбюджетных отношений на очередной финансовый год.

Второй этап — распределение федеральными органами исполнительной власти предельных объемов бюджетных средств в соответствии с функциональной, ведомственной и экономической классификацией расходов. Одновременно уполномоченный орган исполнительной власти формирует перечень целевых программ, финансируемых из федерального бюджета. Несогласованные вопросы рассматриваются межведомственной правительственной комиссией.

Разработка и согласование показателей проекта бюджета завершаются не позднее 15 июля года, предшествующего финансовому году. С 15 июля по 15 августа Правительство РФ рассматривает прогноз социально-экономического развития РФ, проект федерального бюджета и проекты государственных внебюджетных фондов, другие документы, утверждает проект закона о федеральном бюджете для внесения его в Госдуму.

Проект закона о бюджете содержит основные характеристики: общий объем доходов и расходов, дефицит бюджета; доходы по группам, подгруппам и статьям; нормативы отчислений от доходов в пользу бюджетов других уровней; расходы по разделам и подразделам функциональной классификации; общий объем капитальных и текущих расходов бюджета; доходы и расходы целевых бюджетных фондов; объемы финансовой помощи бюджетам других уровней; распределение бюджетных средств по главным распорядителям и другие показатели. В составе расходов указываются лимиты предоставления инвестиционных налоговых кредитов.

В проекте закона о бюджете должны быть даны следующие характеристики государственного долга:

- источники финансирования дефицита бюджета за счет государственных или муниципальных внутренних и внешних заимствований;
- верхний предел внутреннего и внешнего долга по состоянию на 1 января года, следующего за финансовым годом;

- предел предоставления государственных гарантий третьим лицам на привлечение внутренних и внешних заимствований;
- предел государственных внешних заимствований;
- объемы и перечень государственных внешних заимствований;
- пределы предоставления государственных кредитов иностранным государствам и их юридическим лицам, международным организациям.

Проект бюджета и другие документы вносятся на рассмотрение законодательного органа РФ, субъекта РФ, местного самоуправления, одновременно рассматриваются проекты законов о бюджетах государственных внебюджетных фондов. Эти законы должны быть утверждены до начала финансового года. Если закон о бюджете не вступил в силу с начала года, то вводится временное управление бюджетом.

Правительство РФ вносит на рассмотрение Государственной думы и Президента проект федерального закона о федеральном бюджете не позднее 15 августа текущего года. Проект бюджета направляется Советом Государственной думы или ее председателем в Комитет по бюджету, который дает заключение о соответствии предоставленных документов и материалов Бюджетному кодексу. Проект бюджета принимается на рассмотрение Госдумой или возвращается на доработку в Правительство. Совет Госдумы направляет проект бюджета в Совет Федерации, комитеты Госдумы и Счетную палату для внесения замечаний и предложений. Государственная дума рассматривает проект в четырех чтениях.

В первом чтении проект рассматривается в течение 30 дней со дня внесения Правительством в Госдуму, обсуждаются концепция бюджета и прогноз социально-экономического развития, направления бюджетной и налоговой политики, взаимоотношения бюджетов, проект программы внешних заимствований, основные характеристики (доходы, их распределение между федеральным и бюджетами субъектов РФ, дефицит бюджета в абсолютных цифрах и в процентах к расходам, источники его покрытия, общий объем расходов). Если в первом чтении проект отклоняется, он передается в согласительную комиссию или возвращается на доработку, при повторном отклонении Госдума ставит вопрос о доверии Правительству.

Во втором чтении утверждаются расходы по разделам функциональной классификации, Госдума рассматривает проект в течение 15 дней, при отклонении он передается в согласительную комиссию, которая состоит из представителей Государственной думы, Совета Федерации и Правительства.

В третьем чтении утверждаются расходы по подразделам функциональной классификации, главным распорядителям по всем четырем уровням функциональной классификации, финансирование федеральных целевых и инвестиционных программ, гарантий Правительства, предоставления средств на возвратной основе, внешние заимствования. Проект рассматривается в течение 25 дней.

В четвертом чтении законопроект голосуется в целом в течение 15 дней, внесение поправок не допускается.

Принятый Государственной думой Закон в течение 5 дней передается в Совет Федерации, который рассматривает его 14 дней, одобряется в течение 5 дней и направляется Президенту для подписания и обнародования. Если Совет Федерации отклоняет Закон, то он передается в согласительную комиссию, затем повторно

принимается Госдумой. При отклонении Закона Президентом он передается в согласительную комиссию. Если Закон не вступит в силу до начала финансового года, то Госдума принимает федеральный закон о финансировании расходов в первом квартале.

Правительство РФ разрабатывает и представляет в Государственную думу проекты федеральных законов о внесении изменений и дополнений в федеральный закон о федеральном бюджете.

В РФ установлено казначейское исполнение бюджетов. Органы исполнительной власти организуют исполнение бюджетов, управление счетами и бюджетными средствами, являются кассирами всех расходов, получателями бюджетных средств, осуществляют платежи от имени и по поручению бюджетных учреждений. При этом действует принцип единства кассы, который предусматривает зачисление всех доходов и источников финансирования дефицита бюджета, осуществление всех расходов с единого счета бюджета. Исполнение бюджетов всех уровней осуществляется на основе бюджетной росписи, которая составляется главным распорядителем по распорядителям и получателям бюджетных средств. На основании бюджетных росписей главных распорядителей составляется сводная роспись и направляется в орган, исполняющий бюджет.

Уведомления о бюджетных ассигнованиях доводятся до распорядителей и получателей, бюджетные учреждения составляют сметы доходов и расходов, представляют их на утверждение вышестоящему распорядителю для утверждения. Орган, исполняющий бюджет, утверждает для распорядителей и получателей лимиты бюджетных обязательств — обязанность исполняющего органа расходовать средства в течение определенного срока в соответствии с законом о бюджете и сводной бюджетной росписью.

Получатели бюджетных средств составляют платежные и другие документы для совершения расходов и платежей в пределах, доведенных до них лимитов. Орган, исполняющий бюджет, проверяет эти документы и совершает разрешительную надпись. Расходование денежных средств осуществляется путем их списания с единого счета бюджета в размере подтвержденных бюджетных обязательств в пользу юридических и физических лиц.

Расходы бюджета могут быть сокращены: если не более чем на 5%, то режим сокращения может ввести руководитель финансовых органов, от 5 до 10% — Правительство РФ, орган исполнительной власти субъекта РФ или орган местного самоуправления. При сокращении расходов более чем на 10%, орган исполнительной власти представляет законодательному органу проект закона о внесении изменений и дополнений в закон о бюджете.

Блокировка расходов бюджета осуществляется по решению руководящего финансового органа на любом этапе исполнения бюджета (при нецелевом использовании средств).

Если доходы бюджета превышают утвержденные законом показатели, то превышение используется на покрытие дефицита и погашение долговых обязательств, при этом изменения в закон о бюджете не вносятся, если превышение больше 10%, то изменения в закон вносятся.

Главный распорядитель и распорядитель имеют право перемещать ассигнования между получателями в объеме не более 5% лимита, доведенного до получателя.

Размещение бюджетных средств на банковских депозитах и получение за счет этого доходов не допускаются.

Если лимит бюджетных средств не финансируется в полном объеме (за исключением сокращения и блокировки расходов), то получатель имеет право на компенсацию в размере недофинансирования. Компенсация осуществляется в соответствии с судебным актом.

Отчетность об исполнении бюджета может быть оперативной, ежеквартальной, полугодовой и годовой. Представляет ее уполномоченный исполнительный орган в законодательный орган, контрольные органы и Федеральное казначейство. Финансовый год завершается 31 декабря, прекращают свое действие и лимиты бюджетных обязательств.

Контроль за исполнением бюджета осуществляют законодательные органы. Существуют следующие формы контроля: предварительный — в ходе обсуждения и утверждения проектов законов; текущий — в ходе рассмотрения отдельных вопросов исполнения бюджетов (комиссиями, рабочими группами законодательных органов власти); последующий — при рассмотрении и утверждении отчетов об исполнении бюджетов.

Финансовый контроль осуществляют Министерство финансов РФ, Федеральное казначейство, финансовые органы субъектов РФ и муниципальных образований, главные распорядители, распорядители бюджетных средств. Отчет об исполнении бюджета проверяется контрольными органами. Если исполнение бюджета не соответствует закону, то законодательный орган имеет право отклонить отчет об исполнении бюджета и обратиться в Прокуратуру РФ для привлечения к ответственности виновных должностных лиц. Законодательный орган субъекта РФ местного самоуправления вправе выразить недоверие соответствующему органу исполнительной власти и его должностным лицам, отозвать выборные должностные лица, привлечь к иным формам ответственности исполняющий орган или его должностных лиц.

К нарушителям бюджетного законодательства могут быть применены следующие меры: предупреждение о ненадлежащем исполнении бюджетного процесса; блокировка расходов; изъятие бюджетных средств; приостановление операций по счетам в кредитных учреждениях; наложение штрафа; начисление пени; иные меры.

Применять эти меры имеют право руководители органов Федерального казначейства и их заместители. Основаниями для применения мер могут быть неисполнение закона о бюджете, нецелевое использование, невозврат, несвоевременный возврат, перечисление или несвоевременное перечисление процентов за пользование бюджетными средствами; перечисление или несвоевременное перечисление средств получателям; несоответствие уведомлений о бюджетных ассигнованиях и лимитов бюджетных обязательств; предоставление бюджетных кредитов, ссуд и инвестиций с нарушением порядка и др.

## 4.4 Межбюджетные отношения



.....

*Межбюджетные отношения* — это отношения между органами государственной власти РФ, субъектов РФ и местного самоуправления. Они строятся на принципах сбалансированности интересов участников; самостоятельности и законодательного разграничения расходных полномочий и доходных источников; перераспределения средств для выравнивания бюджетной обеспеченности регионов и муниципальных образований; единства и равенства всех бюджетов РФ.

.....



.....

*Бюджетное регулирование* — это процесс распределения доходов и перераспределения средств между бюджетами разных уровней для выравнивания доходной части бюджетов, осуществляется с учетом государственных минимальных социальных стандартов.

.....

Бюджетный кодекс РФ разграничил доходы и расходы по бюджетам различных уровней. Доходы бюджетов можно разделить на две группы:

- *собственные* — доходы, закрепленные на постоянной основе полностью или частично за соответствующими бюджетами;
- *регулирующие* — федеральные и региональные налоги и платежи, по которым устанавливаются нормативы отчислений в процентах в бюджеты субъектов РФ или местные бюджеты на очередной финансовый год и на долговременной основе (не менее 3-х лет). Нормативы отчислений определяются законом о бюджете, который передает регулирующие доходы.

Одним из методов бюджетного регулирования является оказание прямой финансовой помощи из вышестоящего бюджета нижестоящему, в форме прямой финансовой поддержки:

- *Субвенция* — фиксированный объем государственных средств, выделяемых на безвозмездной и безвозвратной основе для целевого финансирования расходов бюджетов, используется в течение оговоренного срока.
- *Дотация* выдается одновременно, без целевого назначения, когда закрепленных и регулирующих доходов недостаточно для покрытия текущих расходов.
- *Субсидия* — бюджетные средства предоставляются бюджету другого уровня, физическому или юридическому лицу на условиях долевого финансирования целевых расходов.
- *Бюджетный кредит* — форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам на возвратной и возмездной основе.

- *Бюджетная ссуда* — бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основе на срок не более 6 месяцев в пределах финансового года.

Специфический характер межбюджетных связей выражается понятием бюджетного федерализма, который характеризует не только правовые бюджетные отношения и правовое положение (бюджетные полномочия) между уровнями власти. Бюджетный федерализм — это системно организованная совокупность денежных потоков между субъектами межбюджетных отношений по формированию, распределению и использованию бюджетных фондов.

Субъекты межбюджетных отношений и субъекты бюджетного федерализма различны, в бюджетном процессе субъектами бюджетных отношений выступают государство, с одной стороны, и налогоплательщики — с другой, но в системе межбюджетных отношений нет налогоплательщиков. Органы государственной власти (федеральный центр, субъекты РФ, местное самоуправление) не выступают по отношению друг к другу налогоплательщиками. Налогоплательщиками являются юридические и физические лица (граждане), а не органы государственной власти.

Но не все субъекты межбюджетных отношений являются субъектами бюджетного федерализма, так, структуры местного самоуправления (города, районы, поселки, муниципальные территории) не вступают в отношения федерализма ни с федеральным центром, ни с органами власти субъектов РФ. Поэтому по юридическому и политическому смыслу их бюджетные связи с органами государственной власти не являются отношениями субъектов Федерации. Межбюджетные потоки циркулируют от бюджета субъекта РФ (республиканского, областного, краевого, окружного) к местным бюджетам (бюджеты местного самоуправления). Этот блок, входя в систему межбюджетных отношений, юридически выпадает из бюджетного федерализма, поскольку местные органы не являются субъектами федерации и не входят в систему органов государственной власти. Межбюджетные отношения — понятие более широкое, чем бюджетный федерализм, но в силу их взаимозависимости бюджетный федерализм как система отношений центра и субъектов РФ выступает основным фактором в этих отношениях (табл. 4.3).

Таблица 4.3 – Распределение средств между звеньями бюджетной системы РФ (%)

Консолидированный бюджет РФ	100%
Федеральный бюджет РФ	60%
Консолидированные бюджеты субъектов Федерации	40%
Бюджеты субъектов Федерации (региональные бюджеты)	33%
Бюджеты государственных внебюджетных фондов	100%
Бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов	0,6%

Основной проблемой бюджетного федерализма является бюджетное выравнивание (сбалансированность). Различаются понятия вертикальной сбалансированности (вертикального выравнивания) и горизонтальной сбалансированности (горизонтального выравнивания), которыми оперируют в зарубежной практике бюджетного федерализма. В западных концепциях — вертикальное выравнивание это достижение сбалансированности между объемом обязательств каждого уровня власти по расходам с потенциалом его доходных ресурсов (налоговых поступлений).

Если потенциальные возможности недостаточны для финансирования выполнения функции, за которые отвечает региональный или местный орган, то центральное правительство обязано предоставить этому нижестоящему уровню власти недостающие бюджетные ресурсы.

Если речь идет о «вертикали» — несоответствия между расходными функциями региональных бюджетов и поступлениями, которые закреплены за ним, устранить без внешней корректировки нереально: абсолютное совпадение налогового потенциала и объективных потребностей данной территории не встречается. Поэтому центральное правительство, обладая большими возможностями и объемами налоговых поступлений, должно компенсировать дисбаланс региональных бюджетов, направляя в их доходы часть средств, аккумулированных на уровне федерального бюджета РФ.

В отношениях региональных и местных властей принцип вертикальной сбалансированности накладывает на них:

- 1) ответственность за финансовое обеспечение закрепленных за ними функций и предоставление населению соответствующих услуг либо непосредственно государственными учреждениями, либо через частный сектор;
- 2) обязанность эффективно использовать права по сохранению и увеличению собственного потенциала.

## 4.5 Государственный и муниципальный кредиты

Российское государство получало иностранные кредиты уже в XVIII в., имея репутацию надежного заемщика, умело управляющего своим долгом. В дореволюционной России, как и в других странах, не было официального разделения долга на внутренний и внешний, займы, выпуск которых осуществлялся на внутреннем рынке, были ориентированы на иностранных инвесторов, а иностранные бумаги приобретались гражданами России.

Сущность и функции государственного кредита:



.....  
**Государственный кредит** — это совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых государство выступает в основном в качестве заемщика, а также кредитором и гарантом.  
 .....

Как кредитор, государство может предоставлять ссуды юридическим и физическим лицам.

Как гарант, государство берет на себя ответственность за погашение займов или выполнение других обязательств, взятых юридическими и физическими лицами, но при несвоевременном или не полном объеме расчетов по своим обязательствам гарант несет затраты, гарантии обычно распространяются на недостаточно надежных заемщиков и влекут рост расходов из бюджета.

Государственный кредит представляет собой отношения вторичного распределения части стоимости ВВП, где в сферу заемных операций государства попадает часть доходов и средств, сформированных при первичном распределении, вложенных затем, например, в ценные бумаги.

Как *экономическая категория*, государственный кредит находится на стыке двух видов денежных отношений — финансов и кредита и совмещает их особенности. Как звено финансовой системы, он обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства, т. е. бюджета и внебюджетных фондов. Как один из видов кредита, государственный кредит имеет особенности, отличающие его от финансовых категорий, например налогов. В отличие от налогов он носит добровольный характер (в России были отходы от добровольности при размещении займов). Если налоги движутся в одном направлении: от плательщика в бюджет или во внебюджетные фонды, то государственный кредит является возвратным и платным: через определенное время сумма возвращается с процентами.

Государственный кредит отличается от других видов кредита, так, при предоставлении банковского кредита в качестве обеспечения выступают конкретные ценности (товары на складе, незавершенное производство), а при заимствовании средств государством обеспечением кредита служит все имущество, находящееся в его собственности. Государственный долг субъекта РФ — это совокупность его долговых обязательств, он полностью и без условий обеспечивается всем находящимся в собственности субъекта имуществом, составляющим его казну. Муниципальный долг, соответственно, обеспечивается совокупностью долговых обязательств муниципального образования, составляющих муниципальную казну. Таким образом, каждый бюджетный уровень отвечает только по своим обязательствам и не отвечает по долгам других уровней, если они не были им гарантированы. Для погашения своих обязательств и обслуживания долга органы законодательной и исполнительной власти соответствующего уровня используют все полномочия.

Как *финансовая категория*, государственный кредит выполняет три *функции* финансов: распределительную, регулирующую и контрольную.

- 1) Через *распределительную функцию* государственного кредита осуществляются формирование централизованных денежных фондов государства и их использование на принципах срочности, возвратности, платности. Субъектами кредитных отношений выступают и местные органы власти, контрагентами которых являются резиденты и нерезиденты, юридические и физические лица, а для государства или субъекта Федерации могут выступать другие государства, международные финансово-кредитные организации, консорциумы и т. д., которые становятся участниками рынка ценных бумаг, осуществляя заимствования путем эмиссии облигаций, в т. ч. и на международном фондовом рынке.
- 2) *Регулирующая функция* государственного кредита представлена двумя сторонами:
  - а) экономическая — проявляется в формировании общеэкономических пропорций и осуществляется через поддержку и стимулирование развития отдельных отраслей, территорий, предприятий путем выделения целевых кредитов;

- б) социальная сторона связана с обеспечением воспроизводства рабочей силы путем поддержки социальной сферы (образование, здравоохранение, социальное страхование и др.).

Оценка воздействия государственного кредита на социально-экономические процессы в обществе и обеспечение на его основе сбалансированности бюджета как положительного преувеличена, если средства, привлеченные в бюджет с помощью госкредита, используются не как капитал, приносящий доход, а как платежные и покупательные средства (проедаются). Они не приносят дополнительного дохода и увеличивают «цену» бюджетных расходов государства за счет последующей выплаты процентов или дисконта. Источником погашения долговых обязательств государства являются налоги, а их увеличение, связанное с обслуживанием долга, угнетающе влияет на экономику. «Расчеты по займам требуют роста налогов, если у займов нет границ, то и у налогов их не будет» (министр финансов Франции Ж. Кольбер (1619–1683)).

- 3) *Учет и контроль* за целевым использованием государственного кредита, одна из функций, вытекает из природы кредита.

Согласно Бюджетному кодексу РФ в зависимости от валюты обязательств выделяют внутренний и внешний долг. Внутренний государственный долг выражается в валюте РФ, а иностранная валюта, условные денежные единицы и драгоценные металлы могут указываться только в качестве оговорки, но оплачиваться в российской валюте. Внешний государственный долг — это обязательства, возникающие в иностранной валюте.

В зависимости от срока погашения и объема обязательств выделяют капитальный и текущий государственный долг. Капитальный государственный долг — это вся сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая начисленные проценты по ним. Текущий государственный долг — это расходы по выплате всех долговых обязательств государства, срок оплаты которых наступил.

Долговые обязательства РФ могут существовать в форме:

- кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени России с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;
- государственных ценных бумаг, выпускаемых от имени РФ;
- договоров о предоставлении государственных гарантий и договоров поручительства РФ по обеспечению обязательств третьим лицам;
- переоформления долговых обязательств третьих лиц в государственный долг России на основе принятых федеральных законов;
- соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени Российской Федерации, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств прошлых лет.

Кредитные соглашения и договоры заключаются в основном с кредитными организациями, к услугам которых часто прибегают субъекты Федерации и муниципальные образования. Центральный банк не вправе предоставлять кредиты на финансирование государственных и местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Государственные ценные бумаги в развитых странах являются основным источником формирования государственного долга, эмиссия которых в неоплаченных внутренних задолженностях колеблется от 20 до 90%: в Германии до 40%, в США — 70%, в Великобритании — 90%.

Мировой рынок государственных ценных бумаг разнообразен и включает облигации, казначейские векселя, казначейские ноты и т. п., наиболее распространены облигации.

Облигация (от лат. *obligatio* — обязательство) — это долговая ценная бумага, подтверждающая займ между инвестором и эмитентом, по которому эмитент (заемщик) гарантирует инвестору (кредитору) выплату основной суммы долга по истечении срока и проценты по займу.

Государственные облигации выпускаются, как правило, на достаточно длительный срок, и их можно расценивать как особую форму инвестиций. Они признаются наиболее надежными и ликвидными, поскольку обеспечены финансовыми и иными ресурсами государства. Этому не мешает даже то, что уровень процентной ставки по государственным бумагам обычно ниже, чем по бумагам других эмитентов. По степени надежности облигации правительства и гарантированные облигации стоят на первом месте, затем следуют муниципальные облигации, облигации акционерных обществ.

Государственные займы, составляющие государственный долг, классифицируются по признакам:

- 1) *По месту размещения* — внешние и внутренние. Внешние займы — это обязательства государства перед нерезидентами, а внутренние — это обязательства государства перед резидентами.
- 2) *По способу обращения* — рыночные и нерыночные. Рыночные займы — это займы, оформленные в ценные бумаги, которые свободно обращаются и перепродаются после их первичного размещения на рынке. Нерыночные государственные займы — это займы, оформленные в фондовые инструменты, не имеющие вторичного фондового рынка, т. е. они покупаются инвестором у правительства и только ему могут быть проданы. Такие бумаги не котируются на фондовой бирже, выпуская их, правительства промышленно развитых стран влияют на депозитную политику коммерческих банков по отношению к населению, т. е. являются альтернативой вложению средств на депозиты кредитных учреждений.
- 3) *По срокам заимствования* долговые обязательства РФ могут быть краткосрочными (до одного года), среднесрочными (от года до пяти лет) и долгосрочными (от 5 до 30 лет). Долговые обязательства погашаются в сроки, определенные конкретными условиями займа. По долговым обязательствам РФ и ее субъектов сроки погашения не могут превышать 30 лет, а по обязательствам муниципального образования — 10 лет.
- 4) *По способу обеспечения возвратности* займы делятся на залладные и беззалладные. Залладные — это займы, возвратность которых обеспечивается конкретным залогом (каким-либо имуществом) как дополнительной гарантией возвратности средств. Беззалладные — это займы, оформленные в облигации и другие обязательства, не имеющие конкретного имущественного

- обеспечения. Государственный кредит реализуется посредством беззакладных займов, поскольку государство априори считается надежным заемщиком.
- 5) *По уровню эмитента* в трехуровневой финансовой системе России займы подразделяются на федеральные, региональные и местные.
  - 6) *По форме выплаты дохода* госзаймы подразделяются на виды:
    - а) *процентные* — доход устанавливается в виде фиксированного процента от номинала (основной тип займа), именно в этих процентных бумагах размещена основная часть государственного долга в промышленно развитых странах;
    - б) *дисконтные* — инвестор получает доход за счет приобретения долговых обязательств с дисконтом и последующим погашением по окончании срока по номинальной стоимости;
    - в) *выигрышные* займы — доход осуществляется на основе тиражей выигрыша — являются для инвестора малопривлекательными, поскольку не гарантируют дохода к определенному моменту времени;
    - г) *индексационные* займы — доход выплачивается путем индексирования номинальной стоимости.
  - 7) *По наличию обязанности заемщика соблюдать сроки погашения займы* можно разделить на обязательства без права досрочного погашения и с правом досрочного погашения. Досрочное погашение означает наличие у заемщика прав на досрочный выкуп своих долговых обязательств, что может быть выгодно эмитенту в случае значительного снижения стоимости заемных ресурсов на рынке ссудного капитала, и эмитент имеет возможность разместить новый заем, обслуживание которого будет более дешевым, а за счет полученных средств выкупить ранее эмитированные обязательства. Экономятся средства по обслуживанию долга. Если обязательства были выпущены без права их досрочного погашения, то при снижении рыночной цены заимствований эмитент не имеет возможности выкупить свои долговые обязательства и несет определенные потери, а инвестор, наоборот, получает дополнительную выгоду.
  - 8) *По способу погашения задолженности* займы разделяют на две категории: займы, подлежащие оплате единовременно, и займы, подлежащие оплате частями. При оплате частями заемное соглашение может предусматривать три варианта погашения:
    - а) погашение равными долями на протяжении оговоренного срока;
    - б) погашение увеличивающимися долями (наиболее удобная форма), если привлеченные средства направляются на реализацию инвестиционного проекта, тогда по мере его реализации идут поступления от объекта, что упрощает погашение обязательств;
    - в) погашение уменьшающимися долями на протяжении оговоренного срока.
  - 9) *По способу определения предлагаемого инвестору дохода:*
    - а) займы с фиксированным уровнем гарантируют инвестору доход, а эмитенту известную стоимость обслуживания долга;

- б) займы с переменным уровнем дохода возникают, когда инвесторы опасаются изменения конъюнктуры на рынке, тогда «страховкой» для них выступает заем с переменным уровнем дохода, который зависит от какого-либо индикатора, например ставки по межбанковским кредитам.
- 10) По направлениям использования займы могут подразделяться на целевые — для финансирования конкретных программ и нецелевые — могут быть направлены на покрытие текущих бюджетных расходов, на рефинансирование текущей задолженности или на другие цели, по решению органов власти и управления.

Спрос инвесторов на любые ценные бумаги, в т. ч. государственные, формируется по *доходности*, т. е. способности приносить доход (проценты, дивиденды, рост курсовой стоимости); *надежности* — вероятности потерь (риск невозврата вложенных средств); *ликвидности* — возможности получения денежных средств. Проценты по долгу зависят от уровня процентных ставок в стране, темпов инфляции, величины дефицита государственного бюджета и др.

С целью стимулирования инвестиций в государственные ценные бумаги, органы власти и управления могут установить льготы по налогообложению.

Государственные бумаги считаются надежными финансовыми инструментами со средним и низким уровнем доходности. Они привлекательны для консервативных инвесторов, готовых получать небольшой, но гарантированный доход, наибольшее значение для них имеют гарантии сохранности капитала.

Муниципальные ценные бумаги эмитируются местными органами власти и по статусу приравниваются к государственным, наряду с субфедеральными обязательствами. Муниципальные облигации бывают двух типов: общего долга и доходные. По облигациям общего долга выплата процентов и погашение обеспечиваются сбором местных налогов. Их назначение — финансирование строительства муниципальных больниц, школ. Доходные облигации покрываются доходами от тех объектов, для строительства которых они эмитировались, — мостов, жилых домов и т. п. Для инвесторов это более привлекательный финансовый инструмент.

Казначейский вексель — основной вид краткосрочных государственных обязательств, они выпускаются на срок 3, 6, и 12 месяцев (в США эмитируются на срок от недели до года). Эмиссия и погашение осуществляются центральным банком по поручению казначейства или министерства финансов. Реализуются, как правило, с дисконтом, являются высоколиквидным финансовым инструментом.

Казначейские ноты — среднесрочные рыночные ценные бумаги, выпускаются министерством финансов или финансовыми органами.

Государственные ценные бумаги занимают значительное место на рынке финансовых активов и играют особую роль в общественном производстве и выполняют фискальную и экономическую функции. Фискальная функция заключается в мобилизации временно свободных денежных средств юридических и физических лиц (банков и небанковских финансово-кредитных институтов, предприятий, населения и т. п.) для сосредоточения их в руках государства. Фискальная функция позволяет привлекать ресурсы для решения текущих и перспективных задач (социального и экономического развития, снижения дефицита бюджета).

Государственные ценные бумаги — важнейший финансовый инструмент их выпуск имеет экономическую направленность в регулировании национальной экономики и денежного обращения, выступая наиболее цивилизованным рыночным спо-

собом формирования государственного долга и воздействия на макроэкономические процессы. Так, с помощью операций на открытом рынке, т. е. купли-продажи государственных ценных бумаг, Центральный банк страны регулирует денежную массу в обращении. Чтобы увеличить объем денежной массы и финансовые возможности коммерческих банков, Центральный банк выкупает у них государственные ценные бумаги, и наоборот, — при излишках денежной массы, возрастании остатков на счетах банков Центральный банк «выбрасывает» на рынок государственные ценные бумаги, чтобы «связать» излишнюю денежную массу. Операции с государственными ценными бумагами обеспечивают также ликвидность активов коммерческих банков и других кредитно-финансовых институтов.

Государственные ценные бумаги используются в качестве залога по кредиту, предоставляемому Центральным банком правительству, по ссудам Центрального банка коммерческим банкам и по кредитам, предоставляемым предприятиям коммерческими банками. С помощью государственных ценных бумаг осуществляется и погашение задолженности по государственным займам — реструктуризация долга, что может привести к возникновению финансовой пирамиды, «долговой ямы». Наиболее предпочтительны и перспективны инвестиционные займы.

Государственные ценные бумага определяют состояние фондового рынка, курсы ценных бумаг других эмитентов, нередко их рассматривают в качестве барометра изменений в экономической и политической жизни страны.

Государственные ценные бумаги имеют ряд недостатков: «оттягивают» средства с кредитного рынка, что приводит к удорожанию кредитов; содержат возможность принудительного размещения займов; при нерегулируемом рынке могут спровоцировать создание финансовых пирамид.

От имени государства эмитентом (орган, осуществляющий выпуск ценных бумаг) выступает Министерство финансов, у субъекта РФ и муниципальных образований эмитентом являются соответствующие органы.

В качестве агента Министерства финансов выступает Центральный банк, который может уполномочить определенные инвестиционные институты или банки выступить официальными дилерами или маркетмейкерами определенного выпуска государственных бумаг. Он сам или по его усмотрению уполномоченная организация выполняет функции депозитария — хранение выпуска облигаций федеральных займов и учет прав разных организаций на эти облигации. Функции субдепозитария по этим облигациям могут выполнять уполномоченные организации. Они осуществляют учет прав на облигации по счетам «депо» депонентов (инвесторов). Распространяются облигации внутренних государственных займов часто через учреждения Сберегательного банка РФ, а местных займов — также и через фондовые биржи.

Функции по проведению государственной политики РФ в области рынка ценных бумаг, контроль за деятельностью профессиональных участников, порядок их деятельности, определение стандартов эмиссии ценных бумаг осуществляет Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

Государственные долги делятся на внутренние и внешние.

Классификация государственных внутренних долгов включает в себя различные виды внутренних заимствований: целевые займы и вклады; государственные внутренние займы; государственный внутренний долг РФ, принятый от бывшего СССР; казначейские обязательства; государственные ценные бумаги; облигации

федерального займа (ОФЗ) и т. д. Государственный внешний долг РФ включает полученные кредиты: от правительств иностранных государств; от иностранных коммерческих банков и фирм; от международных финансовых организаций.

Муниципальные ценные бумаги эмитируются местными органами власти, по статусу приравниваются к государственным, чаще бывают двух типов: общего долга — выплата процентов и погашение обеспечивается сбором налогов (строительство больниц, школ) и доходные — покрываются доходами от строительства объектов (дома, мосты и др.).

Казначейский вексель — краткосрочное обязательство (3, 6, 12 мес.) эмиссия и погашение осуществляются Центральным банком по поручению казначейства или Минфина, реализуются с дисконтом, высоколиквидны.

Среднесрочные казначейские ноты — выпускаются Министерством финансов или по его поручению.

*Особенности управления субфедеральным долгом.* Рынок субфедеральных займов является сегментом рынка российского государственного долга. По уровню надежности он занимает второе место после рынка федеральных облигаций, по уровню доходности — первое и отличается невысоким уровнем ликвидности для большинства регионов.

Политика управления госдолгом на субфедеральном уровне имеет существенные отличия от политики управления федеральным долгом, что связано с отсутствием фактора внешнего давления со стороны международных кредитных организаций, а также зависимостью регионов от позиции федеральных органов власти по вопросам субнациональных заимствований.

Еще одной особенностью управления субфедеральным долгом, является наличие определенной конкуренции между регионами, потому что для потенциальных инвесторов важное значение имеет не только наличие и качество гарантий по субфедеральному займу, но и экономическая привлекательность и меры, направленные на поддержание инвестиционного рейтинга региона, являются составной частью управления субфедеральным долгом.

Организация управления государственным долгом на субфедеральном уровне мало отличается от организации управления федеральными займами. Субъекты РФ так же оформляют свои обязательства в виде облигационных и вексельных займов, инструментами их осуществления являются облигации субъектов РФ, евробонды и векселя.

Отрицательные последствия государственного долга — выплаты процентов по внутреннему долгу увеличивают неравенство в доходах и приводят к повышению налогов, что подрывает экономические стимулы, влияет на общий уровень процентных ставок, вытесняя инвестиционное финансирование. Наибольшим бременем на страну ложится внешний долг, так как страна вынуждена отдавать ценные товары и услуги, чтобы оплатить проценты и погасить долг, увеличить налоги, кроме этого, зарубежные займы выдаются на определенных условиях, диктуемых кредитором. От бремени государственного долга страдают в большей степени слаборазвитые страны в развитых странах, по мнению зарубежных теоретиков, долг, как частный, так и государственный, играет положительную роль.

Государственный кредит как самостоятельная форма кредитных отношений отличается от банковского кредита рядом особенностей.

Потребность государства в кредите возникает при финансовых затруднениях, необходимости урегулировать разрыв между денежной массой в обращении и товарными ресурсами. Государственный кредит используется на покрытие бюджетного дефицита и в связи с неравномерностью движения стоимости в процессе производства и обмена. Банковский кредит включен в кругооборот средств хозяйствующих субъектов и используется для поддержки бесперебойности процесса расширенного воспроизводства и повышения его эффективности, а также для социального развития производственных коллективов. Банковский кредит могут получать и частные лица на цели, установленные законодательством.

Банковский кредит имеет целевое назначение, используется для обеспечения своевременности денежного оборота, опосредующего движение материально-вещественных элементов производственного процесса и реализации товаров. Государственный кредит используется глобально и опосредует платежи товарного и нетоварного назначения. Ресурсы, мобилизуемые с помощью государственного кредита, расходуются в соответствии с текущими потребностями народного хозяйства и для финансирования чрезвычайных расходов.

При банковском кредитовании срок возврата ссуды регламентирован, нарушение влечет экономические санкции, повышенные проценты. В государственном кредите такой регламентации нет. Отношения между участниками строятся добровольно. Государственный кредит при правильной его ориентации оказывает позитивное воздействие на экономику. Мобилизация государством временно свободных денежных средств населения, предприятий и организаций способствует нормализации и укреплению денежного обращения в стране и одновременно служит источником доходов для держателей государственных ценных бумаг.

## 4.6 Внебюджетные фонды

Помимо социальных внебюджетных фондов формируются экономические внебюджетные фонды, к ним относятся отраслевые и межотраслевые фонды НИОКР, атомной энергетики, инновационные и др. фонды, порядок образования и использования которых утверждается постановлением правительства РФ.

Субъекты Федерации и местные органы самоуправления создают региональные внебюджетные фонды. В управление фондами входят представители органов власти субъектов Федерации, органов местного самоуправления, заинтересованных предприятий, физические лица.



## Контрольные вопросы по главе 4

- 1) Перечислите принципы построения бюджетной системы?
- 2) Дайте краткую характеристику доходам и расходам бюджета?
- 3) Укажите цели использования консолидированного бюджета?
- 4) Перечислите принципы построения межбюджетных отношений?
- 5) Охарактеризуйте функции государственного кредита?

---

## Глава 5

# ВОЗДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВ НА ЭКОНОМИКУ И СОЦИАЛЬНУЮ СФЕРУ

---

Современная экономика призвана создавать условия для различных видов жизнедеятельности человека. В зависимости от того, насколько хорошо организована экономика, на каких принципах построена, можно определить задачи, которые она способна решить, и какие интересы общества она удовлетворяет.

В качестве основных методов влияния на экономику для достижения необходимых результатов государство использует методы прямого и косвенного воздействия. Метод прямого воздействия на экономику реализуется средствами административного и экономического влияния и основан на авторитете государственной власти, не связан с созданием дополнительных материальных стимулов для осуществления. Предполагает меры запрета, разрешения, принуждения (законотворческая деятельность, лицензирование и др.), а также предусматривает организацию управления предприятиями государственного сектора и государственной собственностью.

Косвенный метод реализуется только экономическими средствами, он характеризуется опосредованным способом влияния на социально-экономические процессы и хозяйственные объекты.

## 5.1 Объекты государственного регулирования экономики



*Объекты государственного регулирования экономики — это все сферы, отрасли, ситуации и явления социально-экономической жизни государства, где могут возникнуть трудности, проблемы, не разрешаемые автоматически или в то время, как их скорейшее решение необходимо для нормального функционирования экономики и поддержания социальной стабильности.*

Основные объекты государственного регулирования экономики: экономический цикл; отраслевая структура хозяйства; условия накопления капитала; занятость и безработица; денежное обращение; платежный баланс; условия конкуренции; социальные отношения и обеспечение; окружающая среда и экология; внешнеэкономическая деятельность.

Важным объектом государственного регулирования является накопление капитала; производство, присвоение и капитализация прибыли служат главной целью хозяйственной деятельности. Снижение занятости ведет к увеличению числа безработных, сокращению потребительского спроса, налоговых поступлений, росту налогов и другим негативным последствиям.

Основное направление регулирования денежного обращения — это борьба с инфляцией, представляющей одну из опасностей для экономики.

Государственное регулирование экономики направлено на решение задач по стимулированию экономического роста, регулированию занятости, поощрению прогресса развития в отраслевой и региональной структурах, поддержке экспорта. Наиболее развиты эти механизмы в Западной Европе, Японии, ряде быстро развивающихся стран Азии и Латинской Америки, слабее в США, Канаде, Австралии, где, в отличие от Европы, не было социально-экономических потрясений.

В государственном регулировании проявляется два различных аспекта:

- 1) упорядоченное воздействие свода правил и ограничений деятельности, законодательном контроле, через государственное планирование, на основе выпускаемых нормативных актов;
- 2) государственное влияние на рынок проявляется путем изъятия части прибыли с помощью системы налогообложения, обязательных платежей в бюджет. Изымая средства для нужд государства и распределяя их, правительство проводит финансовую политику влияния на рынок.

Макроэкономическая теория объясняет необходимость государственного регулирования экономики несовершенством рынка:

- 1) несовершенство конкуренции — возникновение на отраслевых рынках монополий, которые без противодействия государства наносят ущерб благосостоянию общества.
- 2) существование многочисленных товаров, необходимых обществу, которые либо не предлагаются рынком, либо предлагаются в недостаточном количестве — в сферах образования, здравоохранения, науки, культуры и др.

- 3) Наличие внешних факторов, например — загрязнение окружающей среды, нанесение хозяйствующими субъектами экологического ущерба обществу, физическим и юридическим лицам.
- 4) Неполнота рынков, например рынок медицинских и пенсионных страховых услуг.
- 5) Безработица, инфляция, экономическое неравновесие, проявляющееся в периоды кризисов и депрессий.
- 6) Неравномерное перераспределение доходов, если государство не принимает мер, ставит под угрозу общественную стабильность.
- 7) Существование обязательных товаров и услуг (например, начальное образование) потреблять которые может заставить только государство, а не рынок.

Несовершенство рынка вызывает необходимость государственного регулирования, главной целью которого являются экономическая и социальная стабильность, укрепление экономики, развитие международного сотрудничества.

Средства государственного регулирования:

- административные — не носят финансовый характер, базируются на силе власти, включая запреты, разрешения, принуждения;
- экономические — подразделяются на средства денежно-кредитной и бюджетной политики. Основными средствами денежно-кредитной политики являются регулирование учетной ставки, изменение размеров минимальных резервов, которые обязаны хранить финансово-кредитные институты в центральном банке. Осуществляя операции на рынке ценных бумаг — эмиссию обязательств, торговлю ими и погашение, государство изменяет направление спроса и предложения на финансовом рынке;
- средства фискальной политики — прямое регулирование хозяйственной деятельности, которое зависит от выбора налоговой системы, высоты ставок, вида и размера налоговых льгот. В задачи входит не просто обложение налогами, а настройка механизма воздействия на поведение юридических и физических лиц, что достигается путем временного предоставления льгот, скидок, отсрочек по уплате налогов.

Особую роль играет ускоренная амортизация как средство стимулирования накопления основного капитала, которое способствует структурному изменению в экономике и НИОКР, воздействует на хозяйственный цикл и занятость. Высокооснащенные фирмы могут продать частично списанные основные средства и использовать выручку для новых капиталовложений. Рычаг регулирования инвестиций — принудительное использование амортизационного фонда для капиталовложений.

Государственный сектор представляет собой комплекс хозяйственных объектов, целиком или частично (пакет акций) принадлежащих государству, если инвестиции в частный сектор сокращаются, то в госсекторе они растут, противодействуя спаду производства и росту безработицы.

Государственное регулирование должно эффективно использовать предпринимательскую энергию для расширения партнерства и капитализации бизнеса в сфе-

рах, которые не регулируются или слабо регулируются рыночными механизмами, — здравоохранение, образование, макроэкономическая стабильность, защита неимущих и т. д.

Развитые государства отмечают функциональные регулирующие тенденции в экономике, где основные функции реализуются:

- 1) В достижении и сохранении национальных конкурентных преимуществ экономики благодаря экономическим факторам и наличию уникальных институциональных механизмов, способных повышать уровень использования факторов производства: ресурсов, рабочей силы, капитала, предпринимательства. В задачи правительства входит разработка политики стимулирования усовершенствований в технике, выгодных для национальной экономики. Это позволяет повысить эффективность производства, диктовать высокие цены благодаря качеству, осваивать наукоемкие отрасли и территории.
- 2) Использование различных инструментов и прежде всего контрактной системы — совокупности разных форм в организации системы государственных заказов и закупок с целью вовлечения частного бизнеса в решение приоритетных проблем и реализацию государственных программ. Во Франции заключаются «плановые контракты» — «контракты о ценах», для регулирования деятельности государственных акционерных предприятий заключаются контракты госзаказов на конкурентной основе, чаще через торги для частного сектора. В США федеральная контрактная система перераспределяет государственные финансовые ресурсы на научно-технические, социальные, военные цели.
- 3) Путем создания благоприятных условий хозяйствования национальных предпринимателей активизируется деятельность государства по расширению конкурентных преимуществ национальной экономики на мировых рынках путем стимулирования негосударственной поддержки частного бизнеса, способствующего решению крупномасштабных стратегических задач для обеспечения конкурентоспособности фирмам с высоким риском либо не имеющим достаточной прибыли.
- 4) Координация экономических процессов, стимулирование развития экономики в соответствии с правительственными ориентирами путем разработки долгосрочной экономической стратегии промышленной политики через систему планово-прогнозных институциональных структур (Франция, Япония, КНР).
- 5) Для достижения конъюнктурных преимуществ государство проектирует личный и производственный спрос в стране, манипулируя государственными расходами, налогами, стоимостью кредита, регламентирует конкуренцию, развивает госсектор.
- 6) В области социальной стратегии и реализации социальной политики сферой государственного регулирования становятся доходы, цены, занятость, трудовые отношения, охрана труда, качество товаров и услуг для смягчения социального неравенства, поддержания баланса интересов, для стимулирования активности различных групп населения.

В экономике индустриальных стран идут процессы дерегулирования и децентрализации. Деретулирование — сокращение масштабов прямого государственного вмешательства в процессы общественного воспроизводства. Государственное регулирование дополняется корпоративным, это дает кумулятивный и компенсационный эффект. Процесс децентрализации состоит в переносе проблем с макроуровня на мегауровень отдельных регионов и микроуровень отдельных фирм. Субъектами регулирования становятся региональные, муниципальные и коммунальные органы управления, уменьшается роль прямого администрирования, повышается значение рычагов косвенного воздействия.

Экономическое регулирование на уровне территории уменьшает неравномерности социально-экономического развития регионов, снимает социальную напряженность в депрессивных регионах, стимулирует эффективное использование экономического потенциала территории.



## Контрольные вопросы по главе 5

- 1) Укажите направления государственного регулирования экономики?
- 2) Охарактеризуйте задачи государственного регулирования экономики.
- 3) Перечислите средства государственного регулирования?
- 4) Укажите основные средства государственного регулирования экономики развитых стран?
- 5) Что включается в понятие «процесс децентрализации регулирования»?

---

## Глава 6

# РОЛЬ ФИНАНСОВ В МЕЖДУНАРОДНОМ СОТРУДНИЧЕСТВЕ

---

### 6.1 Финансы в международном сотрудничестве

Капитал как экономический ресурс подразделяется на реальный — средства производства и товарные запасы и денежный — это капитал в денежной форме — финансовые ресурсы (финансовые активы).

Финансовые ресурсы принадлежат частным лицам, компаниям, национальным и международным организациям, государствам. Они неравномерно распределены между странами и поэтому постоянно перемещаются между, ними принимая форму международного движения капитала. Часть финансовых ресурсов занята в обслуживании платежей, в международной торговле товарами, технологиями, принимает форму международных валютно-расчетных отношений.

Финансы как экономический инструмент хозяйствования используются для интеграции России в мировую экономику. Функционируя в международной сфере, финансы влияют на экономические интересы участников международных связей, выступая стимулом развития международной экономической интеграции.

Финансы влияют на экспортно-импортные операции, стимулируя выпуск продукции, пользующейся спросом, формируя ту долю национального дохода, которая реализуется на мировом рынке.

Одной из форм международного сотрудничества является участие России в международных организациях и фондах путем внесения квот в уставные капиталы и бюджеты этих организаций, где средства международных организаций аккумулируются и распределяются на целевые программы по направлениям деятельности.

Одним из важных направлений воздействия финансов на развитие международных связей является мобилизация ресурсов иностранных инвесторов в виде привлечения средств государств, коммерческих организаций и строительных компаний в различные отрасли отечественной экономики. Предприятия и объекты, создаваемые на условиях кредита на территории России и финансируемые иностранными

предпринимателями за счет фондов своих фирм и из бюджетов иностранных государств, функционируют как совместные предприятия и иностранные юридические лица. Иностранные инвестиции в экономику России способствуют ее развитию и создают условия для интеграции в мировую экономику, стимулируя деятельность иностранных и совместных предприятий. За законностью ведения финансовых операций в сфере внешнеэкономической деятельности установлен финансовый контроль, при обнаружении нарушений исполнительные органы применяют установленные законодательством санкции и штрафы.



.....  
 Роль **финансов** в развитии международных связей проявляется в следующем:

- 1) *изыскание источников и мобилизация необходимых ресурсов для финансирования различных направлений международного сотрудничества;*
  - 2) *регулирование международных интеграционных процессов;*
  - 3) *стимулирование развития каждого вида международных отношений и непосредственных участников этих отношений.*
- .....

Как особая сфера функционирования, финансы во внешнеэкономической деятельности обладают специфическими особенностями, формируя ресурсы не только в рублях, но и в иностранной валюте.

*Специальные права заимствования (СДР)* — международные платежные и резервные средства, выпускаемые Международным валютным фондом и используемые для безналичных международных расчетов путем записей на специальных счетах и в качестве расчетной единицы МВФ.

В 1969 году МВФ, учитывая постоянный дефицит международной ликвидности и ограниченности производства золота при расширении объемов мировой торговли, принял решение о создании искусственной валюты — специальных прав заимствования. СДР были созданы как резервная валюта, предназначенная для покрытия платежного баланса страны. Первый выпуск СДР был осуществлен в три этапа между 1970 и 1972 годами в размере 9,5 миллиарда долларов.

При необходимости страна может обменять свою квоту СДР на валюту, указанную МВФ, без принятия на себя предварительных условий в области экономической политики. Страна должна соблюдать условия использования около 70% выделенных СДР в течение пятилетнего периода.

СДР приносит проценты, страна получает их, если ее авуары в СДР превышают ее ассигнования, и наоборот, платит проценты, если авуары в СДР меньше ассигнований. СДР стали использовать не только как средство платежа для проведения официальных сделок, но и для коммерческих целей, например Египет применяет СДР для фиксации сборов на Суэцком канале.

СДР выполняет функции мировых денег по регулированию платежных балансов, пополнению официальных валютных резервов, соизмеряет стоимость национальных валют, но не имеют собственной стоимости и реального обеспечения. Корзина СДР пересматривается один раз в пять лет.

Мировые финансы представляют собой совокупность и механизм деятельности финансовых организаций, созданных на межгосударственном уровне, которые проводят свои операции в интересах стран-членов и для урегулирования отношений между ними. Цели и задачи, механизм образования, масштаб и характер деятельности у этих организаций различны. С точки зрения сроков обращения финансовых активов мировой финансовый рынок можно разделить на две части: денежный рынок (краткосрочный) и рынок капитала (долгосрочный). Мировая финансовая структура представлена на рис. 6.1.

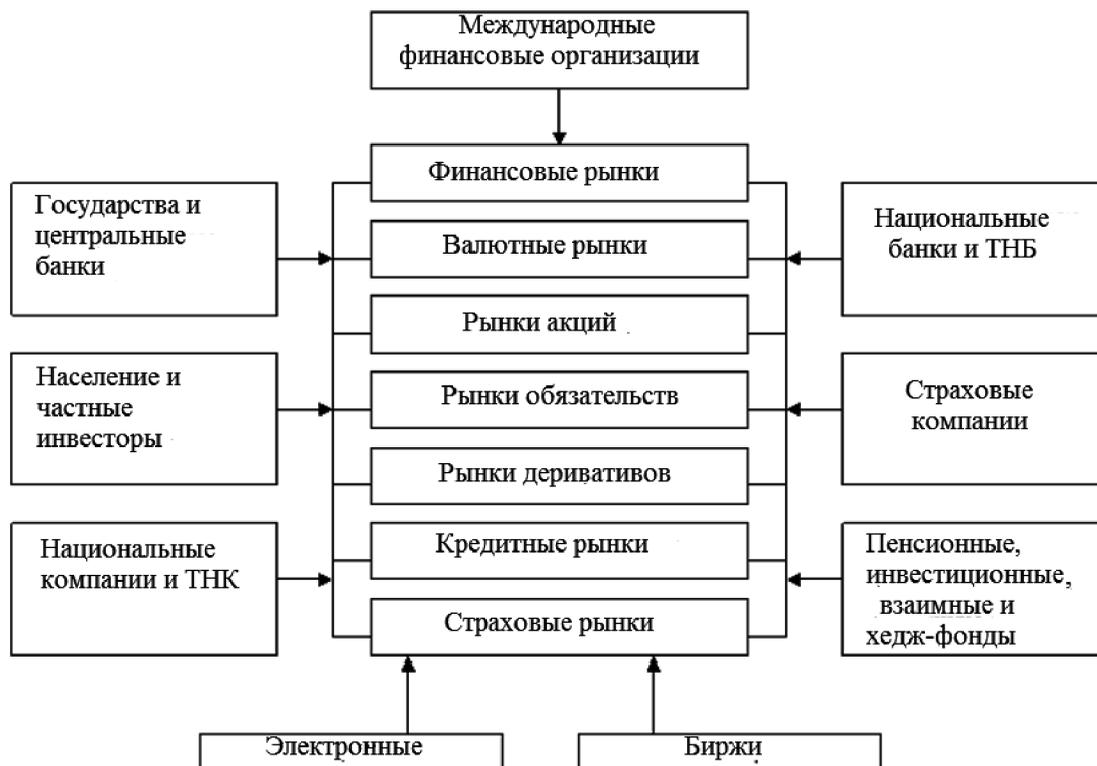


Рис. 6.1 – Структура мировых финансов



*Мировые финансы — это ресурсы, используемые в международных экономических отношениях, т. е. между резидентами и нерезидентами, находящаяся в обращении, образуя мировой финансовый рынок.*

Структура мировых финансов:

- 1) финансовая помощь — межгосударственные кредиты и гранты; кредиты и гранты международных организаций;
- 2) мировой финансовый рынок: валютный счет-рынок; рынок деривативов (производные финансовые инструменты, в основе которых лежат акции, облигации, валюта). Виды деривативов: опционы — дают право продать или купить необходимые акции; свопы — соглашение об обмене денежными платежами в течение определенного периода; фьючерсы — контракты на

- будущую поставку, в том числе валюты, по указанной цене; рынок долговых и долевых ценных бумаг; кредитный и рынок банковских кредитов;
- 3) золотовалютные резервы (ЗВР): драгоценные металлы и камни, доллары, евро, СДР.

Деревативы — класс ценных бумаг (ценные бумаги на ценные бумаги), который называют производными ценными бумагами, потому что их стоимость является вторичной от стоимости базисных активов (валюта, акции, облигации). Используются для организации срочной торговли, так, если срочный контракт не заканчивается реальной поставкой активов, эти производные финансовые инструменты и называют деревативами. Производные валютные активы используются, с одной стороны, для спекулятивных операций, с другой — для хеджирования сделок (страхования валютных и ценовых рисков). Перераспределение риска лежит в основе хеджирования.

В составе международных финансов можно выделить:

- 1) Публичные финансы, субъектами которых являются: суверенные государства; нации и народы; межгосударственные организации; государственные образования.
- 2) Частные финансы, субъектами которых являются национальные и иностранные физические и юридические лица государства;
- 3) Сегменты мирового финансового рынка: валютный (краткосрочный) рынок; рынок капитала (долгосрочный).
- 4) По классификации мирового финансового рынка участники делятся на прямых (закключают сделки за свой счет или по поручению клиентов); косвенных (опосредованные).

На рынке участвуют: хеджеры — проводят операции, предназначенные для защиты валютной выручки от курсового риска; трейдеры — используют колебания курса по одному или нескольким контрактам; арбитражеры — осуществляют операции на одном рынке с одновременным проведением противоположной операции на другом для извлечения прибыли на разнице курсов на разных рынках и в разные периоды.

В зависимости от страны происхождения участники подразделяются на развитые и развивающиеся страны; международные институты; оффшорные зоны.

Международные институты, обслуживающие мировые финансы: Международный валютный фонд (МВФ), группа Всемирного банка, Международный Банк Реконструкции и Развития (МБРР); Международная ассоциация развития (МАР); Международная финансовая корпорация; Многостороннее агентство гарантированных инвестиций; Банк международных расчетов (БМР); Европейский центральный банк (ЕЦБ); Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР); Парижский и Лондонский клубы.

Основой перелива денежного капитала, формирующегося в процессе кругооборота мировых финансовых потоков, являются материальные процессы производства, на объем и направление которых влияют:

- 1) состояние экономики;
- 2) либерализация торговли стран-участниц ГАТТ;
- 3) структурная перестройка международной экономики, происходящая под влиянием причин: в США — временное сокращение военных расходов и де-

фицит бюджета; в Европе — различия в уровнях развития государств, объединенных в зону евро; в Японии — последствия стихии и международная конкуренция; в России, странах СНГ и Восточной Европы — разные условия перехода к рыночной экономике;

- 4) масштабный перенос за рубеж низкотехнологических производств, например из США — в Мексику, из Японии — в страны Юго-Восточной Азии, из Западной Европы — в Восточную Европу;
- 5) в развитых странах темп инфляции 2–3%, в развивающихся странах до 10%, в России до 11%; сохраняется межстрановой разрыв темпа инфляции и уровня процентных ставок;
- 6) рост масштабов несбалансированности международных расчетов;
- 7) объем вывоза капитала, обгоняющий торговлю товарами и услугами.

Движение мировых финансовых потоков осуществляется по следующим каналам: валютно-кредитное и расчетное обслуживание купли-продажи товаров (включая золото) и услуг; зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал; операции с ценными бумагами и финансовыми инструментами; валютные операции; перераспределение части национального дохода через бюджет в форме помощи развивающимся странам и взносов государств в международные организации и др.

Мировые финансовые потоки отличаются единством формы (обычно в виде разных финансово-кредитных инструментов) и места (мировой рынок).

Специфической сферой рыночных отношений, где объектом сделки служит денежный капитал, являются мировые валютные, кредитные, финансовые страховые рынки, которые сформировались на основе развития международных экономических отношений.

С функциональной точки зрения — это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков в целях непрерывности и рентабельности воспроизводства.

С институциональной точки зрения — это совокупность банков, специализированных финансово-кредитных учреждений, фондовых бирж, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков.

Основа развития мировых валютных, кредитных, финансовых рынков — кругооборот капитала, на одних он временно высвобождается, на других возникает спрос на них. Бездействующий капитал противоречит природе и законам рыночной экономики, поэтому с помощью рыночного механизма временно свободный денежный капитал вовлекается в кругооборот, обеспечивая непрерывность воспроизводства и прибыли предпринимателям.

Мировые валютно-кредитные и финансовые рынки возникли на базе национальных, тесно взаимодействуют с ними, но имеют ряд отличий:

- огромные масштабы, ежедневные операции в десятки раз превышают сделки по мировой торговле товарами;
- отсутствие границ и круглосуточное проведение операций;
- использование валют ведущих стран и СДР;
- участниками являются первоклассные банки, корпорации, финансово-кредитные институты;
- доступ на рынки имеют первоклассные заемщики;
- диверсификация сегментов рынка и инструментов сделок;

- международные процентные ставки;
- стандартизация и высокая технология безбумажных операций.

Выработкой принципов функционирования мировой финансовой системы и регулированием валютно-кредитных и финансовых отношений занимается Международный валютный фонд (МВФ) и более ограничено Международный банк реконструкции и развития (межгосударственная кредитная политика), который является основной организацией Группы Всемирного банка (ГВБ). Аналогичные функции, но на региональном уровне у Европейского центрального банка (ЕЦБ), Межамериканского банка развития (МАБР), Азиатского банка развития (АзБР). ЕЦБ выступает также в качестве межгосударственного центрального банка всех банков зоны евро.

Особая роль у Банка международных расчётов (БМР), который, с одной стороны, выступает как орган вспомогательный МВФ и ГВБ, а с другой, выполняет функции, нетипичные для международных публичных финансовых организаций (МПФО), в основе которых лежит создание и поддержание системы клиринговых расчётов.

МПФО оказывает финансовую помощь странам-участникам в экономическом развитии, преодолении дефицита платёжного баланса и др.

Парижский и Лондонский клубы — неформальные организации, не имеющие правового статуса, участвуют в стабилизации мировой финансовой системы путем урегулирования внешней задолженности.

МВФ, политика и задачи определены хартией, основные цели сформулированы в Статьях Соглашения:

- 1) содействие международной валютной кооперации;
- 2) сбалансированный рост международной торговли;
- 3) содействие стабильности валютных курсов;
- 4) оказание помощи в системе платежей, устранении валютных ограничений, препятствующих мировой торговле;
- 5) обеспечение доступа членов к резервам фонда при нарушении платёжного баланса;
- 6) организация форумов для консультаций и обсуждения проблем международной финансовой системы.

Руководящим органом МВФ является совет управляющих из стран-участниц, вес страны зависит от уровня участия в МВФ. МВФ не производит займы на международном рынке капитала, но влияет на мировую финансовую систему путём выработки принципов её функционирования, и контролирует использование финансовых ресурсов.

Кредитная политика МВФ:

- резервные транши;
- кредитные линии и специальные кредитные линии;
- кредиты для структурной перестройки слаборазвитых стран.

БМР — это институт центральных банков на международном уровне, который им принадлежит и контролируется. Основная задача — содействие в кооперации банков и создание условий для развития международных финансовых операций с целью поддержания международной финансовой стабильности. БМР действует

как доверительный агент центральных банков в соответствии с международными финансовыми соглашениями.

Мировые финансовые центры сложились в результате конкуренции — Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Люксембург, Франкфурт-на-Майне, Сингапур и др. Мировые финансовые центры — это сосредоточение банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом. Мировыми финансовыми центрами по операциям с золотом являются Цюрих, Лондон, Люксембург, а также Япония, банки которой доминируют в мире.

К периферийным центрам с более низкими налогами и операционными расходами, незначительным государственным вмешательством, либеральным валютным законодательством относятся Багамские острова, Сингапур, Гонконг, Панама, Бахрейн и др.

Мировые финансовые центры, где кредитные учреждения осуществляют операции в основном с нерезидентами в иностранной валюте, называют финансовыми центрами «оффшор», которые служат налоговым убежищем, поскольку операции на них не облагаются местными налогами и свободны от валютных ограничений. Разновидностью банковской оффшорной зоны являются международные банковские зоны, обособленные географически, специфика которых заключается в особых условиях банковских операций, отличающихся от национального кредитного рынка, строгой специализацией, частичным освобождением от налогов. На международные банковские зоны не распространяется ряд банковских нормативов, в том числе обязательных резервов, участие в фонде страхования банковских вкладов. Международные банковские зоны служат прибежищем «беглых» капиталов.

Мировой кредитный рынок — сфера рыночных отношений, где осуществляется движение ссудного капитала между странами на условиях возвратности и платности, формируется спрос и предложение. Объектом сделки на них является капитал, привлекаемый из-за границы или передаваемый в ссуду юридическим лицам и гражданам иностранных государств. С функциональной точки зрения, рыночные отношения обеспечивают аккумуляцию и перераспределение ссудного капитала между странами для непрерывного и рентабельного процесса воспроизводства.

Различаются три основных взаимосвязанных сектора мирового рынка ссудных капиталов.

- 1) Мировой денежный рынок (краткосрочные депозитно-ссудные операции от 1 дня до 1 года), в основном между крупными банками, условия кредита оговариваются.
- 2) Мировой рынок капиталов включает два сегмента:
  - а) средне- и долгосрочные иностранные кредиты, характерно единство места и валюты займа;
  - б) рынок еврокредитов сроком от 1 года до 15 и более лет.
- 3) Мировой финансовый рынок (эмиссия, купля-продажа ценных бумаг).

На международном кредитном рынке обращаются долговые обязательства, которые подтверждают право кредитора на взыскание долга с должника. По сроку погашения долговые обязательства бывают долгосрочными (со сроками более года), краткосрочными (срок до одного года) и кредитами МВФ, которые носят краткосрочный характер, но не классифицируются по сроку погашения; по типу

заемщика — государственными, гарантированными государством и частными; по типу кредитора делятся на официальный и частный долг. Официальные — подразделяются на обязательства перед международными организациями и двусторонние обязательства. Частные — делятся на долг коммерческим банкам, облигации и прочий долг.

Долгосрочные долговые обязательства разделяются на следующие:

- *Государственный долг* (public debt) — долг центрального или местного правительства и автономных правительственных учреждений, который возникает в результате получения двусторонних кредитов от других правительств, центральных банков, правительственных учреждений и государственных экспортно-импортных банков. Государственным также считается долг, возникший в результате получения кредитов от международных организаций и региональных банков развития.
- *Гарантированный государством долг* (publicly guaranteed debt) — долг частных фирм, платежи по которым гарантируются государством.
- *Частный негарантированный долг* (private nonguaranteed debt) — долг частных фирм, платежи по которым возникают в результате получения фирмами банковских кредитов, размещения ими корпорационных облигаций на финансовом рынке, других кредитов (не гарантируются государством).

Особенности мирового кредитного и финансового рынков:

- 1) Огромные масштабы, отсутствие пространственных и временных границ, рынок функционирует непрерывно в поисках оптимальных условий (экономических, налоговых, политических) для операций.
- 2) Институциональная особенность — совокупность кредитно-финансовых учреждений, через которые осуществляется движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений — частные фирмы и банки, прежде всего ТНК и ТНБ, фондовые биржи, государственные предприятия, правительственные и муниципальные органы, международные финансовые институты.
- 3) Ограниченный доступ, основные заемщики — ТНК, правительства, международные валютно-кредитные и финансовые организации.
- 4) Использование валют ведущих стран и некоторых международных валютных единиц в качестве сделок.
- 5) Универсальность, глобализация мирового рынка ссудных капиталов — осуществляются валютные, кредитные, финансовые, расчетные, гарантийные операции, где 2/3 операций еврорынка совершаются на межбанковском рынке, 1/3 — депозитно-ссудные операции с небанковскими клиентами.
- 6) Упрощенная стандартизованная процедура сделок с использованием новейшей технологии, сроки евродепозитов от 1 дня до 1–2 лет, обычно 6 месяцев, средняя сумма депозита 5–10 млн долл., кредитные операции совершаются в размере от 1 млн до нескольких сотен миллионов долларов, ссуды необеспеченные и без указания целей их использования.
- 7) Электронная система торгов на мировом рынке ценных бумаг позволяет осуществлять сделки через терминальные устройства в офисах.
- 8) В стоимость кредита на мировом рынке ссудных капиталов входят проценты и комиссии. Проценты взимаются при открытии лимита кредито-

вания (кредитной линии — юридически оформленного обязательства банка выдать заемщику ссуду в течение определенного периода в пределах установленного лимита) по переменной лондонской межбанковской ставке предложения (LIBOR), обычно на 6 месяцев, и надбавки к базисной ставке «спрэд» (Spread), т. е. премии за банковские услуги (*маржу*). Уровень маржи колеблется от 3/4 до 3% и зависит от спроса и предложения на кредит, срока ссуды, кредитоспособности клиента, кредитного риска. Межбанковская процентная ставка спроса по краткосрочным операциям в Лондоне называется LIBID.

- 9) Более высокая прибыльность операции в евровалютах, чем в национальных — ставки по евродепозитам выше, а по еврокредитам ниже, так как на евродепозиты не распространяется система обязательных резервов, которые банки обязаны держать на беспроцентном счете в центральном банке, и подоходный налог на проценты.

- 10) Диверсификация секторов рынка ссудных капиталов, включая евторынок.

Финансовая помощь и роль внешних ресурсов для экономического развития развивающихся стран оценивается неоднозначно. Эффективность использования внешних ресурсов определяется поведением заемщиков (государственных институтов и хозяйствующих субъектов). Субсидии выделяются преимущественно в двухстороннем порядке. Многосторонние кредиты поступают в основном от международных финансовых институтов, основная масса приходится на субсидии и льготные кредиты, этот вид финансирования называют — официальной помощью развитию (ОПР). Согласно установленным критериям к ОПР относятся субсидии, а также кредиты, в которых грант-элемент (элемент субсидии) не ниже 20%. Показатель рассчитывается с учетом стоимости кредита, его срока и льготного периода. Средние условия кредитов в рамках ОПР — стоимость 3% годовых, срок 30 лет, льготный период 10 лет.

Золотовалютные резервы предназначены для обеспечения платежеспособности страны по ее финансовым обязательствам в сфере валютно-денежных отношений. Общепринятый минимум золотовалютного резерва должен составлять трехмесячный оборот объема импорта.

## 6.2 Финансы и глобализация экономики

Глобализация стала важнейшей характеристикой современной мировой системы, влиятельной силой, определяющей ход развития планеты.



.....

**Глобализация международных отношений** — это взаимозависимость и взаимовлияние различных сфер общественной жизни, которая затрагивает практически все сферы, включая экономику, политику, идеологию, социальную сферу, культуру, экологию, безопасность, образ жизни, условия существования человечества и постепенно превращает мировое хозяйство в единый рынок товаров, услуг, капитала, рабочей силы и знаний.

.....

Процесс глобализации охватывает разные сферы мировой экономики:

- внешнюю, международную, мировую торговлю товарами, услугами, технологиями, объектами интеллектуальной собственности;
- движение факторов производства (рабочей силы, капитала, информации);
- финансово-кредитные и валютные операции (безвозмездное финансирование и помощь, кредиты и займы субъектов международных отношений, операции с ценными бумагами, специальные финансовые механизмы и инструменты, операции с валютой);
- производственное, научно-техническое, технологическое, инжиниринговое и информационное сотрудничество.

Современная глобализация мировой экономики отражается в процессе:

- интернационализации производства, которая проявляется в том, что в создании конечного продукта в разных формах и на разных стадиях участвуют производители многих стран мира. Промежуточные товары и полуфабрикаты занимают все большую долю в мировой торговле и в межкорпоративных трансферах. Институциональной формой интернационализации производства выступают ТНК;
- интернационализации капитала — движения капитала между странами в виде прямых инвестиций (объемы иностранных инвестиций растут быстрее, чем внешняя торговля и производство), интернационализации фондового рынка;
- глобализации производительных сил путем обмена средствами производства, научно-техническими, технологическими знаниями, а также в форме специализации и кооперации, связывающих хозяйственные единицы в производственно-потребительские системы; через производственное сотрудничество, международное перемещение производственных ресурсов;
- формирования глобальной материальной, информационной, организационно-экономической инфраструктуры, обеспечивающей осуществление международного сотрудничества;
- обмен на основе международного разделения труда, изменения характера международной торговли, сотрудничества в сфере услуг, которая развивается быстрее сферы материального производства;
- международной миграции рабочей силы;
- воздействия производства и потребления на окружающую среду, потребности в сотрудничестве при решении глобальных проблем;

В перспективе глобализация повлечет за собой:

- интенсификацию интеграционных региональных процессов;
- открытость экономических систем государств, еще не полностью осуществивших либерализацию хозяйственной деятельности;
- беспрепятственный доступ всем участникам на любые рынки;
- универсализацию норм и правил в торговых и финансовых операциях, унификацию регулирования и контроля за рынками;
- стандартизацию требований к перемещению капитала, инвестиционному процессу и всемирной платежно-расчетной системе.

На макроэкономическом уровне глобализация проявляется в стремлении государств к экономической активности вне своих границ за счет либерализации торговли, снятия торговых и инвестиционных барьеров, создания зон свободной торговли и т. п., согласовании мер по целенаправленному формированию мирохозяйственного рыночного (экономического, правового, информационного, политического) пространства в крупных регионах мира.

На микроэкономическом уровне глобализация проявляется в расширении деятельности компаний за пределы внутреннего рынка. ТНК действуют в глобальных масштабах, их рынком является любой район с высоким уровнем потребления, они способны удовлетворять спрос потребителей везде, независимо от границ и национальностей. Создание и развитие транснациональных фирм позволяет обойти множество барьеров (за счет использования трансфертных поставок, цен, благоприятных условий воспроизводства, лучшего учета ситуации, приложения прибыли и т. д.).

«Парадокс Нейсбитта»: «Чем выше уровень глобализации экономики, тем сильнее ее мельчайшие участники», т. е. чем богаче и крепче внутренние связи общества, тем выше степень его экономической и социальной консолидации, чем полнее реализуются его внутренние ресурсы, тем успешнее оно использует преимущества интеграционных связей и адаптируется к условиям глобального рынка.

### 6.3 Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых государствах

Национальные особенности систем определяются своеобразием организации финансовых потоков, обусловленным спецификой государственного, политического и экономического строя, исторических, географических и других факторов. Финансовые системы экономически развитых стран состоят из следующих подсистем:

#### I. Централизованные финансы.

Ведущее звено — государственный бюджет.

Бюджетная система — совокупность элементов внутренней структуры государственного бюджета, государство может иметь:

- а) двухзвенную бюджетную систему, характерную для унитарных государств (Великобритании, Италии, Франции, Японии). Действуют центральные и муниципальные бюджеты;
- б) трехзвенную бюджетную систему, существующую в федеративных государствах (Канаде, США, Германии). Включает в себя федеральный бюджет, региональные бюджеты административных единиц (штата, провинции, земли) и местные бюджеты.

Базовые принципы построения бюджетной системы:

- а) самостоятельность территориальных бюджетов;
- б) равенство территориальных бюджетов в отношениях с вышестоящими бюджетами;
- в) разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы.

Характерен такой способ построения, при котором обеспечивается высокий уровень самостоятельности местных бюджетов. Степень автономности определяется типом бюджетной системы:

- а) американский тип — практически полная независимость всех звеньев;
- б) западноевропейский тип — относительная самостоятельность при межбюджетном перераспределении финансовых ресурсов.

В федерациях применяется симметричная модель, когда права всех субъектов равны, но отдельным регионам в связи с их важным значением может быть присвоен отдельный статус.

#### II. Внебюджетные фонды.

Внебюджетные фонды — социальные, научно-исследовательские, экономические, военно-политические, наиболее значимыми из которых являются фонды социального страхования.

Особенность: существование кредитных внебюджетных фондов, пользователями которых являются исполнители государственных заказов или государственных программ.

Принципы построения:

- а) обязательность страхования;
- б) объединение рисков;
- в) эквивалентность трудового вклада и выплат;
- г) бюджетное дотирование;
- д) государственные гарантии.

#### III. Децентрализованные финансы.

Децентрализованные финансы являются главным источником мобилизации финансовых ресурсов. Это предприятия различных форм собственности, уплачивающие налоги и сборы.

Государственные или частные коммерческие организации, уполномоченные осуществлять финансовые операции по кредитованию, депонированию вкладов, ведению расчетных счетов, купле и продаже валюты и ценных бумаг, оказанию финансовых услуг и др. составляют финансово-кредитный институт (Credit company). Различают следующие финансово-кредитные организации, образующие финансовую систему: банки, финансовые компании, инвестиционные фонды, сберегательные кассы, пенсионные фонды, взаимные фонды, страховые компании.

Общая структура финансовых систем зарубежных стран:

- а) государственные финансы;
- б) корпоративные финансы;
- в) финансы домохозяйств, которые формируют и используют финансовые ресурсы централизованных и децентрализованных фондов.

Финансовые системы развитых стран представляют в экономике каждого государства сферу накопления — аккумуляции денежных средств в централизованных и децентрализованных фондах денежных средств.

### 6.3.1 Финансовая система США

Современная система государственных финансов США состоит из финансовой системы федерации; финансовых систем 50 штатов; финансовых систем 12,7 тыс. административных, хозяйственно-предпринимательских, культурно-просветительных и других местных подразделений (графств, муниципалитетов, сельских, специальных округов и т. п.); специальных фондов. Такая система организации характеризуется отсутствием единства, где каждое подразделение государственного управления (федерация, штаты, местные органы) самостоятельно составляет и утверждает свой бюджет, разрабатывает и осуществляет налоговую политику, управляет долгом.

Бюджеты штатов не входят в федеральный бюджет, а местные бюджеты — в бюджет штатов. Бюджетный год федерального правительства начинается с 1 октября и завершается 30 сентября следующего года, у большинства штатов — с 1 июля и заканчивается 30 июня следующего года, свыше половины штатов составляют бюджет на два года. В большей части местных административных единиц бюджетный год совпадает с календарным годом.

Центральное место в системе государственных финансов США занимает финансовая система федерации и федеральный бюджет. Параметры распределения и перераспределения средств между бюджетами трех уровней: до 65% совокупных расходов консолидированного бюджета проходят через федеральный бюджет и 35% — доля остальных двух уровней, которая делится между штатами и местными органами власти в пропорции 2/1. За федеральными органами закреплены расходы общенационального значения (военные цели, международные дела; финансовая поддержка каких-либо отраслей и секторов национального хозяйства; содержание федерального государственного аппарата; управление федеральным государственным долгом и т. п.). На долю властей штатов и местных органов приходится значительная часть государственных расходов, связанных с финансированием социальных нужд местного хозяйства и административного аппарата. Основным источником доходной части бюджета являются налоговые поступления, в которых преобладают прямые налоги, в доходах штатов — косвенные, а в доходах местных органов власти — поимущественные налоги.

Бюджеты регулируются через систему дотаций и отчислений, движение ресурсов происходит одновременно по четырем каналам: из федерального бюджета — в бюджеты штатов и местные; из бюджетов штатов — в местные; из местных бюджетов — в бюджеты штатов; между местными бюджетами.

Федеральная помощь штатам ( $\approx 23\%$ ) и местным властям ( $\approx 6\%$ ) носит программно-целевой характер. Дотации и субсидии распределяются неравномерно, с их помощью на уровне штатов реализуются целевые программы, что, по сути, является средством контроля федерации за финансовой политикой штатов и местных органов власти.

Федеральный бюджет в США — это сложный финансовый механизм управления и контроля за деятельностью всех федеральных министерств и ведомств, определяющий экономические основы государственного строительства и оказывающий воздействие на состояние экономики в целом. По форме он представляет собой регулярно утверждаемую подробную смету всех правительственных расходов и доходов, распределяемых по источникам поступлений, направлениям и про-

граммам расходования средств. Бюджетные доходы представляют собой суммы налоговых поступлений и платежей, собранных с населения и предприятий правительством через федеральные или местные власти. В доходы не включаются суммы от распродаж федерального имущества, доходы по процентам, выплаты по займам и внутренним денежным переводам между правительственными счетами.

Структура расходной и доходной частей федерального бюджета ежегодно изменяется. Власти штатов не отчитываются перед федерацией о состоянии финансов и бюджета, они самостоятельно составляют, утверждают и исполняют свои бюджеты, которые ни по доходам, ни по расходам не входят в федеральный бюджет страны, самостоятельны в определении объема, структуре расходов и доходов бюджетов.

В большинстве штатов составление бюджета находится в ведении главы исполнительной власти и осуществляется подчиненным ему финансовым органом, смету расходов разрабатывают бюджетные и финансовые бюро, а смету доходов — налоговые и другие органы. Проект бюджета направляется в местные законодательные органы.

При единстве налоговой системы США каждая административная единица выбирает свою структуру налогов с учетом местных условий и уровня жизни населения.

Специальные фонды США имеют целевой характер, функционируют обособленно как самостоятельные финансово-кредитные учреждения, доходы формируются за счет налоговых и не налоговых поступлений и средств федерального бюджета. Наиболее значительными являются фонды социального страхования — страхование по старости, по случаю потери кормильца и страхование здоровья. Существует страхование по безработице, по временной нетрудоспособности и система государственной помощи престарелым, инвалидам и нуждающимся.

В финансовой системе США (как и многих других развитых стран) банки играют повышенную роль. Особую роль играет Центральный банк страны. Федеральная резервная система (ФРС) — это, во-первых, Центральный банк страны, во-вторых, банк для банкиров и, в-третьих, банк американского правительства, который осуществляет контроль за денежной массой и кредитом в экономике. Если экономическая активность ухудшается и занятость работников сокращается, ФРС увеличивает денежную массу и кредит для повышения деловой активности. Но если расходы становятся избыточными, в результате чего растут цены и появляется много свободных рабочих мест, тогда ФРС стремится сократить денежную массу и кредит.

Федеральная резервная система состоит из 12 региональных федеральных резервных банков, в Совет управляющих ФРС входят четыре президента от этих банков, меняющихся на ротационной основе, и президент Нью-Йоркского федерального резервного банка (постоянно). Совет управляющих ФРС устанавливает основное направление политики в отношении платежного баланса, принципы надзора и контроля над коммерческими банками и их деятельностью.

Комитет по операциям на открытом рынке (ФОМС — состоит из 12 членов, руководит председатель ФРС) принимает решения о курсе денежной политики, определяя необходимый уровень денежной массы и процентных ставок. Бюро по операциям на открытом рынке является органом оперативного воздействия на сферы денежной политики и может решать важнейшие вопросы, например продажа правительственных ценных бумаг.

Коммерческие банки держат в ФРС свои денежные депозиты и осуществляют взаимные платежи через переводы средств с этих депозитов. Как банк банков, ФРС предоставляет кредиты банкам, испытывающим временный дефицит обязательных резервов, осуществляет операции по системе клиринговых расчетов, надзор за деятельностью банков через предоставление кредитов и практику хранения резервов, разрабатывает и проводит денежную политику страны, контролируя через Бюро по операциям на открытом рынке объемы денежной массы.

Финансовые институты США включают: депозитные учреждения (сберегательные и кредитные), страховые компании (страхование жизни и имущества), пенсионные фонды, другие учреждения (инвестиционные корпорации, взаимные фонды), на них приходится более 40% финансовых активов, которые направляются на производственные цели. Они при этом играют ключевую роль на рынке краткосрочного капитала.

В финансовой системе большую роль играют инвестиционные банки и корпорации, обеспечивающие хозяйствующих агентов кредитными ресурсами для инвестиционной деятельности. Инвестиционные банки концентрируют огромную финансовую мощь, которая используется как в целях влияния на собственно американскую экономическую конъюнктуру, так и в осуществлении крупных международных финансовых операций.

В США существуют хорошо развитые долгосрочные и краткосрочные рынки капитала. Рынок долгосрочного ссудного капитала включает рынок государственных бумаг (фондовая биржа), рынки промышленных, иностранных и государственных облигаций, ипотечный рынок, потребительский кредит. Краткосрочный рынок включает такие рынки, как денежный (рынок краткосрочного капитала), валютный, финансовый по сделкам на срок (рынок опционов), фьючерсный, своповый.

Рынок ценных бумаг, или фондовый рынок, — это наиболее чувствительная сфера свободного рынка (рыночной экономики), которая отражает процессы, происходящие в национальных экономиках (и в мировой экономике). Глобальная интеграция финансов и денежных потоков, реализующихся в мировых финансовых центрах, делает ощутимыми колебания финансово-экономической конъюнктуры. Сбои в региональных звеньях мировой экономики, включенных в единые структуры глобальной системы международного производства и финансов, немедленно отражаются, с большей или меньшей силой, в основных финансовых центрах. Интеграция мировой экономики происходит быстрыми темпами. Национальные границы даже самых крупных стран больше не изолируют бизнес, не ограждают инвесторов от иностранной конкуренции, но и не препятствуют новым возможностям. В настоящее время финансовая система США занимает второе место, уступая первенство Японии.

### 6.3.2 Особенности построения финансовой системы Японии

При создании банковской системы Японии в 1868 г. использовались элементы банковских систем европейских стран. В 1947 г. за основу была принята американская сегментированная банковская система с некоторыми модификациями. Секторы: коммерческие, инвестиционные, банки долгосрочного кредитования и банки, осуществляющие доверительные операции, были разделены.

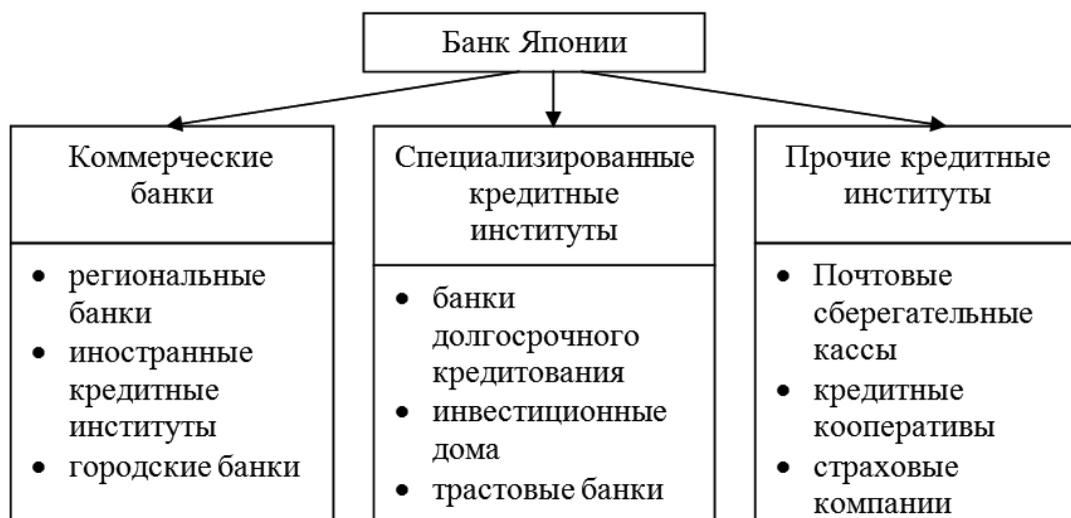


Рис. 6.2 – Структура Японской финансовой системы

Банк Японии осуществляет (рис. 6.2) кредитно-денежную и валютную политику, банковский надзор и эмиссию. В Совет банка входят, помимо управляющих, представители министерства финансов, плановых органов, региональных банков, из отраслей торговли, промышленности и сельского хозяйства. Государственные финансовые институты участвуют в реализации государственных программ и программ кредитования. Почтовый банк не считается банком, но принимает денежные взносы по депозитным ставкам и предоставляет их другим финансовым институтам.

Банку Японии подчиняются: коммерческие банки, которые подразделяются на городские (формируют ресурсы за счет крупных вкладчиков и кредитуют крупные предприятия) и локальные (ведут деятельность в регионах, обслуживают мелкие и средние предприятия, пассивы образуют за счет частных вкладчиков); иностранные кредитные институты; специализированные кредитные институты — это банки долгосрочного кредитования, инвестиционные дома, трастовые банки; прочие кредитные институты, почтовые сберегательные кассы, кредитные кооперативы, страховые компании.

В Японии развиты конгломераты банков и предприятий, во главе которых стоит городской банк, он оказывает финансовые услуги и выполняет координирующие функции. В связи с высоким уровнем концентрации и централизации японские банки входят в десятку самых крупных кредитных институтов, ресурсы формируют за счет выпуска долгосрочных обязательств и осуществляют долгосрочное кредитование крупных предприятий. Японские банки широко представлены на мировых финансовых рынках, в то же время в Японии жесткие условия допуска банков-нерезидентов.

В условиях государственной регуляции и широкой поддержки развивалось сельское хозяйство, основу которого составляли мелкие фермы.

Особенность экономической модели заключается в единстве государственного аппарата и большого капитала при решении общих проблем. В Японии четкая тенденция формирования модели экономического самоуправления без сочетания

ее с акционерной собственностью. Юридические лица покупают акции для обеспечения стабильности связей с фирмами. Система взаимного содержания акций почти полностью выводит компании из-под влияния колебаний на фондовой бирже и внешней скупки акций. Установление долгосрочных связей между банками и компаниями обеспечивается путем взаимного владения акциями и кредитованием.

Среди государственных финансовых организаций существуют Центральный банк Японии и Японский банк развития, 11 общественных финансовых организаций, а также система почтовых учреждений. Японский банк развития образован как вспомогательный банк для обеспечения работы частных организаций путем предоставления долгосрочных кредитов под фиксированные процентные ставки и участие в акционерном капитале.

Специфическая система кредитования компаний была создана еще на первом этапе послевоенного развития. Суть этой системы заключалась в том, что под гарантии министерства финансов и банка Японии коммерческие банки предоставляли максимальные кредиты большим компаниям, что обеспечивало стабильные условия предпринимательской деятельности.

Такая система непрямого финансирования снижает необходимость вывода своих средств на рынок капитала. При прямом финансировании через кредитный рынок структура производства и управления должна обеспечивать высокий уровень прибыли, чтобы заполучить инвесторов. При непрямом финансировании банкам важна не высокая прибыль, а стратегия расширения своей роли на рынке, потому что банки ожидают продолжения получения больших займов, которые допускают большие выплаты по ним. Кроме того, взаимное владение акциями допускает взаиморасчет, а отсюда высокие дивиденды теряют смысл.

Важное место в системе регуляции занимают процентные ставки и валютный контроль с делением внутреннего и мирового рынков. Комитет по политике Банка Японии (высший орган принятия решений банком) устанавливал депозитные и заимообразные ставки в пределах минимума.

Японскую финансовую систему соединяет межбанковская информационная система телекоммуникаций, которая является наиболее развитой в мире, потому что, связывая с помощью компьютерной сети около 6000 финансовых организаций и 50000 филиалов, позволяет получать переведенные с любого места средства в кратчайший срок.

### 6.3.3 Финансовая система Германии

ФРГ входит в число ведущих держав мира, занимая третье место, после США и Японии, по объёму промышленного производства является главным экспортёром товаров и услуг. По уровню производительности труда в обрабатывающей промышленности, национального дохода на душу населения ФРГ опережает США и другие ведущие страны мира.

Устройство государственных финансов имеет важное значение в федеративном государстве, поскольку оно не только определяет материальную основу экономического регулирования и социальной политики, но и обеспечивает сбалансированное разделение властных полномочий и ответственности разных уровней государственного управления и устройство самой федерации. Финансовая система Германии

включает в себя бюджеты трех уровней, специальные правительственные фонды, государственные предприятия.

Налоговая система ФРГ включает прямые и косвенные налоги, основные плательщики рабочие и служащие, на их долю приходится около 70% всех налоговых поступлений в стране. Налоговое обложение не ограничивается только федеральными налогами, оно дополняется взносами на социальное страхование и местными налогами. Налоги используются как средство воздействия на накопление частного капитала для стимулирования темпов экономического роста.

К числу главных методов налогового регулирования относятся:

- 1) понижение или повышение уровня налогообложения (ставки прямого индивидуального подоходного налога, налога на прибыль корпораций, косвенных налогов);
- 2) система ускоренной амортизации капитала предприятий;
- 3) налоговые скидки на инвестиции («налоговый кредит»);
- 4) налоговые льготы, поощряющие деловую активность в отдельных сферах или регионах.

Федерация получает полностью налог на спиртоводочные изделия, все налоги на потребление и страховую пошлину, все таможенные пошлины.

Совместные налоги: подоходный — федерация — 42,5%, земли — 42,5%, общины — 15%; налог на корпорации — федерация — 50%, земли — 50%; налог с оборота — федерации — 65%, земли — 35%.

Доля подоходного налога превышает 1/3 общей суммы налоговых поступлений и включает два вида: налог на заработную плату и налог с капитала. Минимальная ставка подоходного налога — 19%, максимальная — 53%, ставка налога на доходы с капитала до 25%.

Поимущественным налогом облагается имущество физических и юридических лиц, с суммарной оценкой всего движимого и недвижимого имущества, приносящего прибыль, ставка для физических лиц — 0,5%, для юридических лиц — 0,6%.

Промысловым налогом облагаются не результаты деятельности физических и юридических лиц, а капитал и доходы предприятия как хозяйствующего субъекта, налог взимается при распределении прибыли до уплаты корпорационного налога по двум ставкам: 5% суммы промышленного налога и 0,2% балансовой стоимости основного капитала.

Поземельным налогом облагаются земельные участки предприятий, лесное хозяйство, сельхозугодия (диапазон ставок от 0,6% до 3,1%). Ставка состоит из двух частей: основной, устанавливаемой финансовым ведомством, и надбавки общины, которая зависит от состояния местных финансов.

Налог на транспортные средства уплачивают владельцы мотоциклов, легковых и грузовых автомобилей, он взимается по принципу: объем двигателя для мотоциклов и легковых автомобилей, вес автомобилей — для грузовых.

К косвенным налогам ФРГ относят налог на добавленную стоимость, земельный налог с оборота, индивидуальные акцизы (на нефтепродукты, табак, кофе), налог с оборота импорта, фискальную монополию и таможенные пошлины. НДС занимает главное место, на его долю приходится около 43% всех косвенных поступлений в стране. НДС облагается конечный потребитель в частной и государственной сфере по двум ставкам: общая — (14%) и льготная (7%).

Кроме налоговых поступлений, доходы центрального бюджета складываются из прибыли от экономической деятельности государственных предприятий и рентных платежей. В эту статью включаются миллиардная прибыль центрального банка ФРГ.

В глобальном аспекте достижению цели выравнивания доходов служит ступенчатая структура налоговой системы, поступление от «общих» (совместных) налогов — подоходного, корпорационного, НДС — распределяются в пропорции между бюджетами трех уровней власти (вертикальное выравнивание). Затем земельная доля в НДС перераспределяется от финансово благополучных земель к бедным (горизонтальное выравнивание), кроме этого, из бюджета федерации слабые земли получают «федеральные дотации» (вертикальное выравнивание).

Формирование доходов бюджетов происходит, в основном, за счет налоговых платежей, в которых прямые налоги превышают поступления от косвенных налогов в два раза. Большая часть государственных средств расходуется на социальное обеспечение, на втором месте расходы на экономику, военные расходы, далее на науку, образование, управленческие расходы и прочие.

Специальные правительственные фонды могут быть постоянными и временными, формируются в основном за счет отчислений с заработной платы и носят социальную направленность.

Государственные предприятия в основном нерентабельны, часто их убытки покрывают за счет средств федерального бюджета. Финансовая система Германии построена таким образом, что соответствует правительственной политике социальной рыночной экономики. Огромное внимание уделяется социальному обеспечению и поддержанию нормального уровня жизни населения.



## Контрольные вопросы по главе 6

- 1) На что подразделяется капитал как финансовый ресурс?
- 2) Укажите роль финансов в развитии международных связей?
- 3) Охарактеризуйте структуру мировых финансов и перечислите международные финансовые институты?
- 4) Укажите кредитные полномочия МВФ?
- 5) Что включает в себя процесс глобализации?

---

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

---

Рассмотрение типового курса «Финансы» ограничено объемом учебного пособия, для достижения утилитарной цели в нем изложены принципы построения финансовой системы, взаимодействие её системообразующих элементов с учетом требований типовой программы, изложенной на основе базовых учебников.

Финансы как наиболее динамичная категория отражают состояние экономики страны и её место в мире, требуя постоянной адаптации в изменяющихся условиях совершенствования взаимодействия между элементами финансовой системы: стимулирование накопления капитала в реальном секторе экономики; реконструкция государственных финансов; выполнение обязательств, которые обеспечат решение международных, государственных и социальных задач.

Блок финансовых дисциплин тесно взаимосвязан с бухгалтерским учетом, который представляет достоверную информационную базу для анализа, все бизнес-контракты основаны на предоставлении публичной финансовой отчетности, а для участия в листинге на любой бирже необходима финансовая отчетность, составленная с учетом установленных требований.

Учебный материал скомплектован в шесть разделов, каждая глава сопровождается вопросами для самопроверки.

---

## ЛИТЕРАТУРА

---

- [1] Конституция Российской Федерации. Принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г. // Российская газета. — 1993. — 25 декабря.
- [2] Федеральный конституционный закон от 17 декабря 1997 г. №2-ФКЗ «О Правительстве Российской Федерации» // Собрание законодательства РФ. — 1997. — №51. — Ст. 5712.
- [3] Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 г. №145-ФЗ, с изменениями и дополнениями. информационно-справочная система Консультант+: — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/budget/>
- [4] Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) Часть 1, 2 от 31.07.1998 №146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 16.07.1998) — с изменениями и дополнениями: информационно-справочная система Когнсультант+: — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/popular/nalog1/>
- [5] Федеральный закон от 27 июля 2010 г. №225-ФЗ «Об обязательном страховании гражданской ответственности владельца опасного объекта за причинение вреда в результате аварии на опасном объекте» // Российская газета. — 2010. — 2 августа.
- [6] Федеральный закон от 6 октября 2003 г. №131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» // Российская газета. — 2003. — 8 октября.
- [7] Бюджетная система России: Учебник / Под ред. Г. Б. Поляка. — 2-е изд., переаб. и доп. — М. : Юнити-Дана, 2007.
- [8] Горбунова О. Н., Селюков А. Д., Другова Ю. В. Бюджетное право России. — М. : ТК Велби, 2008.
- [9] Грачева Е. Ю. Страховой и банковский надзор // Государственный финансовый контроль. Курс лекций. — М. : ТК Велби, Проспект, 2009.

- [10] Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Под ред. Г. Н. Белоглазовой. — М. : Высшее образование, 2009.
- [11] Ерпылева Н. Ю. Международный валютный фонд как институционный механизм регулирования международной валютной системы // Право и политика. — 2008. — №1.
- [12] Комментарий к Бюджетному кодексу Российской Федерации (постатейный) / Под ред. Е. Ю. Грачевой. — М. : Проспект, 2009.
- [13] Соколова Э. Д. Правовое регулирование финансовой деятельности государства и муниципальных образований. — М. : Юриспруденция, 2009.
- [14] Финансовое право: Учебник / Отв. ред. Н. И. Химичева. — 4-е изд., перераб. и доп. — М. : Норма, Инфра-М, 2011.
- [15] Сенчагов В. Модернизация финансовой сферы // Вопросы экономики. — 2011. — №3. — С.53–64.
- [16] Финансы: учеб. — 2 изд., перераб. и доп./ Под ред. В. В. Ковалёва. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. — 640 с.
- [17] Финансы. Денежное обращение. Кредит / Л. А. Дробознина, Л. П. Окунева и др.; Под ред. Л. А. Дробозниной. — М. : ЮНИТИ, 2009. — 4790 с.
- [18] Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов / Под ред. Г. Б. Поляка. — М. : ЮНИТИ, 2009. — 486 с.
- [19] Финансы / Под ред. В. В. Ковалева. — М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2008. — 640 с.
- [20] «Эксперт РА»: прогнозы развития страхового рынка России до 2012 г.: [Электр. ресурс] // Информационное агентство «Российские финансовые коммуникации». — 2011. — 17 ноября. Реж. дост.: <http://rosfincom.ru>.
- [21] Официальный сайт Министерства Финансов РФ: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru).
- [22] Официальный сайт Университетской информационной системе РОССИЯ: <http://uisrussia.msu.ru>.
- [23] Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: [www.gks.ru](http://www.gks.ru).
- [24] Официальный сайт Федерального казначейства [www.roskazna.ru](http://www.roskazna.ru).
- [25] Официальный сайт Национального института системных исследований проблем предпринимательства <http://nisse.ru/analitics.html/>
- [26] Журнал «Отечественные Записки»: режим доступа: <http://www.strana-oz.ru>.

---

# ГЛОССАРИЙ

---

*Активы предприятия* — собственность предприятия, отражаемая в активе баланса. Различают три вида активов: 1) текущие активы, состоящие из денежного капитала и средств, которые могут быть быстро трансформированы в наличные деньги; 2) основной капитал с длительным сроком службы, используемый предприятием при производстве товаров и услуг; 3) прочие активы, которые включают нематериальные активы, не имеющие натурально-вещественной формы, но ценные для предприятия, капиталовложения в другие компании, долгосрочные ценные бумаги, расходы будущих периодов и различные другие активы.

*Акциз* — вид косвенного налога, взимаемого в цене товаров. Акцизы распространены с XIX в. С 1992 г. в РФ акцизы — самостоятельный налоговый платеж в систему федеральных налогов.

*Акционерное общество* — компания, являющаяся *юридическим лицом*, капитал которой состоит из взносов пайщиков-акционеров и учредителей. Форма организации производства на основе привлечения денежных средств путем продажи *акций*. Существуют закрытые и открытые акционерные общества.

*Акционерный капитал* — основной капитал *акционерного общества*, размер которого определяется его уставом. Образуется за счет заемных средств и эмиссии (выпуска) *акций*.

*Акция* — ценная бумага, выпускаемая *акционерным обществом*, дающая право владельцу участвовать в его управлении и получать *дивиденды* из *прибыли*.

*Амортизационные средства* — финансовые средства, выделяемые специальным назначением для сохранения и возобновления *основных фондов* предприятия.

*Баланс* — основной комплексный документ бухгалтерского учета, содержащий информацию о составе и стоимостной оценке средств предприятия (активов) и источниках их покрытия (пассив).

*Балансовая прибыль* — общая сумма прибыли предприятия по всем видам деятельности, отражаемая в его *балансе*.

*Банковский кредит* — кредит, выдаваемый в виде денежных ссуд хозяйственным субъектам и другим заемщикам.

*Биржевой курс* — продажная цена *ценной бумаги* на фондовой бирже.

*Бюджет* — форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления.

*Бюджетные ассигнования* — средства бюджетов разных уровней, направляемые на развитие экономики, финансирование социально-культурных мероприятий, оборону страны, содержание органов государственной власти и управления.

*Бюджетная классификация РФ* — группировка доходов и расходов бюджетов всех уровней с присвоением объектам классификации кодов. Обеспечивает сопоставимость показателей бюджетов всех уровней.

*Бюджетное планирование* — централизованное распределение и перераспределение стоимости валового общественного продукта и национального дохода между звеньями *бюджетной системы* на основе общенациональной социально-экономической программы развития страны в процессе составления и исполнения бюджетов и внебюджетных фондов разного уровня.

*Бюджетное право* — совокупность юридических норм, определяющих основы *бюджетного устройства* страны и порядок составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов, входящих в *бюджетную систему* страны.

*Бюджетный процесс* — регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

*Бюджет развития РФ* — составная часть федерального бюджета, формируемая в составе капитальных расходов федерального бюджета и используемая для кредитования, инвестирования и гарантийного обеспечения инвестиционных проектов.

*Бюджетное регулирование* — перераспределение средств с целью обеспечения *территориальным бюджетом* минимально необходимого уровня доходов, направляемых на экономическое и социальное развитие территорий.

*Бюджетная роспись* — документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с *бюджетной классификацией РФ*.

*Бюджетная система РФ* — основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации регулируемая нормами права совокупность *федерального бюджета*, бюджетов субъектов Российской Федерации, *местных бюджетов* и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

*Бюджетная ссуда* — бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

*Бюджет субъекта Российской Федерации (региональный бюджет)* — форма образования и расходования заемных средств для обеспечения задач и функций, отнесенных к предметам ведения субъекта Российской Федерации.

*Бюджетное устройство* — организация и принципы построения бюджетной системы, ее структура, взаимосвязь между отдельными звеньями. Определяется государственным устройством.

*Бюджетное финансирование* — предоставление в безвозвратном порядке юридическим лицам из бюджетов разных уровней и внебюджетных фондов средств для полного или частичного покрытия расходов.

*Валовой внутренний продукт (ВВП)* — макроэкономический показатель, отражающий суммарную рыночную стоимость конечных продуктов и услуг, произведенных на территории страны, за определенный период времени. ВВП — модификация другого макроэкономического показателя — валового национального продукта (ВНП), от которого отличается на величину сальдо расчетов с зарубежными странами.

*Внебюджетные специальные фонды* — денежные фонды, имеющие строго целевое назначение. Их цель состоит в расширении социальных услуг населению, стимулировании развития отсталых отраслей инфраструктуры, обеспечении дополнительными ресурсами приоритетных отраслей экономики. Важнейшие социальные фонды: Пенсионный фонд, Фонд социального страхования, фонды обязательного медицинского страхования.

*Государственный бюджет* — основной финансовый план государства, имеющий силу закона: утверждается законодательными органами власти — парламентами. В России утверждается Государственной Думой и Советом Федерации, подписывается Президентом РФ. Выражает экономические денежные отношения, опосредующие процесс образования и использования централизованного фонда денежных средств государства. Бюджет государства — основное орудие перераспределения национального дохода.

*Государственный внебюджетный фонд* — форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

*Государственный внешний долг РФ* — долговые обязательства Правительства РФ, выраженные в иностранной валюте.

*Государственный внутренний долг РФ* — долговые обязательства Правительства РФ, выраженные в валюте Российской Федерации.

*Государственные доходы* — денежные отношения по мобилизации финансовых ресурсов в распоряжение государственных структур. Применяются три основных метода мобилизации государственных доходов: *налоги, государственные займы, эмиссия* (бумажно-денежная и кредитная).

*Государственные займы* — экономические отношения между государством, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами, с другой, при которых заемщиком выступает государство.

*Государственные краткосрочные бескупонные облигации (ГКО)* — государственные ценные бумаги, выпускаемые на срок 3, 6, 12 и более месяцев в основном для покрытия дефицита федерального бюджета и иных операций и размещаемые преимущественно среди юридических лиц и иностранных инвесторов.

*Государственный кредит* — денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использованием на финансирование государственных расходов. Основные формы государственного кредита — займы и казначейские ссуды.

*Государственные минимальные социальные стандарты* — установленные законодательством РФ минимальные необходимые уровни гарантий социальной защиты, обеспечивающие удовлетворение важнейших потребностей человека.

*Государственный или муниципальный долг* — обязательства, возникающие из государственных или муниципальных займов, принятых на себя РФ, субъектом РФ или муниципальным образованием, гарантий по обязательствам третьих лиц, другим обязательствам, а также принятые на себя РФ, субъектом РФ или муниципальным образованием обязательства третьих лиц.

*Государственный, или муниципальный, заем* — передача в собственность РФ, субъекта РФ или муниципального образования денежных средств, которые РФ, субъект РФ или муниципальное образование обязуются возратить в той же сумме с уплатой процента (платы) на сумму займа.

*Государственные расходы* — денежные отношения, связанные с использованием централизованных и децентрализованных государственных средств на различные потребности государства. Финансирование государственных расходов осуществляется в трех формах: самофинансирование, бюджетное финансирование, кредитное обеспечение.

*Государственное регулирование* — законодательно оформленная система внешнего воздействия на предприятие.

*Государственное финансирование* — метод безвозвратного предоставления финансовых ресурсов субъектам хозяйствования за счет средств бюджетных и внебюджетных фондов. Посредством государственного финансирования происходит целенаправленное перераспределение финансовых ресурсов между субъектами хозяйствования.

*Государственные финансы* — сфера денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанная с формированием финансовых ресурсов в распоряжение государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворению растущих социально-культурных потребностей членов общества, нужд обороны страны и государственного управления. Государственные финансы функционируют на федеральном, региональном и местном уровнях и включают *бюджет*, внебюджетные фонды, *государственный кредит*, финансы государственных и муниципальных предприятий.

*Государственный финансовый контроль* — контроль со стороны органов власти и управления РФ и субъектов РФ, а также специальных контрольных органов

(Счетная Палата, Министерство РФ по налогам и сборам и др.) за соблюдением законодательства в сфере *государственных бюджетов и внебюджетных фондов, налогов*, финансовой деятельности государственных учреждений и предприятий, организацией денежных расчетов, ведением учета и отчетности.

*Девальвация* — официальное понижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам.

*Дефицит бюджета* — превышение расходов бюджета над его доходами. См. *Профицит бюджета*.

*Дефлятор ВВП* — один из индексов роста цен, который используется как показатель реального ВВП, т. е. в неизменных ценах.

*Добавленная стоимость* — прирост стоимости, создаваемый на определенном предприятии в процессе производства продукции, выполнения работ, оказания услуг.

*Долгосрочные финансовые вложения* — финансовые вложения, рассчитанные на длительный период времени, в уставные капиталы предприятий и коммерческих организаций, долгосрочные займы.

*Дотации* — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня *бюджетной системы* РФ или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

*Доходы бюджета* — денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством РФ в распоряжение органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

*Затраты* — совокупность производственных выплат в наличной и безналичной формах в связи с производством продукции, оказанием услуг, выполнением работ и их реализацией.

*Издержки производства и реализации продукции* — стоимостная оценка используемых в процессе производства продукции природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, *основных фондов*, трудовых ресурсов, а также других затрат на производство и реализацию продукции.

*Инвестиции* — долгосрочные вложения средств в целях создания новых и модернизации действующих предприятий, освоения новейших технологий и техники, увеличения производства и получения *прибыли*.

*Инвестиционная политика* — определение наиболее приоритетных направлений капитальных вложений, от которых зависят повышение эффективности экономики, обеспечение наибольшего прироста продукции и национального дохода на каждый рубль затрат.

*Инвестиционные фонды* — финансовые институты, участники рынка *ценных бумаг*, осуществляющие эмиссию собственных акций и инвестиции в *ценные бумаги* других эмитентов, торговлю ценными бумагами, владеющие инвестиционными ценными бумагами.

*Инвестор* — частный предприниматель, организация или государство, осуществляющие долгосрочное вложение *капитала* в какое-либо дело, предприятие с целью получения *прибыли*.

*Инновация* — нововведение, комплексный процесс создания, распространения и использования новшеств (нового практического средства) для удовлетворения человеческих потребностей, меняющихся под воздействием развития общества.

*Инфляция* — кризисное состояние *денежной системы*, обусловленное диспропорциональностью развития общественного производства, проявляющееся прежде всего в общем и неравномерном росте цен на товары и услуги, что ведет к перераспределению национального дохода в пользу определенных социальных групп. Различают ползучую, галопирующую и гиперинфляцию.

*Инфраструктура* — комплекс отраслей хозяйства, обслуживающих промышленное (или какое-либо другое) производство, а также население. Включает транспорт, связь, торговлю, материально-техническое обеспечение, науку, образование, здравоохранение.

*Капитальные вложения* — затраты материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленные на восстановление и прирост *основных фондов*.

*Коммерческий кредит* — товарная форма *кредита*, возникающая при отсрочке платежа; долговое обязательство, оформленное векселем.

*Конверсия* — переориентация *предприятия* на производство продукции принципиально другого типа.

*Консолидированный бюджет* — свод бюджетов всех уровней *бюджетной системы* Российской Федерации на соответствующей территории.

*Концессия* — разрешение одним государством другим государствам, их фирмам и частным лицам проводить производственно-эксплуатационную деятельность в соответствии с концессионным договором. В договоре о концессии может предусматриваться сдача в эксплуатацию государством за плату не только предприятий, но главным образом земли с правом добычи полезных ископаемых.

*Краткосрочные финансовые вложения* — финансовые вложения, рассчитанные на короткий период, высоколиквидные *ценные бумаги*, в том числе краткосрочные казначейские обязательства государства, облигации, акции, временная финансовая помощь другим предприятиям, депозитные сертификаты, полученные краткосрочные векселя.

*Курс акций (облигаций и других ценных бумаг)* — цена акций (других ценных бумаг) на фондовой бирже. Курс прямо пропорционален размерам *дивиденда*, процента и находится в обратной зависимости от величины ссудного процента.

*Лимит капитальных вложений* — предельный размер капитальных вложений на запланированный ввод в действие мощностей или создание нормативных заделов капитального строительства.

*Лимит кредитования* — предельная сумма выдачи *кредита* или остатков задолженности в плановом периоде.

*Лицензия* — специальное разрешение *юридическому лицу* уполномоченных на то государственных органов осуществлять конкретные, оговоренные законом хозяйственные операции, включая внешнеторговые (экспортные и импортные).

*Медицинское страхование* — форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья. Гарантирует гражданам получение медицинской помощи при возникновении страхового случая. Осуществляется в двух формах — обязательной и добровольной.

*Межбюджетные отношения* — отношения между органами государственной власти Российской Федерации, органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления по поводу формирования и исполнения бюджетов.

*Местный бюджет* — бюджет муниципального образования, формирование, утверждение и исполнение которого осуществляют органы местного управления.

*Минимальная бюджетная обеспеченность* — минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов.

*Муниципальный заказ* — соглашение между органом местного самоуправления и подрядной организацией о выполнении работ (об оказании услуг), финансируемых за счет средств *местного бюджета*.

*Минимальный местный бюджет* — расчетный объем доходов и расходов местного бюджета, учитывающий *государственные минимальные социальные стандарты*.

*Местные налоги и сборы* — налоги и сборы, устанавливаемые представительными органами местного самоуправления самостоятельно в соответствии с федеральными законами.

*Местные финансы* — совокупность денежных средств, формируемых и используемых для решения вопросов местного значения.

*Налог* — обязательный взнос налогоплательщика в бюджет и внебюджетные фонды в определенных законом размерах и в установленные сроки. Выражает денежные отношения, складывающиеся у государства с юридическими и физическими лицами в связи с перераспределением национального дохода и мобилизацией финансовых ресурсов в бюджетные и внебюджетные фонды государства. См. *Внебюджетные специальные фонды*.

*Налоговый контроль* — специализированный контроль со стороны государственных органов за соблюдением налогового законодательства, правильностью исчислений, полнотой и своевременностью уплаты *налогов* и других обязательных платежей юридическими и физическими лицами.

*Налоговые льготы* — полное или частичное освобождение налогоплательщиков от уплаты *налога* в соответствии с законодательством.

*Налоговая система* — совокупность разных видов налогов, в построении и методах исчисления, которых реализуются определенные принципы. Включает прямые и косвенные налоги. Прямые устанавливаются на доход или имущество нало-

гоплательщика, косвенные — надбавка к цене товара (тарифа на услугу) — оплачиваются потребителем. Состав косвенных налогов: *акцизы*, фискальные монополии, *таможенные пошлины*.

*Норматив минимальной бюджетной обеспеченности* — расчетный показатель минимально необходимой потребности в бюджетных средствах на одного жителя муниципального образования по текущим расходам.

*Облигация* — ценная бумага, приносящая доход в форме процента. Выпускается государственными органами для покрытия бюджетного дефицита и *акционерными обществами* в целях мобилизации капитала. В отличие от *акций* на облигации указан срок ее погашения.

*Облигации государственных займов* — кратко- и долгосрочные *ценные бумаги*, выпускаемые Министерством финансов РФ для привлечения средств инвесторов и выполнения государством своих функций.

*Облигации сберегательного займа* — государственные *ценные бумаги*, выпускаемые для привлечения средств инвесторов, но предназначенные в основном для размещения среди населения.

*Основные производственные фонды* — предметы длительного пользования, обслуживающие в обществе производственное потребление: жилые здания, поликлиники, клубы, санатории, стадионы и т. п., находящиеся на балансе предприятия.

*Основные производственные фонды* — средства труда (здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства и др.), с помощью которых изготавливается продукция. Служат длительным сроком, сохраняют в процессе производства свою натуральную форму и переносят свою стоимость на готовый продукт частями, по мере износа. Пополняются за счет *капитальных вложений*.

*Отчетный период* — определенный период в деятельности предприятия, по результатам которого составляются основные документы *финансовой отчетности* (например, отчет о прибылях и убытках). Документы финансовой отчетности могут подготавливаться еженедельно, ежемесячно, ежеквартально и ежегодно; в них регистрируются результаты деятельности предприятия за этот период. Для всех предприятий подготовка ежеквартальных и ежегодных отчетов является обязательной.

*Оффшорные зоны* — ограниченные территории, в которых действуют особо льготные экономические условия. Как и налоговые гавани являются разновидностью свободных экономических зон.

*Очередность платежей* — установленная последовательность списания средств со счета предприятия при наличии нескольких срочных и просроченных платежей и недостаточности средств для их полного погашения.

*Планирование* — процесс, обеспечивающий сбалансированное взаимодействие отдельных видов ресурсов в рамках выбранного объекта управления, устанавливающий пропорции и темпы роста.

*Пособие* — регулярная или единовременная денежная выплата, предоставляемая гражданам страны в связи с временной нетрудоспособностью, беременностью и родами, при рождении ребенка, по уходу за ребенком и др.

*Предпринимательство* — деятельность, связанная с производством и реализацией продукции, выполнением работ, оказанием услуг. Носит регулярный характер, ориентирована на извлечение *прибыли*.

*Предприятие* — являющийся *юридическим лицом* самостоятельный хозяйственный субъект, созданный для производства продукции, выполнения работ и оказания услуг в целях удовлетворения общественных потребностей и получения *прибыли*.

*Преференция* — льгота или предоставление особого налогового режима для группы хозяйствующих субъектов, позволяющие им в течение указанного времени не нести часть налоговых обязательств.

*Прогнозирование* — научно обоснованное предсказание вероятностного развития событий или явлений на будущее на основе статистических, социальных, экономических и других исследований.

*Перспект эмиссии* — документ, содержащий необходимую информацию о выпуске *ценных бумаг*, подлежащих регистрации в установленном порядке.

*Профицит бюджета* — превышение доходов бюджета над его расходами. См. *Дефицит бюджета*.

*Расходы бюджета* — экономические отношения, связанные с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по отраслевому, ведомственному, целевому и территориальному назначению. Включаются затраты на финансирование народного хозяйства, социально-культурных мероприятий (образование, здравоохранение, социальное обеспечение), оборону страны, содержание органов управления и правоохранительных органов, расходы по государственному внутреннему долгу, затраты на оказание финансовой поддержки территориям и др.

*Расширенное воспроизводство* — возобновление производства во все увеличивающихся размерах.

*Регулирование экономики* — целенаправленное изменение темпов развития народного хозяйства и отдельных его структурных подразделений на основе перераспределения финансовых ресурсов. Регулирование экономики осуществляется в двух формах — саморегулирование и государственное регулирование. Первая характеризуется такими методами формирования финансовой базы в разных звеньях общественного производства, которые вырабатывают и используют сами субъекты хозяйствования. Вторая форма отражает вмешательство государства в процесс развития общественного производства через различные экономические инструменты, в том числе через финансовые рычаги.

*Регулирующие доходы* — федеральные и региональные *налоги* и иные платежи, по которым федеральными законами и законами субъектов РФ устанавливаются нормативы отчислений (в процентах) в *местные бюджеты* на предстоящий финансовый год.

*Резервный фонд* — целевой источник, создаваемый за счет регулярных отчислений от *прибыли* предприятия. Эти средства должны находиться в высоколиквидных активах.

*Реконструкция* — процесс коренного переустройства действующего производства на базе технического и организационного совершенствования, комплексного обновления и модернизации *основных фондов*.

*Рентабельность* — один из основных стоимостных показателей эффективности производства. Характеризует уровень отдачи затрат, вложенных в процесс производства и реализации продукции, работ и услуг.

*Реструктуризация внешнего долга* — продление сроков погашения долга и выплаты по нему процентов.

*Реструктуризация фискальной задолженности* — определение суммарной задолженности в *бюджет*, определение сроков ее погашения, контроль и соблюдение в этот период обязательных сроков уплаты текущих платежей в бюджеты и внебюджетные фонды.

*Роспись бюджета* — основной оперативный план распределения доходов-расходов по подразделениям *бюджетной классификации*, в котором проставляются сроки поступления налогов и других платежей и расходование бюджетных средств в течение года.

*Самострахование* — совокупность мер, направленных на предотвращение рисков, создание резервных фондов материальных и финансовых ресурсов и др.

*Самофинансирование* — один из методов финансового обеспечения воспроизводственных затрат, основанный на использовании субъектами хозяйствования собственных финансовых ресурсов. При недостаточности собственных средств предприятия используют финансовые ресурсы, привлекаемые на основе выпуска ценных бумаг.

*Секвестр* — пропорциональное снижение государственных расходов по всем статьям бюджета (кроме защищенных) в течение времени, оставшегося до конца года.

*Смета расходов и доходов* — финансовый план учреждения (организации), осуществляющего некоммерческую деятельность.

*Собственные доходы территориальных бюджетов* — региональные и местные налоги и сборы, отчисления от налогов вышестоящих бюджетов, переданные в региональные и местные бюджеты на постоянной основе в твердо фиксированной доле.

*Социальные нормы* — показатели необходимой обеспеченности населения важнейшими жилищно-коммунальными, социально-культурными и другими услугами в натуральном и денежном выражении.

*Социальное обеспечение* — система распределительных отношений, в процессе которых за счет части национального дохода образуются и используются общественные фонды денежных средств для материального обеспечения граждан в старости, по инвалидности, по случаю потери кормильца и в иных случаях, установленных законом.

*Социальное страхование* — система экономических отношений, посредством которых формируются и расходуются фонды денежных средств, предназначенных для материального обеспечения нетрудоспособных.

*Средства по взаимным расчетам* — суммы, поступающие в *местные бюджеты* или передаваемые из местных бюджетов в *бюджеты субъектов РФ* в связи с изменениями в доходах и расходах местных бюджетов, возникающими в результате решений, принятых органами государственной власти и не учтенных при утверждении соответствующих бюджетов.

*Ссудный процент* — цена кредитных денежных средств на рынке ссудных капиталов за их потребительские свойства — приносить пользователю кредитом (заемщиком) доход (прибыль).

*Страхование* — система особых, перераспределительных отношений, возникающих между участниками страхового фонда в связи с его образованием за счет целевых денежных взносов и использованием на возмещение ущерба субъекта хозяйствования и оказание помощи гражданам (или их семьям) при наступлении страховых случаев в их жизни (достижение определенного возраста, утрата трудоспособности, смерть и т. д.). Различают: 1) имущественное страхование, объектом которого выступают различные материальные ценности; 2) личное страхование, основой которого являются события в жизни физических лиц; 3) страхование ответственности, предметом которого служат возможные обязательства страхователя по возмещению ущерба (вреда) третьим лицам; 4) страхование предпринимательских рисков, где объектом считается риск неполучения прибыли или образования убытка.

*Страхователь* — физическое или *юридическое лицо*, страхующее имущество или заключающее со страховой организацией договор личного страхования и уплачивающее страховые взносы.

*Страховщик* — специализированная организация (государственная акционерная, кооперативная), проводящая *страхование* и принимающая на себя обязательство возместить ущерб *страхователю* (или другим лицам) или выплатить страховую сумму.

*Субвенция* — бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основах на осуществление определенных целевых расходов.

*Субсидия* — бюджетные средства, предоставляемые *бюджету* другого уровня *бюджетной системы* Российской Федерации, физическому или *юридическому лицу* на условиях долевого финансирования целевых расходов.

*Таможенные пошлины* — налоги, взимаемые при ввозе, вывозе и провозе товаров через территорию государства. Используются следующие ставки таможенных пошлин: адвалорные — определяемые в процентах к таможенной стоимости товаров; специфические — устанавливаемые в твердой сумме за единицу товара; комбинированные — сочетающие элементы адвалорных и специфических таможенных пошлин.

*Тариф* — разновидность цены, плата, взимаемая организацией с предприятий, организаций и населения за услуги (бытовые, коммунальные, транспортные и др.).

*Текущие затраты* — издержки, возникшие в процессе производства продукции и оказания услуг для получения *прибыли* и отнесенные к данному отчетному году.

*Территориальные бюджеты* — совокупность бюджетов республик, входящих в состав РФ, краев, областей, национальных округов, районов, городов, поселков, сельских поселений.

*Территориальные внебюджетные фонды* — совокупность денежных средств, мобилизованных сверх бюджета региональными и местными органами власти для финансового обеспечения экономического и социального развития территорий.

*Трансфертные платежи* — передаточные платежи, одна из форм перераспределения государственных бюджетных средств.

*Территориальный сводный финансовый баланс* — система финансовых показателей, характеризующих создание и использование финансовых ресурсов на территории за определенный период.

*Территориальные финансы* — система экономических отношений, посредством которых распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий. Это совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении региональных органов государственной власти и органов местного самоуправления.

*Унитарное предприятие* — коммерческая организация, не наделенная правом собственности на закрепленное за ней собственником имущество.

*Учетная ставка* — норма процента, взимаемая Центральным банком при предоставлении ссуд коммерческим банкам.

*Учредительные документы* — документы, служащие основанием для учреждения вновь создаваемого предприятия, компании, акционерного общества и их регистрации в установленном порядке.

*Федерализм (бюджетный)* — законодательно принимаемая норма равноправных (партнерских) отношений между федеральным центром и субъектами РФ при формировании доходов бюджетов всех уровней за счет оптимального сочетания их налогового потенциала, выполняемых финансово-хозяйственных, социальных функций и имеющихся общественно необходимых потребностей.

*Финансы* — система экономических отношений, в процессе которых происходят формирование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства, удовлетворения социальных потребностей общества.

*Финансовый аппарат* — органы, осуществляющие управление финансами. К ним относятся высшие законодательные органы власти — Федеральное Собрание и его две палаты — Государственная Дума и Совет Федерации, Министерство финансов РФ и его органы на местах, Министерство РФ по налогам и сборам, Федеральная служба налоговой полиции, Государственный таможенный комитет РФ, финансовые отделы и управления на предприятиях различных форм собственности, осуществляющие функции оперативного управления финансами.

*Финансовая информация* — рассчитанная на конкретных пользователей система финансовых показателей, для принятия решения.

*Финансовое обеспечение воспроизводственного процесса* — покрытие затрат за счет финансовых ресурсов, аккумулируемых субъектами хозяйствования и государством. Осуществляется в трех формах: самофинансирования, кредитования и государственного финансирования. Одно из важных направлений воздействия финансов на процессы общественного развития наряду с финансовым регулированием и финансовым стимулированием.

*Финансовый контроль* — элемент системы управления финансами; особая сфера стоимостного контроля за финансовой деятельностью всех экономических субъектов (государства, территориальных административных образований, предприятий и организаций), соблюдением финансово-хозяйственного законодательства, целесообразностью производственных расходов, экономической эффективностью финансово-хозяйственных операций.

*Финансовый механизм* — совокупность форм организации финансовых отношений, методов (способов) формирования и использования финансовых ресурсов, применяемых обществом в целях создания благоприятных условий для экономического и социального развития общества. В соответствии со структурой финансовой системы финансовый механизм подразделяется на финансовый механизм предприятий (организаций, учреждений), страховой механизм, бюджетный механизм и т. д. В каждом из них согласно функциональному назначению можно выделить мобилизацию финансовых ресурсов, финансирование, стимулирование и др.

*Финансовый отчет* — отчет, дающий информацию о финансовом положении предприятия, его доходах, издержках и чистой прибыли, использовании *финансовых ресурсов* за определенный период времени.

*Финансовая отчетность* — совокупность документов, содержащих информацию о финансовых показателях.

*Финансовое планирование* — планирование финансовых ресурсов и фондов денежных средств.

*Финансовая политика* — деятельность государства, предприятия по целенаправленному использованию финансов. Включает: выработку концепций развития финансов, определение основных направлений их использования и разработку мер, направленных на достижение поставленных целей.

*Финансовые ресурсы* — денежные доходы, накопления и поступления, формируемые в руках субъектов хозяйствования и государства и предназначенные на цели расширенного воспроизводства, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных потребностей, нужд обороны и государственного управления. Являются материальными носителями финансовых отношений. Используются в фондовой и нефондовой формах.

*Финансовый рынок* — рынок, на котором обращаются капиталы и кредиты. Подразделяется на рынок краткосрочного капитала и рынок долгосрочного ссудного капитала.

*Финансовая система* — термин, употребляемый для обозначения разных по своей сути понятий: а) совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, взаимосвязанных между собой. В этом значении финансовая система страны включает

три крупные сферы: финансы предприятий, учреждений, организаций; страхование; государственные финансы. Каждая из них состоит из звеньев. б) совокупность финансовых учреждений страны, к которым относятся финансовые органы и все структурные подразделения Министерства РФ по налогам и сборам.

*Финансовая стратегия* — комплекс мероприятий, направленных на достижение перспективных финансовых целей.

*Финансовые фонды* — денежные фонды, формируемые за счет *финансовых ресурсов*. Назначение финансовых фондов состоит в подготовке условий, обеспечивающих удовлетворение постоянно меняющихся общественных потребностей.

*Фонд финансовой поддержки муниципальных образований* — денежные средства, образуемые в *бюджете субъекта Российской Федерации* для оказания финансовой помощи муниципальным образованиям и распределяемые в соответствии с фиксированной формулой.

*Целевой бюджетный фонд* — фонд заемных средств, образуемый в составе *бюджета* за счет доходов целевого назначения или в порядке целевых отчислений для конкретных видов доходов и используемый по отдельной смете.

*Ценные бумаги* — денежные документы, свидетельствующие о предоставлении займа (*облигации*) или приобретении владельцем ценной бумаги права на часть имущества (*акция*). По экономическому содержанию ценные бумаги представляют долгосрочные обязательства эмитента выплачивать владельцу доход в виде *дивиденда* или фиксированных процентов. Бывают двух типов: долевые (*акции*) и долговые (*облигации*).

*Экономический инструмент* — экономическая категория, сознательно, целенаправленно используемая в интересах субъектов хозяйствования и государства. Может оказывать на общественное производство количественное и качественное воздействие.

*Экономический стимул* — экономический рычаг, с помощью которого удается влиять на материальные интересы субъектов хозяйствования. Влияние на материальные интересы происходит через формы организации финансовых отношений.

*Юридическое лицо — предприятие*, выступающее в качестве субъекта гражданства, в том числе хозяйственных прав и обязанностей, имеющее самостоятельный баланс, гербовую печать и расчетный счет в банке, действующее на основании устава или положения и отвечающее в случае *банкротства* принадлежащим ему имуществом.

*Юридическое лицо* — предприятие, выступающее в качестве субъекта гражданства, в том числе хозяйственных прав и обязанностей, имеющее самостоятельный баланс, гербовую печать и расчетный счет в банке, действующее на основании устава или положения и отвечающее в случае банкротства принадлежащим ему имуществом.

Учебное издание  
**Черская Регина Васильевна**

**ФИНАНСЫ**

Учебное пособие

Корректор Осипова Е. А.  
Компьютерная верстка Насынова Н. Е.

Подписано в печать 21.01.13. Формат 60x84/8.  
Усл. печ. л. 16,28. Тираж 500 экз. Заказ

---

Издано в ООО «Эль Контент»  
634029, г. Томск, ул. Кузнецова д. 11 оф. 17  
Отпечатано в Томском государственном университете  
систем управления и радиоэлектроники.  
634050, г. Томск, пр. Ленина, 40  
Тел. (3822) 533018.

