

ГОМЕЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
УЧРЕЖДЕНИЯ ОБРАЗОВАНИЯ
ФЕДЕРАЦИИ ПРОФСОЮЗОВ БЕЛАРУСИ
«МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ «МИТСО»

Кафедра финансов

**ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ЗАРУБЕЖНЫХ
СТРАН**

ПОСОБИЕ

для студентов специальности «Финансы и кредит»
дневной и заочной форм обучения

Гомель
2013

УДК 336. (100) (075.8)
ББК 65.268 я 73
Ш 83

Рекомендовано научно-методическим советом МИТСО

Автор-составитель: Шпарун Д. В.

Рецензенты:

доцент кафедры финансов Гомельского филиала Международного университета «МИТСО», к. ф.-м. н., доцент Лапко Б. В.

заведующая кафедрой «Менеджмент» УО ГГТУ им. П.О. Сухого, к. э.н., доцент Лапицкая Л. М.

Ш 83 Финансово-кредитные системы зарубежных стран: пособие / авт. сост. Д. В. Шпарун. – Гомель: Гомельский филиал Международного университета «МИТСО», 2013. – 253 с.

УДК 336 9100) (075.8)
ББК 65. 268 я 73

© Шпарун Д. В., 2013
© Оформление. Гомельский филиал
Международного университета «МИТСО», 2013

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	7
РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, ДЕНЕЖНАЯ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМЫ: ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА	12
ТЕМА 1. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ СОДЕРЖАНИЕ И ПОСТРОЕНИЕ	12
1.1. Понятие и назначение государственных финансов.....	12
1.2. Функции финансов и их классификация	13
1.3. Система государственных финансов и ее звенья: политическое, экономическое и социальное значение.....	14
1.4. Система расходов государства	17
1.5. Система доходов государства.....	18
1.6. Финансовые ресурсы государства, их объем и структура.....	18
1.7. Управление финансами государства.....	19
1.8. Местные (региональные) финансы и их социально-экономическая сущность.....	21
ТЕМА 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ ТИПЫ И ЭЛЕМЕНТЫ	23
2.1. Денежное обращение и его структура	23
2.2. Денежная система: эволюция, структура и ее основные типы. Функции денег.....	24
2.3. Элементы денежной системы и их характеристика	31
2.4. Кредитные деньги, их виды и особенности функционирования (вексель, чек, банкнота, кредитная карточка, электронные деньги).....	34
ТЕМА 3. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ СОДЕРЖАНИЕ И ЗВЕНЬЯ	37
3.1. Экономическая сущность кредитной системы и ее структура.....	37
3.2. Центральные банки, их сущность, задачи, функции и инструменты.....	39
3.3. Коммерческие и инвестиционные банки: сущность и функции.....	41
3.4. Особенности функционирования специальных финансово-кредитных институтов.....	44
3.5. Кредитно-денежное регулирование экономики	47
РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ РАЗВИТЫХ СТРАН	49
ТЕМА 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА США	49
4.1. Финансовая система США и ее звенья	49
4.2. Бюджетная система США	50
4.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса	51
4.4. Бюджетный дефицит и государственный долг	54
4.5. Финансовый контроль	55
4.6. Специальные правительственные фонды.....	56
4.7. Финансы государственных предприятий	58

4.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	59
4.9. Кредитная система США и ее структура.....	62
4.10. Коммерческие банки США и особенности их развития.....	67
4.11. Структура налоговой системы США.....	68
ТЕМА 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КАНАДЫ.....	72
5.1. Финансовая система Канады и ее звенья.....	72
5.2. Бюджетная система Канады.....	73
5.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.....	74
5.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.....	77
5.5. Финансовый контроль.....	77
5.6. Специальные правительственные фонды.....	79
5.7. Финансы государственных предприятий.....	80
5.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	80
5.9. Кредитная система Канады и ее структура.....	82
5.10. Коммерческие банки Канады и особенности их развития.....	84
5.11. Структура налоговой системы Канады.....	86
ТЕМА 6. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ.....	90
6.1. Финансовая система Японии и ее звенья.....	90
6.2. Бюджетная система Японии.....	91
6.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.....	91
6.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.....	94
6.5. Финансовый контроль.....	94
6.6. Специальные правительственные фонды.....	97
6.7. Финансы государственных предприятий.....	98
6.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	99
6.9. Кредитная система Японии и ее структура.....	103
6.10. Коммерческие банки Японии и особенности их развития.....	105
6.11. Структура налоговой системы Японии.....	107
РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ВЕДУЩИХ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА.....	110
ТЕМА 7. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ.....	110
7.1. Финансовая система Германии и ее звенья.....	110
7.2. Бюджетная система Германии.....	111
7.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.....	112
7.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.....	116
7.5. Финансовый контроль.....	117
7.6. Специальные правительственные фонды.....	120
7.7. Финансы государственных предприятий.....	121

7.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	122
7.9. Кредитная система Германии и ее структура	126
7.10. Коммерческие банки Германии и особенности их развития.....	127
7.11. Структура налоговой системы Германии.....	130
ТЕМА 8. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ.....	135
8.1. Финансовая система Франции и ее звенья	135
8.2. Бюджетная система Франции	136
8.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса	137
8.4. Бюджетный дефицит и государственный долг	139
8.5. Финансовый контроль	140
8.6. Специальные правительственные фонды.....	143
8.7. Финансы государственных предприятий	144
8.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	145
8.9. Кредитная система Франции и ее структура.....	148
8.10. Коммерческие банки Франции и особенности их развития.....	154
8.11. Структура налоговой системы Франции	157
ТЕМА 9. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ.....	162
9.1. Финансовая система Великобритании и ее звенья.....	162
9.2. Бюджетная система Великобритании	163
9.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса	163
9.4. Бюджетный дефицит и государственный долг	167
9.5. Финансовый контроль	167
9.6. Специальные правительственные фонды.....	168
9.7. Финансы государственных предприятий	169
9.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	170
9.9. Кредитная система Великобритании и ее структура.....	172
9.10. Коммерческие банки Великобритании и особенности их развития.....	177
9.11. Структура налоговой системы Великобритании.....	179
ТЕМА 10. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ	184
10.1. Финансовая система Италии и ее структура.....	185
10.2. Бюджетная система Италии	185
10.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.....	186
10.4. Бюджетный дефицит и государственный долг	188
10.5. Финансовый контроль	188
10.6. Специальные правительственные фонды.....	194
10.7. Финансы государственных предприятий	195
10.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.....	196

10.9. Кредитная система Италии и ее структура.....	198
10.10. Коммерческие банки Италии и особенности их развития.....	204
10.11. Структура налоговой системы Италии.....	205
РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН...	210
ТЕМА 11. СОСТОЯНИЕ И ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ СИСТЕМ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	210
11.1. Характерные черты финансовых систем развивающихся стран.....	210
11.2. Бюджетная политика развивающихся стран	211
11.3. Особенности налоговых систем.....	214
11.4. Основные тенденции развития финансовых систем развивающихся стран.....	217
ТЕМА 12. ОСОБЕННОСТИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	218
12.1. Денежно-кредитные системы развивающихся стран: общие черты, особенности, проблемы и тенденции развития	219
12.2. Особенности банковских систем развивающихся стран и их реформирование на современном этапе: страны Южной и Центральной Америки и страны Юго-Восточной Азии	222
РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ.....	224
ТЕМА 13. ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ ...	224
13.1. Особенности финансов стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии.....	224
13.2. Финансовые системы, их звенья и особенности функционирования ...	227
13.3. Финансовая политика	230
13.4. Налоговая система	231
ТЕМА 14. ДЕНЕЖНЫЕ И КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ.....	235
14.1. Особенности денежного обращения: методы регулирования, механизм наличных и безналичных расчетов	235
14.2. Денежные системы, особенности и элементы	237
14.3. Денежно-кредитная политика стран с переходной экономикой.....	240
14.4. Кредитная система и ее структура	241
14.5. Задачи и функции Центрального банка и коммерческих банков	245
14.6. Специализированные кредитно-финансовые учреждения, их виды и характеристика	246
ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ	249
ЛИТЕРАТУРА.....	251

ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» является логическим продолжением и дополнением курсов: «Международные экономические отношения»; «Теория финансов»; «Государственный бюджет»; «Налоги и налогообложение»; «Деньги, кредит, банки» и обязательным элементом учебного плана подготовки специалистов в области финансов и кредита.

В мировой экономике за последние десятилетия произошли большие изменения, связанные с усилением взаимосвязи и взаимозависимости национальных экономик, с процессами интеграции, интернационализации и глобализации. Республика Беларусь является частью мирового хозяйства с формирующейся финансово-кредитной системой. Отсюда вытекает необходимость обобщения мирового опыта развития финансовых и кредитных систем, выявления как их общих черт, так и особенностей функционирования в различных странах.

Программа дисциплины «Финансово-кредитные системы зарубежных стран» предполагает изучение закономерностей развития финансов, денег и кредита, их природы, финансово-кредитной системы, ее звеньев и институтов (налогов, государственного кредита, государственного бюджета) в зарубежных странах в целом.

В качестве примеров анализируются отдельные зарубежные страны, наиболее развитые в экономическом, хозяйственном и промышленном направлениях. Это Великобритания, Германия, США, Франция, Япония и др. В них сложились наиболее устойчивые финансово-кредитные отношения, что дает основание для их индивидуального рассмотрения.

Кроме того, программой курса предусмотрено выявление особенностей функционирования финансово-кредитных систем ряда стран с формирующимся рынком и развивающихся стран.

Цель изучения дисциплины состоит в формировании у студентов знаний о сущности категории финансов как категории исторической, охарактеризовать этапы и закономерности развития финансово-кредитной системы в строгой последовательности, определяющейся экономическим строем общества, природой и функциями государства.

Основные **задачи** курса:

➤ сформировать знания у студентов об объективности возникновения финансов как исторически предопределенной необходимости, обусловленной потребностями общественного развития;

➤ научить студентов выделять особенности исторического характера финансовых отношений в условиях рыночного хозяйствования и предыдущих общественно-экономических формаций.

По завершению изучения дисциплины студент **знает**:

- особенности и сущность финансовых, денежных и кредитных систем;
- понятие финансовой и кредитной систем, их структуру, звенья и функции;
- социально-экономическую сущность местных (региональных) финансов, их виды и структуру;
- особенности функционирования специальных кредитно-финансовых институтов, их виды и структуру;

умеет:

- излагать сущность финансовой системы, ее звенья и функции, структуру кредитной системы, ее задачи и функции, роль специальных кредитно-финансовых институтов в развитии экономики государств, виды и задачи, перспективы развития;
- систематизировать и обрабатывать информацию по финансово-кредитным системам отдельных стран мира;

обладает навыками и качествами (компетенциями):

- комментировать факты, идеи, актуальные проблемы, стоящие перед курсом «История развития финансово-кредитной системы»;
- анализировать статистические данные и делать самостоятельные выводы;
- сопоставлять отдельные элементы финансово-кредитных систем зарубежных стран и определять тенденции их развития.

Отправной базой для данного курса являются следующие дисциплины:

- деньги, кредит, банки;
- теория финансов;
- государственный бюджет;
- налоги и налогообложение.

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
 для студентов 4-го курса дневной формы обучения
 специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»

№ п/п	Наименование темы	Распределение часов по видам учебных занятий				
		Всего аудиторных часов	Лекций	Практ.	СУРС	Самост. работа
	РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, ДЕНЕЖНАЯ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМЫ: ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА	12	6	–	6	6
1	Финансовая система государства, ее содержание и построение	4	2	–	2	2
2	Денежная система государства, ее типы и элементы	4	2	–	2	2
3	Кредитная система государства, ее содержание и звенья	4	2	–	2	2
	РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ РАЗВИТЫХ СТРАН	18	12	6	–	6
4	Финансово-кредитная система США	6	4	2	–	2
5	Финансово-кредитная система Канады	6	4	2	–	2
6	Финансово-кредитная система Японии	6	4	2	–	2
	РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ВЕДУЩИХ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА	16	8	8	–	8
7	Финансово-кредитная система Германии	4	2	2	–	2
8	Финансово-кредитная система Франции	4	2	2	–	2
9	Финансово-кредитная система Великобритании	4	2	2	–	2
10	Финансово-кредитная система Италии	4	2	2	–	2
	РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	8	4	2	2	4
11	Состояние и особенности финансовых систем развивающихся стран	4	2	2	–	2
12	Особенности денежно-кредитных систем развивающихся стран	4	2	–	2	2
	РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ	8	4	–	4	7
13	Финансовые системы стран с переходной экономикой	4	2	–	2	3
14	Денежные и кредитные системы стран с переходной экономикой	4	2	–	2	4
	Итого	62	34	16	12	31

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
для студентов 3-го курса дневной формы обучения
специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»

№ п/п	Наименование темы	Распределение часов по видам учебных занятий				
		Всего аудитор- ных часов	Лекций	Практ.	СУРС	Самост. работа
	РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, ДЕНЕЖНАЯ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМЫ: ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА	12	6	–	6	6
1	Финансовая система государства, ее содержание и построение	4	2	–	2	2
2	Денежная система государства, ее типы и элементы	4	2	–	2	2
3	Кредитная система государства, ее содержание и звенья	4	2	–	2	2
	РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ РАЗВИТЫХ СТРАН	14	8	6	–	10
4	Финансово-кредитная система США	6	4	2	–	2
5	Финансово-кредитная система Канады	4	2	2	–	4
6	Финансово-кредитная система Японии	4	2	2	–	4
	РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ВЕДУЩИХ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА	16	8	8	–	8
7	Финансово-кредитная система Германии	4	2	2	–	2
8	Финансово-кредитная система Франции	4	2	2	–	2
9	Финансово-кредитная система Великобритании	4	2	2	–	2
10	Финансово-кредитная система Италии	4	2	2	–	2
	РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	6	4	2	–	8
11	Состояние и особенности финансовых систем развивающихся стран	4	2	2	–	4
12	Особенности денежно-кредитных систем развивающихся стран	2	2	–	–	4
	РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ	8	4	–	4	5
13	Финансовые системы стран с переходной экономикой	4	2	–	2	3
14	Денежные и кредитные системы стран с переходной экономикой	4	2	–	2	2
	Итого	56	30	16	10	37

ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ДИСЦИПЛИНЫ
для студентов 5-го курса заочной формы обучения
специальности 1-25 01 04 «Финансы и кредит»

№ п/п	Наименование темы	Распределение часов по видам учебных занятий			
		Всего аудиторных часов	Лекций	Практ.	Самост. работа
	РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, ДЕНЕЖНАЯ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМЫ: ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА	2	2	–	16
1–3	Финансовая система государства, ее содержание и построение. Денежная система государства, ее типы и элементы. Кредитная система государства, ее содержание и звенья	2	2	–	16
	РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ РАЗВИТЫХ СТРАН	4	2	2	16
4–6	Финансово-кредитная система США, Канады, Японии	4	2	2	16
	РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ВЕДУЩИХ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА	4	2	2	20
7–10	Финансово-кредитная система Германии, Франции, Великобритании, Италии	4	2	2	20
	РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН	2	2	–	16
11–12	Состояние и особенности финансовых систем развивающихся стран. Особенности денежно-кредитных систем развивающихся стран	2	2	–	16
	РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ	2	2	–	11
13–14	Финансовые системы стран с переходной экономикой. Денежные и кредитные системы стран с переходной экономикой	2	2	–	11
	Итого	14	10	4	79

РАЗДЕЛ 1. ФИНАНСОВАЯ, ДЕНЕЖНАЯ И КРЕДИТНАЯ СИСТЕМЫ: ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА

ТЕМА 1. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ СОДЕРЖАНИЕ И ПОСТРОЕНИЕ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансовой системы государства, умеет характеризовать общегосударственные финансы Республики Беларусь, давать оценку значимости каждого звена финансовой системы.

1.1. Понятие и назначение государственных финансов.

1.2. Функции финансов и их классификация.

1.3. Система государственных финансов и ее звенья: политическое, экономическое и социальное значение отдельных звеньев финансовой системы.

1.4. Система расходов государства.

1.5. Система доходов государства.

1.6. Финансовые ресурсы государства, их объем и структура.

1.7. Управление финансами государства.

1.8. Местные (региональные) финансы и их социально-экономическая сущность.

1.1. Понятие и назначение государственных финансов

Государственные финансы составляют часть финансовой системы страны. По экономической сущности *государственные финансы* – это денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства, необходимых ему для выполнения экономических, социальных и политических функций. Одним из субъектов этих отношений выступает государство, другими субъектами могут выступать юридические и физические лица, международные финансовые организации, другие государства.

Главное назначение государственных финансов – обеспечить формирование и использование финансовых ресурсов у государства, необходимых для реализации его функций.

Необходимым условием возникновения государственных финансов является существование государства и денежной системы. Государственные финансы реализуются через движение денег.

Финансовые ресурсы государства формируются посредством сбора налогов и отчислений с юридических и физических лиц, а также неналоговых поступлений и кредитов. Эти средства концентрируются в государственных фондах, наиболее крупным из которых является государственный бюджет

1.2. Функции финансов и их классификация

Государственным финансам присущи две основные функции:

- 1) распределительная;
- 2) контрольная.

Распределительная функция финансов на уровне государства проявляется в распределении и перераспределении национального дохода.

Процесс распределения фондов финансовых ресурсов регламентирован государством при помощи финансовых инструментов: норм, тарифов, ставок и т. п.

Первичное распределение финансовых ресурсов осуществляется в организации.

Организация, реализуя продукцию, получает выручку от реализации, из которой в бюджет сразу перечисляются косвенные налоги. Из оставшейся части организация возмещает потреблённые средства производства (чтобы обеспечить непрерывность процесса производства). Имеется в виду оплата сырьевых ресурсов и создание амортизационного фонда (при этом государством устанавливаются нормативы потребления материальных ресурсов и нормы отчислений в амортизационные фонды).

Далее выделяется часть средств на оплату труда – образуется фонд оплаты труда (согласно тарифным ставкам регламентируется уровень зарплаты). Параллельно, исходя из размеров фонда оплаты труда, начисляются и перечисляются в бюджет налоги и платежи в Фонд социальной защиты населения.

Оставшаяся прибыль может быть распределена в организации по фондам, основными из которых являются фонды потребления, накопления, резервный и т. д. На этом этапе вмешательство государства минимально, но некоторые вопросы распределения прибыли по фондам также регламентированы.

Фонд оплаты труда также подлежит дальнейшему распределению: на налоги (подходный, отчисления в пенсионный фонд) и личное потребление (зарплата).

На уровне общегосударственных финансов происходит дальнейшее перераспределение финансовых ресурсов. Необходимость перераспределения национального дохода в рамках общегосударственных финансов вызвана:

1) наличием непроизводственной сферы, в которой национальный доход не создаётся (медицина, оборона);

2) необходимостью обеспечения социального развития общества, реализации социальных программ (помощь молодым семьям, престарелым);

3) важностью создания благоприятных условий для предпринимательской деятельности субъектов хозяйствования.

Контрольная функция финансов реализуется через контроль за распределением совокупного общественного продукта и национального дохода по денежным фондам и их целевому использованию. Важнейшей задачей финансового контроля является проверка точности соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетом, налоговой службой, банками, а также взаимных финансовых обязательств субъектов хозяйствования по расчетам и платежам.

Контрольная функция финансов реализуется:

1) экономическими методами – контроль финансовых показателей, отражающих различные стороны финансово-хозяйственной деятельности: выручки, прибыли, рентабельности, платежеспособности, оборачиваемости и т. п.; введение нормативов, контроль за соблюдением режима экономии и т. п.;

2) с помощью целой системы финансовых контрольных органов путём проверки финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Система финансового контроля Республики Беларусь включает:

1) общегосударственный контроль;

2) ведомственный контроль (в том числе внутриведомственный и внутрихозяйственный);

3) независимый контроль (аудит);

4) общественный контроль.

1.3. Система государственных финансов и ее звенья: политическое, экономическое и социальное значение

Финансовая система – это совокупность взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений, организующих образование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Структура финансовой системы государства представлена на рисунке 1.1.

Задачей общегосударственных финансов является концентрация финансовых ресурсов в распоряжении государства и направлении их на финансирование общегосударственных нужд. Они формируются за счёт

налогов, сборов, платежей, государственных пошлин, сумм, полученных от продажи казённых предприятий и т. п.

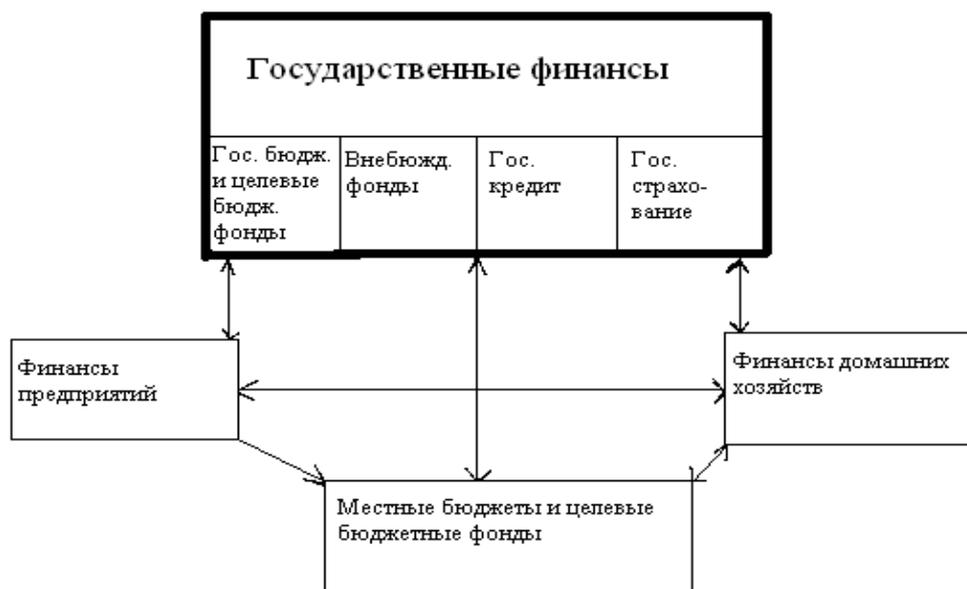


Рисунок 1.1 – Структура финансовой системы государства

Государственный бюджет – основной государственный финансовый фонд. Основные источники его пополнения – налоги и сборы, поступающие от субъектов хозяйствования и физических лиц. Основные направления использования – расходы на государственное управление, безопасность государства, экономические и социальные программы.

Целевые бюджетные фонды (ЦБФ) – фонды, образованные при госбюджете за счёт отчислений предприятий и других субъектов хозяйствования и предназначенные на строго определённые цели.

Внебюджетные фонды – образуются за счёт отчислений предприятий и физических лиц и используются чаще всего в экономике и социальной сфере. Образуются и функционируют вне бюджета (фондодержателем обычно является министерство, государственная или частная организация).

Государственный кредит – это финансовые ресурсы, которые государство привлекает у субъектов хозяйствования и населения на условиях займа. Обычно необходимость в госкредите возникает при дефиците бюджета.

Государственное имущественное и личное страхование – это фонды, которые формируются из страховых взносов субъектов хозяйствования и физических лиц. Фондодержатели страховых фондов – государственные или частные страховые организации. Особенностью этих фондов является то, что страховое возмещение производится только тем организациям и физическим лицам, у которых наступили «страховые случаи».

Местные финансы сосредоточены в местных бюджетах и местных ЦБФ территориально-административных единиц. Задачи местных финансов такие же, как и общегосударственных, но применительно к своему региону. Источниками образования местных бюджетов и ЦБФ являются, в основном, местные налоги, а также дотации из госбюджета. Используются средства местных бюджетов на социальные и экономические нужды региона.

Финансы предприятий, в свою очередь, включают финансы предприятий:

- 1) материального производства;
- 2) непроеизводственной сферы.

Их задачей является формирование предприятием своих денежных фондов, эффективного их использования, получение максимальной прибыли, обеспечение финансовой устойчивости. Примеры фондов: амортизационный фонд, фонды потребления и накопления, образуемые из прибыли и т. д. Используются на расширение и развитие предприятия и социальное развитие коллектива.

Финансы предприятий материальной сферы – ведущее звено всей финансовой системы, поскольку именно в процессе хозяйственной деятельности предприятий формируются источники финансовых ресурсов как самого предприятия, так и государства в целом.

Если рассматривать финансы с точки зрения институтов власти, которые реализуют возложенные на финансовую систему функции, то будем говорить о *финансовом аппарате государства*. В Республике Беларусь финансовый аппарат образуют:

1. Министерство финансов.
2. Министерство по налогам и сборам.
3. Финансовые органы отраслевых министерств, ведомств, предприятий.

Каждое звено играет различную роль в общественном воспроизводстве. Так, централизованные финансы используются в качестве инструмента регулирования национальной экономики в целом. С помощью централизованных финансов мобилизуются ресурсы в бюджетную систему и происходит их распределение и перераспределение между отраслями народного хозяйства, экономическими регионами, отдельными группами населения.

Децентрализованные финансы используются для регулирования экономических и социальных отношений в рамках отдельных хозяйствующих субъектов и составляют основу финансов. От их состояния во многом зависит общее финансовое положение страны, так как именно здесь формируется большая часть финансовых ресурсов.

Финансы домашних хозяйств – совокупность отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств и финансовых активов, необходимых для обеспечения жизнедеятельности членов домашнего хозяйства.

В этой взаимосвязи и взаимозависимости составных звеньев финансовой системы проявляется единство финансов, а также единство финансовой системы.

Таким образом, финансы выражают экономические отношения, связанные с обеспечением источниками финансирования государственного и частного секторов экономики, сфер производства, обращения и домашних хозяйств.

1.4. Система расходов государства

Государственные расходы – это экономические отношения, возникающие в связи с распределением фонда денежных средств государства и его использованием по отраслевому, целевому и территориальному назначению.

Государственные расходы призваны удовлетворять наиболее важные потребности общества в области развития экономики и социальной сферы, осуществления государственного управления и укрепления обороноспособности страны.

Расходы республиканского бюджета Республики Беларусь в «Законе о бюджете» обычно представлены по двум классификациям: функциональной и отраслевой (в разрезе министерств и ведомств).

Наибольший интерес представляет функциональная классификация, которая предусматривает следующие направления государственных расходов:

- государственное управление (содержание законодательной, исполнительной власти, международная деятельность, государственные резервные фонды и т. п.);
- национальная оборона и правоохранительная деятельность;
- национальная экономика (финансирование отдельных отраслей и предприятий);
- охрана окружающей среды;
- жилищно-коммунальное хозяйство;
- здравоохранение;
- физкультура и спорт;
- культура;
- образование;
- социальная политика.

Особое внимание в условиях развития рыночных отношений уделяется социальной защите незащищенных слоев населения. Бюджет Республики Беларусь последние несколько лет называют «социально ориентированным».

Это выражается в дополнительных расходах государства на мероприятия по повышению уровня минимальной заработной платы, увеличению пособий и различного рода компенсаций.

1.5. Система доходов государства

Государственные доходы – это часть национального дохода страны, обращающаяся в процессе его распределения и перераспределения через различные виды денежных поступлений в собственность и распоряжение государства с целью создания финансовой базы для выполнения его задач по осуществлению социально-экономической политики, обеспечению обороны и безопасности страны, а также необходимой для функционирования государственных органов.

Доходы республиканского бюджета Республики Беларусь формируются по следующим основным направлениям:

1. Налоговые доходы. Сюда включены:

- налоги на доходы и прибыль;
- налог на добавленную стоимость;
- акцизы;
- экологический налог;
- налог на приобретение автомобильных транспортных средств;
- таможенные сборы и пошлины;
- налоги, сборы, платежи.

2. Взносы на государственное социальное страхование.

3. Неналоговые доходы. К ним относятся:

- доходы от использования государственного имущества (проценты за пользование денежными средствами бюджетов; дивиденды по акциям и доходы от вкладов государства в уставные фонды предприятий);
- доходы от предпринимательской деятельности государства (от сдачи в аренду земельных участков и госимущества, административные сборы и госпошлины и т. п.)
- административные штрафы и экономические санкции.

1.6. Финансовые ресурсы государства, их объем и структура

Финансовые ресурсы – это фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, образуемые в процессе распределения и перераспределения части стоимости ВВП и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей.

Выделяют децентрализованные финансовые ресурсы (финансовые ресурсы предприятий, бюджетных организаций) и централизованные (государства).

Механизм возникновения и образования финансовых ресурсов предприятий и государства в целом:

Финансовые ресурсы и предприятий и государства возникают в процессе хозяйственно-финансовой деятельности предприятий. Предприятие, реализовав свою продукцию, получает выручку, из неё компенсируются материальные затраты, остаётся – добавленная стоимость, из которой выплачивается зарплата, а оставшаяся часть (чистый доход) и представляет собой финансовые ресурсы предприятия. Эта сумма чистого дохода является первичным ресурсом, она распределяется:

а) в бюджет, в виде налогов и отчислений. Они составляют основу финансовых ресурсов государства;

б) оставшаяся часть представляет собой финансовые ресурсы предприятий и складывается из амортизационного фонда и прибыли.

Полученные государством от различных субъектов деятельности финансовые ресурсы аккумулируются в госбюджете и используются государством для выполнения им своих функций:

- хозяйственной;
- социально-культурной;
- обороны страны;
- управления;
- создания резервов и т. д.

Финансы *субъектов хозяйствования* подразделяются на: собственные; заёмные; привлечённые.

Собственные финансовые ресурсы: прибыль; амортизационный фонд.

Заёмные финансовые ресурсы: банковские кредиты, инвестиции, бюджетный кредит, эмиссия ценных бумаг.

Привлечённые финансовые ресурсы – это постоянно находящаяся в обороте предприятия сумма кредиторской задолженности. Привлечённые финансовые ресурсы предприятия могут находиться на предприятии в период между моментом образования кредиторской задолженности и необходимостью перечислять ее в бюджет и по другим направлениям. В течение этого времени предприятие пользуется этими финансовыми ресурсами.

1.7. Управление финансами государства

Управление финансами – действия государства, направленные на выработку, реализацию и совершенствование финансовой политики.

Намеченная финансовая политика может быть реализована только через процесс создания, применения, анализа и совершенствования форм финансовых отношений, которые предназначены для ее реализации.

Существующие финансовые отношения объективны, но они складываются не стихийно, а организуются государством, которое придает им разные формы (обычно с помощью законов, указов и т. п.). Например, финансовые отношения по поводу платежей в бюджет и финансирование из бюджета – это вид объективных финансовых отношений, но государство придает им форму налогов, сборов, норм бюджетных расходов, зафиксированных в нормативных актах.

Основной целью управления финансами является обеспечение финансовой устойчивости и финансовой независимости государства, которые проявляются:

- 1) в макроэкономической сбалансированности;
- 2) в профиците бюджета;
- 3) в отсутствии государственного долга;
- 4) в твердости национальной валюты.

Органы общего управления – это органы государственной власти:

➤ высшие органы государственной власти (Национальное собрание Республики Беларусь, Президент и его администрация). Их функции: определять финансовую политику; разрабатывать важнейшие формы финансовых отношений в форме законов, указов, осуществлять общегосударственный контроль за соблюдением финансового законодательства;

➤ местные органы государственной власти (Советы депутатов). В пределах своих полномочий разрабатывают и утверждают формы финансовых отношений, имеющие региональное значение. Важно, чтобы они не вступали в противоречие с общегосударственными.

Органы оперативного управления. К ним относятся:

1. Министерство финансов.
2. Министерство по налогам и сборам и его инспекции.
3. Государственный таможенный комитет.
4. Казначейство.
5. Комитет госконтроля и т. д.

Их функции: проведение в жизнь финансовой политики органов власти; разработка инструкций и методик применения утвержденных форм финансовых отношений, анализ и контроль их выполнения.

Органы отраслевого управления финансами. К ним относятся:

1. Финансовые управления министерств и ведомств.
2. Финансовые отделы предприятий.

Их функции: составление финансовых планов и контроль за их реализацией, контроль за эффективным использованием капитала, увеличением прибыли и рентабельности, контроль за состоянием расчетов по платежам в бюджет и с поставщиками и покупателями, а также по заработной плате с рабочими и служащими и т. п.

В управлении финансами выделяют две группы методов:

1. Экономические.
2. Административные.

К экономическим относятся:

- 1) фискальная политика;
- 2) финансовое планирование;
- 3) координация финансовых ресурсов;
- 4) финансовое регулирование.

Фискальная политика – это меры со стороны правительственных органов по изменению порядка налогообложения и структуры государственных расходов для воздействия на экономику с целью ускорения экономического роста. Объектом финансового планирования является формирование и распределение доходов и накоплений, использование фондов денежных средств.

К административным методам следует отнести:

- 1) систему амортизационных отчислений;
- 2) систему финансовых санкций;
- 3) финансовый менеджмент.

1.8. Местные (региональные) финансы и их социально-экономическая сущность

Местные (региональные) финансы представляют собой экономические отношения, посредством которых местные органы управления мобилизуют, распределяют и используют в соответствии с возложенными на них функциями часть общественного продукта в денежной форме. Местные финансы являются важной составляющей финансовой системы государства. Они включают местные бюджеты, специальные внебюджетные фонды и финансы хозяйствующих субъектов, находящиеся в собственности местных органов управления.

Местные финансы обеспечивают финансирование широкого круга мероприятий, связанных с социально-культурным и коммунально-бытовым обслуживанием населения. Таким образом, *местные (региональные) финансы – это система экономических отношений, посредством которой распределяется и перераспределяется национальный доход на экономическое и социальное развитие территорий.*

В последние десятилетия во многих государствах наблюдается регионализация экономических и социальных процессов. Все в большей мере функции регулирования этих процессов переходят от центральных уровней государственной власти к региональным. Поэтому роль региональных финансов усиливается, а сфера их использования расширяется. Величина региональных финансов растет, и во многих странах она составляет преобладающую часть финансовых ресурсов государства.

Через региональные финансы государство активно проводит социальную политику. На основе предоставления региональным органам власти средств для их бюджетов осуществляется финансирование муниципального народного образования, здравоохранения, коммунального обслуживания населения. При этом круг финансируемых мероприятий расширяется. За счет средств региональных бюджетов стали финансироваться не только общеобразовательные школы, но и высшие учебные заведения, крупные объекты здравоохранения, мероприятия по внутренней безопасности, правопорядку, охране окружающей среды и др.

С помощью региональных финансов государство осуществляет выравнивание уровней экономического и социального развития территорий, которые в результате исторических, географических, военных и других условий отстали от других районов страны. С этой целью разрабатываются региональные программы. Средства на их осуществление формируются за счет источников доходов бюджетов соответствующих административно-территориальных единиц, а также налогов вышестоящих бюджетов. Региональным бюджетам выделяются отчисления от государственных налогов, но чаще всего субвенции, т. е. финансовые ресурсы, предоставляемые из вышестоящих бюджетов на определенные цели (развитие здравоохранения, дорожное строительство, коммунальные объекты и др.).

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «государственные финансы».
2. Назовите функции финансов.
3. Опишите структуру финансовой системы государства.
4. Какие финансовые отношения действуют в финансовой системе между ее отдельными звеньями ?
5. Охарактеризуйте каждое звено финансовой системы.
6. Что такое государственные расходы ?
7. Что такое государственные доходы ?
8. Что понимается под термином «финансовые ресурсы»?
9. Какова цель управления финансами ?
10. Какова роль местных финансов в финансовой системе государства ?

ТЕМА 2. ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ ТИПЫ И ЭЛЕМЕНТЫ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру денежной системы государства, умеет характеризовать элементы денежной системы Республики Беларусь.

2.1. Денежное обращение, его структура.

2.2. Денежная система: эволюция, структура и ее основные типы.

Функции денег.

2.3. Элементы денежной системы и их характеристика.

2.4. Кредитные деньги, их виды и особенности функционирования (вексель, чек, банкнота, кредитная карточка, электронные деньги).

2.1. Денежное обращение и его структура

Денежное обращение (оборот) – это движение денег в наличной и безналичной формах, опосредствующее денежные отношения между предприятиями, объединениями, учреждениями, организациями, а также между ними и государством; между предприятиями и их работниками, населением и государством, отдельными гражданами.

Объем денежного оборота складывается с совокупности всех денежных операций, при помощи которых осуществляется движение денег.

Объединяя взаимодействие отдельных субъектов экономической системы по поводу создания, распределения, перераспределения и использования общественного продукта, денежный оборот подразделяется на **товарный и нетоварный**. Товарный оборот связан с процессом производства и реализации продукции (работ, услуг), нетоварный – с выполнением финансовых обязательств и осуществлением других платежей нетоварного характера (штрафы, пени, неустойки, страховые платежи и т. п.).

По способу платежа денежный оборот подразделяется на **безналичный**, т. е. совершаемый без использования наличных денег, и **налично-денежный**, при котором все расчеты и платежи совершаются с участием наличных денег, выполняющих все функции. Часть денежного оборота составляет **платежный оборот**, представляющего собой процесс движения средств платежа, существующих в данной стране. В платежном обороте деньги функционируют только в качестве средства платежа. Составными частями платежного оборота являются безналичный оборот и та часть налично-денежного оборота, в котором деньги выполняют функцию средства платежа.

Функциональная структура денежного оборота включает в себя денежные обороты звеньев народного хозяйства – сферы материального

производства, непроизводственной сферы, населения, государственного бюджета, кредитной системы.

Регулирование денежной массы в обращении – одна из основных задач Национального банка (НБ) и правительства Республики Беларусь при проведении денежной политики. Рост денежной массы происходит в результате кредитных операций НБ РБ (так называемая первичная эмиссия или эмиссия Центрального банка) и кредитных операций коммерческих банков (так называемая кредитная эмиссия).

Под *обращающимися деньгами* понимается масса денег, которая опосредует обмен товаров и услуг в тот момент, когда товар переходит из рук продавца к покупателю или когда совершается платеж за товар и деньги переходят от покупателя к продавцу.

2.2. Денежная система: эволюция, структура и ее основные типы.

Функции денег

Денежная система – это форма организации денежного обращения в стране, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством. Ее составной частью является национальная валютная система, хотя она относительно самостоятельна.

Денежные системы сформировались в XVI–XVII вв. с возникновением и утверждением капиталистического способа производства, но отдельные их элементы появились в более ранний период.

Вид денежной системы зависит от того, в какой форме функционируют деньги: как товар – всеобщий эквивалент или как знаки стоимости. В связи с этим выделяют 2 вида денежных систем:

I. Система металлического обращения, при которой денежный товар непосредственно обращается и выполняет все функции денег, а кредитные деньги разменны на металл.

II. Система обращения кредитных и бумажных денег, при которой полноценные деньги вытеснены из обращения.

В зависимости от металла, который в данной стране был принят в качестве всеобщего эквивалента и базы денежного обращения, различают биметаллизм и монометаллизм.

Биметаллизм – денежная система, при которой роль всеобщего эквивалента закрепляется за двумя металлами (обычно за золотом и серебром), предусматриваются свободная чеканка монет из обоих металлов и их неограниченное обращение.

Известны 3 разновидности биметаллизма:

1. *Система параллельной валюты*, при которой соотношение между

золотыми и серебряными монетами устанавливалось стихийно в соответствии с рыночной ценой этих металлов.

2. *Система двойной валюты*, при которой государство фиксировало соотношение между металлами, а чеканка золотых и серебряных монет и прием их населением производились по этому соотношению.

3. *Система «хромающей» валюты*, при которой золотые и серебряные монеты являлись законным платежным средством, но не на равных основаниях, так как чеканка серебряных монет производилась в закрытом порядке в отличие от свободной чеканки золотых монет. Это фактически система двойной валюты, «хромающая» на серебряную ногу, т. е. золото имело более свободное обращение, чем серебряные деньги.

Монометаллизм – денежная система, при которой один металл (золото или серебро) служит всеобщим эквивалентом и, одновременно в обращении присутствуют другие знаки стоимости (банкноты, казначейские билеты, разменные монеты), разменные на золото или серебро. В большинстве развитых стран в конце XIX в. биметаллизм и серебряный монометаллизм сменился золотым монометаллизмом.

Серебряный монометаллизм существовал в России в 1843–1852 гг., Индии – в 1852-1893, Голландии – в 1847–1875 гг.

Золотой монометаллизм был впервые установлен в Великобритании фактически в конце XVIII в., законодательно – в 1816 г., Германии – в 1871-1873, Франции – в 1876–1878, России и Японии – в 1897, США – в 1900 г.

В зависимости от характера размена знаков стоимости на золото различались 3 разновидности золотого монометаллизма. *Золотомонетный стандарт* характеризовался следующими основными чертами:

- обращением золотых монет;
- непосредственным выполнением золотом всех функций денег;
- свободной чеканкой золотых монет с фиксированным золотым содержанием;
- свободным разменом знаков стоимости на золотые монеты по нарицательной стоимости;
- неограниченным движением золота между лицами и странами.

Все это обеспечивало относительную устойчивость и эластичность денежной системы.

Первая мировая война, потребовавшая больших финансовых затрат на военные нужды, вызвала рост дефицита бюджетов воюющих государств и привела к отмене золотомонетного стандарта. Во всех воевавших странах (кроме США) был прекращен размен монет на золото и запрещен вывоз его за границу; золотые монеты ушли из обращения в сокровище. После первой мировой войны ни одно развитое государство не смогло вернуться к

золотомонетному стандарту. В условиях послевоенной стабилизации экономики в 20-е гг. XX в. в ряде стран был установлен *золотослитковый стандарт*, при котором в обращении отсутствовали золотые монеты и свободная их чеканка, обмен банкнот производился на золотые слитки. В Великобритании цена стандартного слитка в 12,4 кг равнялась 1700 ф. ст., во Франции цена слитка весом 12,7 кг – 215 тыс. FRF. Золото оказалось вытесненным из национального обращения в крупный оптовый и международный оборот.

В большинстве стран (Германия, Австрия, Дания, Норвегия и др.) непосредственный обмен неполноценных денег на золото не был восстановлен даже в такой форме. Был установлен *золотодевизный (золотовалютный) стандарт*, при котором также отсутствовало обращение золотых монет и свободная чеканка, обмен банкнот производился на девизы (платежные средства в иностранной валюте), разменные на валюту стран с золотослитковым стандартом. Таким путем сохранялась косвенная связь денежных единиц стран золотодевизного стандарта с золотом.

Появившись впервые в XIX в., мировая валютная система прошла следующие этапы эволюции.

Парижская мировая валютная система – получила признание в 1867 г. на международной конференции в Париже и была оформлена специальным международным договором, который подписали и ратифицировали более 30 стран мира. Эта валютная система мировых денег. В рамках данной системы курс национальных валют жестко привязывался к золоту и через золотое содержание валюты соотносился друг с другом по твердому валютному курсу.

Парижская валютная система просуществовала до первой мировой войны 1914 г. Гигантские финансовые потребности экономики во время войны могли быть удовлетворены только путем дополнительного выпуска денег. Для того чтобы избежать побочных явлений на своих внутренних рынках, многие страны приняли меры по аннулированию правил на основе «золотомонетного стандарта», что фактически привело к отмене первой мировой валютной системы.

Генуэзская мировая валютная система – явилась результатом решений международной экономической конференции 1922 г., закрепившей переход к золотодевизному стандарту, основанному на золоте и ведущих валютах, которые конвертируются в золото. Появились *девизы* – платежные средства в иностранной валюте, предназначенные для международных расчетов. Национальные кредитные деньги стали использоваться в качестве международных платежно-резервных средств. Однако в межвоенный период статус резервной валюты не был официально закреплен ни за одной валютой, а фунт стерлингов и доллар США оспаривали лидерство в этой сфере. Золотые паритеты сохранялись, но конверсия валют в золото могла осуществляться и

косвенно, через иностранные валюты (доллар США, французский франк и фунт стерлингов).

Генуэзская валютная система просуществовала недолго, до 1929 г. Одной из основных причин ее отмены стала растущая нереальность паритетов обмена валют вследствие послевоенной инфляции. Различные темпы инфляции в разных странах вызывали еще более очевидные диспропорции в международных ценовых зависимостях.

Мировой экономический кризис 30-х гг. XX в. и вторая мировая война привели к кризису Генуэзской валютной системы.

Бреттон-Вудская мировая валютная система была оформлена соглашением стран на конференции по валютно-финансовым вопросам, которая состоялась в июле 1944 г. в г. Бреттон-Вудс (штат Нью-Хемпшир в США), в которой участвовало 730 представителей из 44 стран. Данная мировая валютная система базировалась на ряде структурных принципов:

- установлены твердые обменные курсы валют стран-участниц к курсу ведущей валюты;
- курс ведущей валюты фиксирован к золоту;
- центральные банки поддерживают стабильный курс своей валюты по отношению к ведущей (в рамках $\pm 1\%$, а в Западной Европе – $\pm 0,75\%$) валюте с помощью валютных интервенций;
- изменения курсов валют осуществляются посредством девальвации и ревальвации;
- организационным звеном системы являются Международный валютный фонд и Международный банк реконструкции и развития (МБРР), которые призваны развивать взаимное валютное сотрудничество стран и помогать в снижении дефицита платежного баланса.

Ведущей валютой стал доллар США, так как только он в это время мог быть конвертируем в золото (США обладали 70 % от всего мирового запаса золота). Было установлено золотое соотношение доллара США: 35 дол. за 1 тройскую унцию (0,88571 г золота за 1 дол.).

По своему характеру Бреттон-Вудская система была золотодевизной системой с фиксированными валютными курсами. США брали на себя обязательство по первому требованию обменивать доллары в золото без каких-либо ограничений, а остальные страны должны были зафиксировать курс своей валюты к доллару.

Ямайская мировая валютная система была оформлена соглашением стран-членов МВФ в январе 1976 г. в г. Кингстон на Ямайке, в котором формулировались основные принципы новой валютно-финансовой системы, закрепленные в апреле 1978 г. во второй поправке к статьям Соглашения МВФ. Эти принципы, которые продолжают действовать и в настоящее время,

закключаются в следующем:

- система полицентрична, т. е. основана не на одной, а на нескольких ключевых валютах;
- отменен монетный паритет золота;
- основным средством международных расчетов стала свободно конвертируемая валюта, а также СДР1 и резервные позиции в МВФ;
- не существует пределов колебаний валютных курсов. Курс валют формируется под воздействием спроса и предложения;
- центральные банки не обязаны вмешиваться в работу валютных рынков для поддержания фиксированного паритета своей валюты. Однако они осуществляют валютные интервенции для стабилизации курсов валют;
- страна сама выбирает режим валютного курса, но ей запрещено выражать его в золоте;
- МВФ получил полномочия осуществлять более жесткий надзор за развитием валютных курсов и соглашениями об их установлении, обеспечивать либерализацию валютных отношений путем отмены валютных ограничений в интересах достижения стабилизации в международных валютных отношениях.

Функция представляет собой конкретное проявление сущности экономического явления, выражает основное назначение экономических законов, действующих в определенной сфере экономических отношений. Функциям денег присуща стабильность, они мало подвержены изменениям, в то время как, например, роль денег в различных условиях может меняться.

Деньги выступают в качестве:

- *меры стоимости;*
- *средства обращения;*
- *средства платежа;*
- *средства накопления.*

Помимо перечисленных функций, нередко признается выполнение деньгами функции *мировых денег* (международного платежного средства), в которой они используются для денежных операций между странами.

Выполнение деньгами функции *меры стоимости* заключается в оценке стоимости товара путем установления цен. Речь идет о способности денег измерять стоимость всех товаров, служить посредником при определении цены. Только наличие стоимости у денежного товара обеспечивает одновременное появление эквивалентов товара и денег на противоположных полюсах и их последующий обмен в соответствии с законом стоимости в функциях денег как средства обращения, средства платежа и мировых денег.

Функция меры стоимости реализуется на основе масштаба цен, представляющий собой фиксированный государством вес золота в денежной

единице страны. Сейчас ни одно государство мира не обменивает денежные знаки на золото. Масштаб цен формируется фактически под влиянием спроса и предложения и служит для соизмерения стоимости товаров с помощью цены. С его помощью цена товара как показатель величины стоимости преобразуется в прејскурантную или рыночную цену, выраженную в национальных денежных единицах.

Назначение функции *средства обращения* – быть посредником при обмене товаров. Деньги как средство обращения используются для оплаты приобретаемых товаров. При этом особенностью такой функции денег служит то, что передача товаров покупателю и его оплата происходят одновременно. В этой функции употребляются наличные денежные знаки.

Как средство оплаты приобретаемых товаров деньги используются кратковременно. Одни и те же денежные знаки могут применяться многократно в различных сделках, перемещаясь от одних участников сделок к другим. Здесь большое значение приобретает скорость обращения денег: чем быстрее совершается оборот, тем меньше нужно денег для обращения товаров. Соответственно скорость обращения денег важна для регулирования массы денег, необходимых для обращения.

Товары не всегда могут продаваться за наличные деньги, так как к моменту появления на рынке одного товаровладельца со своим товаром у других товаровладельцев часто еще нет наличных денег. Поэтому возникает необходимость купли-продажи товаров в кредит, то есть с отсрочкой уплаты денег. Когда товары продаются с отсрочкой платежа, деньги при определении цен товаров функционируют идеально как мера стоимости, но не играют роли средства обращения. Следовательно, в этом случае деньги в процессе обращения не противостоят непосредственно товарам, а вступают в оборот лишь через некоторое время.

Функцию *средства платежа* деньги выполняют во всех случаях, когда нет непосредственного обмена товаров на деньги и они выступают в форме самостоятельной меновой стоимости. Характерными признаками функции денег как средства платежа являются их одностороннее движение и наличие разрыва во времени между передачей товара покупателю и денег продавцу товара.

Деньги как средства платежа отличаются от денег как средств обращения, так как они не опосредствуют, а лишь завершают куплю-продажу. Деньги функционируют как средство платежа не только при оплате купленных в кредит товаров, но и при погашении других обязательств, например, при возврате денежных ссуд, внесении арендной платы, уплате налогов и пр. При этом деньги могут использоваться как в наличной, так и безналичной формах.

Деньги, непосредственно не участвующие в обороте, в том числе в функциях средства обращения и средства платежа, образуют денежные

накопления и выполняют функцию *средства накопления*. В состав денежных накоплений входят остатки наличных денег, хранящихся у отдельных граждан, а также остатки денег на счетах в банках.

Выполнение деньгами функции средства накопления является важной предпосылкой развития кредитных отношений, с помощью которых становится возможным использование временно свободных средств, образующихся в различных звеньях хозяйства и у населения для предоставления их в займы предприятиям и организациям других звеньев хозяйства и отдельным гражданам.

Несмотря на различие функций денег, между ними существует взаимосвязь и единство, обусловленное сущностью денег. Так, функция меры стоимости реализуется в функциях средства обращения и средства платежа. Вместе с тем деньги могут попеременно выполнять функции средства обращения и средства платежа, а также служить средством накопления. В свою очередь, денежные накопления могут быть использованы как средства обращения и средства платежа.

Международное разделение труда и связанная с ним специфика обмена товарами и услугами объективно ставят перед деньгами новую задачу – выступать средством связи обособленных товаропроизводителей не только на национальном, но и на международных рынках, обеспечивая тем самым всеобщую эквивалентность обмена. В новом качестве деньги выполняют *функцию мировых денег*. Необходимость ее появления объективно связана с интернационализацией производства и выходом товарного обмена за пределы национальных границ.

Функция мировых денег – собирательная, по сути производная от национальных функций денег. Она опосредует все формы международного обмена товарами и услугами как за наличный расчет, так и с отсрочкой платежа. В функции мировых денег они выступают также и мерой стоимости. Являясь интернациональным эталоном стоимости, мировые деньги выступают фактором определения мировых цен. Особенность функции меры стоимости в функции мировых денег состоит в том, что она может осуществляться непосредственно через национальные масштабы цен или опосредованно – через валютные курсы.

Функция *мировых денег* проявляется во взаимоотношениях между странами или между юридическими и физическими лицами, находящимися в различных странах. В таких взаимоотношениях деньги используются для оплаты приобретаемых товаров, при совершении кредитных и некоторых других операций.

Сегодня расчеты между странами производятся с помощью свободно конвертируемых валют (доллары США, ЕВРО и др.). Неконвертируемые денежные единицы функции мировых денег выполнять не могут.

Свою роль деньги выполняют на основе взаимодействия всех функций. Это взаимодействие базируется на том, что весь процесс производства, обмена, распределения и перераспределения валового национального продукта осуществляется через денежную форму учета и контроля. Единство функций денег вытекает из единства процесса производства, взаимодействия наличного и безналичного денежного оборота.

2.3. Элементы денежной системы и их характеристика

Денежная система каждой страны складывается исторически, в соответствии с ее социальным и экономическим развитием. С изменением политического строя и общественных отношений изменяется и денежная система, что отражается на содержании ее элементов.

Современные денежные системы несмотря на свои особенности, имеют много общих черт. Они включают следующие элементы:

Наименование денежной единицы (национальной валюты) и ее частей, как правило, возникает исторически, но полностью зависит от государства, которое своим законодательным актом закрепляет (или изменяет) это наименование.

Денежная единица – это установленный в законодательном порядке денежный знак, служащий для соизмерения и выражения цен всех товаров и услуг. Она, как правило, делится на мелкие пропорциональные части. В большинстве стран действует десятичная система деления (1 рубль равен 100 копейкам, 1 доллар – 100 центам и т. д.).

Виды государственных денежных знаков, имеющих законную платежную силу, также определяются специальными законами государства или актами правительства. В современных условиях все денежные знаки, выпускаемые государством, обязательны к приему в погашение долга на территории данной страны.

Выделяются следующие виды денежных знаков: **банковские билеты (банкноты), казначейские билеты и разменная монета**. Различие денежных знаков обуславливается порядком выпуска в обращение и изъятия из обращения.

Банковские билеты, являющиеся в настоящее время основным видом денежных знаков, выпускаются в обращение центральными эмиссионными банками страны. Осуществляя кредитную эмиссию, центральные банки увеличивают денежную массу первоначально в виде прироста остатков средств на счетах в коммерческих банках. В последующем эти средства могут трансформироваться в наличность. Погашение кредита обуславливает обратный приток денежных знаков из обращения. Таким образом, банковские билеты,

являясь кредитными деньгами, могут выполнять роль полноценных денег, если обеспечивается возвратность кредита. Кредитная экспансия и особенно безвозвратное «кредитование» приводят к обесцениванию банковских билетов.

Казначейские билеты попадают в оборот при бюджетной эмиссии, проводимой специальным органом министерства финансов – казначейством. В экономически развитых странах, как правило, казначейские билеты не выпускаются либо выпускаются в ограниченных количествах, тогда как в слаборазвитых странах они имеют достаточно широкое обращение.

Разменная монета выпускается для удобств обслуживания розничного оборота, когда необходимо осуществить платежи в дробных частях денежной единицы. Обычно стоимость, указанная в монетах, значительно превышает стоимость содержащегося в них металла и расходы на чеканку. Разница составляет монетный доход государства. В отдельных странах металлические монеты выпускаются не только как части денежной единицы, но и более высокого достоинства: 1, 2, 5, 10, 20, 50 и т. д. денежных единиц. Выпускаются также юбилейные и памятные монеты, имеющие в основном коллекционную направленность.

Масштаб цен – средство выражения стоимости в денежных единицах, базирующееся на фиксированном государством весовом количестве денежного металла в денежной единице. Последнее определение масштаба цен утратило экономическое значение. Сейчас ни одна страна мира не разменивает денежные знаки на золото. В тех случаях, где золотое содержание денежных единиц юридически сохранилось, оно утратило экономический смысл. Масштаб цен складывается фактически под влиянием спроса и предложения, служит для соизмерения стоимостей товаров посредством цены.

Валютный курс – соотношение между денежными единицами (валютами) разных стран, определяемое в основном их покупательной способностью. Он характеризует «цену» денежной единицы одной страны, выраженную в денежных единицах других стран. В зависимости от типа денежной системы, от уровня развития рыночных отношений могут использоваться фиксированные или плавающие системы валютных курсов. В странах с развитой рыночной экономикой используются свободно колеблющиеся (плавающие) валютные курсы, основанные на рыночном механизме валютного регулирования. Многие государства, в том числе и выделившиеся из бывшего СССР, используют фиксированные, т. е. устанавливаемые центральными банками курсы валют. Причем эти курсы могут быть едиными или отличаться в зависимости от вида операций, при которых используется иностранная валюта.

Порядок наличной и безналичной (депозитной) эмиссии и обращения денежных знаков. Государство устанавливает порядок наличной и безналичной эмиссии и обращения денежных знаков. Регулируются эти процессы

внутренним законодательством страны с учетом экономического и валютного положения.

Регламентация безналичного денежного оборота. Главным компонентом денежной массы являются остатки денежных средств в сфере безналичного денежного оборота. Государство регламентирует безналичный денежный оборот путем установления порядка функционирования денег, зачисленных на счет. В частности, определяются сферы, в которых платежи должны выполняться не наличными деньгами, а путем переводов денег со счета в банке плательщика на счет получателя. Вырабатываются способы платежа, формы расчетов, порядок платежей и т. п.

Правила вывоза и ввоза национальной валюты и организации международных расчетов. Национальные валюты, как правило, ориентированы для обслуживания оборота внутри страны. Поэтому вывоз и ввоз национальной валюты также регулируется установленными правилами. К примеру, государство может разрешить свободный вывоз и ввоз своей валюты в любых размерах. Могут устанавливаться предельные суммы вывоза, определяемые либо абсолютной суммой, либо зависимыми нормативами (от количества дней поездки, например). Разрешаются также полное или частичное расходование валюты за пределами страны или обязательный ее обратный ввоз.

В международных расчетах могут использоваться либо национальные валюты страны-получателя средств или страны-плательщика, либо валюты третьих стран. Допускается зачет взаимных требований (клиринг).

Государственный орган, осуществляющий денежно-кредитное и валютное регулирование. Каждое государство приспособливает денежную систему к своим интересам, определяет и орган, который осуществляет денежно-кредитное и валютное регулирование. Таким органом обычно выступает центральный (национальный) банк страны. Центральные банки наделяются монопольным правом эмиссии банкнот, осуществляют руководство всей кредитной системы страны, регулируют денежное обращение, хранят временно свободные средства и обязательные резервы коммерческих банков, ведут финансовые обязательства правительства, являясь, таким образом, главными проводниками денежно-кредитной политики государства. Центральные банки реализуют свои функции, взаимодействуя с коммерческими банками и другими финансово-кредитными учреждениями, которые непосредственно выполняют операции по платежам в безналичном порядке, наличными деньгами и организуют движение кредита.

В зависимости от сложившихся в стране экономических отношений денежные системы могут быть рыночного и нерыночного типа.

Денежную систему *рыночного типа* характеризует свободное функционирование денег. Сохраняется денежно-кредитное регулирование на

уровне банковской системы. Регулирование осуществляется с помощью экономических методов. *Нерыночная* денежная система характеризуется различными ограничениями в использовании денег, наличием административных методов регулирования денежного обращения.

2.4. Кредитные деньги, их виды и особенности функционирования (вексель, чек, банкнота, кредитная карточка, электронные деньги)

Кредитные деньги – это средство обмена, которые представляют собой обязательство частного лица или фирмы. Они возникли с развитием товарного производства, когда купля-продажа осуществляется с рассрочкой платежа (в кредит). Изначально экономическое значение этих денег – сделать денежный оборот эластичным, способным отражать потребности товарооборота в наличных деньгах; экономить другие виды денег; способствовать развитию безналичного оборота.

Постепенно с развитием капиталистических товарно-денежных отношений сущность кредитных денег претерпевает значительные изменения. В условиях господства капитала кредитные деньги выражают не взаимосвязь между товарами на рынке (Т – Д – Т), а отношение денежного капитала (Д – Т – Д), поэтому капитал выступает в форме кредитных денег. Так, например, банковский депозит является кредитными деньгами, или долгом банка, так как банк обязан выдать определенную сумму рублей владельцу вклада, когда бы он ни пожелал. Одновременно это еще и средство обмена, так как частные лица и фирмы охотно принимают в качестве платежа чеки.

Можно выделить следующие основные пути развития кредитных денег: вексель, банкнота, чек, электронные деньги, кредитные карточки.

Вексель представляет собой безусловное обязательство должника уплатить определенную сумму кредитору в заранее оговоренный срок.

Выделяют следующие виды векселей:

- **коммерческий;**
- **финансовый** (долговое обязательство, возникшее из предоставления в долг определенной суммы денег);
- **казначейский** (когда должник – государство, выпускающее их для покрытия дефицита государственного бюджета и кассового разрыва);
- **дружеский** (векселя выставляются друг на друга с целью последующего учета их в банке);
- **бронзовые** (не имеющие реального обеспечения).

Коммерческий вексель является, с одной стороны, средством оформления коммерческого кредита, предоставляемого в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки долга за проданный товар (оказанные услуги), с

другой – ценной бумагой, в которой содержится обязательство векселедателя уплатить определенную денежную сумму векселедержателю независимо от оснований выдачи векселя.

Различают две разновидности коммерческого векселя – простой и переводной.

Простой вексель (соло-вексель) – письменный документ, содержащий обязательство одного лица (векселедателя) уплатить определенную денежную сумму определенному лицу (ремитенту или первому получателю) в установленный срок или по требованию.

Переводной вексель (тратта) – письменный документ, содержащий безусловный приказ одного лица (векселедателя или трассанта), обращенный к другому лицу (плательщику или трассату), об уплате определенной денежной суммы определенному лицу (ремитенту или первому получателю) в установленный срок или по требованию.

Трассант (векселедатель) – лицо, выписавшее вексель. **Трассат (плательщик)** – лицо, к которому выставлен вексель. **Ремитент** – первый получатель или первый векселедержатель, в пользу которого выставлен вексель.

При выдаче простого векселя векселедатель обязан уплатить обусловленную сумму непосредственно векселедержателю. Переводной же вексель представляет собой письменное предложение векселедателя, обращенное к особому лицу-плательщику, уплатить обусловленную сумму векселедержателю. Тем самым по переводному векселю плательщиком является не векселедатель, а другое лицо, которое при помощи специального действия (акцепта – «согласия на оплату») принимает на себя обязательство о платеже.

Банкнота – кредитные деньги, выпускаемые центральным (эмиссионным) банком страны. Впервые банкноты были выпущены в конце XVII в. на основе переучета частных коммерческих векселей. Первоначально банкнота имела двойное обеспечение: коммерческую гарантию, поскольку выпускалась на базе коммерческих векселей, связанных с товарооборотом, и золотую гарантию, обеспечивающую ее обмен на золото. Такие банкноты назывались классическими, имели высокую устойчивость и надежность. Центральный банк обладал золотым запасом для обмена, что исключало обесценение банкноты.

В отличие от векселя банкнота представляет собой бессрочное долговое обязательство и обеспечивается общественной гарантией центрального банка, который в большинстве стран стал государственным. Современная банкнота потеряла по существу обе гарантии: не все векселя, переучитываемые центральным банком, обеспечены товарами, и отсутствует обмен банкнот на золото. Ныне банкнота поступает в обращение путем банковского кредитования государства, банковского кредитования хозяйства через коммерческие банки,

обмена иностранной валюты на банкноты данной страны (прирост официальных валютных резервов в странах с активным платежным балансом).

Чек – письменный приказ владельца текущего счета банку о выплате определенной суммы денег чекодержателю или о перечислении ее на другой текущий счет. В чековом обращении участвуют: **чекодатель** (владелец счета), **чекополучатель** (кредитор чекодателя) и **плательщик по чеку** (кредитное учреждение).

Различают три основных вида чеков:

- **именной** – на определенное лицо без права передачи;
- **предъявительский** – без указания получателя;
- **ордерный** – на определенное лицо, но с правом передачи посредством индоссамента на обороте документа.

Электронные деньги – результат автоматизации банковских операций.

Электронные устройства и система связи для осуществления кредитных и платежных операций (зачисление и списание средств, переводы со счета на счет, начисление процентов и пр.) посредством передачи электронных сигналов без участия бумажных носителей способствовали возникновению электронных денег. С их помощью происходит подавляющая часть межбанковских операций.

Внедрение ЭВМ в кредитных учреждениях создало условия для замены чеков **кредитными карточками**. Кредитные карточки – средство расчетов, замещающее наличные деньги и чеки, а также позволяющее владельцу получить краткосрочную ссуду в банке. Выпускаются они кредитными учреждениями на базе счета клиента в форме пластиковой карточки с нанесенной на ней встроенной микросхемой. Кредитные карточки применяются для получения наличных денег и для расчетов на предприятиях торговли и сервиса.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «денежное обращение».
2. Какова структура денежного обращения ?
3. Дайте определение понятия «денежная система».
4. Назовите типы денежных систем.
5. Расскажите о функциях денег.
6. Перечислите элементы денежной системы Республики Беларусь.
7. Дайте определение понятия «кредитные деньги».
8. Перечислите основные типы кредитных денег.

ТЕМА 3. КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГОСУДАРСТВА, ЕЕ СОДЕРЖАНИЕ И ЗВЕНЬЯ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру кредитной системы государства, умеет характеризовать элементы кредитной системы Республики Беларусь.

3.1. Экономическая сущность кредитной системы и ее структура. Принципы и функции учреждений кредитной системы.

3.2. Центральные банки, их сущность, задачи, функции и инструменты.

3.3. Коммерческие и инвестиционные банки: сущность и функции.

3.4. Особенности функционирования специальных финансово-кредитных институтов.

3.5. Кредитно-денежное регулирование экономики.

3.1. Экономическая сущность кредитной системы и ее структура

Неотъемлемой составляющей финансово-кредитной системы государства является кредитная система. Кредитная система тесно связана с денежной, поэтому часто говорят об их совокупности – денежно-кредитной системе. Традиционно кредитная система рассматривается в двух аспектах: функциональном и институциональном.

С точки зрения *функционального* аспекта под кредитной системой понимается *совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования*, т. е. кредитная система представлена банковским, коммерческим, потребительским, государственным и международным кредитом.

С точки зрения *институционального* аспекта кредитная система представляет собой *совокупность кредитных институтов*, создающих, аккумулирующих и предоставляющих денежные средства в соответствии с основными принципами кредитования. Кредитная система опосредствует весь механизм общественного воспроизводства и служит мощным фактором концентрации производства и централизации капитала, способствует быстрой мобилизации свободных денежных средств и их использованию в экономике страны.

Современная кредитная система зарубежных стран состоит из следующих основных звеньев:

- 1) Центральный банк, государственные или полугосударственные банки;
- 2) *банковская система*: коммерческие банки, сберегательные банки, инвестиционные банки, ипотечные банки, специализированные торговые банки;

3) *специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения*: страховые компании, пенсионные фонды, инвестиционные компании, финансовые компании, благотворительные фонды, ссудо-сберегательные ассоциации, кредитные союзы.

Приведенная *трехъярусная структура* кредитной системы является типичной для большинства экономически развитых стран, в частности, США, стран Западной Европы, Японии. Однако по степени развитости тех или иных звеньев отдельные страны существенно отличаются друг от друга.

Наиболее развита кредитная система США, на которую ориентируются другие страны при формировании своих кредитных систем. Тем не менее, в каждой стране имеются свои особенности кредитной системы.

Структура кредитной системы Республики Беларусь представлена банками и специализированными финансово-кредитным учреждениям (рис. 3.1).

Банковская система Республики Беларусь является двухуровневой. На верхнем уровне находится Национальный Банк Республики Беларусь – Центральный Банк Республики Беларусь, который регулирует денежное обращение, обладает исключительным правом эмиссии денег и осуществляет иную деятельность по регулированию кредитно-денежных отношений в Республике Беларусь.

На втором уровне банковской системы Республики Беларусь находятся коммерческие банки.



Рисунок 3.1 – Кредитная система Республики Беларусь

3.2. Центральные банки, их сущность, задачи, функции и инструменты

Центральные банки являются первым уровнем кредитных систем. Специфика кредитно-финансовых отношений и то влияние, которое центральные банки оказывают на функционирование и развитие всей совокупности экономических связей, обуславливают усиление их роли и значения в осуществлении надзора и регулирования банковской деятельности.

Центральный банк представляет собой орган государственного регулирования экономики, так как наделен правом эмиссии банкнот, регулирования денежного обращения, кредита и валютного курса.

По характеру собственности центральные банки можно разделить на следующие виды:

- государственные, где 100 % их капитала принадлежит государству. Это банки Великобритании, Франции, ФРГ, России, Дании и Нидерландов;
- акционерные – в США, где 100 % капитала федеральных резервных банков находится в собственности банков-членов ФРС;
- смешанные – в Японии, где 55 % капитала находится в собственности государства и 45 % – у частных акционеров, и Швейцарии – 57 % в собственности кантонов и 43 % у частных акционеров.

К основным *функциям* современных центральных банков относятся:

- денежно-кредитное регулирование экономики;
- монополия эмиссия банкнот;
- банк банков;
- банк правительства;
- внешнеэкономическая.

Основными целями Национального банка Республики Беларусь как центрального органа управления являются:

- защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;
- развитие и укрепление банковской системы Республики Беларусь;
- обеспечение эффективного, надежного и безопасного функционирования платежной системы.

Получение прибыли не является основной целью деятельности Национального банка.

Национальный банк выполняет следующие функции:

- разрабатывает и совместно с Правительством Республики Беларусь проводит единую денежно-кредитную политику Республики Беларусь;
- осуществляет эмиссию денег;
- регулирует денежное обращение;

- регулирует кредитные отношения;
- является для банков кредитором последней инстанции, осуществляет их рефинансирование;
- осуществляет валютное регулирование;
- организует и осуществляет валютный контроль как непосредственно, так и через уполномоченные банки в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- выполняет функции центрального депозитария государственных ценных бумаг и ценных бумаг Национального банка, если иное не определено Президентом Республики Беларусь;
- осуществляет эмиссию ценных бумаг Национального банка;
- организует эффективное, надежное и безопасное функционирование системы межбанковских расчетов;
- консультирует, кредитует и выполняет функции финансового агента Правительства Республики Беларусь и местных исполнительных и распорядительных органов по вопросам исполнения республиканского и местных бюджетов;
- осуществляет государственную регистрацию банков и небанковских кредитно-финансовых организаций, производит выдачу им лицензий на осуществление банковских операций;
- осуществляет регулирование деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций по ее безопасному и ликвидному осуществлению и надзор за этой деятельностью;
- устанавливает порядок осуществления банковских операций;
- регистрирует ценные бумаги банков и небанковских кредитно-финансовых организаций в соответствии с законодательством Республики Беларусь;
- разрабатывает и утверждает методику бухгалтерского учета и отчетности для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций;
- определяет порядок проведения безналичных и наличных расчетов в Республике Беларусь;
- осуществляет операции, необходимые для выполнения основных целей деятельности Национального банка;
- организует расчетное и (или) кассовое обслуживание отдельных государственных органов, перечень которых определен в Уставе Национального банка;
- принимает участие в разработке прогноза платежного баланса Республики Беларусь и организует составление платежного баланса Республики Беларусь;

- создает золотовалютные резервы, в том числе золотой запас, и управляет ими;
- устанавливает цены купли-продажи драгоценных металлов и драгоценных камней при осуществлении банковских операций;
- организует инкассацию и перевозку денежной наличности, валютных и других ценностей;
- осуществляет контроль за обеспечением безопасности и защиты информации в банковской системе;
- заключает соглашения с центральными (национальными) банками и кредитными организациями иностранных государств;
- дает согласие на осуществление банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями операций с ценными бумагами;
- выполняет другие функции в соответствии с Банковским кодексом и иными законодательными актами Республики Беларусь.

Свои доходы Национальный банк получает исключительно от банковской деятельности и, как правило, не может быть акционером в банках, за исключением банков с участием иностранного капитала, инвестиционных финансово-кредитных учреждений, проводящих межбанковские расчеты, международных организаций, занимающихся развитием сотрудничества в денежно-кредитной, валютной, банковской сферах и банков за рубежом. Национальный банк не имеет права осуществлять кредитование хозяйствующих субъектов, освобождается от уплаты всех видов налогов, сборов и пошлин (включая гербовые и таможенные).

3.3. Коммерческие и инвестиционные банки: сущность и функции

Второй уровень кредитной системы представляют *коммерческие* банки.

Современные коммерческие банки предлагают своим клиентам разнообразные виды банковской продукции, т. е. выполняют для своих клиентов различные виды операций и предоставляют им самые разнообразные виды услуг.

Банковские операции – операции, направленные на решение задач, отражающих банковскую деятельность, выполнение функций банков. Банковские операции, как правило, связаны с движением специфического товара – денег, и поэтому они имеют свои особенности. Всю совокупность банковских операций с определенной условностью можно разделить на три основные группы (рис. 3.2).

Пассивные операции – операции, посредством которых банки формируют свои ресурсы для проведения кредитных и других активных операций. Под

пассивными операциями понимаются такие операции банков, в результате проведения которых происходит увеличение денежных средств, находящихся на пассивных или активно-пассивных счетах в части превышения пассивов над активами.

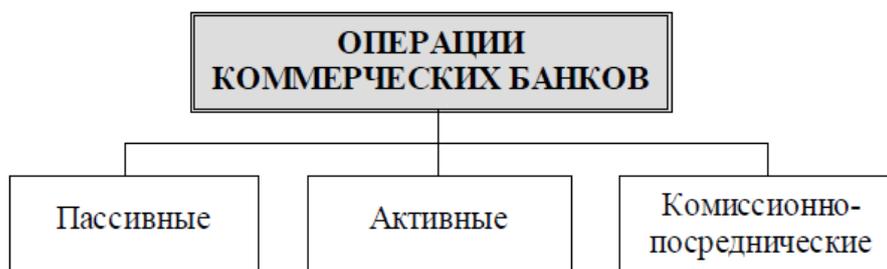


Рисунок 3.2 – Классификация операций коммерческих банков

Все пассивные операции имеют общее назначение, но при этом могут осуществляться в различных формах. Как правило, выделяют четыре основных формы пассивных операций коммерческих банков:

- 1) первичное размещение ценных бумаг собственной эмиссии;
- 2) формирование или увеличение фондов банка за счет отчислений от прибыли банка;
- 3) депозитные операции;
- 4) кредиты и займы, полученные от других юридических лиц.

Под **активными операциями** коммерческих банков понимают размещение ими средств, аккумулированных с помощью пассивных операций. Среди активных операций выделяются два главных вида – **кредитные (учетно-ссудные)** и **фондовые (операции с ценными бумагами)**.

Кредитные операции коммерческих банков (кредиторов) представляют собой движение ссудного капитала, предоставляемого на условиях возвратности, срочности и платности. Кредитные операции могут быть классифицированы по следующим основным критериям (рис. 3.3):

- по срокам возврата;
- по методу возврата;
- по наличию обеспечения;
- по структуре заемщиков;

К **фондовым** операциям коммерческих банков относятся:

- сделки с государственными ценными бумагами;
- покупка ценных бумаг предприятий и организаций для собственного портфеля (инвестиции);
- первичное размещение среди держателей вновь выпущенных бумаг.

Под комиссионно-посредническими операциями понимают обширную группу банковских операций, некоторые из которых приведены на рисунке 3.4.



Рисунок 3.3 – Классификация кредитных операций

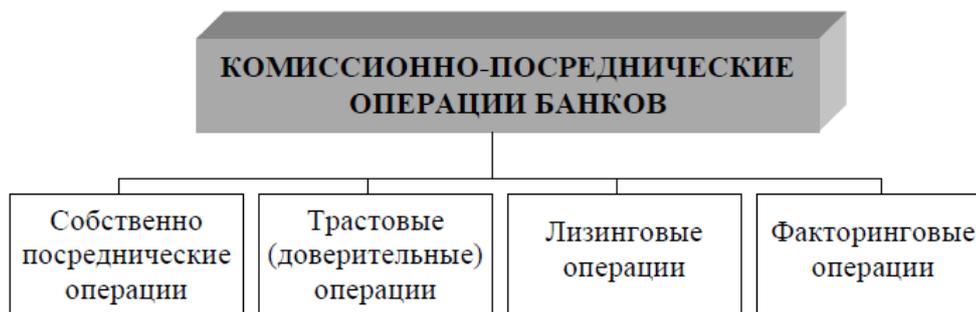


Рисунок 3.4 – Комиссионно-посреднические операции коммерческих банков

Здесь же еще раз дадим краткую характеристику вышеприведенных комиссионно-посреднических услуг, оказываемых коммерческим банком своим клиентам:

- **посреднические операции** – операции, содействующие финансовому обороту (**инкассовые, переводные, аккредитивные**);
- **доверительные (трастовые) операции** – операции по управлению имуществом и выполнению иных услуг по поручению и в интересах клиента;
- **лизинговые операции** – это форма финансирования капиталовложений, ориентированная на использование, т. е. как расширение возможностей, а не замену банковского кредита. Различные формы, в которых предоставляется лизинг, множество контрактов, каналов сбыта, вложение новых товаров в лизинг заинтересовывают банки в участии в лизинговых операциях;
- **факторинговые операции.** Факторинг – это переуступка банку (специализированной факторинговой компании (фирме)) неоплаченных долговых требований (платежных документов, векселей и т. п.), возникающих

между производителями и потребителями в процессе реализации товаров и услуг;

➤ *прочие операции банков – операции, сопутствующие деятельности* банков, например, услуги по хранению, охране ценностей; консультационно-информационные; благотворительная деятельность; нумизматические операции; осуществление научных и технических разработок и др.

Коммерческие банки, которые специализируются на размещении ценных бумаг на финансовом рынке, превратились в *инвестиционные* банки. Некоторые коммерческие банки первоначально создавались как инвестиционные. Основная задача таких банков – мобилизация долгосрочного ссудного капитала и предоставление его заемщикам посредством выпуска и размещения акций, облигаций и других видов заемных обязательств.

В настоящее время существуют два типа инвестиционных банков. Банки первого типа занимаются исключительно торговлей и размещением ценных бумаг, банки второго типа – долгосрочным кредитованием.

Инвестиционные банки первого типа, как правило, выступают в роли учредителей, организаторов эмиссии ценных бумаг, а также гарантов, которые действуют на комиссионных началах или выплачивают заранее установленную сумму независимо от последующего размещения акций или облигаций.

Инвестиционные банки второго типа отличаются от банков первого типа организационной структурой, функциями и операциями. Главная функция таких банков состоит в средне- и долгосрочном кредитовании различных отраслей экономики, а также специальных целевых проектов, связанных с внедрением передовых технологий и достижений научно-технической революции. Этот тип банков характерен в основном для континентальных стран Западной Европы и развивающихся государств.

3.4. Особенности функционирования специальных финансово-кредитных институтов

К небанковским (специализированным) кредитно-финансовым учреждениям можно отнести ломбарды, лизинговые фирмы, факторинговые фирмы, инвестиционные фонды и др.

Среди небанковских финансово-кредитных организаций особо выделяются:

Кредитные союзы – это кредитные кооперативы, организуемые определенными группами частных лиц и мелких кредитных организаций.

Кредитные товарищества создаются в целях кредитно-расчетного обслуживания исключительно своих участников: кооперативов, арендных

предприятий, малого и среднего бизнеса. Капитал формируется, главным образом, из паевых, вступительных и обязательных взносов членов товарищества.

Общества (организации) взаимного кредита – кредитные учреждения, как правило, обслуживающие мелкий и средний бизнес. Участниками обществ взаимного кредита могут быть любые юридические и физические лица (за исключением государственных органов). Целью деятельности общества является кредитование своих участников за счет собственных средств и средств этих участников, размещаемых во вклады в обществе взаимного кредита. Других видов деятельности, кроме ссудных и депозитных операций для своих членов, общества обычно не имеют.

Финансовая (валютная) биржа – небанковская финансовая организация, деятельность которой включает в себя организацию торговли валютой, ценными бумагами, кредитными ресурсами, а также иными объектами финансового оборота. Предоставляет услуги, способствующие заключению сделок в соответствии со специально установленными правилами торговли.

Страховые компании выпускают долговые обязательства (полис), которые их клиенты хотят использовать на покрытие непредвиденных расходов в будущем. Клиентами могут быть как юридические, так и физические лица.

Пенсионные фонды обеспечивают своих клиентов средствами на период после выхода на пенсию. Каждый клиент осуществляет выплаты на протяжении целого ряда лет, прежде чем требования о выплате страхового вознаграждения будут оплачены. В качестве клиента, как правило, выступают физические лица, хотя и юридические лица могут вносить определенные суммы как добавки в будущем к пенсии своим работникам. Пенсионные фонды возникли как дополнения к общественной системе государственного социального страхования.

Финансовая компания (общество) – финансовое учреждение, основными целями которого являются: содействие формированию и функционированию рынка ценных бумаг; мобилизация денежных средств с целью последующего инвестирования; использование финансовых методов для обеспечения развития рыночных отношений в экономике республики; заем для отдельного лица, но часто бывает предсказуем для группы лиц.

Расчетно-кассовые центры осуществляют комплекс банковских услуг для физических и юридических лиц. Они могут создаваться в территориальном регионе или группой учредителей.

Дилинговые предприятия (фирмы) осуществляют операции по покупке-продаже наличной иностранной валюты у физических лиц. Дилинговую деятельность по обменным операциям с наличной иностранной валютой вправе

осуществлять только те предприятия, которые имеют разрешение (лицензию) Национального банка Республики Беларусь.

Лизинговые фирмы – компании, осуществляющие лизинговые операции.

Лизинговые фирмы (компании) могут быть специализированными и универсальными. Специализированные фирмы имеют дело с одним товаром (например, автомобили) или группой однородных товаров (например, строительное оборудование, компьютеры). Такие фирмы обычно сами осуществляют техническое обслуживание объекта лизинга и следят за поддержанием его в нормальном эксплуатационном состоянии. Универсальные фирмы передают в аренду самые разнообразные объекты, техническое обслуживание, ремонт которых может осуществлять как сама лизинговая компания, так и арендатор.

Факторинговые компании. В процессе хозяйственной деятельности у предприятий может возникнуть потребность в немедленном превращении дебиторской задолженности в реальные деньги с помощью факторинга.

Факторинг – кредитование оборотного капитала предприятия-поставщика, связанное с уступкой другому лицу (фактору) неоплаченных плательщиком (покупателем) долговых требований (платежных документов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги) и передачей фактору права получения платежа по ним.

Инвестиционные компании (фонды) представляют собой разновидность кредитно-финансовых учреждений, специализирующихся на привлечении временно свободных денежных средств мелких и средних инвесторов путем выпуска собственных ценных бумаг и размещения мобилизованных средств в ценные бумаги иных юридических лиц в целях получения прибыли.

Ломбарды – кредитные учреждения, осуществляющие хранение товарно-материальных и иных ценностей; выделяющие ссуды под залог имущества; при необходимости проводящие торговые операции по продаже заложенного имущества на комиссионных началах.

Ломбарды главным образом оказывают услуги физическим лицам. На хранение принимаются предметы личного пользования и домашнего (семейного) потребления; производственно-технического назначения; ювелирные и бытовые изделия из драгоценных металлов и драгоценных камней: жемчуга и янтаря; ценные бумаги и иные материальные и нематериальные ценности.

Именно благодаря деятельности банков и небанковских кредитно-финансовых организаций непрерывно функционирует механизм мобилизации и распределения капитала по сферам и отраслям производства в зависимости от объективных потребностей общества, что в конечном итоге обеспечивает и стимулирует развитие национальной экономике в целом.

3.5. Кредитно-денежное регулирование экономики

Совокупность мероприятий, направленных на изменение денежной массы в обращении, объема кредитов, уровня процентных ставок и других показателей денежного обращения и рынка ссудных капиталов, определяют *денежно-кредитную политику*. Ее цель заключается в регулировании хозяйственных процессов путем воздействия на состояние кредитных отношений и денежного обращения. Денежно-кредитная политика направлена либо на стимулирование кредита и денежной эмиссии (кредитная экспансия), либо на их сдерживание и ограничение (кредитная рестрикция) и отличается от других методов регулирования, как правило, косвенным характером воздействия на процесс расширенного воспроизводства.

Основными целями любого государства в области экономики являются обеспечение устойчивого экономического роста, высокий уровень занятости, стабильности внутренних цен, а также внешнеэкономическое равновесие. Эти цели реализуются в процессе разработки и проведения экономической политики. Составной частью этой политики является денежно-кредитная политика.

Вырабатывая и реализуя денежно-кредитную политику, государство определяет не только цели такой политики, но и устанавливает орган, ответственный за проведение в жизнь этих целей. Как правило, таким органом является Центральный банк.

Методы денежно-кредитной политики делятся на две группы: общие, влияющие на рынок ссудного капитала в целом, и специальные, предназначенные для конкретных видов кредита, кредитования отдельных отраслей, крупных фирм и т. д. К общим методам относятся: учетная политика; операции на открытом рынке (покупка-продажа государственных ценных бумаг, других кредитных обязательств, валюты по рыночному или заранее объявленному курсу); изменение норм обязательных резервов для коммерческих банков. Применение специальных методов означает прямое ограничение размеров банковских кредитов; контроль по отдельным видам кредита.

Основными регулирующими средствами выступают нормативы, устанавливаемые для коммерческих банков:

- минимальный размер уставного фонда;
- предельное соотношение между размером собственных средств банка и суммой его активов;
- показатели ликвидности баланса;
- размер обязательных резервов, размещаемых в Национальном банке;
- максимальный размер риска на одного заемщика;

➤ предельный размер межбанковского кредита и др.

Важным средством регулирования следует назвать изменения Национальным банком ставок по его кредитам. Одновременно Национальный банк вправе с целью стабилизации состояния на рынке кредитных ресурсов устанавливать предельные размеры процентных ставок по депозитам и кредитам банков.

Национальный банк Республики Беларусь регулирует денежную массу в обращении в соответствии с Основными направлениями денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год.

Национальный банк устанавливает официальные курсы национальной денежной единицы по отношению к другим валютам и регулирует ее рыночный курс.

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте определение понятия «кредитная система».
2. Перечислите звенья кредитной системы.
3. Какова структура кредитной системы Республики Беларусь ?
4. Какова роль Центрального банка в регулировании экономики ?
5. Расскажите о классификации операций коммерческого банка.
6. Расскажите о функциях инвестиционных банков.
7. Дайте определение понятия «денежно-кредитная политика».
8. Расскажите о методах денежно-кредитной политики.

РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ОТДЕЛЬНЫХ РАЗВИТЫХ СТРАН

ТЕМА 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА США

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы США, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы США.

4.1. Финансовая система США и ее звенья.

4.2. Бюджетная система США.

4.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.

4.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.

4.5. Финансовый контроль.

4.6. Специальные правительственные фонды.

4.7. Финансы государственных предприятий.

4.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.

4.9. Кредитная система США и ее структура.

4.10. Коммерческие банки США и особенности их развития.

4.11. Структура налоговой системы США.

4.1. Финансовая система США и ее звенья

Соединенные Штаты Америки, США (United States of America) – государство в Северной Америке. Столица – Вашингтон. Занимает 4-е место в мире по территории – 9 518 900 км² и 3-е – по численности населения – 309 млн человек (2011).

Финансовая система в США отвечает *трехступенчатой* схеме организации политической власти: федеральное правительство – правительства отдельных штатов – местные органы управления. Соответственно выделяется и три главных финансовых уровня:

- финансовая система федерации;
- финансовая система 50 штатов;
- финансовая система более 80 тыс. административных, хозяйственно-предпринимательских, культурно-просветительных и других местных подразделений (графств, муниципалитетов, тауншипов, сельских, школьных, специальных округов и т. п.).

4.2. Бюджетная система США

Бюджетная система США имеет особенности, присущие странам с федеративным государственным устройством:

- *федеральный бюджет;*
- *бюджеты штатов;*
- *местные бюджеты.*

Бюджетный год федерального правительства начинается 1 октября, заканчивается 30 сентября, в большинстве штатов – с 1 июля по 30 июня (при этом практикуется составление бюджета на 2 года); для местных бюджетов бюджетный год совпадает с календарным.

Для данной системы характерно отсутствие единства. Это означает, что, во-первых, сферы компетенции федеральных властей и штатов разграничены. Взаимоотношения между ними специально оговорены в конституции.

Во-вторых, каждый уровень государственного управления – федерация и штаты – самостоятельно составляют, утверждают свой бюджет, разрабатывают и осуществляют налоговую политику, управляют долгом.

Бюджеты штатов не входят в федеральный бюджет, а местные бюджеты – в бюджеты штатов. Отсутствие единства выражается и в существовании многочисленных фондов, бюджетов предприятий, смет организаций, которые не включаются в федеральный бюджет, бюджеты штатов и местные бюджеты.

В США все 50 штатов формально наделены автономными правами в области финансов. Они самостоятельно составляют, утверждают и исполняют свои бюджеты, которые ни по доходам, ни по расходам не входят в федеральный бюджет страны. В известной мере они самостоятельны в определении объема бюджетов, структуры расходов и доходов. Федеральные власти не уполномочены прямо контролировать бюджеты штатов. Власти штатов не отчитываются перед федерацией о состоянии финансов и бюджета.

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

Наиболее крупными в составе расходов бюджетов штатов являются затраты на просвещение (35 % от расходной части бюджетов), социальное обеспечение (13 %), здравоохранение (9 %), дорожное строительство и содержание дорог, охрану окружающей среды, жилищное строительство и коммунальное хозяйство.

Основным источником доходов бюджетов штатов, как и федерального бюджета, являются налоговые поступления. Сегодня основным источником

доходов бюджетов штатов является налог с продаж – 29 % от доходной части. А индивидуальный подоходный налог составляет 17 %. Недостаток собственных средств штатов покрывается за счет финансовой поддержки из федерального бюджета (23 % от доходной части) и поступлений из бюджетов местных органов власти (1,5 %).

Местные финансы, или финансы местных органов управления, являются важным звеном финансовой системы США. Являясь частью финансовой системы государства, бюджеты местного самоуправления берут на себя не только финансовые обязательства с целью уменьшения давления на федеральный бюджет, но и расходы, связанные с государственным регулированием экономики, стабилизацией экономической ситуации и стимулированием экономического роста на подведомственной территории, содействуя проведению политики, соответствующей интересам региона.

Местные органы власти осуществляют жилищное строительство для тех, чьи доходы ниже среднего уровня. Доля местных бюджетов в финансировании жилищных программ в среднем превышает 50 % общенациональных расходов.

Самые крупные статьи расходов местных администраций в США приходятся на образование – свыше 32 % расходной части бюджетов и здравоохранение – более 20 %.

Меньше всего средств из местных бюджетов выделяется на социальные нужды – около 6 % расходов.

Итак, *доходная* часть бюджетов местных органов власти формируется из трех источников: налоговых поступлений; неналоговых поступлений; субсидий федерального и штатских правительств.

Доходные статьи местных бюджетов в основном опираются на имущественный налог (в отдельных муниципальных образованиях до 75 % всех налоговых поступлений), общие и выборочные налоги с продаж (в некоторых случаях до 30 % всех налоговых поступлений).

К неналоговым источникам доходов местных бюджетов относятся доходы: от предоставления коммунальных услуг, от продажи муниципальной собственности, страховых фондов, от продажи облигаций, ряд административных удержаний, сборы, платежи за лицензии, штрафы, пошлины и т. д.

4.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Центральное место в системе государственных финансов США занимает *федеральный бюджет*. Доля его расходов в общей сумме государственных расходов составляет более 60 %. За федеральным бюджетом закреплены

расходы общенационального значения. Сюда входят военные, международные, финансовая поддержка отдельных отраслей, содержание федерального государственного аппарата, порции, судебных органов, управление государственным федеральным долгом и т. п. Самыми крупными статьями расходов по федеральному бюджету в настоящее время являются: ассигнования на социальное обеспечение – 20–23 %; военные нужды – 16–22; обеспечение доходов – 13–14; выполнение федеральной программы «Медикэр», выделенной в отдельную приоритетную статью деятельности американского государства – 5–12 %.

Наряду с расходами на нужды образования, переподготовку рабочей силы, программы занятости (около 3,3 % федеральных расходов) и на региональное развитие (примерно 0,7 %) на долю социальных программ федерального правительства США в современных условиях приходится свыше 60 % всех расходов по федеральному бюджету США.

Ведущим источником поступлений в *доходы* федерального бюджета являются подоходные налоги доля которых составляет 44-49 %. Вторым по значимости идут налоговые взносы в фонды социального страхования (35–40 %). Таким образом, в совокупности эти виды налогов обеспечивают более 80 % доходов федерального бюджета.

Налоговые поступления от бизнеса и частных фирм, представленные в федеральном бюджете двумя основными видами налогов – на прибыли корпораций и акцизными налогами, а также таможенными пошлинами составляют около 16 % доходной части федерального бюджета. Налоги на дарения и недвижимость (1,2 %) также не играют важной роли в поступлениях в сбалансированный федеральный бюджет.

Современный *бюджетный процесс* в США состоит из четырех стадий:

- подготовка проекта бюджета, возлагаемая на президента и практически осуществляемая штатом его экономических служб;
- рассмотрение и утверждение проекта бюджета в конгрессе;
- исполнение бюджета;
- составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение конгрессом.

Работа над *подготовкой проекта бюджета* начинается за 18 месяцев до начала финансового года. Директор Административно-бюджетного управления при Президенте (АБУ) сообщает руководителям министерств и ведомств контрольные цифры возможных ассигнований и предлагает представить расчет требуемых им денежных сумм на предстоящий финансовый год. На основе поступивших заявок и после их уточнения АБУ подготавливает первый вариант федерального бюджета.

Когда проект бюджета подготовлен, президент сообщает основные

сведения о расходах и методах их покрытия в бюджетном послании. Оно представляется конгрессу в январе того года, когда бюджет вступит в действие.

Далее начинается длительная процедура *рассмотрения и утверждения проекта бюджета в конгрессе*. Но часть расходов пересматриваться конгрессом не может, среди которых: расходы фонда социального страхования, расходы по управлению государственным долгом, выплаты ветеранам войны, платежи по международным обязательствам.

Бюджет делится на элементы и направляется в различные комиссии и подкомиссии. Доходы рассматриваются отдельно от расходов, а расходы делятся на программы, которые поступают в соответствующие комиссии обеих палат.

Каждая расходная программа рассматривается палатами конгресса дважды: сначала утверждается сама программа, затем ассигнуются средства на осуществление утвержденной программы. В конгрессе насчитывается 33 законодательные комиссии (18 – в палате представителей и 15 – в сенате) – по сельскому хозяйству, вооруженным силам, иностранным делам, науке и авиации, банкам и валюте и т. д. Каждая из них имеет подкомиссии, где утверждаются отдельные программы расходов. В заключение программа обсуждается всей комиссией и «согласительной» конференцией соответствующих комиссий обеих палат. Выделением денежных средств ведают особые подкомиссии при соответствующих комиссиях по ассигнованиям обеих палат. Комиссия по ассигнованиям в палате представителей имеет 13 подкомиссий, а в сенате – 14.

Рассмотрение проекта расходной части бюджета в конгрессе завершается принятием законов об ассигнованиях. Лишь с момента подписания законопроекта президентом министерства и ведомства получают право выписывать чеки на счет казначейства в ФРС для расчетов с поставщиками, выплаты субсидий, пенсий и т. п.

Доходная часть бюджета обсуждается параллельно с бюджетной комиссией палаты представителей и финансовой комиссией сената, а затем объединенной комиссией по налогообложению внутренних доходов. Конгресс одобряет два документа: по расходам и доходам в целом и утверждает их. Оформляется это резолюцией.

С утверждением конгрессом федерального бюджета он принимает директивный характер и начинается его исполнение. Министерства и ведомства федерального правительства исполняют расходную часть, а Министерство финансов – доходную. Кассовое исполнение бюджета выполняют федеральные резервные банки и банки-члены ФРС. В основе кассового исполнения бюджета лежит принцип единства кассы. Это означает, что все собранные на территории страны доходы поступают на счет Министерства финансов в ФРС. Это позволя-

ет ему предотвращать кассовые разрывы, т. е. несоответствие между подлежащим финансированию объемом бюджетных обязательств и имеющимися в распоряжении доходами.

Контроль исполнения бюджета возложен на АБУ и на Министерство финансов. Широкими правами в области текущего и последующего контроля располагают главные контрольные управления, непосредственно подчиненные конгрессу США.

Отчет об исполнении федерального бюджета совместно составляют Министерство финансов США с Экономическим советом при Президенте США.

4.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Государственный долг США – деньги, которые федеральное правительство США должно своим кредиторам. К государственному долгу США не относятся долги отдельных штатов, корпораций или физических лиц, даже гарантированные государством, а также деньги, принадлежащие получателям социальной помощи в будущем.

Признание возможности применения несбалансированного федерального бюджета с целью стабилизации экономики, мобилизация значительных финансовых ресурсов для покрытия бюджетного дефицита США имеют следствием ускоряющееся увеличение государственной задолженности страны.

Статьи расходов бюджета США превышают доходы (т. н. дефицит бюджета) с конца 60-х годов XX века (с 1970 года профицит бюджета США был зафиксирован только 4 раза – в 1998–2001 гг.).

Государственный долг в соотношении к ВВП страны достиг максимума в 1946 году, что являлось следствием массивных военных госрасходов в период второй мировой войны. Тогда данный показатель составил 121,2 % ВВП. Однако опережающая динамика роста экономики над ростом госдолга (с середины 40-х по начало 80-х годов) позволила сократить данный показатель до уровня около 33–36 %.

С 1980-х годов объём государственного долга стал расти намного быстрее экономики. Разрыв между динамикой роста ВВП и роста госдолга увеличился в 2000-х годах.

Структура государственного долга США, по состоянию на 31 декабря 2012 года:

- общий госдолг составил – 16 432 млрд дол.;
- долг перед частными юридическими и физическими лицами – 11 581 млрд дол. (72 % от общего объёма);
- долг перед иностранными государствами – 4 851 млрд. долл. (28 % от общего объёма).

4.5. Финансовый контроль

В США финансовый контроль инкорпорирован в государственно-правовую систему и осуществляется в значительной степени ведомственно в рамках исполнительной и законодательной власти. Контроль за финансовой и административной деятельностью федеральных органов исполнительной власти осуществляется *Административно-бюджетным управлением президента* (АБУ).

Непосредственно бюджетный контроль осуществляет действующее по поручениям Конгресса и Сената США *Главное контрольное управление (ТКУ)*, имеющее 37 специализированных контрольных подразделений (направлений), которые подчинены решению задач бюджетной политики и контролируют использование бюджетных средств во всех отраслях экономики. Поэтому независимые группы ГКУ имеются практически во всех министерствах. Они значительное внимание уделяют экспертно-аналитической и научной деятельности, в связи с чем штатная численность работников данного контрольного органа превышает 5000 человек. С учетом развитости внешних связей и участия США в финансировании расходов НАТО имеются филиалы во Франкфурте-на-Майне и Гонолулу. В крупных городах страны расположены 14 филиалов ГКУ.

В сфере компетенции ГКУ – оценка эффективности реализации правительственных программ, контроль обоснованности использования при этом финансовых ресурсов. ГКУ осуществляет контроль реализации всех правительственных проектов, программ и контрактов, а также правительственных органов (кроме ФБР и ЦРУ). Эти органы имеют «закрытые» позиции бюджета, что противоречит мировой практике публичности и открытости контроля. Кандидатура генерального контролера проходит процедуру трехэтапного отбора комиссией Конгресса США и предлагается затем к назначению президентом страны на 15 лет. Генеральный контролер утверждается Сенатом. Он независим в своей деятельности и может быть отстранен от исполнения обязанностей только в форме импичмента Конгрессом США. По завершении службы лицо, исполнявшее обязанности Генерального контролера, не может занимать должности в государственном аппарате.

Внутренняя организация ГКУ является довольно сложной и включает семь крупных отделов, в состав которых входят упомянутые выше 37 проблемных направлений, в связи с чем руководителем каждого направления является директор проблемы, являющийся крупнейшим специалистом в данной области. В непосредственном подчинении директоров имеются группы старших ревизоров, которым подчиняются, в свою очередь, конкретные исполнители-ревизоры. Направления имеют состав, соответствующий структуре бюджета.

Кроме того, наряду с семью отделами ГКУ имеет три службы – генерального экономиста, генерального советника и специальных расследований.

Высший контрольный орган США в своей работе существенное значение придает контролю эффективности функционирования мобилизации в бюджет государственных доходов.

4.6. Специальные правительственные фонды

При нестабильном развитии экономики США, углублении циклических и структурных кризисов государство широко привлекает *специальные фонды* для воздействия на процесс воспроизводства. Они расширяют возможности для крупномасштабного вмешательства в хозяйственную жизнь, социального маневрирования. С целью финансовой поддержки частного сектора, особенно крупного капитала, а также малорентабельных государственных предприятий создаются разнообразные специальные фонды. Как правило, каждый фонд имеет одно направление расходования средств, отраженное в его названии. Среди этих фондов наибольшую роль играют экономические, научные, кредитные, социальные.

К *экономическим фондам*, предназначенным для регулирования хозяйственной жизни, относятся инвестиционные, конъюнктурные, фонд перестройки и развития экономики и пр. Их средства направляются на финансирование частных компаний, осваивающих передовые технологии, на страхование банковских кредитов для частных предприятий. Часть фондов финансирует деятельность предприятий государственной производственной инфраструктуры: федеральные дороги, аэропорты, гидроэлектростанции.

Среди экономических фондов следует выделить *Фонд перестройки и развития экономики*, который формируется за счет средств федерального бюджета. Главная его задача – страхование банковских операций частным промышленным компаниям. Величина гарантированных фондом ссуд ограничена 20 млн дол. Этот фонд стимулирует частный бизнес, особенно в годы спада производства.

Большую помощь оказывают бизнесу *региональные фонды правительства штатов*. Каждый штат имеет фонд агентства экономического развития с капиталом свыше 100 млн дол., целью которого является предоставление компаниям финансовой поддержки, обычно в прямой форме.

В современных условиях широкое распространение получили *научно-исследовательские фонды*, используемые для финансовой поддержки научных исследований, а также для содержания государственных научных центров, осуществляющих фундаментальные исследования, частично финансируются из федерального бюджета.

В США действуют *Национальный научный фонд* (ННФ) и *Научный фонд бюро стандартов* (НФБС). Средства ННФ формируются за счет поступлений из федерального бюджета, отчислений от прибыли промышленных предприятий, а также взносов университетов, колледжей и расходуются на финансирование программ в области фундаментальных исследований, на премии ученым за научные исследования, на строительство научных центров, подготовку кадров. Однако большая их часть используется в военных целях. НФБС финансирует компании, которые проводят эксперименты и доводят научные исследования до их промышленного и сельскохозяйственного использования.

Кредитные фонды в США осуществляют программы, сосредоточенные в трех важнейших отраслях – сельском хозяйстве, жилищном строительстве и внешнеэкономических связях. Для кредитования сельского хозяйства создан *Фонд администрации фермерского кредита*, осуществляющий координацию деятельности федеральных земельных банков, федеральных банков среднесрочного кредита у федеральной кооперации. Фонды этих кредитных учреждений формируются из средств казначейства, а также путем продажи собственных обязательств и используются для предоставления ссуд на различные цели (реализация урожая, строительство складов и другие сельскохозяйственные нужды).

Большое значение для проникновения американского капитала в экономику других стран имеет *Фонд экспортно-импортного банка*. Банк выдает кредиты (на 15–20 лет) американским экспортным компаниям, а также предоставляет гарантии по экспортным кредитам частных банков (в пределах 30–60 % суммы кредита). Основными источниками ресурсов банка являются собственные средства и займы.

Важное место в системе государственных финансов США принадлежит *социальным фондам*, находящимся в разном административном подчинении, для осуществления социальных программ. Наиболее крупными являются три общенациональных фонда: *Фонд страхования по старости, инвалидности и на случай потери кормильца*; *Фонд страхования государственных служащих*; *Фонд помощи нуждающимся*. За их счет осуществляется пенсионное обеспечение, страхование здоровья, выплачиваются пособия по безработице, временной нетрудоспособности, предоставляется государственная помощь престарелым, инвалидам и нуждающимся. Фонды образуются из трех источников: взносов застрахованных (рабочих и служащих), взносов предпринимателей и субсидий государства. Официально взносы трудящихся составляют от 20 до 50 %. Взносы предпринимателей на социальное страхование приравниваются ими к издержкам производства и возмещаются в виде повышенных цен на товары. Кроме того монополии имеют дополнительные преимущества: взносы с

юридических лиц взимаются пропорционально не общей валовой заработной плате, а заранее установленной максимальной валовой заработной плате, т. е. суммы, превышающие этот максимум, не учитываются. Таким образом, чем выше доля квалифицированных рабочих, чем выше их заработная плата, тем меньше отчисления в социальные фонды.

В настоящее время широкое распространение получают также государственные *фонды имущественного и личного страхования*. Из них возмещается застрахованному или третьему лицу страховая сумма установленного размера (страховое возмещение) при наступлении страхового случая. К специальным органам, выполняющим эти функции, в США относится *Ассоциация страхования экспортных кредитов*.

Государственные страховые фонды формируются, прежде всего, из поступлений от продажи страхового полиса (договора), доходов от вложений в ценные бумаги, а также из государственных средств. Ресурсы страховых фондов при активном сальдо могут быть использованы помимо целевого назначения для покрытия бюджетных расходов путем приобретения государственных ценных бумаг.

Большое значение в США имеют *военно-политические фонды*. К ним относятся *конфиденциальные (секретные) фонды федерального бюджета*, которые хотя и включаются в его расходную часть, но отражаются по статьям, название и назначение которых неконкретно, например, «Программа военных продаж». В настоящее время эти фонды находятся в распоряжении либо непосредственно президента, либо Министерства обороны. Из них финансируются секретные крупномасштабные научно-технические проекты.

Из постоянно действующих (с 1956 г.) следует отметить *Дорожный фонд*. Его средства формируются за счет налога на продажу бензина, дизельного топлива, смазочных материалов, налога на автопокрышки с владельцев легковых и грузовых автомашин, специального сбора за проезд через новые мосты и дороги, где установлены контрольно-пропускные пункты.

4.7. Финансы государственных предприятий

В финансовой системе США важное место принадлежит *государственным предприятиям*. Для этой страны типично развитие государственной собственности военного характера. В первую очередь, это атомная промышленность, на финансирование которой государством направляются значительные средства. Эта исключительно доходная отрасль приносит прибыль не государству, а ведущим корпорациям, поскольку управление предприятиями атомной промышленности передано в руки частных монополий. Они не несут никаких потерь от случайностей в производстве. Все расходы,

связанные с научными исследованиями, экспериментами, использованием новой техники, покрываются из федерального бюджета. Сбыт производимой продукции гарантирован государством.

Помимо предприятий атомной промышленности и военных предприятий государству в США принадлежат крупные гидростанции, порты, аэродромы, некоторые химические заводы, кредитные учреждения, часть железных дорог. Особенность государственного сектора в США состоит в том, что значительная часть невоенной собственности находится в распоряжении штатов и местных органов власти. Это предприятия экономической и социальной инфраструктуры, системы водо- и газоснабжения, местный транспорт, а также муниципальные больницы, жилые дома, спортивные сооружения.

4.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

Становление денежной системы на территории современных США проходило еще до принятия 4 июля 1776 г. «Декларации независимости», известившей миру об образовании нового государства. В 1690 г. колония Массачусетского залива произвела первый выпуск *бумажных краткосрочных обязательств (Short bills)* для финансирования военных расходов. Однако эмиссия таких платежных средств имела разовый характер и в обращении продолжали использоваться *английские фунты стерлингов и испанские серебряные доллары*.

Доллар США как национальная денежная единица был введен Конгрессом в 1785 г. лишь после завершения Войны за независимость (1775–1783);

В 1792 г. в США была введена система денежного обращения, когда доллар мог параллельно чеканиться, кроме *серебра* еще из *золота*. Одной из особенностей денежной системы США являлось длительное существование *биметаллизма*.

В XVIII-XIX вв. в США предпринимались попытки централизовать и упорядочить денежную эмиссию. Правительство дважды (1791, 1816) учреждало эмиссионные институты – Первый и Второй банки США. Но эти мероприятия заканчивались неудачей.

В 1865 г. были созданы *национальные банки*, подчиненные федеральному законодательству, которым предоставлялось право выпуска банкнот. Особенностью *банкнотной эмиссии* являлось обязательное обеспечение банкнот государственными ценными бумагами. Однако эмиссия оставалась децентрализованной, поскольку ее осуществляло несколько тысяч национальных банков.

В 1873 г. денежной единицей США был признан *золотой доллар*,

свободная чеканка серебра была официально отменена. Однако сторонникам биметаллизма вскоре удалось добиться сначала возобновления частичной чеканки серебра, а затем покупки его казначейством.

В 1900 г. наконец победили сторонники монометаллизма, представлявшие интересы крупной промышленной буржуазии и банков: был издан *акт о золотом стандарте*, утвердивший в качестве денежной единицы страны доллар с содержанием золота в 1,50463 г. Однако серебряные доллары не были изъяты из обращения.

В 1913 г., был принят *Федеральный резервный акт*, который внес следующие изменения в денежную систему страны:

- была произведена централизация банкнотной эмиссии;
- система обеспечения банкнот вместо государственных ценных бумаг коммерческими векселями с 1917 г. была заменена золотом.

Согласно Федеральному резервному акту была создана система эмиссионных банков – *Федеральная резервная система* (ФРС). Вся территория США была разделена на 12 округов, в каждом из которых был учрежден федеральный резервный банк с капиталом не менее 4 млн дол. Банкноты федеральных резервных банков – федеральные резервные билеты – подлежали размену на золотые монеты и должны были обеспечиваться не менее чем на 40 % золотом, а на остальные 60 % – векселями на срок до трех месяцев, принимаемыми резервными банками к переучету от банков-членов ФРС.

До *мирового экономического кризиса* 1929–1933 гг. особенностью денежной системы США было наличие *золотомонетного стандарта*.

Однако под влиянием кризиса 1929–1933 гг. золотомонетный стандарт был отменен. Этому сопутствовала девальвация доллара на 41 %. Фактически новое золотое содержание доллара было установлено на уровне 59 % прежнего.

Послевоенная инфляция в США была вызвана гонкой вооружений и милитаризацией экономики, вызвавшими увеличение денежной массы. Если в 1939 г. масса наличных денег в обращении (включая банкноты, серебряные доллары, мелкие монеты и казначейские билеты) составляла 7,6 млрд дол., то в 1945 г. – 28,5, в 1955 г. – 31,2, в 1960 г. – 32,9, в 1965 г. – 42,1, а в июле 1972 г. – 62,4 млрд дол.

Вслед за кратковременным сокращением денежной массы в первое послевоенное пятилетие, начиная с 50-х гг., возобновился ее рост. В первой половине 50-х гг. этому способствовала американская агрессия в Корее, а во второй половине 60-х гг. – война во Вьетнаме.

Рост денежной массы в США опережал рост производства и товарооборота и носил инфляционный характер. С 1960 по 1967 г. наличная денежная масса увеличилась на 44 %, а розничный товарооборот в реальном выражении – на 26 %. В 1969 г. произошел кризисный спад промышленного

производства США, но денежная масса продолжала расти. Поэтому уровень цен в США постоянно рос, а покупательная способность доллара падала. В итоге с 1945 по 1972 г. общий индекс потребительских цен повысился более чем вдвое, только за 1963–1972 гг. его рост составил 37 %.

В конце 1971 г. в результате ухудшения валютно-финансового положения США осуществили девальвацию доллара: официальная цена унции золота была повышена с 35 до 38 дол., а золотое содержание доллара снижено с 0,888671 г до 0,818513 г. Это решение было реализовано в 1972 г., в результате конвертируемость доллара в золото, прекращенная ранее, не была восстановлена.

В начале 70-х гг. XX в. в связи с переходом ведущих западных стран к «плавающим» курсам фиксация официальной цены золота в долларах утратила свое значение. Ямайское валютное соглашение 1976 г. юридически отменило использование официальной цены золота в долларах как базы твердых валютных паритетов. Отменялась фиксация масштаба цен в золоте, оно стало продаваться свободно из государственных запасов и МВФ на аукционах, взносы в МВФ в золоте были заменены на СДР.

Антиинфляционные меры, принятые администрацией Р. Рейгана в 1981 г., способствовали снижению роста цен. В основу была положена монетаристская концепция регулирования экономики: повышение процентных ставок, ограничение денежной эмиссии, сокращение бюджетного дефицита, уменьшение пассива платежного баланса, снижение налогов и сокращение военных расходов.

Конец XX – начало XXI в. характеризуются снижением инфляции в США, как и в других индустриально-развитых странах. В период 1998–2004 гг. среднегодовой темп инфляции в США составил 2,5 %.

В настоящее время США располагают следующей *структурой денежного обращения*, которую определяют три основных эмитента денег: Министерство финансов (казначейство), Федеральная резервная система (ФРС) и коммерческие банки.

Министерство финансов США выпускает мелкокупюрные (казначейские денежные) билеты от 1 до 10 дол., *серебряные разменные монеты*, так называемые неполноценные деньги, изготовленные из обычных металлов (никель, медь).

ФРС в лице федеральных резервных банков выпускает *банкноты*, которые являются главным средством налично-денежного оборота страны, *кредитные карточки*.

Коммерческие банки эмитируют в основном *векселя, чеки, электронные деньги*, которые совместно образуют так называемые безналичные деньги. Они составляли в 1980 г. 70 % денежной массы и представлены текущими счетами и

различными депозитами. При этом 90 % всех платежей США производится путем безналичных расчетов.

В свободном обращении присутствуют банкноты номиналом 1, 2, 5, 10, 20, 50 и 100 дол., а также монеты в 1, 5, 10, 25, 50 центов и 1 дол.

4.9. Кредитная система США и ее структура

Современная кредитная система США состоит из следующих основных звеньев:

- эмиссионные федеральные резервные банки;
- системы коммерческих банков;
- специализированные небанковские кредитно-финансовые учреждения.

Ядром банковской системы США является *Федеральная резервная система* (ФРС), которая была создана в 1913 г. согласно Федеральному резервному акту. В управлении ФРС определяющую роль играет государство, однако форма собственности капитала является частной – акционерная с особым статусом акций.

ФРС имеет следующую структуру:

- 12 региональных федеральных резервных банков;
- более 5,5 тыс. частных банков, получающих в обмен на вносимый резервный капитал неотчуждаемые акции федеральных резервных банков с фиксированным доходом.

Основные функции ФРС:

- выполнение обязанностей центрального банка США;
- поддержание баланса между интересами коммерческих банков и общенациональными интересами;
- обеспечение надзора и регулирования банковских учреждений;
- защита кредитных прав потребителей;
- управление денежной эмиссией;
- обеспечение стабильности финансовой системы, контроль системных рисков на финансовых рынках;
- предоставление финансовых услуг депозитариям, в том числе правительству США и официальным международным учреждениям;
- участие в функционировании системы международных и внутренних платежей;
- устранение проблем с ликвидностью на местном уровне.

Система управления ФРС:

- Совет управляющих;
- Федеральный комитет по открытому рынку;
- Федеральный консультационный совет.

Совет управляющих Федеральной резервной системы возглавляет председатель и его заместитель (вице-председатель). Глава совета периодически встречается с Президентом США и министром финансов для обсуждения вопросов денежно-кредитной политики. Председатель Совета управляющих имеет ряд обязанностей на международном уровне, в частности, в МВФ и в качестве члена делегации США на саммитах «Большой восьмерки».

Совет управляющих состоит из семи постоянных членов, назначаемых Президентом США с одобрения Сената на 14 лет. Однако на практике многие члены совета оставляют свою работу в ФРС до истечений этого срока по причине досрочной отставки.

В функции Совета управляющих ФРС входит:

- установление уровня обязательных резервов для кредитных учреждений;
- определение политики ФРС в операциях с ценными бумагами через Федеральный комитет по открытому рынку;
- установление учетных ставок 12 резервных банков;
- надзор за операциями федеральных резервных банков, банковскими холдингами и банками-членами ФРС, а также регулирование и надзор за другими категориями банковских институтов;
- утверждение бюджетов федеральных резервных банков.

Федеральный комитет по открытому рынку (ФКОР) был создан в 1935 г. для управления процессами купли-продажи ценных бумаг Центрального правительства США федеральными резервными банками. В руководство комитета входит 12 человек, в том числе 7 членов Совета управляющих ФРС, президент федерального резервного банка Нью-Йорка, который является постоянным членом комитета, а также 5 президентов остальных 11 федеральных резервных банков, которые сменяют друг друга раз в год.

В соответствии с планами проведения операций на открытом рынке федеральный резервный банк Нью-Йорка производит закупку либо продажу ценных бумаг федерального правительства США (в основном это облигации казначейства и долговые обязательства федеральных агентств) через дилеров, специализирующихся в этой области и имеющих свои представительства в Нью-Йорке.

Федеральный консультационный совет представляет собой своеобразный координационный орган для обеспечения связи между всей банковской системой страны. Он состоит из 12 членов, делегируемых от каждого федерального резервного банка. Консультационный совет собирается 4 раза в год на совместное заседание с управляющими, из ФРС для обмена мнениями о состоянии финансово-экономических и денежно-кредитных отношений. Члены Федерального консультационного совета доводят эту информацию до сведения

резервных банков в своих округах. Однако Совет управляющих ФРС не обязан выполнять рекомендации этого органа. Поэтому отсутствие реальной власти в области денежно-кредитных отношений делает Федеральный консультационный совет органом, не привлекающим особого внимания общественности.

Федеральные резервные банки США – название 12 региональных отделений ФРС, подчиненных Совету управляющих. Эти отделения географически расположены в 25 филиалах и осуществляют свои полномочия в закрепленных за ними штатах, называясь по имени тех городов, в которых находятся их штаб-квартиры.

Каждое региональное отделение имеет собственный *Совет директоров*, не являющихся служащими банка, и состоящий из 9 членов, поделенных на классы *A, B* и *C*:

➤ три директора класса *A* выбираются банками-акционерами ФРС из собственных представителей (один от крупных банков, один от средних, один от малых);

➤ три директора класса *B* выбираются банками-акционерами ФРС от общественности – людей, не работающих в банковской системе (один от крупных банков, один от средних, один от малых);

➤ три директора класса *C* назначаются Советом управляющих ФРС.

В техническом смысле каждый из 12 федеральных резервных банков является не государственной организацией, а корпорацией. Эти банки находятся в крупных городах и их акционерами являются обычные коммерческие банки.

Основные функции федеральных резервных банков:

- осуществление безналичных расчетов по чекам (клиринг чеков);
- выпуск новых банкнот и изъятие из обращения изношенных;
- предоставление учетных кредитов банкам в рамках резервных округов;
- осуществление связи между бизнесменами и ФРС;
- инспекция банков штатов;
- выдача разрешения на слияние кредитных учреждений;
- проведение вместе с казначейством операций на международных валютных рынках;
- поддержание покупательной способности национальной валюты (это в основном функция федерального резервного банка Нью-Йорка);
- проведение исследований по вопросам денежно-кредитной политики и издание аналитических и информационных бюллетеней.

Коммерческие банки по юридическому статусу подразделяются на *национальные и штатные*. Национальные банки функционируют согласно федеральным законам и в обязательном порядке входят в ФРС в качестве банков-членов, штатные – действуют в соответствии с законами отдельных

штатов и по желанию входят либо не входят в ФРС.

Современное состояние банковской системы США характеризуется углублением процесса глобализации, интернационализации и роста транснациональных компаний.

Особую роль в банковской системе США играют *инвестиционные банки*, которые осуществляют два главных вида операций с ценными бумагами: гарантирование эмиссии ценных бумаг и непосредственное размещение ценных бумаг компании. Среди крупнейших инвестиционных банков необходимо выделить: Меррил Линч (Merryl Lynch), Пирс (Pirs), Леман бразерс (Leman Brothers) и др.

В последние годы на рынке ссудных капиталов США заметно повысилась роль *специальных кредитно-финансовых институтов*. Это обусловлено как обострившейся конкурентной борьбой за долгосрочные сбережения, так и усилившейся дифференциацией функций кредитных институтов.

Важное место в кредитной системе США занимают *страховые компании*. Они привлекают огромные денежные средства. Главный объект их инвестиций – облигации корпораций, государственные ценные бумаги. Страховые монополии США контролируют значительную часть страхового рынка индустриально развитых стран. В 2011 г. на 1-м месте в мире по показателю капитализации (172 млрд дол.) находилась Америкэн интернейшэл груп (American International Group – AIG). Компания занимает 2-е место в мире по страхованию недвижимости и от несчастных случаев и 1-е место в США по страхованию жизни. Страховой гигант насчитывает около 100 тыс. сотрудников и работает примерно с 50 млн клиентов в более чем 100 странах мира.

Пенсионные фонды стали играть важную роль на рынке ссудных капиталов после второй мировой войны. Средства частных пенсионных фондов в основном вкладываются в акции и облигации корпораций. В этом отношении они конкурируют с инвестиционными компаниями, которые, покупая акции торгово-промышленных и транспортных фирм, *выпускают на рынок* собственные обязательства. Средства государственных пенсионных фондов инвестируются в облигации казначейства.

Финансовые компании США являются, прежде всего, инструментом продвижения товаров длительного пользования на рынки для крупных промышленных корпораций, особенно в условиях низкого спроса и ухудшения экономической конъюнктуры. Они проявляют наряду с коммерческими банками высокую активность в сфере потребительского кредита. Особое место занимает продажа автомобилей, поскольку большая их часть приобретается в кредит. Так, ведущая автомобильная корпорация США Дженерал моторс (General Motors) имеет дочернюю финансовую компанию Дженерал моторс аксептанс корпорейшн (General Motors Acceptance Corporation). Быстро

растут и компании мелкого потребительского кредита, которые сосредотачивают у себя значительную часть потребительских ссуд.

Ссудо-сберегательные ассоциации создаются для аккумуляции сбережений в форме вкладов, чтобы обеспечить целевое кредитование вкладчиков. Эти сберегательно-финансовые учреждения могут иметь форму *паевой организации* (если принадлежат вкладчикам-пайщикам) или *акционерной* (если принадлежат акционерам). При акционерной форме такие ассоциации могут принадлежать холдинговым компаниям – унитарным, владеющим одной ссудо-сберегательной ассоциацией, или холдинговым компаниям, владеющим несколькими ссудо-сберегательными ассоциациями. Унитарные компании пользуются большей свободой в выборе видов услуг и деятельности, чем холдинговые. Ассоциации прилагают большие усилия, чтобы адаптироваться к современному рынку. Например, такие, как Ферст (First Union), практически превратились в коммерческие банки, а другие – типа Норт Экрон Сэйвингс энд Лоун (Nort Akron Savings & Loun) – функционируют в традиционных рамках.

Взаимные сберегательные банки представляют собой финансовые институты, созданные с целью аккумуляции сбережений широких слоев населения (в первую очередь скромного достатка) путем выплаты процентов (дивидендов) по размещенным в них сбережениям. Вначале такие банки рассматривались как полуфилантропические учреждения, предоставлявшие услуги по аккумуляции сбережений малообеспеченных людей и инвестированию этих; сбережений в надежные ценные бумаги с целью получения в итоге по этим накоплениям регулярного процентного дохода. Первоначальные минимальные размеры вкладов в эти банки отражаются в их названиях: Пятипроцентный сберегательный банк Линна (Lynn FiveCents Savings Bank), штат Массачусетс или Десятипроцентный сберегательный банк Бруклина (Brooklyn TenCents Savings Bank), штат Нью-Йорк. Основной вид активных банковских операций таких банков – ипотечный и потребительский кредит. Получаемая прибыль используется для создания гарантийных фондов и выплаты процентов. Процентные ставки по вкладам во взаимно-сберегательных банках ниже, чем в коммерческих банках.

Кредитные союзы отличаются от других финансовых посредников тем, что их деятельность основана на принципах кооперации и сотрудничества. Эти союзы привлекают паи и взносы одних своих членов и выдают за их счет кредиты другим своим членам. В США кредитные союзы являются наиболее распространенной финансовой структурой, насчитывается около 8 тыс. подобных институтов, под управлением которых находятся средства в размере 680 млрд дол. (2010).

Кредитные потребительские кооперативы, по сути, заменяют банки для

групп граждан, объединенных каким-либо признаком, к примеру, местом работы (полиция, пожарная охрана). Условия предоставления займов и порядок начисления процентов на внесенные сбережения определяются самим кредитным союзом. Корпоративные кредитные союзы в США, являясь своеобразными аналогами банков, предоставляют финансовые услуги: инвестирование средств, финансовые консультации и предоставление гарантий по обязательствам для своих младших коллег – кредитных потребительских кооперативов.

Система управления кредитным союзом, распределение ответственности и полномочий между его персоналом и пайщиками, процедуры принятия решений разрабатываются, утверждаются и реализуются на основе принципа «один пайщик – один голос». Высшим органом управления союза является общее собрание его членов, а в перерывах между собраниями – правление. Общую координацию деятельности таких финансовых институтов осуществляет *Национальное управление кредитных союзов США* (NCUA).

4.10. Коммерческие банки США и особенности их развития

Коммерческие банки – это универсальные учреждения, проводящие операции в различных сферах рынка ссудного капитала. На долю коммерческих банков в США приходится около 35 % общей суммы активов всех финансовых учреждений страны. Крупные банки предоставляют полный комплекс финансового обслуживания, включая кредиты, прием депозитов, расчеты и т. д., причем все операции сопровождаются высоким уровнем обслуживания. Коммерческие банки выполняют роль основного базового звена кредитной системы США.

Около трети коммерческих банков считаются национальными банками, так как они работают в соответствии с федеральными законами и обязательно в качестве членов входят в Федеральную резервную систему. Оставшиеся две трети коммерческих банков являются банками штатов, то есть представляют собой банковские организации, работающие на основании полномочий, которые им выдает каждый штат. Данные банковские организации работают в соответствии с законами штатов и по собственному желанию могут входить или не входить в Федеральную резервную систему.

По своей сути коммерческие банки в США являются депозитными организациями, привлекающими основные ресурсы в качестве депозитных вкладов. Занимаются они по большей части осуществлением платежного оборота (чеки, кредитные карточки и так далее), краткосрочным финансированием торговли и предоставлением трастовых услуг. Могут коммерческие банки проводить и операции с ценными бумагами, но в

достаточно ограниченном режиме – только за счет средств своих клиентов и по их поручениям.

По своей структуре работающие в США коммерческие банки можно разделить на два типа. Так, одни банки имеют разветвленную сеть филиалов и отделений (например, Branch Banks), а другие имеют крайне слабую филиальную сеть, либо не имеют ее вовсе (например, Unit Banks). При этом оба типа банков выполняют одни и те же операции, а различия между ними заключаются лишь в структуре и функциях менеджеров.

Из большого числа коммерческих банков со временем выделились несколько крупнейших игроков, среди которых можно назвать такие, как Bank of America, First American Bank of New York, Chase Manhattan Bank. Эти и другие банки-гиганты либо стоят во главе мощных финансово-промышленных групп, либо занимают в их структуре крупные роли. Они, по существу, являются крупными банковскими холдингами, образовавшимися в процессе слияния нескольких банков.

4.11. Структура налоговой системы США

Система налогообложения в США, как в любом федеративном государстве, подразделяется на федеральную налоговую систему, систему налогов штатов, а также муниципальных образований. Для федеральных налогов характерна прогрессивная шкала, поэтому основное бремя их уплаты лежит на обеспеченных слоях населения. Напротив, местные налоги имеют плоскую или, в некоторых случаях, регрессивную шкалу, что способствует более или менее равномерному участию жителей в формировании доходной части бюджета.

Американская система налогообложения считается одной из наиболее сложных среди стран с рыночной экономикой, ее отличительными чертами являются разнообразие видов и уровней взимания налогов, частый пересмотр положений налогового законодательства, наличие огромного числа налоговых скидок и льгот, открывающих простор всевозможным маневрам.

Структура налогов в настоящее время включает восемь **позиций**:

- индивидуальные подоходные налоги (48 % от доходной части федерального бюджета);
- налоговые отчисления в фонды социального обеспечения (34 % от доходной части федерального бюджета);
- налоги с прибыли корпораций (10 % от доходной части федерального бюджета);
- акцизные сборы (4 % от доходной части федерального бюджета).

Суммарная доля последних четырех налогов в федеральном бюджете 2011 г. составила 4 %:

- налоги на наследства и дарения;
- таможенные пошлины;
- налоги с розничных продаж потребительских товаров;
- налоги на движимую и недвижимую собственность.

Из приведенной налоговой структуры видно, что наибольшее значение в американской налоговой системе имеют *прямые налоги* – налоги на личные доходы (индивидуальный подоходный налог), целевые отчисления в фонды социального обеспечения, налоги на прибыли корпораций.

Федеральный подоходный налог с населения составляет основную часть доходов федерального бюджета.

Систему индивидуального подоходного налогообложения в США характеризуют следующие особенности:

- прогрессивный характер налогообложения;
- дискретность налоговых отчислений – каждая более высокая ставка применима лишь к строго определенной части облагаемой суммы;
- регулярное изменение в законодательном порядке действующих ставок налогообложения;
- универсальность обложения – при равенстве сумм дохода обычно действуют одинаковые налоговые ставки;
- наличие большого количества целевых скидок, льгот и исключений;
- от налоговых сборов в фонды социального обеспечения;
- фиксированный минимальный уровень индивидуальных доходов,

Отчисления на социальное страхование – вторая по величине статья доходов. Они вносятся как работодателем, так и наемным работником. В отличие от европейских стран, где основную часть данного взноса делает работодатель, в США он делится пополам. В начале нынешнего века общая величина налоговых сборов составляла 12,4 % фонда заработной платы.

Федеральный налог на прибыль корпораций занимает третье место в доходах бюджета. Его основная ставка – 34 % (15 % для величины прибыли до 50 тыс. дол., 25 % – следующие 25 тыс. дол., 34 % – сверх 75 тыс. дол.).

Федеральные акцизные сборы имеют ограниченное значение и скромное место в доходах государственного бюджета. Федеральные акцизы установлены из товаров – на алкогольные и табачные изделия, из услуг – на дороги и воздушные перевозки.

Налоги штатов являются вторым звеном налоговой системы США. Органы власти штатов проводят независимую налогово-бюджетную политику и вправе самостоятельно вводить налоги и сборы на своей территории. Собственные поступления составляют около 80 % доходов бюджета, а

оставшиеся 20 % – федеральные субсидии (гранты).

Первое место в доходах бюджетов штатов занимает *налог с продаж*, который уплачивают потребители при покупке различных товаров. Величина налоговых ставок в разных штатах существенно варьируется. Максимальная ставка достигает 8 %, средняя по штатам составляет 4–5 %. Общим налогом с продаж облагается как валовая выручка от реализации на каждой стадии обращения товара, так и оборот оказанных населению услуг. Некоторые потребительские товары, предметы роскоши и товары производственного назначения облагаются выборочным налогом с продаж.

Вторым по значимости для бюджетов штатов является *подходный налог с населения*, который вместе с налогом с продаж составляет около 30 % налоговых поступлений штатов. Налогообложение доходов населения во всех штатах осуществляется по общим принципам, однако различными являются размер ставок и величина предоставляемых по этому налогу льгот. Минимальная ставка равна 2 %, максимальная – 10 %. В каждом штате могут быть различные объекты обложения данным налогом. В одних штатах это доходы проживающих в них граждан, полученные в пределах данных штатов, в других – прибыли, возникшие за пределами штатов. Есть штаты, в которых подходным налогом облагаются все доходы налогоплательщиков, проживающих или работающих в них, независимо от места их получения.

Налог на прибыль корпораций также является еще одним источником доходов бюджета штата. Его доля в общем объеме налоговых поступлений составляет приблизительно 7 %. Этот налог является не столько фискальным рычагом, сколько инструментом, при помощи которого правительство штата может воздействовать на его экономическую ситуацию и развитие наиболее выгодных для данной территории производств.

Практически во всех штатах взимается *налог на имущество*. Его уплачивают как физические, так и юридические лица. Минимальный размер ставки налога по стране составляет 0,5 %, максимальный – 5 %. Доля налога на имущество в структуре налоговых поступлений бюджета – около 2 %.

Штатами взимается и *налог с наследства*. Обычно облагаются доходы наследника. Ставки налога дифференцированы в зависимости от степени родства наследника и наследователя, а также от размера наследства.

На уровне штатов взимаются всевозможные *акцизы*: налог на разные виды топлива, налог на производство или продажу спиртных напитков, налог на добычу природных ископаемых.

Каждый штат собирает *лицензионные сборы*. Их ежегодно оплачивают юридические лица за право заниматься определенными видами деятельности на территории данного штата. В общем объеме налоговых поступлений штатов их доля составляет около 6 %.

Еще одним налогом, уплачиваемым компаниями на уровне штата, является *налог на капитал*, ставка которого равна 0,75 %.

Работодатели производят обязательные отчисления на выплату *пособий по безработице*.

Муниципальные (местные) налоги в США играют самостоятельную роль и в отличие от России, Германии, ряда других стран служат основой доходной части местных бюджетов. Однако без крупных правительственных субсидий города не обходятся.

Наибольшее значение среди местных налогов имеет *имущественный*, который является приоритетом исключительно органов местного самоуправления. Объектом обложения могут быть, в зависимости от территории, земля, находящиеся на ней постройки, машины, оборудование, товарные запасы. Ставка налога колеблется от 1 до 3 %.

Анализ структуры и ставок местных налогов в США позволяет классифицировать их по четырем основным группам:

Первая – это собственные налоги, которые собираются только на данной территории. Сюда относятся прямые и косвенные налоги. Из *прямых* налогов основными являются имущественный налог, промысловые, поземельные, местные налоги с наследств и дарений.

Косвенное налогообложение представлено как универсальным акцизом, т. е. налогом с продаж, так и специфическими акцизами.

Вторая – надбавки к общегосударственным налогам, отчисляющиеся в определенном проценте в местный бюджет.

Третья – налоги на транспортные средства, зрелища, гостиницы, коммунальные сборы и пр. Среди налогов на потребление можно отметить налог на регистрацию и парковку автомобилей, налог на пользование автострадами. Последний делится между бюджетами штатов и городов.

Четвертая – не носит фискального характера, а определяет политику местных органов самоуправления. К ним относятся экологические налоги, направленные на защиту окружающей среды.

Контроль правильности исчисления и уплаты налогов в США осуществляет налоговая служба – *Служба внутренних доходов (СВД)*, которая входит в структуру Министерства финансов США. СВД кроме центрального аппарата в Вашингтоне включает в себя региональные управления, которые обслуживают несколько штатов и налоговые управления на местах.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы США и какова ее структура ?

2. Какова структура бюджетной системы США ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования федерального бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в США ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге США.
6. Перечислите органы финансового контроля США.
7. Какие фонды в США относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе США ?
9. Какова особенность денежной системы США ?
10. Какова структура кредитной системы США ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе США ?
12. Опишите структуру налоговой системы США.

ТЕМА 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА КАНАДЫ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Канады, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Канады.

- 5.1. Финансовая система Канады и ее звенья.**
- 5.2. Бюджетная система Канады.**
- 5.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.**
- 5.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.**
- 5.5. Финансовый контроль.**
- 5.6. Специальные правительственные фонды.**
- 5.7. Финансы государственных предприятий.**
- 5.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.**
- 5.9. Кредитная система Канады и ее структура.**
- 5.10. Коммерческие банки Канады и особенности их развития.**
- 5.11. Структура налоговой системы Канады.**

5.1. Финансовая система Канады и ее звенья

Канада – государство в Северной Америке, занимает 2-е место в мире по площади, с населением более 33,8 млн человек (2011).

Канада – федеративное государство, состоящее из 10 провинций и 3 территорий.

Финансовая система Канады по своей структуре не отличается от классической схемы самостоятельных и взаимосвязанных звеньев и включает в себя:

- бюджетную систему;
- специальные фонды;
- финансы государственных предприятий.

Система государственных финансов строится по схеме: федеральный бюджет, бюджеты провинций (12 провинций), бюджеты местных органов власти.

Консолидированный общегосударственный бюджет включает также доходы части государственных предприятий и государственной системы социального страхования. Из федерального бюджета осуществляется финансирование военных расходов, значительной части затрат по регулированию экономики, содержанию правительственной администрации, а также на здравоохранение и социальное обеспечение.

5.2. Бюджетная система Канады

Бюджетная система Канады имеет особенности, присущие странам с федеративным государственным устройством. Первым уровнем бюджетной системы является федеральный бюджет, который формируется и исполняется федеральным правительством. Второй уровень – бюджеты десяти провинций и трех территорий. Третий уровень – бюджеты местных органов власти – 5 тыс. муниципальных образований, включая города, села, тауншипы, графства и районы специального обслуживания.

Доходная база федерального бюджета состоит из поступлений федеральных налогов, сборов и прочих платежей, а в доходы бюджетов провинций зачисляются налоговые платежи и межбюджетные трансферты, полученные от федерального бюджета.

Бюджеты местных органов власти. Их доходами являются местные налоги (прежде всего, на недвижимость). Другой важный источник пополнения бюджетов этого уровня – финансовые ресурсы, полученные из вышестоящих провинций.

Местные органы власти имеют право привлекать заемные средства только для финансирования дефицита по капитальным расходам. В случае необходимости привлечь дополнительные финансовые ресурсы органы власти муниципальных образований обязаны в зависимости от субъекта федерации либо согласовывать с вышестоящими властями объемы заимствований, либо предоставлять для утверждения в правительство провинций программу заимствований на срок, превышающий цикл бюджетного планирования, либо

привлекать ресурсы в пределах лимитов на объем кратко- средне- и долгосрочных займов, установленных законодательством провинции.

Финансовый год, т. е. период исполнения федерального бюджета, в Канаде начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта.

5.3. Федеральный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Доходная база федерального бюджета Канады состоит из поступлений федеральных налогов, сборов и прочих платежей, а в доходы бюджетов провинций зачисляются налоговые платежи и межбюджетные трансферты, полученные от федерального бюджета. Доходная часть федерального бюджета более чем на 90 % обеспечивается налоговыми поступлениями. При этом доля прямых налогов составляет более 2/3 доходов, косвенных – свыше 1/4.

Ведущее место в доходах федерального бюджета принадлежит подоходному налогу с населения (около половины всех поступлений).

К *расходным* полномочиям центрального правительства Канады относятся оборона, железнодорожный и воздушный транспорт, помощь безработным. Расходные полномочия органов власти различного уровня также закреплены в Конституции.

Из федерального бюджета осуществляется финансирование военных расходов, значительной части затрат по регулированию экономики, содержанию правительственной администрации, а также на здравоохранение и социальное обеспечение.

Важной целевой статьей расходов федерального бюджета является финансовая помощь бюджетам других уровней. Эта статья представляет образец функционирования *бюджетного федерализма* в Канаде. Финансовая помощь бюджетам провинций из федерального бюджета выделяется в виде целевых и *нецелевых* трансфертов.

Целевые трансферты для финансирования утвержденных программ выделяются бюджетам провинций с целью расходования полученных средств на здравоохранение и среднее образование. Финансовые ресурсы передаются бюджетам провинций в виде прямых перечислений из федерального бюджета, а также путем зачисления в доходы региональных бюджетов части налоговых поступлений федерального бюджета.

Нецелевые трансферты выделяются бюджетам провинций для выравнивания их доходов.

Трансферты реализуются в двух формах: денежной и налоговой. *Денежный трансферт* – это перевод средств из федерального бюджета провинций или территорий.

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

Бюджеты провинций и территорий. Доходная часть бюджетов провинций и территорий формируется преимущественно за счет трансфертных платежей федерального правительства. В относительно экономически отсталых регионах, таких как Атлантические провинции, этот показатель доходит до половины бюджета. У лидеров по уровню экономического развития – Онтарио, Альберты, Британской Колумбии – доля федеральных трансфертов в общих доходах составляет 10–20 %.

Бюджеты провинций и местных органов власти являются главным источником финансирования капитальных вложений (в основном в инфраструктуру), а также используются на цели образования и *подготовки кадров*, медицинскую помощь и т. п. Бюджеты провинций обязаны финансировать государственное образование, здравоохранение и муниципальные службы.

Современный *бюджетный процесс* в Канаде состоит из четырех стадий:

- подготовка проекта бюджета;
- рассмотрение и утверждение проекта бюджета;
- исполнение бюджета;
- составление отчета об исполнении бюджета и его утверждение.

В Канаде за подготовку бюджета отвечает Кабинет министров. Подготовка бюджета начинается с создания долгосрочного финансового плана, стратегических обзоров и многолетних оперативных планов, а также подсчета основных расходов на предстоящий год, чему предшествует анализ социально-экономического положения страны, перспектив и темпов экономического роста, потребностей национальной экономики в финансовых средствах. При составлении бюджета ставится задача его воздействия на повышение эффективности экономики, обеспечения координации финансовых и других ресурсов с экономическими, политическими и социальными программами правительства, установления приоритетов в расходовании средств.

Работа по составлению проекта бюджета начинается за 18 месяцев до начала нового финансового года. Орган, ответственный за составление проекта бюджета, готовит ряд документов, содержащих финансовую информацию, контрольные цифры для подготовки министерствами и ведомствами своих смет, а также сроки их предоставления. Сметы расходов министерств и ведомств разрабатываются соответствующими компетентными отделами каждого министерства (ведомства), затем обобщаются министром (руководителем ведомства) и предоставляются министерству финансов, которое после

обобщения представленных заявок составляет проект расходной части. Министр финансов наделен полномочиями по собственной инициативе предлагать тем или иным министрам внести какие-либо изменения в их сметные предложения.

Традиционно проект бюджета включает в себя информацию о состоянии расходов и доходов, дефиците текущего финансового года, их показатели на предстоящий финансовый год, информацию о деятельности министерства финансов на момент составления бюджетного документа, а также любую другую дополнительную информацию о состоянии бюджета, обязательствах, требованиях и финансовом состоянии правительства.

Окончательное решение по проекту закона о финансах принимает Совет министров. В результате согласования в Бюджетном управлении с государственным секретарем, министром финансов, премьер-министром и президентом Совет министров одобряет проект закона о финансах.

В Канаде принимаются промежуточные бюджеты, представляющие собой часть смет для оплаты расходов в новом финансовом году, действующие до утверждения основного бюджетного законопроекта.

После рассмотрения проекта расходов постоянными комиссиями Палаты общин законопроект об ассигнованиях проходит три коротких чтения в палате и принимается. После обсуждения Сенатом он подписывается генерал-губернатором и становится актом парламента.

Ведущую роль на стадии исполнения бюджета играют Казначейство и Управление Главного аудитора. Казначейство было создано в 1867 г. в рамках Министерства финансов и через 100 лет преобразовано в самостоятельное министерство, которое на сегодняшний день отвечает за распределение ресурсов для утвержденных политических курсов и программ. Также традиционно роль хранителя финансов парламента принадлежит Управлению Главного аудитора, которое с 1877 г. отвечает за проверку правительственных счетов для обеспечения их правильного ведения с целью полного учета всех доходов и расходов государства.

После исполнения бюджета Главный аудитор проводит заключительную проверку финансовых операций и представляет доклад Палате общин. Управление Главного аудитора было создано в 1877г. в соответствии с Законом о Главном аудиторе 1977 г. Аудитор отвечает за проверку правительственных счетов и сообщает Парламенту о фактах неисполнения, неправомерного исполнения и нарушения бюджетных обязательств.

5.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Годовой правительственный «дефицит» Канады представляет собой разницу между бюджетными поступлениями и государственными расходами.

В Канаде существует несколько источников заемных средств *финансирования дефицита бюджета*. Для федеральных органов власти – это внутренний и внешний рынки долговых бумаг, а также кредиты, полученные от Канадской пенсионной программы. Органы власти провинций привлекают средства на внутреннем рынке долговых бумаг и в виде кредитов от Канадской пенсионной программы, которая имеет право покупать федеральные государственные облигации и облигации органов власти провинций только в случае превышения доходов над расходами на выплату пенсий.

Предварительный уровень дефицита бюджета Канады за 2011–2012 финансовый год составил 23,5 млрд долларов.

Канадский государственный долг – сумма денег, которую Правительство Канады должно держателям канадских казначейских ценных бумаг.

«Общий долг» – это национальный долг вместе с межпровинциальными долговыми обязательствами или долгом, размещённым в инвестиционных фондах. К видам ценных бумаг, которые продаёт правительство, относятся казначейские векселя, налоговые сертификаты, облигации, ценные бумаги инвестиционных программ, канадские сберегательные облигации и провинциальные ценные бумаги. 2011–2012 финансовый год завершился для Канады с государственным долгом в размере 582,2 млрд долларов.

5.5. Финансовый контроль

В Канаде функции государственного финансового контроля выполняет такой высший орган, как *Управление генерального аудитора* (УГА). Глава этого органа – генеральный аудитор, который назначается сроком на 10 лет и независим от правительства. Это проявляется в выделении средств на его финансирование парламентом и в полной самостоятельности в решении кадровых вопросов. В соответствии с законом о генеральном аудиторе его служба имеет широкие полномочия и обязана привлекать внимание Палаты общин парламента ко всем важным процессам в области государственных финансов. Особое внимание уделяется аудиту программ правительства, реализуемых за счет бюджетных средств. Управление работает по плану и все подконтрольные направления деятельности правительства, всех государственных ведомств и учреждений проверяет не реже одного раза в пять лет. Поскольку указанная служба функционирует с 1878 г., ею накоплен колоссальный опыт, заслуживающий внимания и изучения. Этот опыт отражен в

ежегодных докладах УГА, которые на систематической основе заслушиваются в парламенте. Это весьма трудоемкие, информационно насыщенные, всесторонне аргументированные материалы, содержащие анализ использования бюджетных средств и государственного имущества. В отчетах нет «мелочей», все определяет объем расходов и операций – от оплаты обмундирования для военнослужащих до крупных международных государственных кредитов.

Специальное направление деятельности высшего контрольного органа Канады – проверка деятельности центрального правительства и его структур (около 70 министерств и ведомств, региональные правительственные органы). В соответствии с принятым в 1984 г. «Законом об управлении финансовой деятельностью» все государственные корпорации (их в 2007 г. было свыше 50) ежегодно проверяются УГА. В рамках аудита эффективности использования финансовых ресурсов и другого имущества проверки проводятся один раз в пять лет. Существенной особенностью деятельности УГА является учреждение в 1996 г. специального уполномоченного генерального аудитора по охране окружающей среды и устойчивому развитию и накопление весьма поучительного опыта в изучении и постановке перед парламентом проблем охраны окружающей среды.

«Закон о генеральном аудиторе Канады» 1977 г. фактически закрепляет за его службой стратегический аудит эффективности функционирования государственного механизма, хотя именно это понятие не употребляется. Это означает, что руководитель данной службы вправе в рамках отчета перед Палатой общин вносить предложения, направленные на радикальное совершенствование государственного механизма в рамках существующей политической системы. На повышение профессионального уровня финансовой деятельности направлены вносимые УГА в соответствии с его компетенцией предложения по совершенствованию подготовки специалистов высшей квалификации в области финансов и бухгалтерского учета.

По докладу генерального аудитора Комитет по контролю за расходованием государственных средств Палаты общин принимает соответствующие решения. В рамках аудита эффективности правительственных программ осуществляется *аудит соответствия* требованиям организации учета и отчетности, соответствия реальных процессов реализации программ целям, определенным парламентом, соответствия результатов использования бюджетных средств критериям экономичности и эффективности. Управление генерального аудитора воздерживается от политических оценок деятельности правительства. Однако контролируя указанный орган власти, УГА не может быть вне политики.

5.6. Специальные правительственные фонды

Определенное место в финансовой системе Канады занимают *специальные фонды*. Основные среди них – *федеральные фонды страхования занятости и пенсионные*, которые формируются за счет отчислений из заработной платы.

Важнейший принцип финансирования страхования от безработицы в Канаде – аккумуляция средств в *едином страховом фонде*. Это позволяет оперативно перераспределять средства в регионы с высоким уровнем безработицы.

Обязательные взносы в государственные (федеральные) фонды – страхования занятости и пенсионный – отчисляются в форме вычета из заработной платы. В фонд страхования занятости работодатели ежемесячно платят 4,06 дол. с каждых 100 дол. фонда заработной платы предприятия. У работников вычитают суммы из расчета 2,70 дол. на каждые 100 дол. заработка. Взносы в государственный пенсионный фонд отчисляются по ставке 9,9 % от суммы заработка. В большинстве провинций существуют целевые взносы на нужды здравоохранения. Однако в некоторых регионах ассигнования на эти цели выделяются из общих налоговых поступлений.

Канадский Пенсионный Фонд (КПФ) предназначен для выплаты пенсий миллионам канадских жителей, достигнувшем пенсионного возраста (65 лет). Отчисления в этот фонд обязательны для всех работающих, причем размер отчислений увеличивается пропорционально увеличению дохода. В пенсионный фонд идут деньги как наемных работников, так и частных предпринимателей. Пенсию получают все жители старше 65 лет вне зависимости, продолжают ли они работать или ушли на отдых. Если вы решили уйти на покой в возрасте 60-ти лет, то вам будет выплачиваться неполная пенсия. Однако, по достижении 65 лет вам будет положена полная пенсия. Пенсия выплачивается ежемесячно; ее размер постоянно увеличивается для защиты от инфляции. Пенсионный фонд выплачивает также пенсии по нетрудоспособности, однако их могут получить только те люди, которых КПФ официально признал нетрудоспособными. С пенсий, как и с пособий по безработице, взимается подоходный налог.

Фонд «Спокойная старость». Пенсии этого фонда выплачиваются канадским гражданам и жителям Канады, достигшим 65 лет. Возможность получения пенсии и ее размер зависят от срока проживания в Канаде. Для получения полной пенсии необходимо прожить в Канаде не менее сорока лет после достижения совершеннолетия. Неполную пенсию можно получить, прожив в стране как минимум 10 лет после достижения 18-ти лет. Пенсии этого фонда выплачиваются только в пределах Канады.

Фонд дополнительной пенсии выплачивает пособия тем, кто уже получает пенсию из фонда «Спокойная старость». Это пособие положено на людей с невысоким доходом или вообще без него. Размер пособия зависит от дохода в предыдущие годы или от суммарного дохода семьи. Пособие не облагается подоходным налогом.

Фонд пособия на супруга. Это незначительное пособие выплачивается тем, кому от 60 до 64 лет, а их супруг (супруга) получают пенсию фонда «Спокойная старость» и дополнительную пенсию. Размер и право получения этого пособия зависят от суммарного дохода супругов и срока проживания в Канаде. Вдовы и вдовцы также могут получать это пособие, с которого не взимается подоходный налог.

5.7. Финансы государственных предприятий

Финансы государственных предприятий занимают скромное место в финансовой системе Канады, доходы которых составляют незначительную долю в консолидированном бюджете. Экономика Канады основана на частном предпринимательстве и ориентирована на рынок.

Главную роль в канадской экономике играют добывающие отрасли и отрасли первичной обработки сырья. Канада – самый крупный производитель никеля, цинка, асбеста, калийных солей и газетной бумаги в капиталистическом мире. Она занимает третье место по добыче золота, серебра, урана, молибдена, титана, гипса, серы, кобальта, свинца; ведущие места по добыче железной руды и меди. Страна обладает крупными энергоресурсами (третье в капиталистическом мире место по экономическому потенциалу гидроэнергетических ресурсов, шестое – по запасам природного газа, четвертое – по запасам угля, первое – по запасам урана), в том числе нефтью, крупным экспортером которой она является (хотя одновременно ведет и меньший по размерам импорт).

5.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

Денежная система Канады в целом сформировалась после 1867 г. – года рождения канадского государства. До образования Канады как государства на ее территории существовало *денежное обращение колониального типа*. В качестве денег использовались французские, испанские, португальские *серебряные монеты*, среди которых было довольно много неполноценных денежных знаков. Кроме того, в обращении ходили и *бумажные суррогаты*. Монеты поступали из стран-метрополий для выплаты жалования военным и

местной колониальной администрации в ограниченном количестве.

С 1670 г. во Франции специально для Канады чеканилась серебряная монета – *соль*, но ее удельный вес во внутреннем обращении был невелик, часть торговых операций выполнялась путем прямого товарообмена. Некоторые торговые фирмы в качестве денег применяли свои собственные денежные суррогаты *боны*, чтобы продавать индейцам товары только в своих лавках.

Специфические условия развития Канады оказали влияние на введение в обращение *бумажных денег*, выпуск которых был санкционирован во французских колониях в Северной Америке еще в 1685 г. «*Деньги на игральных картах*» – бумажноденежные суррогаты – просуществовали в Канаде до окончания колониального господства Франции, а в конце XVIII в. полностью обесценились.

В 1825 г. после перехода Великобритании к золотому монометаллизму официальной денежной единицей в Канаде стал *фунт стерлингов*. Закон о денежном обращении 1841 г. признал платежными средствами наряду с английскими фунтами стерлингов американские *золотые и серебряные доллары*, а также французские *серебряные монеты*.

С 1849 г. эмиссию бумажных денег в Канаде проводили власти отдельных провинций. Постепенно федеральное правительство усиливало контроль над денежным обращением, в результате чего в 1870 г. право частных банков на выпуск банкнот было ограничено.

С 1870 г. национальной денежной единицей стал канадский *доллар*. За ним была закреплена десятичная система денежного обращения, Золотое содержание канадского доллара устанавливалось на базе английского фунта стерлингов и приравнивалось к нему. Фактически канадский доллар приравнивался к доллару США, содержание золота в котором было таким же.

Первые *серебряные доллары*, отчеканенные в Великобритании, появились в Канаде в 1858 г. С 1908 г. монеты стали чеканиться в Канаде, в основном из серебра, золотые монеты чеканились с 1908 по 1919 г.

В годы первой мировой войны из-за роста денежной эмиссии для покрытия военных расходов произошло обесценение банкнот. 3 августа 1914 г. с целью сохранения золотого запаса страны был прекращен обмен банкнот на золото. Золотые монеты ушли из обращения в сокровища других стран, произошла окончательная отмена золотого стандарта. Стала утверждаться система неразменных на золото и не обеспеченных этим металлом кредитных и бумажных денег. Знаки стоимости – банкноты, чеки, векселя, казначейские билеты – вытеснили золото из обращения.

Перед второй мировой войной в денежном обращении государства находились банкноты коммерческих банков, а доля банкнот федерального правительства была невелика. Централизации эмиссии банкнот способствовали

создание Банка Канады в 1935 г. и его национализация в 1938 г. По закону коммерческим банкам в течение 10 лет необходимо было сократить банкнотную эмиссию в 4 раза. С этого времени банкнотная эмиссия становится привилегией Банка Канады.

В течение 1950–1956 гг. банкноты коммерческих банков были выведены из обращения и заменены банкнотами *Банка Канады* достоинством в 1, 2, 5, 10, 20, 50, 100, 500 и 1000 дол. Выпуск золотых и серебряных долларов практиковался исключительно для туристов, а с 1968 г. государство стало заменять серебряные монеты никелевыми.

На сегодняшний день национальной денежной единицей Канады является доллар Канады, который составляет 100 центов. В обращении находятся купюры достоинством 2, 5, 10, 20, 50, 100 и 1000 канадских долларов.

5.9. Кредитная система Канады и ее структура

Современная канадская кредитная система Канады включает: Центральный эмиссионный банк, коммерческие банки, специализированные учреждения.

В стране имеется три типа банковских учреждений:

- *чартерные банки*, имеющие множество отделений по всей стране;
- *трастовые компании*, общенациональные или провинциальные;
- *кредитные объединения*, которые могут быть только провинциальными.

Банк Канады был учрежден как акционерное предприятие в 1934 г., причем держателями акций не могли быть коммерческие банки, их служащие и иностранцы, и начал функционировать с 11 марта 1935 г.

Основные функции Банка Канады:

- сохранение низкого и стабильного уровня инфляции;
- обеспечение надежности денег;
- сохранение финансовой стабильности;
- управление средствами канадского государства и его долгом;
- обеспечение доверия рынка к стоимости канадских денег;
- выпуск и распределение канадских банковских билетов;
- контроль ставки рефинансирования;
- управление золотовалютными резервами;
- эмиссия сберегательных сертификатов Канады.

Ведущее место в кредитной системе Канады занимают частные коммерческие, или так называемые *чартерные банки*, которые пользуются полной свободой в коммерческой деятельности. Чартерные банки по своему назначению призваны обслуживать промышленный, коммерческий и

государственный секторы экономики. Они осуществляют депозитные операции, предоставляют различного рода кредиты, занимаются валютными операциями.

Крупнейшими чартерными банками являются банки так называемой «большой шестерки» – «Ройал бэнк оф Кэнада» (Royal Bank of Canada), «Бэнк оф Монреал» (Bank of Montreal), «Торонто-доминион бэнк» (Toronto-Dominion Bank), «Бэнк оф Нова Скошиа» (Bank of Nova Scotia), «Кэнэдиан империал бэнк оф коммерс» (Canadian Imperial Bank of Commerce), «Нэшнл Бэнк оф Кэнада» (National Bank of Canada). На них приходится 90 % от суммарных активов, находящихся в распоряжении всех банков в Канаде.

Важным звеном кредитной системы Канады наряду с коммерческими банками являются *траст-компании*, специализацией которых традиционно выступают доверительные операции (управление собственностью клиентов по доверенности).

В Канаде, как и во многих странах мира, имеет место процесс слияния и сращивания национальных капиталов промышленности и банков. К числу таких финансовых союзов относилась, прежде всего, группа с центром, включающим «Бэнк оф Монтриол», «Ройял траст», страховую компанию «Сан лайф ашуранс», железнодорожную «Кэнейдиан пасифик рейлуэй», сталелитейную «Стил компани оф Кэнада», а также «империя», у истоков которой стоял сенатор Дж. Кокс и которая включала такие крупнейшие финансовые компании, как «Бэнк оф коммерс», «Нэшнл траст», «Кэнада лайф ашуранс», «Сентрал Канада лоун энд сейвингз компани», «Империал лайф ашуранс», «Провидент инвестмент компани» и т. д.

Деятельность коммерческих банков в стране жестко регулирует Закон о банках, принятый в 1980 г. Пересмотренный в 2000 г. закон допускает существование двух типов банков.

11 банков, функционировавших до пересмотра Закона о банках, известны как *банки списка А*. Акции этих банков не могут находиться в руках ограниченного числа лиц – на них распространяется положение о максимальном владении 10 % всех голосующих акций в расчете на одного акционера. Акции банков списка А продаются и покупаются на главных фондовых биржах.

Банки списка Б – это либо филиалы иностранных банков, либо банки, принадлежащие канадцам, причем одному из владельцев может принадлежать более 10 % выпущенных и находящихся в обращении акций. Такие банки могут функционировать как компании закрытого типа.

Определенное место на финансовом рынке страны занимают *специальные финансово-кредитные учреждения*, к которым относятся кредитные союзы, кооперативные кассы, страховые компании, трастовые компании, взаимные фонды, специализированные финансовые компании и др.

Канадская ипотечная и жилищно-строительная корпорация (Canada Mortgage and Housing Corporation) (ранее Центральная ипотечная и жилищно-строительная корпорация (Central Mortgage and Housing Corporation) была зарегистрирована в качестве акционерной компании в 1945 г. и выполняет две задачи: страхование ипотечных кредитов, предоставляемых определенными кредиторами, и предоставление прямых ипотечных кредитов.

Федеральный банк развития предпринимательства (Federal Business Development Bank) был образован в 1975 г. для оказания финансовых и консультационных услуг по менеджменту малым и средним предприятиям. Банк является преемником Банка промышленного развития (Industrial Development Bank), созданного в 1944 г. как филиал Банка Канады.

В Канаде функционирует две основные *фондовые биржи* – Торонтская (ТФБ) и Ванкуверская (ВФБ). Крупнейшей является Торонтская, которая аналогична Нью-Йоркской фондовой бирже в Америке.

Деятельность всех фондовых бирж регулируется властями провинций и службой надзора ТФБ.

5.10. Коммерческие банки Канады и особенности их развития

Главное звено кредитной сделки системы Канады составляют частные коммерческие, или привилегированные, банки. Они оказывают огромное влияние на структуру частных инвестиций и потребительских расходов в стране, кредитуя промышленные, торговые и другие предприятия.

Первый коммерческий банк был открыт в Канаде в 1817 г. Однако формирование банковской системы относится к 1933 г., когда Комиссия Макмиллана провела первую проверку деятельности сектора финансовых услуг, который в то время состоял из 10 банков. Следует отметить, что с тех пор банковская система Канады не претерпела особых изменений в количественном отношении, поскольку и сегодня в стране зарегистрировано 11 канадских банков. Вместе с тем произошли другие существенные сдвиги, касающиеся прежде всего значительного роста и концентрации банковского капитала, появления новых продуктов, разнообразия предлагаемых услуг.

Коммерческие банки Канады являются депозитными, они учитывают векселя, принимают вклады до востребования, открывают для клиентов личные сберегательные и срочные счета. Банки инвестируют в ценные бумаги правительства и частных корпораций, предоставляют ссуды различным компаниям, частным лицам, осуществляют сделки с валютой, обслуживают экспортные операции. Коммерческие банки выпускают кредитные карточки и дорожные чеки, осуществляют весь спектр современных банковских услуг. Они превратились в крупные «институты по оказанию финансовых услуг».

Главным видом активных операций коммерческих банков являются ссудные операции. В кризисных ситуациях ссудные операции претерпевали изменения. Так, в период кризиса 30-х годов банковское кредитование промышленности и сельского хозяйства резко снизилось, но увеличилось инвестирование денежных средств в государственные ценные бумаги, т. е. банки выступали кредитором государства. В начале 50-х годов вновь увеличилось число ссудных операций.

В ссудных операциях банков главное место занимает краткосрочное кредитование частных предприятий, а в последнее время растет объем ссуд в жилищное строительство и покупок товаров длительного пользования.

В послевоенный период изменилась структура инвестиций коммерческих банков в ценные бумаги. Длительное время коммерческие банки предпочитали государственные облигации, в дальнейшем они стали равномерно распределять свои денежные средства между ценными бумагами государства и корпораций.

В пассивах коммерческих банков высокий удельный вес занимают сберегательные счета. От таких вкладов банки получают наибольшую долю прибыли для проведения ссудных операций. Банки предпринимают различные нововведения для расширения доли сберегательных счетов и срочных вкладов, часть сбережений мелких вкладчиков помещается в сберегательные сертификаты. Клиент может получить обратно полную стоимость только после наступления срока оплаты. Помещение средств частных корпораций осуществляется в основном на срочные вклады.

До середины XX в. банковский бизнес был ограничен открытием денежных вкладов для населения и предоставлением ссуд корпоративным клиентам. Однако постепенно сфера банковских услуг расширялась, открывая дорогу новым направлениям деятельности. Закон о банковской деятельности 1967 г. разрешил ипотечное кредитование и выдачу ссуд на приобретение товаров широкого потребления. Диверсификация предлагаемых услуг получила дальнейшее развитие в 1987 и 1992 гг., когда в финансовое законодательство Канады были внесены дополнения, разрешающие банкам заниматься операциями с ценными бумагами и трастовой деятельностью. Однако несмотря на расширение возможностей для ведения операционной деятельности, основой банковского бизнеса остается открытие вкладов и предоставление кредитов.

В соответствии с Законом о банковской деятельности на территории Канады различают два типа банков: банки категории I (Schedule I banks) и банки категории II (Schedule II banks).

В категорию I включены только местные банки, акционерами которых является широкий круг лиц: в одних руках не может находиться более 10 % акций банка. По состоянию на июнь 1999 г. в эту категорию входили следующие восемь банков: «Ройал бэнк оф Кэнада», «Бэнк оф Монреал»,

«Кэнэдиен империзл бэнк оф коммерс», «Бэнк оф Нова-Скошиа», «Торонто-Доминион бэнк», «Кэнэдиен Вестерн Бэнк», «Лоуреншен Бэнк оф Кэнада», «Нэшинэл Бэнк оф Кэнада».

В категорию II включены все иностранные банки и те местные кредитные учреждения, акционерами которых является ограниченный круг лиц: один акционер может владеть более чем 10 % акций. По состоянию на июнь 1999 г. в эту категорию входили три местных банка и 43 дочерних иностранных банка, получившие канадскую банковскую лицензию.

В соответствии с Законом канадские банки могут предоставлять своим клиентам услуги по покупке и продаже различных ценных бумаг, а также оказывать им консультативную помощь в управлении инвестициями.

Отдельные банки предлагают своим клиентам комплекс деривативных продуктов, представляющих собой финансовые контракты, стоимость которых зависит от фактора риска. Используя директивы, корпорации и банки добиваются весьма эффективных результатов по защите своих активов от непредвиденных колебаний процентных ставок, валютных курсов и других неблагоприятных событий.

Канадские банки имеют 270 филиалов и частных кредитных учреждений в 60 странах мира. Корреспондентские отношения, установленные с несколькими тысячами зарубежных банков, дают возможность осуществлять международные транзакции без каких-либо проблем.

Активная международная деятельность канадских банков имеет большое практическое значение. Качественное обслуживание иностранных клиентов способствует привлечению инвестиций и созданию рабочих мест в стране, а поддержка деятельности канадских клиентов за границей укрепляет экспортный сектор экономики Канады.

Регулирование банковской деятельности является прерогативой федерального правительства и определяется Законом о банковской деятельности, который обновляется каждые пять лет. Вместе с тем учетом диверсифицированного характера банковских услуг отдельные направления банковской деятельности (такие, как трастовые услуги, дилинг ценных бумаг и некоторые другие), осуществляемые через дочерние структуры, подлежат регулированию на уровне провинций.

5.11. Структура налоговой системы Канады

Налоговая система Канады в соответствии с бюджетным устройством государства представлена тремя уровнями:

- 1) федеральный (представляет 48 % государственных доходов);
- 2) провинциальный (42 % государственных доходов);

3) местный (10 % государственных доходов).

В федеральном налогообложении главную роль играют прямые налоги на доходы населения – налог на доходы физических лиц и обязательные взносы в государственный фонд страхования занятости и государственный пенсионный фонд. Значительны и поступления от налога на корпорации, налога на товары и услуги (налог с продаж), акцизов, таможенных пошлин.

Налоговые источники *доходов провинций* складываются:

- из подоходного налога с населения;
- из налога с продаж;
- из налога на прибыли корпораций;
- из акцизов;
- из налогов в фонды социального страхования;
- из налогов на дарения;
- из рентных платежей;
- из различных регистрационных и лицензионных сборов.

Основную долю поступлений дают подоходный налог с населения и косвенные налоги.

Налоговые поступления местных бюджетов состоят из налога на *недвижимость и налога на предпринимательство*.

В стране сложилась четкая *система налогового регулирования*:

- налоговая политика разрабатывается отделом бюджетной политики и экономического анализа Министерства финансов;
- все проекты выносятся на обсуждение, прежде всего, в палату общин;
- сбором налогов занимается Министерство национального дохода;
- споры по вопросам налогообложения разрешает Налоговый суд.

Большую роль в экономическом регулировании играет *координация налогов*, которая призвана способствовать:

- изменению роли провинций в федерации;
- обеспечению политических компромиссов между уровнями правительства;
- увеличению интереса всех правительств к системе налога на доход как к инструменту политики увеличения поступлений;
- улучшению системы распределения дохода между субъектами хозяйствования с целью дальнейшего экономического и социального развития.

Для физических лиц налоговый год обычно соответствует календарному году, т. е. от 1 января до 31 декабря. Для юридических лиц налоговый год, как правило, соответствует их финансовому году.

Физическое лицо должно представить декларацию о доходах не позднее 30 апреля после окончания налогового года (или до 15 июня, если это

физическое лицо владеет индивидуальным предприятием), по мере того как оно получает доход, подлежащий налогообложению. Предприятия, зарегистрированные в Канаде, обязаны представить декларацию о доходах не позднее чем через шесть месяцев после окончания их налогового года. В случае представления просроченной декларации или скрывания доходов могут применяться различные штрафные санкции.

Подлежат налогообложению лишь 50 % доходов от капитала.

Доход от *оплачиваемой работы* или *службы* включает заработную плату и все выгоды, связанные с занятостью.

Доход от *имущества* или от *предприятия*, прежде всего, определяется как прибыль от имущества или предприятия. Эта прибыль определяется на основании существующих коммерческих принципов. В общем (но не всегда) эти принципы соответствуют общепризнанным принципам бухгалтерского учета. Между тем эта прибыль должна быть изменена так, чтобы соответствовать многочисленным особым правилам определения дохода, предусмотренным в законе.

К числу имущественных доходов относятся проценты, дивиденды, арендная плата и плата за наем. Эти виды доходов могут относиться и к предпринимательскому доходу, если они получены в условиях ведения хозяйства предприятия.

Расходы, произведенные для получения имущественного или предпринимательского дохода, включаются в себестоимость в той степени, в какой закон устанавливает это.

Расходы на *капитал* в качестве капитальных затрат могут быть амортизированы и вычитаются в соответствии с правилами, предусмотренными в законе по этому поводу.

Налогоплательщик, терпящий убыток в налоговом году, сможет перенести его на другой налоговый год и вычесть при расчете своего облагаемого дохода. Существуют различные виды убытков, среди которых есть убытки капитала и др.

Подходный налог с физических лиц рассчитывается посредством прогрессивных ставок. (Провинция Альберта приняла единую ставку для провинциального подходного налога с физических лиц).

Для сокращения суммы уплачиваемого налога могут использоваться определенные налоговые кредиты.

В отличие от физических лиц юридические лица имеют более сложную убывающую шкалу. Так, базовая ставка составляет 38 %. Однако с применением кредитов реальная ставка колеблется от 13 до 22 %. Например, частное предприятие под канадским контролем, имеющее облагаемый доход менее 500 тыс. дол. и постоянно действующее лишь в провинции Квебек, может

получить кредит под 16 % и вычет с провинциального налога в размере 10 %.

Прогрессивные ставки, применяемые на федеральном уровне с 2010 г.

Облагаемый доход	дол. ставка, %
до 40 970	15,25
до 81 941	22
до 127021	26
более 127021	29

К тому же, все общества облагаются дополнительным налогом в 4 %, добавляемым к базовой ставке после провинциального вычета, если таковой имеет место.

Юридические, как и физические, лица облагаются федеральным подоходным налогом и подоходным налогом провинций, в которых они имеют постоянно действующие предприятия.

Налог на продукты и услуги, также известный по своему сокращению (НПУ), – это косвенный налог со ставкой 5 %. Провинции и территории применяют еще налог на потребление.

В целом налоговая система Канады достаточно типична для государств с развитой рыночной экономикой. По уровню налогообложения корпораций Канада занимает среднее положение среди семи ведущих индустриальных стран.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Канады и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Канады ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования федерального бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Канаде ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Канады.
6. Перечислите органы финансового контроля Канады.
7. Какие фонды в Канаде относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Канады ?
9. Какова особенность денежной системы Канады ?
10. Какова структура кредитной системы Канады ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Канады ?
12. Опишите структуру налоговой системы Канады.

ТЕМА 6. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ЯПОНИИ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Японии, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Японии.

6.1. Финансовая система Японии и ее звенья.

6.2. Бюджетная система Японии.

6.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.

6.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.

6.5. Финансовый контроль.

6.6. Специальные правительственные фонды.

6.7. Финансы государственных предприятий.

6.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.

6.9. Кредитная система Японии и ее структура.

6.10. Коммерческие банки Японии и особенности их развития.

6.11. Структура налоговой системы Японии.

6.1. Финансовая система Японии и ее звенья

Япония – островное государство в Восточной Азии. Расположено в Тихом океане, к востоку от Японского моря, Китая, Северной и Южной Кореи и России, занимает территорию от Охотского моря на севере до Восточно-Китайского моря и Тайваня на юге страны, Находится на Японском архипелаге, состоящем из 6852 островов.

Япония делится на 47 административных единиц высшего уровня – префектур. В свою очередь, префектуры делятся на меньшие административные единицы: 14 субпрефектур Хоккайдо, особые города, определенные указами правительства, и уезды.

Финансовая система Японии представлена следующими звеньями:

- центральный (государственный) бюджет;
- местные финансы;
- специальные фонды;
- финансы государственных предприятий;

Центральным звеном государственных финансов Японии является центральный бюджет. Доходная часть бюджета Японии состоит из налоговых и неналоговых поступлений. По сравнению с другими странами

доля неналоговых поступлений в Японии достаточно высока. Сюда входят доходы от арендной платы, продажи земельных участков и другой недвижимости, пени, штрафы, доходы от лотерей, займы и т. п.

6.2. Бюджетная система Японии

Япония, являясь унитарным государством, обладает двухуровневой *бюджетной системой*, состоящей из государственного бюджета и бюджетов местных органов власти. Кроме этих звеньев в финансовую систему страны входят специальные фонды и финансы государственных предприятий.

Бюджетная система характеризуется достаточно высокой автономией местных органов власти. В центральном бюджете аккумулируется около 45 % доходов бюджета, в местные поступает 55 %.

Государственный бюджет. Финансовый год, т. е. год исполнения государственного бюджета, в Японии начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта.

Доходы и расходы бюджета имеют определенную группировку, включающую разделы, статьи и параграфы. Доходы подразделяются на 7 разделов, 11 статей и 43 параграфа, расходы – на 13 разделов, 41 статью и 242 параграфа. Характерной чертой бюджета Японии является то, что неиспользованные средства переходят на следующий бюджетный год.

Средства, аккумулированные на счете центрального правительства, идут на финансирование экономических, социальных нужд, на оборону, целевые перечисления местным бюджетам, а также на выплату процентов по государственному долгу.

Местные бюджеты в Японии представлены бюджетами префектур (47), бюджетами более 3 тыс. городов и прочих населенных пунктов (поселки, районы). В целом их именуют бюджетами муниципалитетов. На их долю приходится до половины финансовых ресурсов государства. Доходы местных бюджетов формируются за счет налоговых и неналоговых поступлений. Местные налоговые доходы составляют меньше 50 %. Еще одна часть поступлений – отчисления от государственных налогов – составляет около 17 % доходной части. Часть доходов формируется за счет субсидий из государственного бюджета.

6.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Доходная часть государственного бюджета формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений. По сравнению с другими странами доля неналоговых

поступлений в Японии достаточно высока. Сюда входят займы, доходы от арендной платы, продажи земельных участков и другой недвижимости, пени, штрафы, доходы от лотерей и т. п. В неналоговые статьи дохода включается также остаток предыдущего года.

Постатейно *расходная* часть бюджета страны в 2011 финансовом году находилась в следующих пропорциях, что позволяет выделить приоритеты государственного финансирования:

- *социальное обеспечение* составляет около 30 % от расходной части бюджета. Ее доля несколько ниже, чем в других индустриально развитых странах. Это связано как с особой структурой расходов центрального бюджета, так и с системой социального обеспечения, финансируемой в немалой степени за счет корпоративных фондов;
- *обслуживание государственного долга* за последнее десятилетие стало занимать значительную долю в расходах бюджета и превысило в 2011 г. 22 %;
- *субсидии для местного самоуправления* (около 20 %) представляют собой финансовую помощь второму звену бюджетной системы – бюджетам префектур;
- *общественным работам* отводится более 6 %. В программе общественных работ выделены: сооружение скоростных железных дорог; работы по развитию авиационного транспорта; проекты, относящиеся к информационным технологиям; меры по улучшению окружающей среды, а также дорожное строительство;
- *образование и содействие науке* (6,1 %) как главный структурный фактор экономического роста. Реализуя программу научно-технического прогресса, правительство направляет государственные ассигнования на НИОКР;
- *оборона* составляет 5,2 %. Расходы на эти цели традиционно низко финансируются по сравнению с другими развитыми странами и за последнее десятилетие относительно стабильны. При этом примерно половина армейского бюджета расходуется на выплату денежного содержания военнослужащим;
- *прочие расходы* (около 10 %), среди которых государственные пенсии местного самоуправления, экономическое сотрудничество, поддержка малого бизнеса, энергетика, контроль за продовольствием, трансферт на промышленное капиталовложение, резерв на общественные работы и другие расходы.

В нынешнем столетии в Японии становится злободневной проблема *бюджетного дефицита*. Превышение расходов над доходами бюджета центрального правительства страны значительно превосходит допустимые мировым сообществом рамки – 3 % к ВВП.

Значительные расходы на восстановление пострадавших от землетрясения и цунами районов Японии, без сомнения, увеличат и без того значительный бюджетный дефицит страны.

Доходная часть местных бюджетов состоит из налоговых и неналоговых поступлений. В Японии местные налоги не доминируют в местных бюджетах.

Они составляют меньше половины их доходной части (около 40 %), что является принципиальной особенностью бюджетной системы страны. Отчисления от общегосударственных налогов составляют порядка 17 % от доходной части. Главной статьей неналоговых доходов префектур являются дотации государства на осуществление общенациональных мероприятий (около 13 %). Остальные неналоговые поступления составляют менее 30 % доходной части местных бюджетов.

В компетенции местного самоуправления находится социальная сфера: страховая медицина, социальное обеспечение, культура, спорт. Поскольку местные власти заинтересованы в развитии предпринимательства в своем регионе, политика его поддержки занимает заметное место в их деятельности. За счет средств местных органов власти в Японии финансируются развитие производственной инфраструктуры, мероприятия, связанные с ликвидацией последствий стихийных бедствий. Кроме того, через местные бюджеты проводятся расходы на подготовку рабочей силы, выплату различных пособий, пенсий. Значительная часть бюджетных средств расходуется на содержание местных органов власти, в том числе полиции, органов суда и прокуратуры.

Местные бюджеты в Японии сводятся без дефицита. Кроме общего баланса года учитывается реальный баланс, который рассчитывается путем исключения из общего баланса остатка финансовых ресурсов предыдущего года. Необходимо отметить, что удельный вес расходов местных органов власти в ВВП значительно больше удельного веса в ВВП расходов центрального правительства.

Бюджетный процесс состоит из четырех стадий:

- составление проекта бюджета;
- его рассмотрение и утверждение законодательным органом;
- исполнение бюджета;
- составление отчета об исполнении бюджета.

Составление проекта бюджета проводится непосредственно Министерством финансов и начинается за 7 месяцев до начала финансового года. Остальные министерства и ведомства готовят финансовые заявки и проекты своих бюджетов.

Рассмотрение и утверждение бюджета проводится поэтапно бюджетным департаментом Минфина, кабинетом министров, а затем парламентом, который и утверждает бюджет.

Исполнение бюджета охватывает получение утвержденных доходов и осуществление расходов. Кассовое обслуживание бюджета осуществляет Банк Японии и его отделения. Контроль за исполнением бюджета возложен на ревизионную палату – специализированный орган государственного финансового контроля, независимый от исполнительной власти.

Составление отчета об исполнении бюджета осуществляется Министерством

финансов, затем передается в правительство и окончательно утверждается парламентом.

6.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

В нынешнем столетии в Японии становится злободневной проблема бюджетного дефицита. Превышение доходов над расходами бюджета центрального правительства страны значительно превосходит допустимые мировым сообществам рамки 3 % к ВВП.

Для покрытия бюджетного дефицита планируется выпускать новые долговые обязательства. Объем заимствований будет составлять немногим не менее половины бюджета. По данным японского Минфина, впервые со времени второй мировой войны налоговые доходы госбюджета планируются в меньшем размере, чем новые госзаимствования. Значительные расходы на восстановление пострадавших от землетрясения и цунами районов Японии, без сомнения, увеличат и без того значительный бюджетный дефицит страны.

Государственный долг Японии более чем вдвое превышает ее валовой внутренний продукт. Это наихудший показатель в семерке промышленно развитых стран мира. Основная часть денег была взята у кредиторов для преодоления последствий землетрясения и цунами 2011 года.

В 2011 финансовом году, который закончился 31 марта 2012 года, совокупный государственный долг Японии достиг рекордной отметки в 959,95 триллиона иен (около 12 трлн долларов).

Как свидетельствуют статистические данные Министерства финансов Японии, по сравнению с предыдущим финансовым годом объемы государственного долга выросли на 35,59 трлн иен (444 млрд. долларов), то есть на 3,8 %.

В том числе 10,6 трлн. иен (132 млрд долларов) было направлено на нужды восстановления страны после разрушительного землетрясения и цунами.

Примечательно, что на каждого жителя Японии приходится 7,5 млн иен (около 93 тысяч) госдолга.

6.5. Финансовый контроль

Одной из характерных особенностей системы контрольных органов Японии является ее стабильность. Прежде всего, это относится к Контрольно-ревизионному управлению (КРУ), созданному 114 лет назад с целью осуществления контроля за исполнением государственного бюджета. За все время своего существования его функции не претерпели каких-либо значительных изменений, менялись только объекты проверок и постоянно

возрастал объем работы. Согласно закону об этом контрольном органе он представляет собой часть административной системы страны, имеет независимый от кабинета министров статус.

Во главе КРУ стоит Контрольно-ревизионная комиссия, в которую входят президент и два комиссара, назначаемые кабинетом министров с согласия палат парламента. Комиссия представляет собой коллегиальный орган, принимающий решения по итогам проверок. Ее члены, как правило, в них не участвуют и не имеют закрепленных за собой отделов в структуре управления.

Комиссары вступают в свои полномочия после утверждения императором так же, как государственные министры и судьи Верховного Суда. Они утверждаются сроком на семь лет, на весь этот период законом гарантирована независимость их деятельности. Президент КРУ утверждается кабинетом министров по результатам выборов на альтернативной основе из самих трех человек. Президент председательствует на заседании комиссии и представляет КРУ в экономическом совете парламента с правом совещательного голоса. Руководителям КРУ по закону запрещено одновременно занимать посты в правительственных учреждениях или местных органах самоуправления или быть избранными в парламента.

Контрольно-ревизионная комиссия принимает решения по всем важным вопросам жизнедеятельности организации, в том числе по таким, как принятие правил внутреннего распорядка работы КРУ, определение организаций, которые должны быть подвергнуты проверке, вопросы подготовки докладов по результатам проверок, назначение и увольнение сотрудников КРУ.

Проверки КРУ непосредственно организует Генеральное исполнительное бюро. Оно состоит из секретариата и пяти бюро. Секретариат управления отвечает за административную работу – общие вопросы, кадры, бухгалтерию, проведение исследований, рассмотрение и урегулирование претензий. В нем имеется несколько отделов: кадров, исследовательский, бытовых проблем и другие. В составе бюро создано 34 ревизионных отдела, каждый из которых проверяет министерства и организации, например, финансовые, строительные, транспортные, обороны и т. д.

Аппарат бюро и секретариат насчитывал в 1991 г. 1230 человек, из них свыше 60 % составляли специалисты-ревизоры, компетентные в вопросах экономики и права, сферы деятельности соответствующей отрасли. Эти критерии являются главными при подборе кадров аппарата. Право работать в контрольном управлении получают те лица, которые успешно сдали экзамены для поступления на службу в государственное учреждение. Экзамены принимает специально созданная правительственная национальная служба управленческого персонала. В дальнейшем серьезное внимание уделяется

повышению квалификации кадров, для чего управление организует для своих сотрудников различные курсы с отрывом и без отрыва от работы.

Основной обязанностью аппарата контрольно-ревизионного управления является документальная проверка итоговых счетов доходов и расходов государства и других счетов, определенных законом. Проверке подвержены все аспекты финансовой отчетности и учета, а также счета государственных корпораций и других организаций. О большом объеме работы говорит уже то, что КРУ ежегодно получает для проверки 200 тыс. томов счетов и платежных поручений общим объемом почти 70 млн листов. И все же *главная задача* аппарата состоит в проверке эффективности использования финансовых средств государства различными министерствами, ведомствами, корпорациями и частными лицами.

При проверке использования бюджетных средств нередко возникают конфликты. Это, например, когда проверяемая фирма не согласна с выводами инспекторов КРУ. В таком случае по решению контрольно-ревизионной комиссии проверка переносится на следующий финансовый год. Об итогах повторной ревизии и вскрытых ею нарушениях, как правило, докладывается правительству или парламенту. К нарушителям принимаются административные меры вплоть до закрытия счетов и передачи материалов ревизии прокурору.

Организация деятельности КРУ Японии, объекты его контроля. Законом о КРУ определено, какие счета оно должно проверять в обязательном порядке и какие – по усмотрению самого управления. Если в какой-либо частной фирме доля государственных инвестиций превышает 50 % капитала, то фирма подлежит обязательной ежегодной проверке. При инвестициях государства ниже 50 % проверки производятся по усмотрению КРУ или поручению парламента и правительства.

В упомянутом выше законе имеется специальный подраздел, посвященный процедуре проверки. Те организации, счета которых проверяет КРУ, должны регулярно представлять ему официальный отчет вместе с платежными поручениями. Управление может направлять своих сотрудников для проведения проверок на месте. Кроме того, если необходимо, оно вправе требовать от проверяемых организаций представления книг бухгалтерского учета, документов и докладов, а также вызвать на беседу в управление их ответственных сотрудников.

Ответственные за проверку лица должны немедленно докладывать руководству КРУ по таким делам, как факты преступлений в учете финансовых средств, раскрытие недостатков наличных денег, ценных бумаг или другой собственности. Управление может, если это необходимо для проверки, просить правительственные учреждения, общественные органы предоставлять ему

информационные материалы и экспертные заключения по интересующим его вопросам.

Таким образом, КРУ ревизует все предприятия, организации государственного сектора, министерства и ведомства, т. е. около 120 объектов и свыше 6 тыс. предприятий, получающих дотацию из государственного бюджета. Проверке подлежат все банки, имеющие государственные акции, а также государственные предприятия за рубежом, которые используют средства из госбюджета. Контроль за эффективностью использования государственных средств частными фирмами и работой предприятий государственного сектора осуществляется с выездом на место. Что касается ревизии исполнения доходной части бюджета, то здесь КРУ главное внимание обращает на эффективность работы налогового управления страны и его отделений на местах. Всего в стране более 50 тыс. налоговых инспекторов, КРУ проверяет их деятельность на всех уровнях.

Главным объектом контроля являются поступления платежей в государственный бюджет от прибылей частных предприятий и фирм. Контрольно-ревизионное управление активно сотрудничает с бюджетной комиссией парламента, в которую входят 25 депутатов обеих палат. Управление готовит для нее аналитические материалы по доходной и расходной частям бюджета, информирует по итогам отдельных проверок. *Правила возмещения причиненного ущерба государственным служащими.* В случае, когда вскрыты факты нанесения государству значительных убытков по вине сотрудника учетных финансовых органов, КРУ может потребовать от руководства соответствующего департамента принятия в отношении виновного дисциплинарных мер наказания.

Если служащий допустил растрату или утерю денег, не обеспечил сохранность материальных ценностей или каким-либо способом нанес ущерб государству в результате нарушения положений административного законодательства, КРУ определяет, нанесен ли ущерб сознательно, в результате допущенной им халатности в работе или недостатка профессиональных навыков, и решает: обязан он возместить убытки или нет.

По решению управления руководитель департамента обязан потребовать от своего служащего возмещения потерь. Законом установлено, что обязательство выплатить убытки не может быть отменено, а сумма выплат не может быть сокращена без санкции парламента. По фактам преступных действий информируется государственный прокурор.

6.6. Специальные правительственные фонды

Специальные фонды. К ним в первую очередь относятся фонды: страхования здоровья; национальных пенсий; страхования от

производственного травматизма; страхования от безработицы, а также сберегательный.

В структуре выплат в системе социального обеспечения в начале 80-х гг. произошли серьезные изменения: размеры пенсионных средств превысили расходы на страхование здоровья, составив в начале 90-х гг. свыше 50 % выплат.

Наибольшие суммы в структуре социального обеспечения идут на *пенсионные выплаты*. С середины 80-х гг. осуществляется постепенное реформирование пенсионной системы, которая достаточно сложна и многозвенна. Задача реформы – унифицировать ее и сделать двухзвенной, т. е. состоящей из национальной пенсионной системы (базовая пенсия), которая охватывает все население, и пенсий, выплачиваемых наемным работникам. Базовая пенсия выплачивается по старости, инвалидности, а также всем нуждающимся. 2/3 финансирования обеспечивается средствами различных страховых пенсионных фондов. Пенсионный фонд наемных работников частного сектора состоит из отчислений предприятий, взносов самих работников и доплат со стороны государства.

В Японии также существует самый крупный *инвестиционный фонд*, который называют инвестиционным бюджетом. Этот фонд используется главным образом для финансирования государственного сектора. За счет этих средств финансируется подавляющая часть ежегодных программ государственных инвестиций и займов, размеры которых доходили до половины расходов центрального бюджета.

6.7. Финансы государственных предприятий

Балансы государственных предприятий входят в центральный бюджет в качестве специальных счетов. Существует четкое разграничение сфер приложения капитала: частного – в производственную сферу, государственного – в инфраструктуру. Поэтому государственный сектор не является серьезным конкурентом ни в одной из областей производства. Госсектор Японии в отличие от стран Западной Европы если и конкурирует, то с частными финансовыми учреждениями, частным транспортом.

В самом общем виде государственные предприятия можно разделить на предприятия, полностью или частично принадлежащие правительству или органам местного самоуправления.

В отличие от ведущих стран Западной Европы, где государственные предприятия участвуют в сфере материального производства, в Японии основным направлением их функционирования является проведение научных исследований и разработок, оказание технической помощи для рационализации

и ускорения научно-технического прогресса. На местном уровне действуют предприятия, занимающиеся газо-, теплоснабжением, водопроводом, строительством и эксплуатацией муниципального жилья, платных автомобильных дорог, портовых сооружений, крытых рынков, городской транспорт, больницы и т. п.

6.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

Система *денежного обращения* Японии прошла целый ряд этапов. В XVII – середине XIX в. – эпоху господства клана Токугава – денежная система носила двойкий характер.

С одной стороны, *сегуны* (военные властители Японии) монополизировали право на чеканку монет и регулирование денежного обращения на островах. Денежная система страны была построена на *триметаллической* основе – золоте, серебре и меди. С другой стороны, сохранялась система частных денег – разнообразных денежных знаков, эмитированных крупными князьями, *даймё*. Со временем металлические частные деньги трансформировались в бумажные.

В начале XVII в. предпринимается попытка создания централизованной и унифицированной денежной системы. В **1601 г.** были выпущены золотые и серебряные монеты пяти видов (*кэйтё*). Эти знаки являлись главным орудием денежного обращения в стране до второй половины XIX в. Основой денежной системы Токугава стала весовая единица *рё* (15 г).

В отличие от золотых монет, использовавшихся по номиналу, серебряные деньги с содержанием серебра примерно в 80 % обращались по весу. В **1636 г.** были выпущены *медные монеты*. Все последующие виды монет, эмитированные в эпоху Токугава, представляли собой вариации в рамках существовавшей денежной системы. Они отличались друг от друга размерами и чистотой металла. Как правило, денежные знаки именовались по той эпохе, когда были изготовлены.

Однако сёгунам не удалось добиться унификации денежной системы. Монеты чеканки местных князей обращались до конца XVII в., а реальный обменный курс монет устанавливался рынком по фактическому содержанию металла.

Крупные денежные суммы обращались в Японии как свертки с золотом или серебром (*цуцуми кингин*). Они представляли собой наборы монет, обернутые в японскую бумагу *васи* ручной выработки и запечатанные клеймом лица, составившего свертки. Изготовлением свертков занимались несколько приближенных к властям семейств. Авторитет этих кланов в коммерции был столь высок, что цуцуми с их печатью в процессе сделок не развертывались и

монеты по пересчитывались. Обращение цуцуми кингин прекратилось лишь после перехода к денежной системе современного типа.

Бумажные деньги появились в Японии в 1600 г., значительно позже китайских аналогов, но раньше европейских. Первые японские бумажные деньги именовались *Ямада хагаки*. Эмитировали их служители синтоистского храма в Исэ в провинции Ямада (префектура Миэ). Бумажные деньги выступали гарантией от падения стоимости монет в результате их стирания и избавляли от неудобств, связанных с перемещением металла. Выпуск Ямада хагаки был прекращен с введением современной денежной системы.

Другим видом бумажных денег, получившим распространение в Японии, были *хансацу* (от слова *хан* – клан). Они эмитировались местными дайме и обращались, как правило, на территории, подвластной эмитенту. Выпуск хансацу происходил под присмотром центральных властей, и все они были привязаны к системе металлических денег сёгуната.

Некоторые феодалы вообще запрещали использование монет и своих владениях. В таких случаях единственным средством обращения в княжестве оставались бумажные деньги, имевшие ограниченное обращение. Их эмитировали в Японии члены императорской семьи, священники, местные власти, купцы, рудники, гостиничные городки на торговых путях. Они выпускались по мере необходимости и восполняли нехватку более качественных денег.

Клану Токугава в целом удалось создать относительно *централизованную систему денежного обращения*. Тем не менее, сегуны не стали полностью унифицировать денежные знаки. К 1868 г. в стране находилось в обращении 1694 вида платежных средств, к которым добавлялись разнообразные векселя.

Радикальные изменения в денежном обращении Японии были вызваны кризисом токугавского феодального общества и буржуазной революцией 1867–1868 гг. (Мэйдзи исин). Проведенные в стране реформы ускорили развитие капитализма, сняли ограничения для предпринимательства и торговли, образования кредитно-финансовых учреждений. Это предопределило начало централизации денежной эмиссии.

Пришедшее после революции Мэйдзи к власти буржуазное правительство провело *монетарную реформу* и ввело *десятеричную систему национальной валюты*. В 1871 г. была введена в обращение *иена* как замена сложной денежной системе эпохи Токугава, в рамках которой параллельно существовали золотые, серебряные, медные и бумажные денежные знаки, причем как центрального правительства, так и 244 отдельных княжеских владений.

Название «иена» японская валюта получила от формы «эн» (по-японски – круглый), так как прежние монеты имели овальную, прямоугольную, а то и весьма неопределенную форму золотого или серебряного слитка. Были также

введены дробные единицы: *сэн* – 1/100 иены, *рин* – 1/1000 иены). Сэн и рин были в обращении до 1954 г., однако понятие «сэн» до сих пор используется в финансовом мире.

В 1882 г. в стране появился первый *эмиссионный институт* Банк Японии. По закону 1889 г. он получил право фидуциарной банкнотной эмиссии.

Золотой стандарт в Японии был введен в 1897 г., по которому было установлено золотое содержание иены в 0,75 г. Во время первой мировой войны размен банкнот на золото был прекращен. В период 1914–1920 гг. денежная масса в обращении выросла в 3 раза, что спровоцировало инфляцию и обесценение иены на 64 %.

В связи с мировым экономическим кризисом 1929–1933 гг. официальный *золотой стандарт* отменен в конце 1933 г.

В ходе второй мировой войны, когда остро стояла проблема инфляции, доля наличных денег в структуре денежного обращения возросла с 30 до 56 %, а депозитных соответственно сократилась. Принятое эмиссионное законодательство предусматривало формальные ограничения выпуска банкнот. Но при необходимости бюджетного финансирования правительство могло пересмотреть лимиты эмиссии. Кроме того, практически отсутствовали лимиты банкнотной эмиссии под обеспечение коммерческих векселей или ценных бумаг, а также при покупке иностранной валюты.

После второй мировой войны произошли изменения в денежной системе и структуре денежного обращения Японии. В первые послевоенные годы инфляция приняла огромные размеры: масса денег в обращении выросла в 15 раз, а оптовые цены – в 343 раза. Покупательная способность иены сократилась на 99 %. Вследствие инфляции из обращения были изъяты деньги достоинством меньше одной иены.

Валютный курс иены в послевоенный период из-за инфляции постоянно снижался. В 1945 г. он составлял 15 иен за дол. США, в 1947 г. – 50 иен, в 1948 г. – 270 иен. В стране практиковалась *множественность валютного курса*, т. е. его дифференцирование по видам операций, товарным группам и регионам. В 1949 г. был установлен *единый валютный курс* на уровне 360 иен за дол., который сохранялся до 1971 г.

Этот курс был искусственно завышен относительно реального паритета японской валюты. Однако со временем курс иены стал соответствовать валютному паритету, а в 60-е гг. наблюдалось его снижение относительно реального соотношения валют. В этот период доллар обесценивался более высокими темпами, чем иена.

В начале 50-х гг., когда восстановление экономики было завершено, инфляция замедлилась. Немалые усилия властей были направлены на контроль за денежной массой и стабилизацию денежного обращения, которое в итоге

было нормализовано.

В мае 1953 г. начался *новый этап* развития японской валюты. Иена получила статус международно-признанной валюты, когда МВФ утвердил ее паритет в 2,5 мг золота, почти в 100 раз меньше, чем до начала второй мировой войны. В ходе ряда ревальваций по отношению к доллару и другим основным зарубежным валютам «вес» иены значительно вырос.

Иена постепенно становится *конвертируемой валютой*. Важным шагом на этом пути явился отказ в 1964 г. от введения валютных ограничений. К началу 70-х гг. японская валюта подорожала до 308 иен за дол., а в 1973 г. – до 280. С этого года курс иены устанавливается не административно, а на межбанковском валютном рынке. В итоге и в 1978 г. за 1 дол. давали всего 195 иен.

Середина 70-х – начало 80-х гг. характеризовались очередным всплеском инфляции в Японии, что было вызвано ростом цен на Топливо, сырье и продовольствие, а также политикой национальных монополий.

Преодолению усиления инфляционных процессов в условиях высокой топливно-сырьевой зависимости страны от внешних источников способствовало снижение цен на нефть и основные виды сырья в 80-е гг. Существенное значение имела и финансово-административная реформа, сопровождавшаяся уменьшением эмиссии госзаймов как средства бюджетного финансирования.

В итоге с 1985 г. иена дорожала по отношению к американскому доллару. Однако *дефляция* оказалась не менее тяжким испытанием для экономики, чем инфляция, в результате которой экономика фактически попала в замкнутый круг: удешевление товаров вызывает спад производства, под угрозой возрастающей безработицы население предпочитает увеличивать сбережения и ограничивать себя в покупках, что снова провоцирует падение цен. Это ведет к снижению конкурентоспособности национальной продукции на мировых рынках, что для такой экспортно-ориентированной страны, как Япония, недопустимо.

Японские власти полагают, что постепенная *девальвация* национальной валюты, с одной стороны, будет способствовать росту экспорта, что компенсирует производителям низкий потребительский спрос внутри страны, а с другой, – приведет к подорожанию импортных товаров, а значит и к росту общего уровня цен.

Современное денежное обращение страны обслуживается банкнотами, выпущенными в 1984, 1990 и 1993 гг. Они различаются цветом серийного номера: черный, синий и коричневый соответственно. Номинал банкнот установлен в размере 1000, 2000, 5000 и 10000 иен.

Кроме того, денежное обращение обслуживается разменной монетой, изготовленной из медно-никелевых сплавов, достоинством в 1, 5, 10, 50, 100 и

500 иен. В обращении находится также большое количество памятных монет разного достоинства, в том числе выполненных из драгоценных металлов.

Поскольку Япония занимает одно из ведущих мест в мире по уровню экономического развития, иена становится *одной из резервных валют*. В настоящее время она используется как международное резервное и платежное средство преимущественно в азиатском регионе.

6.9. Кредитная система Японии и ее структура

Современная кредитная система Японии является *трехуровневой*: первый уровень представляет Банк Японии, второй – коммерческие и государственные банки, третий – прочие специальные финансово-кредитные учреждения.

Банковскую систему страны возглавляет *Банк Японии*. Уставный капитал банка составляет 100 млн иен и на 55 % принадлежит государству, а на 45 % частным лицам, финансовым институтам, страховым компаниям и другим частным акционерам. Акционерам гарантированы дивиденды в размере 4 %, которые в случае получения банком очень высоких прибылей могут быть увеличены до 5 %. Вся остальная прибыль банка поступает в государственный бюджет. Таким образом, капитал Банка Японии делится между государством и акционерными обществами и является *смешанным*.

Частные акционеры не участвуют в управлении деятельностью банка, основными функциями которого являются:

- монопольная банкнотная эмиссия;
- денежно-кредитное регулирование экономики, осуществление международных расчетов и проведение операций на валютном рынке;
- кассовое обслуживание казначейства;
- мониторинг, проверка финансового положения и состояния менеджмента финансовых учреждений.

Председатель Банка Японии и его заместители назначаются кабинетом Министров с согласия обеих палат парламента. Срок полномочий председателя, его заместителей и остальных членов Политического совета – 5 лет.

Второе звено кредитной системы Японии представлено большой группой коммерческих банков:

- *Городские банки (City banks)*. Занимаются предоставлением кратко- и среднесрочных кредитов по всей стране крупным предприятиям и, особенно, предприятиям группы, к которой они принадлежат. На их долю приходится 21,9 % суммы всех имеющихся в частных банках Японии депозитов, а также около 36 % от общего объема капитала банковской системы. Эти банки занимают ключевые позиции в банковской системе страны, обслуживая в основном крупный бизнес.

- *Трастовые банки.* Уникальны среди японских финансовых учреждений, поскольку они объединяют услуги по финансированию с услугами по управлению активами. В дополнение к обычным банковским услугам траст-банки используют свои специализированные знания для расширения диапазона финансовых услуг.

- *Региональные банки.* Эти банки первого и второго уровней осуществляют операции, как правило, в пределах одной префектуры.

- *Иностранные банки.* Они представлены широкой сетью – около 95 государствами мира. Доминируют банки США и Великобритании, существенный вес имеют банки Германии и Франции. Традиционное занятие зарубежных банков – торговля иностранной валютой. Благодаря им в Японии появились новые финансовые инструменты, страхующие *риски* во внешней торговле.

Третье звено кредитной системы Японии составляют прочие кредитно-финансовые учреждения, важное место среди которых занимают *государственные специализированные банки*: Банк развития Японии (Development Bank of Japan) был образован в 1999 г. на основе двух упраздненных финансовых институтов: Японского банка развития (Japan Development Bank), созданного в 1951 г., и Государственной финансовой корпорации развития Хоккайдо-Тохоку (Hokkaido-Tohoku Development Finance Public Corporation), учрежденной в 1956 г. Банк развития (DBJ) был образован с целью реализации приоритетных направлений экономической и социальной политики государства.

Государственные финансовые корпорации играют в экономике страны значительную роль. Через них правительство Японии проводит государственные программы поддержки и развития экономики. Они функционируют в тех отраслях, в кредитовании которых частные банки не заинтересованы или мало заинтересованы, но развитие которых необходимо для процесса экономического развития. К государственным корпорациям Японии относятся:

- *Японская финансовая корпорация* создана 1 октября 2008 г. в результате объединения четырех финансовых институтов:

1. Корпорации финансирования сельского хозяйства, лесоводства и рыболовства (Agriculture, Forestry and Fisheries Finance Corporation);

2. Японской финансовой корпорации для малого и среднего бизнеса (Japan Finance Corporation for Small and Medium Business);

3. Национальной корпорации финансирования жизни (жизнеобеспечения) (National Life Finance Corporation);

4. Японского банка международного сотрудничества (JBIC) – официальное кредитное учреждение, созданное для осуществления целевого

государственного международного финансирования;

- Японская финансовая корпорация для муниципальных предприятий (Japan Finance Corporation for Municipal Enterprises);

- *Финансовая корпорация развития Окинавы* (Okinawa Development Finance Corporation).

В Японии широко развита сеть кредитно-финансовых учреждений, обслуживающих сельское и лесное хозяйство. К ним относятся: Центральный кооперативный банк для сельского и лесного хозяйства; около 50 сельскохозяйственных кредитных федераций, имеющих более 260 филиалов; порядка 3500 сельскохозяйственных кооперативов с более чем 16 тыс. филиалами; объединения кредитных рыболовецких кооперативов (свыше 30 с более 100 филиалами); рыболовецкие кооперативы (около 1600 с более чем 3 тыс. филиалами). Эти учреждения сосредотачивают 7 % совокупного банковского капитала страны, а на долю их кредитных операций приходится 5 %.

Почтово-сберегательные кассы. Они занимают важное место в институциональной структуре кредитных отношений. Кассы призваны аккумулировать мелкие сбережения населения. Сеть японских почтово-сберегательных касс – одна из самых крупных в мире и включает около 24 тыс. офисов.

Страховые компании. Страхование в Японии делится на страхование жизни и общее страхование (т. е. страхование, не относящееся к страхованию жизни). По состоянию на 1 октября 2011 г. в стране действует 51 компания, занимающаяся общим страхованием, и том числе 29 национальных компаний и 22 с 50 % и более иностранным капиталом. В сфере страхования жизни функционирует 43 компании, из которых 15 – с 50 % и более иностранным капиталом, а 9 находятся под контролем компаний общего страхования.

Фондовые компании. По состоянию на 31 марта 2011 г. в стране насчитывалось 239 фондовых компаний, которые специализировались исключительно на ценных бумагах, что является одной из главных особенностей современной кредитной системы Японии.

6.10. Коммерческие банки Японии и особенности их развития

Коммерческие банки составляют основу банковской системы Японии. Их количество немногим превышает 150 при наличии более 16 тыс. филиалов. К коммерческим банкам относятся: городские банки, региональные банки, региональные банки второго уровня, банки долгосрочного кредитования и трастовые банки.

Городские банки являются наиболее крупными по размеру капитала и объему проводимых операций. В Японии насчитывается 11 таких учреждений, имеющих более 3700 филиалов. Такие банки, как «Асахи», «Дайте Канге», «Мицубиси», «Сакура», «Санва», «Сумитомо», «Токай», «Фудзи» являются крупнейшими учреждениями японских финансовых групп. Их штаб-квартиры, как правило, расположены в городах Токио и Осака. В среднем головные банки предоставляют компаниям от 15 до 25 % долгосрочных кредитов.

Как правило, представитель головного банка входит в Совет директоров своего постоянного клиента и имеет доступ к внутренней документации фирмы, ведет основные расчетные счета этого клиента и получает ежедневную информацию о его текущей деятельности. Головной банк, беря клиента на постоянное обслуживание, проводит глубокую ревизию его финансовой деятельности и является неформальным гарантом ее кредитоспособности для других банков.

Региональные банки уступают городским по размеру капитала и объему проводимых операций. Они располагаются преимущественно в средних и малых городах. В стране насчитывается более 60 региональных банков, имеющих около 7600 филиалов. Их совокупный капитал оценивается величиной более 160 трлн иен, а объем кредитных операций – около 120 трлн иен.

Региональные банки второго уровня имеют капиталы преимущественно малой величины; преобладают операции с физическими лицами и предприятиями небольших размеров. Количество таких учреждений в стране – около 70 при наличии более 4700 филиалов.

Банки долгосрочного кредитования своей деятельностью дополняют городские и региональные банки. Несмотря на название, они предоставляют в основном краткосрочные и среднесрочные кредиты. К числу таких учреждений относятся: Промышленный банк Японии, Японский банк долгосрочных кредитов, Японский кредитный банк. Совокупный размер их капитала немногим превышает 70 трлн иен, а объем кредитных операций – около 55 трлн иен. Деятельность этих банков, помимо Закона о банках, регулируется Законом о долгосрочном кредите.

Трастовые банки специализируются на проведении соответствующих операций. В настоящее время усилилось взаимопроникновение деятельности этих учреждений и деятельности городских и региональных банков. В стране функционируют 7 трастовых банков, имеющих 430 филиалов. Удельный вес их кредитных операций в совокупном объеме не превышает 10 %, а доля капитала составляет около 15 %.

6.11. Структура налоговой системы Японии

Налоговая система Японии, как и бюджетная, является двухуровневой. Она обусловлена унитарным устройством государства и включает: *налоговые поступления центрального правительства* и *налоговые поступления местных органов власти*. Для налоговой системы характерны следующие особенности:

- сравнительно невысокий по сравнению с другими промышленно развитыми странами совокупный уровень налогового бремени. Например, доля налогов в национальном доходе Японии – 26 %, тогда как в Великобритании – 40 %;
- общая ориентация налоговой системы на прямые налоги;
- высокое бюджетное значение налога на доходы физических лиц и налога на прибыль корпораций;
- последовательное проведение политики экономического стимулирования посредством предоставления налоговых льгот, социальная направленность налогообложения;
- щадящий режим налогообложения крупных корпораций;
- отсутствие НДС;
- взимание на местном уровне налогов, аналогичных поступающим в бюджет центрального правительства.

Всего в Японии 25 государственных и 30 местных налогов. Их можно подразделить на три крупные группы: прямые подоходные налоги с физических и юридических лиц, прямые налоги на имущество, потребительские налоги.

Более 64 % всех налоговых доходов Японии образуются за счет государственных налогов, что характеризует финансовую мощь федерального правительства и сравнительно малую финансовую базу нижестоящих органов власти. В отличие от стран Европы наибольший доход государству приносят налоги на доходы – налог на прибыль корпораций и налог на доходы физических лиц.

Наибольшие поступления в бюджет Японии составляет *налог на доходы физических лиц*, доля которого в объеме доходов национального бюджета страны в разные годы составляла от 35 до 42 %. Средства от этого налога поступают также в бюджеты трех уровней. Подоходным налогом облагаются: заработная плата, жалованье, доходы крестьян, лиц свободных профессий, доходы от недвижимости (сдача в аренду), а также дивиденды, проценты, случайные заработки, пенсии и т. д. Все налогооблагаемые доходы делятся на 10 категорий: проценты по вкладам, дивиденды, доходы от недвижимости, доходы от предпринимательской деятельности, заработная плата, бонусы, выходные пособия и пенсии, случайные доходы, смешанные и разносторонние доходы,

доходы от капитала.

Уплачивается подоходный налог по прогрессивной шкале, имеющей 5 ставок: 10, 20, 30, 40 и 50 % их дохода. Взимается также подоходный префектурный налог по трем ставкам: 5, 10 и 15 % дохода физических лиц.

Большинство этих категорий имеют налоговые льготы или освобождения от уплаты налогов (кроме процентов и дивидендов). Кроме того, независимо от величины дохода каждый житель Японии обязан уплачивать *налог на проживание*, составляющий около 3200 иен в год.

Налог на прибыль корпораций в Японии зачисляется в национальный, префектурные и муниципальные бюджеты. На протяжении последних лет объем поступлений от этого налога в общем объеме доходов национального бюджета составлял около четверти всех поступлений. Национальная ставка налога на прибыль – 33,48 %, префектурная – 5 % от национальной, т. е. 1,67 от прибыли, и муниципальная – 12,3 % от национальной ставки, или 4,12 от прибыли. Общий объем изъятий по этому налогу составил около 40 % прибыли корпораций, однако нужно отметить факт существования в налоговой системе Японии пониженной налоговой ставки по данному налогу для малого бизнеса.

Налоги на имущество также занимают важное место в бюджете. Как юридические, так и физические лица уплачивают его по единой ставке в 1,4 % от стоимости имущества. Большое внимание уделено и налогообложению процесса перехода имущественных прав от одного собственника к другому. Передача имущества, наследство, подарки всегда были объектами налогообложения. К налогам на имущество также относятся налог на регистрацию лицензий, гербовый сбор, налог на наследство, налог на ирригацию и улучшение земель.

Косвенные налоги представлены таможенными пошлинами, налогом с продаж, составляющим 5 %, и акцизами.

Акцизное налогообложение имеет ряд своих особенностей. Например, если в США и странах Западной Европы целью введения дополнительного введения налогообложения на алкоголь и табачные изделия был контроль за уровнем потребления товаров, которое государством не стимулировалось, то в Японии в течение длительного времени этот вид акцизов рассматривался как предназначенный главным образом для целей обеспечения налоговых поступлений.

Второй особенностью косвенного налогообложения в Японии является налогообложение предметов роскоши. Это налогообложение производится посредством группы специальных налогов на продажу товаров, услуг, например, налог с путешествий и т. д.

Третья особенность – существование специальных налогов на нотариат, гербовый сбор, деятельность фондовых бирж и операций с ценными бумагами.

В бюджеты местных органов власти Японии зачисляются поступления трех видов местных налогов, взимаемых муниципалитетами: предпринимательский, корпоративный муниципальный и уравнительный.

Предпринимательский налог начисляется на облагаемую налогами прибыль и взимается по трем ставкам, величина каждой из которых может незначительно колебаться в зависимости от префектуры. Так, для Токио он установлен в пределах от 6 до 12,6 % прибыли в зависимости от уставного капитала компании и величины ее прибыли.

Корпоративный муниципальный налог представляет собой совокупность двух налогов: префектурного и городского или (как в случае для Токио) соответственно городского и районного. Налоговые ставки могут различаться в зависимости от места, но предельная ставка для префектурного (для Токио – городского) налога – 6 %, городского (районного) – 4,7 % (рассчитывается от суммы общенационального налога).

Уравнительный налог представляет собой подлежащую уплате фиксированную сумму, величина которой (от 50 тыс. до 3750 тыс. иен) определяется по соответствующей таблице и зависит от размера капитала юридического лица и числа работающих на нем и распределяется между городом и префектурой в соотношении 4:1.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Японии и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Японии ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Японии ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Японии.
6. Перечислите органы финансового контроля Японии.
7. Какие фонды в Японии относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Японии ?
9. Какова особенность денежной системы Японии ?
10. Какова структура кредитной системы Японии ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Японии ?
12. Опишите структуру налоговой системы Японии.

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ ВЕДУЩИХ ИНДУСТРИАЛЬНЫХ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

ТЕМА 7. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ГЕРМАНИИ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Германии, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Германии.

7.1. Финансовая система Германии и ее звенья.

7.2. Бюджетная система Германии.

7.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.

7.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.

7.5. Финансовый контроль.

7.6. Специальные правительственные фонды.

7.7. Финансы государственных предприятий.

7.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.

7.9. Кредитная система Германии и ее структура.

7.10. Коммерческие банки Германии и особенности их развития.

7.11. Структура налоговой системы Германии.

7.1. Финансовая система Германии и ее звенья

Федеративная Республика Германия (ФРГ) – государство, расположенное в Центральной Европе.

Площадь Германии – 357 тыс. кв. км – 3-е место после Франции и Испании среди европейских стран (не считая России).

Финансовая система Германии включает в себя все звенья финансовых систем, характерных для стран с федеративным устройством.

Финансовая система Федеративной Республики Германия включает в себя:

1. Бюджеты трех уровней:

- *федеральный бюджет;*
- *бюджеты 16 земель;*
- *бюджеты общин.*

2. Специальные правительственные и внебюджетные фонды.

3. Государственные предприятия.

Вся страна разбита на финансовые округа. Связующим звеном между бюджетом федерации и бюджетами земель являются высшие финансовые дирекции. Они объединяют несколько финансовых округов.

Формально все звенья бюджетной системы автономны, т. е. самостоятельно составляют бюджет, взимают налоги, сборы, расходуют средства на выполнение функций, подпадающих под их юрисдикцию.

7.2. Бюджетная система Германии

Бюджет выступает главным звеном финансовой системы Германии, его структура и бюджетный процесс соответствуют федеративному характеру государственного строя. В госбюджет включаются доходы и расходы трех уровней административного управления: федерации (центральный бюджет), земель (региональные бюджеты) и общин (местные бюджеты). Сводный (консолидированный) госбюджет получается путем сложения доходов и расходов бюджетов всех трех уровней за вычетом межбюджетных трансфертов (субсидий, дотаций). С 1974 г. в госбюджет включаются средства фонда социального страхования и социального обеспечения.

Сложившаяся в ФРГ бюджетная система предполагает, что внутри каждого субъекта федерации существует собственная методика перераспределения ресурсов между бюджетами муниципальных образований. Обычно при составлении таких методик органы власти земель исходят в первую очередь из расходных потребностей муниципалитетов, принимая во внимание структуру региональной экономики.

Бюджетная система Германии основана на следующих принципах:

- единство и полнота бюджетной системы страны (принцип полноты означает, что все доходы и расходы должны быть представлены в бюджете в полном объеме; принцип единства, т. е. единство бюджетного законодательства, организации и функционирования бюджетной системы, формирования бюджетной документации, бюджетной отчетности и т. д.);
- совокупное покрытие расходов бюджетов (расходы бюджета не могут быть увязаны с определенными доходами и источниками финансирования дефицита бюджета);
- годичный бюджетный период (совпадает с календарным – с 1 января по 31 декабря. Бюджет разрабатывается исполнительной властью и рассматривается, утверждается законодательной властью на год);
- своевременность представления бюджетов (до начала бюджетного года);
- неизменность бюджетных параметров (отсутствие возможности изменять размер расходов по определенным статьям);

- экономичность и экономность расходования бюджетных средств (означает, что при составлении и исполнении бюджетов уполномоченные органы и получатели бюджетных средств должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств или достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств);

- сбалансированность бюджетов (принцип сбалансированности бюджета означает, что объем расходов должен быть равен объему доходов плюс источники финансирования дефицита бюджета. При этом бюджеты всех уровней должны быть утверждены без профицита бюджета);

- достоверность и ясность бюджетов (надежность показателей прогноза социально-экономического развития соответствующих территорий и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета);

- брутто-принцип (доходы и расходы представлены отдельно и в полном объеме, без сальдирования);

- принцип «разделения учетных единиц» (доходы – по источникам возникновения, расходы и обязательства – по целевым статьям);

- принцип разделения правомочности осуществления бюджетных расходов от правомочности принятия бюджетных обязательств уполномоченными лицами .

7.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Формирование *доходов* определяет целую систему финансовых каналов, по которым в казну стекаются средства от физических и юридических лиц. Здесь особую роль играет налоговая политика как важнейшая подсистема бюджетной политики. Налоговые поступления составляют 4/5 всех доходов бюджета, причем на 2/3 налоговые поступления формируются за счет прямых налогов (подходного или налога на зарплату, корпорационного, промыслового). Однако их доля в бюджетах различных уровней разная. Кроме налоговых поступлений доходы центрального бюджета складываются из прибыли от экономической деятельности государственных предприятий и рентных платежей.

Одним из орудий воздействия государства на процесс общественного воспроизводства выступают *государственные расходы*. Они отражают особенности развития страны. За счет бюджета в первую очередь обеспечивается финансирование традиционных сфер деятельности федерации, земель и общин.

Удельный вес расходов центрального правительства в ВВП остается сравнительно стабильным: от 13 до 15 % (в годы кризисов). Такие незначительные

колебания обусловлены законодательно установленной границей кредитной базы финансирования расходов, допускаемых за счет привлечения дополнительных займов (эмиссия казначейских векселей и облигаций). Конституция ФРГ ограничивает ежегодные кредитные заимствования федерации величиной инвестиционных расходов бюджета.

Структура расходов федерального бюджета отражает функции, выполняемые федеральным правительством. Центральное правительство регулирует все военные расходы и расходы на внешние отношения, основную часть социальных затрат, а также расходы на финансовое содействие (субсидирование, льготное кредитование или прямое финансирование) отдельным отраслям, производствам и регионам, на науку и образование, на содержание административного аппарата.

Контроль исполнения бюджета осуществляется в двух видах – «сопровождающего» и «последующего» контроля. «Сопровождающий» проводится *Федеральной счетной палатой* – независимым, постоянным действующим органом государственного финансового контроля. При «последующем» контроле этот орган составляет отчет о результатах ревизии, который становится основой проведения парламентского контроля. Кругооборот бюджета заканчивается одобрением бундестагом и бундесратом отчета об исполнении бюджета.

Финансовая конституция – самый крупный раздел Основного закона ФРГ, регулирует отношения между федерацией, землями и коммунами, что обеспечивает их устойчивость, предотвращает нежелательные воздействия экономической конъюнктуры. Для этого государство перераспределяет ресурсы, предоставляя в равной мере общественные блага всем территориям. Под таким перераспределением понимают совокупность финансовых отношений между уровнями бюджетного устройства. Другими словами, происходит процесс реализации «*механизма финансового выравнивания*», который служит воплощению на практике идеи бюджетного федерализма.

В Германии существует два вида финансового выравнивания: вертикальное и горизонтальное.

При *вертикальном выравнивании* федеральный центр перераспределяет для поддержки регионов часть своих финансовых ресурсов; 9 из 16 земель (в том числе 5 западных) получают федеральные субсидии в связи с непропорционально высокими расходами на политическое управление.

При *горизонтальном выравнивании* осуществляется поддержка более богатыми (западными: Бавария, Вюртемберг) землями менее богатым (восточным: Саксония) и базируется на двух показателях – финансовой силы и выравнивания. Первый отражает величину получаемых землей налогов, а в отдельных случаях корректируется с учетом их особых финансовых потребностей (например, необходимости содержать порты, которыми пользуются все земли).

Второй показывает соответствие бюджетных доходов, получаемых землей,

доле населения, проживающего на ней (здесь также не обходится без корректировок, обусловленных, например, размерами городов, поскольку финансовые потребности для жителей крупных агломераций существенно выше, да и сами крупные города играют важную роль для жителей окрестностей).

Бюджеты земель и общин занимают важное место в бюджетной системе Германии. Их доля в национальном доходе составляет свыше 20 %. Рост расходов бюджетов земель и общин не сопровождается расширением их доходной базы. В связи с этим удельный вес собственных источников доходов снижается и увеличивается доля дотаций из вышестоящего звена бюджетной системы. Растет объем займовых операций местных органов власти, что в конечном итоге приводит к усилению дефицитности этих бюджетов.

Налоговая система земель насчитывает около 25 налогов. Земли взимают налоги на имущество, наследство, приобретение земельного участка, автомобили, пиво, проведение лотерей, скачек и содержание игорных домов, пожарную охрану. Большой удельный вес занимают платежи по социальному страхованию, включающие взносы на медицинское и пенсионное страхование и страхование по безработице. Эти налоги дают свыше 85 % всех налоговых поступлений в бюджет.

В доход бюджетов общин поступают различные административные сборы и доходы от выдачи местных лицензий. К доходам от местного хозяйства относятся доходы от муниципальных домов, водоснабжения, газовых заводов, электростанций, мостов.

Общины взимают промысловый, поземельный налог и местные налоги (на собак, охрану, рыбалку, второе жилище). Поземельным налогом облагаются сельскохозяйственные и лесные предприятия, а также земельные участки. Налог затрагивает широкие слои населения и взимается с приносимого дохода в размере 1–2 %.

Расходы бюджетов земель и общин не обеспечиваются поступлениями налогов. Для финансирования расходов земли и общины получают от федерального правительства дотации – целевые и общие.

Местные бюджеты хронически дефицитны. Особо высока доля долгов у общин. Использование займов на покрытие бюджетных дефицитов и финансирование инвестиций усиливает рост задолженности и ведет к ухудшению финансового состояния местных бюджетов. В связи с этим к доходам бюджетов земель и общин относят дотации из федерального бюджета.

Перечень запланированных доходов и расходов местных органов власти в Германии принято называть бюджетным уставом. В отчете каждой федеральной земли в конце финансового (бюджетного) периода (как правило, он длится год, иногда два года) сводятся фактические результаты исполнения бюджета. Бюджетный год местных органов власти обычно совпадает с календарным годом.

Расходы бюджетов земель и общин направлены :

- на коммунальное хозяйство (около 100 % финансирования);
- на образование и здравоохранение (100 %);
- на транспорт, дорожное и жилищное хозяйство (80 %);
- на содержание государственного аппарата (75 %);
- на управление внутренним долгом (40 % финансирования).

Бюджетный процесс Германии включает в себя 4 основных этапа:

1. составление проекта бюджета;
2. рассмотрение и утверждение проекта бюджета;
3. исполнение бюджета;
4. контроль исполнения бюджета.

На первом этапе (*составление проекта бюджета*) отдельные министерства подают свои заявки на следующий год Министерству финансов (в виде смет расходов) за 9 месяцев до начала бюджетного года. Министр финансов проверяет представленные сметы и составляет план бюджета, который поступает в кабинет министров. Здесь план проверяется, при необходимости в него вносят корректировки и затем представляется как проект закона о бюджете к утверждению в законодательные органы.

Бюджет направляется в верхнюю палату парламента (бундесрат), где *рассматривается* в течение трех недель. Для дальнейшего движения бюджета одобрения бундесрата не требуется. Затем законопроект направляется в нижнюю палату парламента (бундестаг). В случае внесения одной из палат парламента поправок в бюджет, он возвращается на повторное рассмотрение. После принятия законопроекта нижней палатой бюджет подписывается главой правительства и становится законом. Германия – единственная страна, где принятие бюджета осуществляется сначала в верхней палате, а затем в нижней. Это объясняется функциональным предназначением каждой из палат. Верхняя лишь рассматривает и предлагает, от нее не требуется одобрения. Нижняя, наоборот, наделена правом принять проект.

Высшим контрольным органом ФРГ в области государственных финансов является федеральная счетная палата. Отчет об исполнении бюджета составляется Министерством финансов и направляется в парламент и счетную палату. После заключения счетной палаты парламент утверждает закон об исполнении бюджета.

Бюджетная политика ФРГ подчиняется общим целям экономической политики и опирается на отлаженный в послевоенный период механизм ее реализации, на богатый арсенал средств и методов формирования доходных и расходных статей госбюджета.

7.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Для Германии характерной является проблема бюджетного дефицита, обострившаяся с 80-х гг. В 1990 г. в связи с объединением Германии бюджетный дефицит значительно вырос.

В 1997 г. правительству удалось несколько снизить дефицит федерального бюджета: до 3 % по сравнению с 3,4 % в предыдущем году. В 1999 г. этот показатель достиг 1,2 % ВВП, а в 2000 г. бюджет вообще стал *профицитным* (+1,3 % ВВП).

В 2010 г. предусматривалось увеличить расходы на социальные пособия, пенсии и стимулирование рынка труда на 15 %. На 40 % предполагалось увеличить ассигнования на систему здравоохранения и медицинского страхования. Планировался также рост инвестиций в высшее образование и науку, которые должны обеспечить Германии устойчивое посткризисное развитие.

В итоге увеличение государственных расходов, реализация программы спасения национальных финансово-кредитных институтов привели к дальнейшему *росту бюджетного дефицита* ФРГ, составившего за **2010 г.** почти 2 трлн евро – 3,5 % от ВВП. В 2011 году дефицит бюджета Германии составил 1 % от ВВП.

Государственный долг ФРГ, как и других промышленно развитых государств, стал одним из факторов функционирования финансовой системы. По величине и темпам роста долга ФРГ стоит на третьем месте после США, Великобритании. Особенностью развития государственного долга ФРГ является тенденция к сокращению доли федерального правительства и земель при росте задолженности общин.

Государственный долг, накопленный федеральными, земельными и местными органами власти Германии в 2011 году, составил 2,025 трлн евро. В перерасчете на более чем 80-миллионное население страны на каждого гражданина Германии приходится 24771 евро долга. По сравнению с 2010 годом государственная задолженность ФРГ выросла на 0,7 %.

Наибольший удельный вес в структуре государственного долга Германии образовался на федеральном уровне. На долю правительства ФРГ приходится 1279,6 млрд евро задолженности.

Наряду с ростом государственной задолженности увеличивается и кредитная деятельность государства. На протяжении нескольких последних лет сумма предоставленных кредитов превышает сумму полученных займов. ФРГ размещает займы внутри страны и за границей.

Рынок государственных ценных бумаг Германии – четвертый крупнейший международный рынок правительственных обязательств после США, Японии и Великобритании. Отличительной его особенностью является то, что он по своему объему не превалирует над рынком остальных типов долговых фондовых инструментов, но значительно превышает рынок акций. В

общем объеме облигаций, размещенных на территории ФРГ, в последние годы доля государственных облигаций не превышала 40 %, в то время как удельный вес облигаций, выпущенных частными банками, составлял более 60 %. Следует отметить, что благодаря активной политике правительства по размещению ценных бумаг, значение сектора государственных облигаций постоянно возрастает.

Другой важной чертой рынка государственных облигаций в ФРГ является наличие единого статуса и универсальных правил совершения операций с разными видами правительственных долговых инструментов. В качестве эмитентов государственных ценных бумаг выступают: федеральное правительство; специальные его службы (железные дороги и почта); правительства земель; местные органы власти (общины, коммуны). Все эти органы осуществляют займы от своего имени. Основным заемщиком на рынке государственных облигаций является федеральное правительство.

Для финансирования государственного долга федеральное правительство выпускает следующие виды ценных бумаг: облигации ФРГ; федеральные облигации; долговые сертификаты; федеральные кассовые облигации; сберегательные сертификаты; казначейские финансовые обязательства; беспроцентные казначейские сертификаты.

Большая часть государственного долга ФРГ размещена у банков, сберегательных касс и Фонда социального страхования. Кредиторами правительства в первую очередь выступает государственная кредитная система – государственные ипотечные и специальные банки, Бундесбанк.

7.5. Финансовый контроль

Основной объем парламентского контроля в ФРГ приходится на комитеты бундестага. Имеется 21 комитет, которые созданы по принципу их соответствия профилю федеральных министерств. По составу они не одинаковы: от 13 до 37 человек.

Особое место среди постоянных комитетов занимает бюджетный комитет – один из самых многочисленных по составу (37 человек). Ему принадлежит наиболее важная роль по осуществлению контрольных функций в отношении правительства. Ежегодные обсуждения проекта бюджета в бундестаге продолжаются несколько дней и достигают высокого накала, так как бюджетные данные ясно отображают программу деятельности правительства, что дает лишний повод для критики со стороны оппозиции.

Мнение бюджетного комитета заслушивается при рассмотрении любых законопроектов, имеющих отношение к финансовым расходам. Он перепроверяет финансовую деятельность правительства в целом. В нем

проходит основная работа между бундестагом и Министерством финансов по увязыванию приходных и расходных статей федерального бюджета.

Министр финансов ежеквартально отчитывается перед бундестагом и бундесратом за сверхплановые или внеплановые расходы. О значительных расходах такого рода информация поступает в эти инстанции незамедлительно. Министр финансов запрашивает согласие бундестага и бундесрата, когда речь идет о покупке или продаже принадлежащих государству земельных владений или паев в концернах или крупных предприятиях.

Федеральная счетная палата как контрольно-финансовый орган создана в соответствии с Конституцией ФРГ. Статья 14 Конституции гарантирует независимость членов палаты и определяет сферу ее деятельности. С государственной-правовой точки зрения ФСП имеет статус высшего федерального учреждения, т. е. находится на одном уровне с федеральными министерствами.

Палата состоит из 8 контрольных отделов и 50 секторов. Контрольные отделы осуществляют финансовый контроль. Они возглавляются директорами и подразделяются на контрольные секторы во главе с заведующим сектором (в каждом секторе занято в среднем 6 служащих). Секторы, задачи которых устанавливаются в специальном годовом рабочем плане, создаются с учетом специализации различных статей бюджета, отражая тем самым структуру федерального правительства.

Все решения в палате принимаются коллегиально в так называемых двойных коллегиях (зав. отделом и зав. сектором) или в тройных коллегиях, если согласно годовому рабочему плану в решении поставленной задачи участвует президент. В том случае, если в коллегиях нет согласия по обсуждаемому вопросу, то он передается на рассмотрение сената отдела или большого сената ФСП. Сенат отдела образуют заведующий отделом и заведующие секторами отдела. В большой сенат входят заведующие отделами и секторами, президент и вице-президент ФСП.

Президент и вице-президент Федеральной счетной палаты избираются бундестагом по предложению правительства на 12 лет. В своей деятельности президент, заведующие отделами и секторами ФСП, как и судьи, подчиняются только закону. Так же, как и судьи, они не могут быть сняты со своих постов без их согласия. Работники ФСП – это, как правило, специалисты с высшим образованием (в основном, юристы и экономисты). Все они имеют опыт работы на ответственных должностях в различных сферах управления.

В соответствии с конституцией ФРГ счетная палата контролирует всю систему государственного управления, включая министерства и ведомства, а также федеральные предприятия (типография, почта, федеральная железная

дорога и др.). Кроме того, согласно положению о федеральном бюджете, контрольные права ФСП распространяются:

- на юридические лица, непосредственно представляющие федерацию (например, федеральное ведомство труда);
- на страховые учреждения федерации;
- на частные предприятия с 50-процентной долей участия государства;
- на прочие ведомства, не входящие в систему государственного управления, если они распоряжаются государственными средствами.

Проверка бюджетной и финансовой отчетности федерации является основной функцией ФСП, причем главное в этой работе – проверка исполнения Закона о федеральном бюджете на текущий год. При этом чаще всего применяется так называемый *сопроводительный контроль*, т. е. контроль уже принятого решения, которое каким-либо образом связано с государственными расходами. Вместе с тем ФСП имеет право давать рекомендации министерствам и ведомствам еще до принятия закона о бюджете. В качестве главных критериев контроля счетной палаты рассматриваются *экономичность* и *соответствие* действующему законодательству.

При обнаружении недостатков счетная палата высказывает рекомендации по их устранению. Об итогах проверки ставится в известность само проверяемое учреждение. Результаты, имеющие особо важное значение, сообщаются непосредственно федеральному министру финансов. Проверяемое учреждение обязано дать ответ палате по существу высказанных ей замечаний и рекомендаций.

ФСП ежегодно представляет бундестагу, бундесрату и правительству доклад о результатах своей деятельности. Бундестаг обсуждает доклад в присутствии представителей ФСП и проверявшихся учреждений и принимает решение. В экстренных случаях палата может информировать правительство путем оперативных донесений.

Кроме Федеральной счетной палаты к числу наиболее важных государственных органов, наделенных контрольно-ревизионными функциями, относятся: федеральный банк, федеральное финансовое ведомство, федеральное ведомство по надзору за кредитными отношениями, федеральное ведомство по внешней торговле промышленными товарами и некоторые другие.

Федеральный банк как контрольно-ревизионный орган регулирует денежное обращение в стране, формирует кредитную политику и осуществляет контроль за ее соблюдением. Свою деятельность строит на основе «Закона о немецком федеральном банке» от 26 июля 1957 г. Несмотря на то, что банк обязан поддерживать экономическую политику правительства, он является независимым в решении стоящих перед ним задач. Этим подчеркивается принцип автономии федерального банка.

Непосредственно контрольные функции банка состоят в следующем: он является единственным органом, управляющим золотовалютными ресурсами ФРГ.

- Только он обладает правом эмиссии банкнот и ежегодно, начиная с 1974 г., устанавливает границы эмиссии.
- Все банки страны обязаны хранить на счетах федерального банка определенный процент своих средств (так называемые минимальные резервы), величина которых устанавливается федеральным банком.
- Федеральный банк контролирует объем государственного долга, не допуская государственных кредитов более чем на 6 млрд марок. Банк следит также за курсом ценных бумаг государства и принимает меры по его поддержке.
- Федеральный банк устанавливает ставки ссудного процента, что обеспечивает контроль за наличием свободной денежной массы в стране.

Федеральное финансовое ведомство (ФФВ) было образовано указом министра экономики ФРГ от 03.09.71 г. и имеет статус высшего федерального учреждения. К *главным функциям* ФФВ относятся:

- контроль за соблюдением соглашений об избежании двойного налогообложения;
- сбор и оценка материалов о налоговых связях ведомств и фирм ФРГ с заграницей;
- правовое содействие при исполнении судебных решений в области налогообложения;
- определение подлежащих выплате налогов с различных групп доходов и контроль за налоговыми льготами.

7.6. Специальные правительственные фонды

Важным звеном финансовой системы ФРГ являются *специальные фонды*. К ним относят:

- Фонд социального страхования.
- Систему пенсионного обеспечения.
- Фонд выравнивания бремени войны и др.

Главным из них является *Фонд социального страхования*, который включает в себя большое количество автономных фондов, охватывающих различные виды страхования. Общей для всех фондов социального страхования является система мобилизации доходов за счет трех источников: обязательных отчислений, взносов предпринимателей и государственных субсидий из федерального бюджета.

Наибольшую долю составляют отчисления предпринимателей. Фонды социального страхования включают страхование от несчастных случаев, страхование

на случай болезни, пенсионное страхование рабочих и служащих, пенсионное страхование лиц, не работающих по найму.

Система пенсионного обеспечения Германии сочетает две системы финансирования обеспечения граждан в старости: перераспределительную и накопительную. Но в последнее время пенсионная система реформируется путем усиления накопительной части. Чтобы не допустить бедности в старости, вводятся базисные (минимальные) пенсии, финансируемые из налоговых поступлений. Индексации пенсий в зависимости от динамики заработной платы не планируются. Пенсионная реформа, рассчитанная до 2030 г., не предполагает революционного разрыва с прежней солидарной системой, но трансформация последней будет существенной.

Фонд выравнивания бремени войны был создан в 1952 г. с целью «оказания помощи населению, пострадавшему от войны». Средства фонда состоят из взносов предпринимателей в размере 2–3 % оценочной стоимости имущества. Взносы предпринимателей включаются в цену выпускаемой ими продукции и перелгаются на ее потребителей. Фонд пополняется дотациями из федерального и местных бюджетов, а также выручкой от эмиссии займов.

С 1990 г. действует *Фонд немецкого единства* (FDE), образованный с целью оказания помощи восточным землям, вошедшим в состав объединенной Германии. Учреждение фонда явилось частью программы консолидации, которой предусматривались меры по вхождению новых земель в единое государство.

В 1995 г. создан *Фонд обслуживания финансового наследства бывшей ГДР*. Ее долг составлял около 350 млрд марок, на 1 января 2004 г. – 181,4 млрд евро. Средства в этот фонд вносят новые земли и федерация.

7.7. Финансы государственных предприятий

Большую роль в финансовой системе Германии играют финансы *государственных предприятий*. Это в первую очередь крупные концерны, у которых сосредоточено около 2/3 всего акционерного капитала государственных предприятий.

Государство концентрирует в своих руках отрасли, недостаточно рентабельные для монополистического капитала, в том числе дорожное хозяйство, строительство автострад, аэродромов, жилищное хозяйство, средства связи, энергетика, некоторые кредитные учреждения. Деятельность таких предприятий в целом убыточна, ибо на их продукцию, реализуемую частным монополиям, установлены низкие цены. Убытки покрываются в основном за счет краткосрочных и среднесрочных кредитов, в результате чего растет задолженность государственных предприятий.

В отличие от ряда других стран Западной Европы Германия не проводила национализацию. Расширение государственной собственности шло главным образом за счет строительства новых и реконструкции старых предприятий. Особенностью

государственного предпринимательства в Германии в настоящее время является высокий удельный вес смешанных предприятий и предприятий, принадлежащих землям и местным органам самоуправления. В собственности местных органов находятся коммунальные предприятия и местный транспорт. Финансовая деятельность государства основана на образовании денежных фондов внутри предприятия, их движении и взаимодействии с бюджетом.

7.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

До 70-х гг. XIX в. германские земли не имели единой денежной системы. Территория Германии состояла из 21 государства с различными монетными системами. Все они (за исключением бременской – золотой талер) основывались на *серебряном монометаллизме*. Стоимость золота и серебра устанавливалась рынком или государством. Золотые монеты обращались с переменным курсом по отношению к серебру. Наряду с монетами обращались *бумажные деньги и банкноты* 33 эмиссионных банков.

В 1871 г. была провозглашена единая *Германская империя*. Объединенное немецкое государство требовало унификации денежной системы. Проведенная в несколько этапов реформа кардинально изменила денежное хозяйство. Для всей территории Германской империи была введена единая валюта – *золотая марка* (названа по одноименной старинной мере веса – mark, равной полфунта серебра), содержащая 0,358423 г чистого золота, и выпущены в обращение монеты в 5, 10 и 20 марок.

Законом от **9 июля 1873 г.** в Германии был введен *золотомонетный стандарт*. Кроме золотой рейхсмарки, в обращение были выпущены имперские серебряные и разменные монеты из никеля и меди. Переход к золотому монометаллизму был облегчен контрибуцией в 5 млрд фр., полученной от Франции, потерпевшей поражение в войне.

Первая мировая война, потребовавшая для ее финансирования огромных средств, вынудила правящие круги Германии отказаться от золотомонетного стандарта. Золото начало изыматься из обращения, а закон от **4 августа 1914 г.** *запретил размен банкнот на золото*. Рейхсбанк получил право в качестве обеспечения банкнот приравнять к золоту, чекам и товарным векселям краткосрочные беспроцентные казначейские свидетельства империи, казначейские векселя (сроком до трех месяцев) и свидетельства имперских ссудных касс.

К **1918 г.** количество банкнот в обращении возросло по сравнению с 1913 г. в 9 раз. Банкноты Рейхсбанка и свидетельства ссудных касс стали почти единственными компонентами наличного денежного обращения.

Безналичный оборот также увеличился примерно в 8 раз, но по абсолютному объему (13280 млн рейхсмарок) значительно отставал от налично-денежного.

Во время войны и особенно после активно использовалась бумажно-денежная эмиссия, что вызвало *гиперинфляцию* в стране: осенью 1923 г. объем бумажных денег в обращении достиг 496 квинтиллионов марок, а рейхсмарка обесценилась в 1,6 трлн раз по сравнению с довоенным уровнем.

Первая мировая война изменила позиции стран-кредиторов и стран-должников, сложившиеся в международных финансовых отношениях до 1914 г. Германия потеряла 5 из 6 млрд дол. своих иностранных инвестиций. Война породила новую форму международной задолженности – правительственные долги, которые возникли, прежде всего, у побежденной Германии, хотя кредиты от США получили и правительства стран Антанты.

К концу 1923 г., в разгар гиперинфляции, была предпринята попытка стабилизации денежного обращения путем создания *Рентного банка* с правом эмиссии рентных марок. Одна рентная марка приравнивалась к одному триллиону старых марок.

В соответствии с законом от 30 августа 1924 г. основной денежной единицей стала *рейхсмарка* (1 рейхсмарка = 1 рентной марке). Необходимость денежной реформы была продиктована чрезмерным инфляционным разбуханием налично-денежной массы. Обмен производился по соотношению 1 рейхсмарка = 1 трлн старых марок.

В результате денежной реформы в Германии был введен *золотодевизный стандарт*, который продержался до **13 июля 1931 г.** Норма обеспечения банкнотной эмиссии золотом и иностранной валютой устанавливалась в 40 %, из них 3/4 – золото, а остальная часть – иностранная валюта.

Мировой экономический и валютный кризис **1929–1933 гг.** привел к отмене золотодевизного стандарта в Германии и установлению системы неразменных на золото кредитных, а по сути бумажных денег.

В 1939 г. фашистское правительство приняло Закон о покрытии банкнот векселями, в том числе казначейскими (золото и иностранная валюта указывались в качестве обеспечения). Агрессивная политика фашистской Германии вызвала резкое увеличение военных расходов, что являлось причиной постоянного роста эмиссии кредитных денег.

К началу второй мировой войны Германия истратила почти весь золотой запас, который составил лишь 26 т. В ходе войны нацисты захватили в центральных банках оккупированных стран 1300 т золота. Однако финансирование военных расходов производилось за счет необеспеченной эмиссии банкнот, ограбления оккупированных стран, выпуска оккупационных денег. За годы войны только налично-денежное обращение рейха выросло более чем в 7 раз (с 10,4 млрд до 73 млрд рейхсмарок).

Поражение Германии в войне привело экономику в полное расстройство. Денежное обращение находилось в состоянии хаоса, процветал черный рынок. Территория всей Германии, в том числе и Берлина, была разделена на четыре оккупационные зоны (американская, английская, французская и советская).

В июне 1948 г. западные государства приняли *Закон о сепаратной денежной реформе*, чем положили начало расколу страны на две части. В обращение были выпущены новые марки – *дойчмарки*, которые обменивались на старые в соотношении 10:1 (в пределах 60 марок обмен производился в соотношении 1:1). В таком же соотношении обменивались и вклады, при этом половина переоцененных вкладов зачислялась на заблокированные счета. Законом от 4 октября 1948 г. 70 % суммы заблокированных счетов было аннулировано.

Фактически переоценка была произведена в соотношении 6,5 новых марок за 100 старых. Одновременно были отменены ценовые ограничения на значительную часть предметов потребления и инвестиционных товаров, что усилило инфляционный процесс внутри страны и сказалось на положении западногерманской марки на валютных рынках.

В противовес денежной реформе на Западе 24 июня 1948 г. в советской зоне оккупации Германии начался выпуск новой денежной единицы, получившей в **июле 1948 г.** наименование «немецкая марка Немецкого эмиссионного банка», переименованная в **1968 г.** в «марку ГДР».

В мае 1949 г., после принятия Конституции, узаконившей раскол страны и образование ФРГ, в стране в соответствии с требованиями *Бреттон-Вудской системы* был введен *золотодолларовый стандарт*. Курс западногерманской марки был установлен в 3,33 марки за 1 дол. США. Однако инфляция подорвала устойчивость марки и **28 сентября 1949 г.** была произведена ее *девальвация* (первая и единственная, после этого были только ревальвации) на 20,6 %; курс по отношению к доллару США был снижен до 4,2 марки за 1 дол.

В 1953 г. ФРГ вступила в *Международный валютный фонд* (МВФ), где было зафиксировано золотое содержание марки в 0,211588 г чистого золота. В **1976 г.** МВФ отменил золотые паритеты и немецкая марка потеряла связь с золотом.

В 50-е – первой половине 60-х гг. XX в. западногерманская марка была наиболее устойчивой среди мировых валют, платежный баланс ФРГ сводился с активным сальдо, золотовалютные резервы росли. Денежно-кредитная и финансовая политика государства ориентировалась на стабилизацию денежного обращения, сбалансирование госбюджета и выравнивание платежного баланса. Вместе с тем Западной Германии не удалось избежать падения темпов экономического роста, частичных кризисов 1952–1953, 1958 и 1963 гг. и, наконец, циклического экономического кризиса перепроизводства 1966–1967 гг.

В эти годы в ФРГ, как и в других странах, развивался тип денежной

системы, не связанной с обращением золота и серебра. Платежные средства состояли из номиналов в 5, 10, 20, 50, 100, 500, 1000 марок; монет – 1, 2, 5, 10 марок, а также в 1, 2, 5, 10, 50 пфеннигов; средств на чековых депозитных счетах (вклады до востребования).

Совокупная денежная масса с 1955 по 1975 г. (период до 1955 г. не показателен из-за восстановления разрушенного войной хозяйства) увеличилась. Среднегодовой прирост денежной массы за 25 лет составил 6,7 %. В денежной системе произошел структурный сдвиг, характеризующийся уменьшением налично-денежного обращения и увеличением депозитно-чекового.

Немецкая марка заняла одно из ведущих мест в системе мировых валют. Большую роль в этом сыграла антиинфляционная политика Немецкого федерального банка, направленная на обеспечение стабильности национальной валюты.

В октябре 1990 г. произошло объединение Германии. Среди первых мероприятий правительства следует отметить денежную реформу с льготным обменом восточногерманских марок на дойчмарки ФРГ по завышенному курсу 1:1 для сумм, не превышающих 6 тыс. восточногерманских марок. Это касалось зарплат, стипендий, пенсий, налогов, квартплаты. Во всех остальных случаях был предусмотрен обмен 2:1.

Результатом такой реформы стало повышение реальной заработной платы в среднем на 40 %. Вместе с тем подобный обменный курс привел к завышению себестоимости восточногерманской продукции, что стало причиной разорения некоторых предприятий (например, производителя автомобилей «Трабант»).

В объединенной Германии в обращении находились новые марки достоинством в 5, 10, 20, 50, 100 и 1000 марок с датой выпуска начиная с 1989 г.

С 1 января 1999 г., после перехода на *безналичный евро*, немецкая марка перестала быть самостоятельной валютой и находилась в обращении в качестве подчиненной денежной единицы. Монеты и банкноты оставались законным платежным средством до **1 января 2002 г.**

С этого момента немецкие марки и пфенниги принимались к обмену на евро и центы без ограничений во времени и без дополнительных расходов в отделениях Бундесбанка. Большинство предприятий торговли и кредитных учреждений, взяв на себя добровольные обязательства, принимали устаревшее платежное средство и после введения наличных евро вплоть до 28 февраля 2002 г.

Банкноты евро имеют общий дизайн для каждого достоинства на обеих сторонах во всех странах. Эмитируются достоинством в 500, 200, 100, 50, 20, 10 и 5 евро. Банкноты высокого достоинства, такие как 500 и 200 евро, не выпускаются в некоторых странах, но являются законным платежным

средством. В Германии эмиссию банкнот евро производит Немецкий федеральный банк (Дойче Бундесбанк).

Евро состоит из 100 центов (евроцентов). Все монеты евро, включая памятные монеты достоинством в 2 евро, имеют одну общую сторону, на которой обозначено достоинство монеты на фоне изображения 16 стран еврозоны. С другой, «национальной», стороны находится изображение, выбранное той страной, в которой отчеканена монета. Все монеты могут использоваться в тех странах, в которых евро был принят в качестве официальной валюты.

Выпускаются монеты евро достоинством в 2, 1, 0,50, 0,20, 0,10, 0,05, 0,02 и 0,01 евро. Помимо года выпуска каждая монета содержит информацию о монетном дворе, где монета была отчеканена. В настоящее время в Германии действует пять монетных дворов, каждый имеет свое буквенное обозначение: А – Берлин, D – Мюнхен, F – Штутгарт, G – Карлсруэ, J – Гамбург.

7.9. Кредитная система Германии и ее структура

Банковская система Германии является двухуровневой. На первом уровне находится Немецкий федеральный банк, на втором уровне – коммерческие банки.

Немецкий федеральный банк (Дойче Бундесбанк) является преемником *Рейхсбанка*, который был образован 14 марта 1875 г. на основе *Прусского банка*.

Штаб-квартира Немецкого федерального банка размещается во Франкфурте-на-Майне. Руководящий орган – Центральный совет, который определяет монетарную политику страны. Кроме совета, в структуру банка входят правление Немецкого федерального банка, 9 правлений центральных банков земель и 130 главных отделений и филиалов. Центральный совет, высший орган «Бундесбанка», возглавляет президент «Бундесбанка». Кроме него, в совет входят вице-президент и девять глав центральных банков земель.

Важнейшие функции Немецкого федерального:

- эмиссия банкнот;
- операции с золотом и девизами;
- кассовое исполнение бюджета;
- кредитование других звеньев банковской системы, государства и международных организаций;
- учетная политика;
- операции на открытом рынке;
- регулирование банковских резервов и денежной массы.

Второе звено банковской системы Германии представлено коммерческими банками.

Коммерческие банки Германии можно разделить на *три основные группы*:

- около 350 частных банков (кредитные банки), в которые входят три крупных банка, региональные банки и прочие кредитные банки, частные банкиры, а также филиалы иностранных банков с долей в размере одной трети от деловых операций всех банков;
- свыше 700 общественно-правовых сберегательных касс и земельных банков (жироцентралей) с долей в размере половины объёма операций;
- приблизительно 3000 кооперативных банков (Фольксбанк, Раффайзенбанк и др.) с их центральными банками, доля которых составляет около 20 %.

Коммерческие банки предоставляют широкий спектр услуг: ведут расчетные и сберегательные счета, выдают кредиты, обменивают валюту, торгуют ценными бумагами, хранят ценные бумаги. Клиент из небольшого немецкого городка может через свой банк осуществить операцию на иностранных биржах.

Наряду с центральным банком, стоящим над всеми кредитными учреждениями, и коммерческими банками, операции которых носят универсальный характер, кредитная система ФРГ включает звенья, отличающиеся четко выраженной специализацией. Это относится как к пассивным, так и активным операциям следующих кредитных учреждений: сберегательных касс, ипотечных банков, государственных кредитных учреждений, банков потребительского кредита, кредитных товариществ, страховых обществ, инвестиционных компаний.

В целом для коммерческих или кредитных банков ФРГ характерным является усиление процессов универсализации в их деятельности. Это означает, что они занимаются почти всеми видами деятельности, кроме выдачи ипотечных ссуд, но включая операции с ценными бумагами.

7.10. Коммерческие банки Германии и особенности их развития

Главная особенность немецкой банковской системы – высокая степень универсализации банковской деятельности, разнообразие выполняемых операций.

В банковской системе Германии особую роль играют *универсальные банки*. К ним относятся гросс-банки и региональные банки.

Гросс-банки являются самыми крупными немецкими кредитными учреждениями. Их создание началось еще в XIX в. Среди них выделяются 2 самых крупных – «Дойче Банк» и «Коммерцбанк» (до конца 2010 г. к ним относился «Дрезднер банк», поглощенный «Коммерцбанком»). Эти банки являются акционерными обществами, капитал которых рассредоточен как внутри страны, так и в международном масштабе. Каждый из них имеет от 200 до 300 тыс. акционеров,

разветвленную сеть филиалов (более 4 тыс.), которые охватывают всю Германию.

Каждый гросс-банк возглавляет финансово-промышленную группу, возникшую на основе их слияния с промышленными концернами страны. Наибольшую финансово-промышленную группу имеет «Дойче банк», в которую входят концерны таких ключевых отраслей экономики, как электротехника, электроника, атомная промышленность и тяжелое машиностроение. Особенно тесные связи имеет «Дойче банк» с промышленными концернами «Сименс», «Геш», «Гаиизэл», «Хенкель» и др.

К универсальным банкам относятся также *частные коммерческие банки или банкирские дома* (примерно 350). На долю банкирских домов приходится не более 6 % всего объема банковской деятельности, но их влияние значительно выше этой величины. Основными направлениями их деятельности являются операции с ценными бумагами, с недвижимостью и специальное финансирование.

Региональные банки – это более 170 учреждений. Их деятельность основывается на базе правовых форм акционерных обществ, акционерных командитных товариществ и обществ с ограниченной ответственностью. Первоначально деятельность региональных банков была ограничена одним районом или отраслью, но в настоящее время она распространяется на всю территорию Германии и за ее пределы.

К коммерческим универсальным банкам относятся и *филиалы иностранных банков*. Общий уровень активности других государств на финансовом рынке Германии достаточно высокий. В настоящее время в стране функционирует свыше 300 иностранных кредитных учреждений более чем 50 государств с развитой сетью филиалов.

Специализированные коммерческие банки Германии представлены довольно широкой группой финансово-кредитных учреждений, занимающих существенное место на финансовом рынке страны. К этой группе банков относятся кредитные учреждения, которые специализируются в своей деятельности преимущественно на одном виде операций, хотя они и занимаются прочими операциями.

Основную долю специализированных банков Германии составляют *сберегательные банки*. Почти все они являются государственными. Как по числу, так и по величине активов данные учреждения значительно превышают ведущее звено кредитной системы – коммерческие банки. Основу их пассивов, или привлеченных средств, составляют сбережения населения. Активные операции сводятся главным образом к выдаче долгосрочных ипотечных и коммунальных займов. В настоящее время насчитывается более 400 сберегательных банков. Центральным органом муниципальных сберегательных касс являются 12 жироцентралей. Возглавляет всю систему сберегательных касс и жироцентралей Немецкий коммунальный банк.

Ипотечные банки специализируются на предоставлении кредитов на земельные участки и коммунальных кредитов. Они выдают долгосрочные кредиты для финансирования жилищного строительства и для модернизации жилых зданий,

промышленных и сельскохозяйственных инвестиций, которые гарантируются путем выдачи залоговых прав на земельные участки.

Германия является родиной современного ипотечного кредита, где ипотечные банки возникли в XVIII в., и с этого времени ни один не разорился.

Почтовый банк – специализированный банк в области системы расчетов и вкладов. Этот банк основан в 1990 г. на базе двух почтово-сберегательных учреждений и 14 почтовых жироучреждений немецкой федеральной почты.

Кооперативные центральные банки – банковские учреждения, через которые осуществляются расчетные операции между отдельными кооперативными кредитными товариществами. Главной организацией кооперативной банковской группы является «Дойче Геноссеншафтсбанк АГ». Он представляет корпорацию общественного права и перед ним ставится задача содействия развитию немецкого кооперативного движения. В качестве универсального коммерческого банка и банка, действующего по всему миру, он имеет право на выпуск акций и выполняет банковские операции всех видов.

В *государственные кредитные учреждения* входит созданный в 1949 г. на основе плана Маршалла *Банк восстановления*, задачей которого было долгосрочное кредитование ведущих отраслей промышленности и экспорта в развивающиеся страны. Среднесрочное кредитование экспорта осуществляет созданный в 1952 г. Экспортный банк («Аусфуркредит»). В 1949 г. возрожден Сельскохозяйственный рентный банк для долгосрочного кредитования сельского хозяйства. В эту группу входит Промышленный кредитный банк, Немецкий коммунальный банк, Банк выравнивания бремени и т. п. Цель их операций заключалась в оказании помощи частному сектору со стороны государства в послевоенный период восстановления экономики и в усилении влияния государства на процесс воспроизводства.

Из *банков потребительского кредита* в ФРГ выделяются два ведущих банка, на долю которых (включая их дочерние банки) приходится более 1/3 всех их активов: банк «Гефа» (Общество по финансированию сбыта) в Вуппертале и «Кунденкредитбанк» в Дюссельдорфе.

К *специализированным кредитно-финансовым институтам* Германии относятся кредитные учреждения, имеющие какую-либо выраженную специализацию.

Строительно-сберегательные кассы появились в конце XVIII в. в шахтерских поселках. В современной Германии источником ресурсов для целевых жилищных займов в стройсберкассе являются вклады граждан, плата заемщиков за пользование жилищным займом, а также государственная премия, которая выплачивается в соответствии с контрактом о строительных сбережениях при условии, что вкладчик в течение года вложил на свой счет определенную сумму.

Кредитные товарищества (городские и сельские) представляют кредитную кооперацию. В современных условиях насчитывается около 7 тыс. кредитных товариществ. Основной вид их операций – краткосрочное кредитование торговли,

мелких промышленников, ремесленников и зажиточных слоев деревни.

Страховые общества располагают огромными средствами, значительная часть которых предоставляется в кредит. В ФРГ действуют в общей сложности около 10 тыс. страховых учреждений, однако более 9 тыс. из них незначительны и их балансы не публикуются. Кроме того, действуют 41 пенсионная касса, 28 обществ по страхованию болезней и т. п. По видам деятельности страховые компании ФРГ подразделяются на общества по страхованию жизни, страхованию по старости и инвалидности, по страхованию имущества и т. д.

Инвестиционные компании в Германии до конца Второй мировой войны фактически отсутствовали. Начало их деятельности в ФРГ относится лишь к середине 50-х гг. В настоящее время существует более десяти инвестиционных обществ. Сущность их операций заключается в том, что они реализуют свои сертификаты (или акции) и на привлеченные таким образом капиталы приобретают акции промышленных и других предприятий.

7.11. Структура налоговой системы Германии

В любой стране налоговая система является основополагающим фактором функционирования национальной экономики. Налоговая система Германии показательна, прежде всего, тем, что на ее базе удалось достичь как высокого уровня экономического развития, так и обеспечить высокую степень социальной защиты для своих граждан.

Современная налоговая система Германии основывается на принципах, которые были заложены еще Л. Эрхардом: минимальности налогов; целесообразности их введения; благоприятствования конкуренции и др.

Налоговая система Германии существенно отличается от североамериканских систем, которые определяются традиционной ориентацией на масштабное государственное регулирование.

Налоги в Германии рассматриваются правительством как главное орудие воздействия государства на экономику страны, в связи с чем, в стране действует разветвленная и многообразная система налогов (их свыше 50), охватывающая все стороны жизнедеятельности общества. Налоговые сборы приносят около 80 % доходов бюджета.

Налоги в Германии делятся :

- на федеральные;
- на земельные;
- на совместные (федеральные и земельные);
- на муниципальные общинные;
- на церковные.

Общая сумма налоговых поступлений распределяется примерно следующим образом: в бюджет федерации – 48 %, бюджеты земель – 34 %, в бюджеты общин – 13 %. Остаток средств поступает в Фонд выравнивания бремени войны и бюджет ЕС.

К *федеральным* налогам, которые полностью зачисляются в федеральный бюджет Германии, относят следующие:

- таможенные сборы;
- налог на движение капитала;
- страховой налог;
- вексельный налог;
- сборы в рамках ЕС;
- налоги на спирто-водочные изделия и другие предметы потребления за исключением налога на пиво (акцизы).

Группа *налогов на потребление (акцизы)* делится на три подгруппы: налог на продовольственные товары (сахар, соль); налоги на табак, кофе, пиво и др.; налоги на потребление (например, на нефтепродукты). Все они, исключая налоги на нефтепродукты, достаточно небольшие. Данные налоги взимаются с производителей, которые включают их в цену и переключают тем самым на потребителей.

Поступление от налога на нефтепродукты составляет 7,6 % всех налоговых поступлений, что представляет собой значительную величину.

Налоги на потребление в основном направляются в федеральный бюджет, который формируется в большинстве своем за счет *прямых* налогов (подходного, корпорационного и промыслового). Данные налоги относятся к совместным налогам, так как часть их направляется в бюджеты разных уровней. Наличие *совместных* налогов является явным примером реализации механизма вертикального финансового выравнивания.

Основную часть налоговых поступлений в Германии составляет *подходный налог* (более трети общей суммы налоговых поступлений). Он взимается в соответствии с законом о подоходном налоге от 27 февраля 1987 г. с изменениями и дополнениями. Подоходный налог взимается с физических лиц и включает налог на заработную плату и налог на доходы с капитала. Подоходным налогом облагаются все доходы от промышленной и сельскохозяйственной деятельности, самостоятельного и несамостоятельного труда, владения капиталом, сдачи жилья, сдачи в аренду какой-либо собственности, вплоть до доходов от спекулятивных соглашений.

В настоящее время *необлагаемый налогом минимум* для подоходного налога составляет в год 5616 евро для одиноких и 11232 евро для семейных пар. Для доходов, которые не превышают для одиноких 8153 евро и

16307 евро для супругов, существует пропорциональное налогообложение со ставкой 22,9 %. Далее налог взимается по прогрессивной шкале до объема доходов в 120041 евро для одиноких и 240 083 евро для тех, кто состоит в браке. Доходы, которые превышают этот уровень, облагаются по максимальной ставке 51 %.

Весь налогооблагаемый доход разделяется на 7 видов. В частности, выделяются доходы от самостоятельной деятельности, промышленной деятельности, работы в сельском и лесном хозяйствах, использования наемного труда, капитала, сдачи в аренду и др.

Одной из форм подоходного налога является *налог на доходы от капитала*. Он взимается с физических лиц непосредственно при выплате доходов с капитала – дивидендов, процентом с акций и т. п. Налогообложению подлежит сумма дивидендов, расчитанная после уплаты корпорационного налога. Ставка налога на доходы от капитала составляет 25 %. В общем итоге эта часть подоходного налога, т. е. налог с капитала в общем итоге всех налоговых поступлений составляет лишь 1,6–1,7 %.

Налог на прибыль корпораций является основным налогом, который уплачивают юридические лица. Он начисляется в соответствии с *Законом о налоге с корпораций* от 10 февраля 1984 г. с изменениями и дополнениями. Корпорационный налог взимается с годового дохода юридического лица. Двойное налогообложение распределенной прибыли не допускается. Если прибыль корпорации не распределяется, то ставка налога составляет 25 %, на распределенную прибыль 36 %. Поскольку распределяемая прибыль включается в личные доходы акционеров, которые тоже подлежат обложению подоходным налогом, в стране существует так называемая система зачета, при которой налог на распределяемую прибыль, уплаченный корпорацией, учитывается при налогообложении личных доходов акционеров через подоходный налог. В общей сумме налоговых поступлений корпорационный налог составляет около 4,5 %.

Главным косвенным налогом Германии является *налог с оборота*. Он взимается с прироста цены изделия на каждой из стадии его производства, переработки и реализации. Добавленная стоимость представляет собой стоимость отгруженной продукции (по рыночным ценам) за вычетом стоимости потребленных полуфабрикатов, энергоресурсов, а также стоимости работ.

Промысловый налог взимается в соответствии с *Законом о промышленном налоге* от 14 мая 1984 г. с последующими изменениями и дополнениями. Доля от поступлений промышленного Залого в консолидированном бюджете составляет лишь 4,5 %, но его значение этим не ограничивается, так как он принадлежит к важнейшим источникам местных органов власти, которые имеют полномочия самостоятельно устанавливать его ставку. Этим налогом облагаются предприятия, общества, физические лица, которые занимаются промышленной, торговой и другими видами

деятельности.

Вторая составляющая промыслового налога в качестве объекта налогообложения представлена капиталом. Налогооблагаемая база складывалась из стоимости собственного капитала налогоплательщика по балансу плюс половина стоимости заемного капитала в том случае, если его величина превышала установленную законом сумму плюс капитал необъявленных лиц. Вычету подлежат: стоимость земельных участков, стоимость капитала, вложенного в деятельность других предприятий, стоимость капитала в заграничных филиалах.

В полном объеме в *бюджеты земель* перечисляются сборы от следующих налогов:

- на имущество;
- на наследство;
- с приобретения земельного участка;
- с транспортных средств;
- на пиво;
- на лотереи и скачки;
- пожарный;
- с игорных домов.

К *совместным налогам*, которые через механизм вертикального уравнивания распределяются между федерацией и землями и доля которых зачисляется в бюджет земли, относят:

- 42,5 % от подоходного налога;
- 50 % от корпорационного налога;
- 46 % от налога с оборота (включая налог с импортного оборота);
- около 9 % от промыслового налога.

Главным налогом земель является *налог на имущество*, или *поимущественный налог*, который взимается в соответствии с *Законом о поимущественном налоге от 14 марта 1985 г.* Налогом облагается суммарная оценка всех элементов имущества, исходя из его доходности. Недвижимое имущество фирмы включается в суммарный показатель по цене его реализации на момент оценки, движимое имущество – по остаточной стоимости, ценные бумаги – по курсовой стоимости.

Налоговая ставка на совокупное имущество физического лица составляет 1 %. Промышленные предприятия и компании платят 0,6 %. Ставка *налога на наследство и дарение* зависит от степени родства и стоимости имущества. Различают 4 категории наследников, по которым рассчитывается минимальная и максимальная ставки налога.

Налог на транспортные средства взимается в соответствии с законом от **21 декабря 1927 г.** с последующими изменениями и дополнениями в новой редакции

от **22 декабря 1983 г.** Расчет налога с мотоциклов и легковых автомобилей производится по рабочему объему двигателя, а с грузовых – по общему весу автомашин. Налог на транспортные средства взимается один раз в год.

Главным налогом общин, который является совместным с федерацией и землями и поступает в муниципальный бюджет в размере порядка 82 % от всего налога, является промысловый налог. Общинам перечисляется также 15 % от подоходного налога, порядка 2 % – от налога с оборота.

Полностью общинам принадлежат сборы от следующих налогов:

- земельного;
- местных потребительских и других (на держание собак, на напитки).

Земельный налог взимается в соответствии с законом от **7 августа 1973 г.** с предприятий сельского и лесного хозяйства, земельных участков. Ставка налога образуется из двух частей: основной ставки, устанавливаемой в централизованном порядке для отдельных видов недвижимого имущества, и надбавки общины, которая определяется в зависимости от состояния местных финансов. Размер основной ставки дифференцирован по землепользователям, что получает формальное отражение в существовании двух видов земельного налога:

- для предприятий сельского и лесного хозяйства;
- для земельных участков вне зависимости от их принадлежности.

При окончательном расчете суммы налога существенное значение имеют корректирующие ставки общины, которые дифференцированы в зависимости от назначения земель (для лесного и сельского хозяйства – 0,6 %), а также интенсивности использования земельного участка под жилые дома и стоимости сооруженных на нем зданий. При наличии на земельном участке двухсемейного дома ставка земельного налога составляет 0,31 %. В остальных случаях для застроенных и незастроенных земельных участков ставка равна 0,35 %.

У юридических лиц, плательщиков данного налога, разрешено вычитать земельный налог в качестве издержек при налогообложении прибыли. В среднем итоговая ставка по земельному налогу составляет 1,2 %.

Для управления вопросами налоговой политики в Германии существуют специальные *финансовые ведомства* на уровне земель.

Налоги в Германии рассматриваются правительством как главный инструмент воздействия государства на развитие экономики страны, их место в бюджете очень высоко. В общих доходах бюджета налоги составляют, как правило, около 80 %.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Германии и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Германии ?

3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Германии ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Германии.
6. Перечислите органы финансового контроля Германии.
7. Какие фонды в Германии относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Германии ?
9. Какова особенность денежной системы Германии ?
10. Какова структура кредитной системы Германии ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Германии ?
12. Опишите структуру налоговой системы Германии.

ТЕМА 8. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ФРАНЦИИ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Франции, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Франции.

- 8.1. Финансовая система Франции и ее звенья.**
- 8.2. Бюджетная система Франции.**
- 8.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.**
- 8.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.**
- 8.5. Финансовый контроль.**
- 8.6. Специальные правительственные фонды.**
- 8.7. Финансы государственных предприятий.**
- 8.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.**
- 8.9. Кредитная система страны и ее структура.**
- 8.10. Коммерческие банки и особенности их развития.**
- 8.11. Структура налоговой системы Франции.**

8.1. Финансовая система Франции и ее звенья

Франция, официальное название Французская Республика – государство в Западной Европе. Столица – г. Париж. Территория – 551602 кв. км.

Франция делится на 26 регионов, из которых 21 находится на европейском

континенте, один (Корсика) – на о-ве Корсика, а еще четыре – заморские (Гваделупа, Мартиника, Французская Гвиана, Реюньон). Регионы не обладают юридической автономией, но могут устанавливать свои налоги и вести бюджет. 26 регионов разделяются на 100 департаментов, состоящих из 342 округов и 4039 кантонов. Административно-территориальной основой Франции являются 36682 коммуны. Деление на департаменты и коммуны сравнимо с делением на области и районы.

Финансовая система Франции многозвенна, но отличается высокой степенью централизации. Современная финансовая система Франции включает следующие звенья:

- финансы центрального бюджета;
- местные финансы;
- финансы специальных фондов;
- финансы государственных предприятий.

Во Франции нет единства бюджетной системы. Каждый бюджет формально обособлен. В действительности существует известная централизация: бюджеты нижестоящих административных единиц утверждаются исполнительной властью вышестоящего звена.

Финансовое подчинение местных органов обеспечивается системой государственных субсидий и займов, а также надбавками к центральным налогам. Средства местных органов власти хранятся на счетах органов казначейства. Это дает возможность центральному правительству контролировать финансовую деятельность мест. Выпуск местных займов также требует одобрения государства.

8.2. Бюджетная система Франции

Бюджетная система страны как унитарного государства включает два основных звена: государственный бюджет и местные бюджеты. Государственный бюджет является вспомогательным документом, который в целом не утверждается законодательной властью. Он объединяет:

- общий бюджет;
- специальные счета казначейства;
- присоединенные бюджеты.

Бюджет во Франции – важнейший инструмент управления государственными средствами в силу того, что государство через бюджетную систему формирует и распределяет более 20 % ВВП и 50 % национального дохода.

Во Франции нет единства бюджетной системы. Каждый бюджет формально обособлен. В действительности существует известная

централизация: бюджеты нижестоящих административных единиц утверждаются исполнительной властью вышестоящего звена.

Государственный бюджет Франции является основным звеном финансовой системы, на его долю приходится половина всех финансовых ресурсов государства. В целом государственный бюджет не утверждается законодательной властью, а ежегодно составляется как вспомогательный документ, механически объединяющий общий бюджет, многочисленные специальные счета казначейства и присоединенные бюджеты.

Местные бюджеты получают 40 % своих доходов из бюджета централизованного правительства. Финансовое подчинение местных органов обеспечивается системой государственных субсидий и кредитов, а также надбавками к центральным налогам (например, надбавка к подоходному налогу). Средства местных органов власти хранятся на счетах органов казначейства. Это дает возможность центральному правительству контролировать финансовую деятельность местных органов. Выпуск местных займов также требует одобрения государства.

8.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Центральный бюджет включает общий бюджет, присоединенные бюджеты различных государственных организаций, специальные счета казначейства и аккумулирует приблизительно 80 % всех доходов и расходов финансовой системы Франции.

Центральный бюджет делится на 2 раздела: 90 % – операции окончательного характера (безвозвратное финансирование), которые подразделяются на текущие, гражданские, капитальные и военные расходы. 10 % – операции временного характера (кредиты).

Доходы государственного бюджета Франции формируются за счет:

- прямых налогов (36 %);
- косвенных налогов (59,2 %);
- неналоговых поступлений (4,8 %).

Таким образом, главными доходами бюджета являются налоги.

Государственный бюджет в части *расходов* делится на два раздела:

1. операции окончательного характера (безвозвратное финансирование), которые подразделяются на текущие, гражданские, капитальные и военные расходы (90%). Операции по безвозвратному финансированию проходят в основном по общему бюджету и присоединенным бюджетам;

2. операции временного характера (кредиты). Кредитные операции проходят в большинстве случаев по счетам казначейства (10%).

Расходы центрального бюджета также делятся по институциональному

и функциональному принципам. *Институциональный* принцип подразумевает классификацию расходов по министерствам и ведомствам. По *функциональному* принципу расходы делятся на две части:

1) текущие, которые, в свою очередь, подразделяются на военные (содержание военнослужащих, их обучение и материально-техническое обеспечение), социальные нужды и др.;

2) капитальные, включающие военные (строительство военных объектов, закупка военной техники), расходы на иностранные дела (создание посольств, консульств за границей, а также взносы в международные кредитно-финансовые учреждения) и др.

Основные статьи расходов центрального бюджета, %:

- среднее (20,9) и высшее (8,6) образование;
- оборона (14,2) и безопасность (5,7);
- обслуживание государственного долга (15,8);
- социальные министерства (солидарность, равенство возможностей и интеграция) (4,2);
- занятость (4,1);
- экология и устойчивое развитие (3,4);
- жилье (2,6);
- управление государственными финансами (4);
- научные исследования и технологии (3,3);
- сельское хозяйство и рыболовство (3);
- здравоохранение (2,3);
- спорт (0,9);
- правосудие (3);
- промышленность (1,4);
- культура и связь (1,3);
- прочие министерства (1,4).

Особое место в государственном бюджете занимает финансирование крупных научно-исследовательских и экономических программ для развития передовой и перспективной техники и технологий.

Общий объем расходов местных бюджетов составляет 44,5 % государственных расходов. Доля общей суммы отчислений в пользу государства – 43,9 %.

Более трети всех текущих расходов местных органов власти приходится на административно-полицейский аппарат (полиция, гражданская оборона, пожарная охрана, управление), одна треть – на образование, просвещение, культуру, остальные – это расходы на экономическую инфраструктуру. Местные власти осуществляют большие капиталовложения, на них приходится свыше половины всех капитальных государственных затрат. В расходах местные власти отдают

предпочтение профессиональному образованию и созданию дополнительных рабочих мест.

Доходами местных органов власти являются собственные (налоги и неналоговые поступления) и привлеченные (государственные субсидии и займы) средства. На налоги приходится около половины всех местных доходов. Решающее значение, как и в государственном бюджете, принадлежит косвенным налогам. Основным из них выступает надбавка к налогу на добавленную стоимость, которая обеспечивает более 40 % всех налоговых поступлений. Среди местных налогов действуют: два поземельных налога, налог на жилые строения; налог на профессию, взимаемый с любого лица, осуществляющего торгово-промышленную деятельность, и ряд других.

Бюджетный процесс во Франции содержит четыре стадии и продолжается более трех лет.

Первая стадия – составление проекта бюджета под контролем Министерства экономики и финансов (МЭФ). В течение 9 месяцев каждое министерство и ведомство, руководствуясь инструкциями и контрольными цифрами составляет свою смету. Франция использует программно-целевой метод разработки бюджета. Проект бюджета после одобрения правительством направляется в парламент.

Вторая стадия – рассмотрение и утверждение проекта бюджета, которое длится приблизительно три месяца. Проект рассматривается в финансовой комиссии каждой палаты. Сначала обсуждается в нижней палате (Национальное собрание), после передается в верхнюю палату (сенат). Утверждение проекта происходит на совместном заседании обеих палат.

Третья стадия – исполнение бюджета, называется финансовым годом, который во Франции совпадает с календарным. Доходная часть исполняется через сеть финансовых агентов. Расходной части предшествует процедура распределения средств. Кассовое исполнение бюджета осуществляется через действующую систему казначейских касс. Они открывают текущие счета в Банке Франции, по которым производят расчетно-кассовые операции по бюджетным средствам.

Четвертая стадия – начинается после окончания бюджетного года – происходит составление МЭФ отчета об исполнении бюджета.

8.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Государственный бюджет Франции являлся несбалансированным и до сих пор исполняется с хроническим *дефицитом*. Дефицит госбюджета по итогам 2010 г. достиг 7,5 % ВВП, что явилось «историческим рекордом». Однако в 2011 г. бюджетный дефицит вырос на 7 % в сравнении с предыдущим годом и составил 8 % ВВП. Согласно европейским законам дефицит госбюджета не должен превышать 3 % ВВП, а государственный долг – 60 % ВВП. Однако Министерство экономики и

финансов оправдывают рекордный дефицит госбюджета и государственного долга мировым экономическим кризисом, который привел к уменьшению налоговых поступлений и к дополнительным капиталовложениям с целью подъема экономики. Государство рассчитывает добиться сокращения этих дефицитов путем уменьшения численности занятых и замораживания государственных расходов, против чего активно выступают профсоюзы.

В 2011 г. государственный долг Франции составил 85,5 % к ВВП. Для сокращения государственного долга страны правительство уже приступило к приватизации: на продажу выставлены 1700 различных построек, включая старинные замки, особняки, военные строения, крупные компании, банки. Государство уступило свои доли в компаниях Эйр-Франс, France Telecom, Рено и Тэйлс.

8.5. Финансовый контроль

Высшим контрольным органом Франции является Суд счетов. Французский высший контрольный орган ведет свое начало со средних веков. Он был учрежден королем Филиппом V в 1319 г. как отдельный орган под названием Палата счетов и действует с этого времени, за исключением 16-летнего перерыва во время Французской революции. Его деятельность была возобновлена Наполеоном в 1807 г., функции и полномочия были значительно расширены в последние 50 лет. Его настоящие структура и обязанности установлены законом от 22.06.67 г.

Конституция 1958 г. определяет, что Суд счетов помогает парламенту и правительству в проверке должного исполнения национального бюджета. Однако он является независимым и от парламента, и от правительства. В таблице о рангах органов власти он вместе с Государственным советом (высший административный суд) и Верховным судом находится в числе высших органов государственной власти, позиция и влияние которых уступают только высшим органам политической власти государства.

Суд счетов состоит из президента Суда, семи его заместителей – руководителей отделов, 85 старших ревизоров, 112 ревизоров, 49 младших ревизоров. Кроме того, в составе аппарата есть должность генерального прокурора, который следит за тем, чтобы соблюдались требования закона в деятельности контрольного органа. Общий численный состав аппарата Суда счетов – 400 человек.

Суд счетов проверяет счета государства и государственных ведомств и принадлежащих государству компаний. Он также проверяет счета сети независимых подразделений, которые руководят системами медицинского страхования и социального обеспечения. Задача проверки счетов местных

самоуправляемых корпораций и местных государственных учреждений и компаний с 1982 г. передана региональным счетным палатам.

Проверка не ограничивается лишь чисто финансовой стороной дела. Суд счетов должен не только подтвердить то, что эти операции были выполнены в соответствии с утвержденными правилами, но и наиболее эффективным путем (что иначе называется проверкой управления).

Так как для Суда невозможно ежегодно проверять все финансовые операции, он свободен составлять годовой план выборочных проверок.

Порядок и технология проверок. Проверка проводится отдельным ревизором или небольшой ревизионной группой. Она начинается с проверки счетов и соответствующих платежных поручений, которые предусматриваются непосредственно Судом счетов или проверяются на месте. Затем проверяемому учреждению могут быть заданы вопросы письменно или устно в ходе собеседования ревизоров с работниками этого учреждения. В случае направления письменных вопросов ответы должны быть представлены Суду в течение нескольких дней или недель.

Документы, относящиеся к финансовым операциям: платежные поручения, контракты, а также личные дела должны быть предъявлены ревизору по его требованию даже в том случае, если эти документы содержат секретные сведения, вопросы государственной безопасности, национальной обороны или международных дел. Для консультации по техническим вопросам привлекаются эксперты.

Выводы ревизии в письменной форме докладываются коллегии старших ревизоров, заседания которой проходят под председательством одного из заместителей Генерального ревизора. Решения коллегии принимаются большинством голосов (включая голос докладывающего ревизора). Проекты годовых отчетов Суда о проверке государственных счетов и деятельности государственных органов и компаний рассматриваются на заседании полной коллегии под председательством Генерального ревизора. Таким образом, высший контрольный орган всегда работает как коллегиальный орган, независимо от того, выступает ли он в качестве судебного или чисто ревизионного органа, что коренным образом отличает его от высших контрольных органов Англии и Америки.

Реализация результатов проверок. Общие счета государства, подготовленные Министерством финансов, представляются каждый год Суду. Его замечания и заключения по результатам финансового года и использования собственности направляются в парламент вместе с формально заверенными счетами.

Заверение счетов отдельных государственных органов является частью судебной ревизии их бухгалтеров. Заверение счетов государственных компаний

проводится частными аудиторами, выводы которых о проведенных проверках представляются в высший контрольный орган.

Финансовые операции государства и государственных учреждений (кроме принадлежащих государству компаний) выполняются государственными бухгалтерами, отвечающими за сбор доходов, утверждение и выплату расходов, несущими персональную ответственность за выполнение своих обязанностей. Суд счетов первоначально был основан как обычный суд, который рассматривал дела, возбужденные против бухгалтеров.

Государственные бухгалтеры должны ежегодно представлять счета в Суд. После предварительного расследования, проводимого обычным путем, им может быть предъявлено требование представить объяснение по каждому из случаев неправильного сбора налога или оплаты расходов в нарушение существующих финансовых правил. Если им не удастся представить Суду удовлетворительных объяснений по таким фактам, то суд может принять решение о возмещении суммы ущерба за их счет. Приговор Суда имеет юридическую силу и может быть обжалован в Высшем административном суде в соответствии с положениями закона.

Проверка управления включает в себя не только обычную финансовую ревизию, но и определяет эффективность деятельности проверяемого подразделения в целом. Ее итогом является не только заключение и выводы, но и рекомендации по устранению отмеченных недостатков.

Информация о выявленных фактах бесхозяйственности или финансовых нарушений направляется главам проверенных организаций через министра юстиции с требованием о представлении ответа в контрольный орган в течение трех недель. Дела по вскрытым злоупотреблениям направляются прокурору для возбуждения уголовного дела.

Выводы проверки, ставящие под сомнение организационную структуру или целесообразность существования проверенных ведомств или компаний, целесообразность внутреннего распорядка (даже устава) или обоснованность политики (кроме политики, одобренной парламентом), направляются соответствующим министерствам вместе с сопроводительным письмом, подписанным президентом Суда. Ответы министерств должны быть представлены в течение трех месяцев.

Наиболее значимые выводы, т. е. такие, которые, по мнению Суда, требуют принятия мер на высшем уровне, включаются в годовой отчет вместе с отчетом министерств. Доклад вручается президентом Суда президенту республики и спикерам обеих палат парламента, а также выставляется на продажу населению по номинальной цене.

Родственные организации Суду счетов. Государственные служащие, кроме бухгалтеров, персонально не подотчетны перед Судом счетов за свою

работу. Однако если они причастны к финансовым нарушениям (помимо случаев неэффективного использования финансовых средств), Суд может направить дело в суд бюджетной дисциплины, который представляет собой смешанный трибунал, возглавляемый президентом Суда счетов и состоящий из государственных советников и старших ревизоров. Суд бюджетной дисциплины может на виновного наложить штраф на сумму, не превышающую его годовой зарплаты.

Совет по налогам, председателем которого является президент Суда, состоит из старших ревизоров, генеральных финансовых инспекторов, экономистов и статистиков, пересматривает фискальное законодательство страны и может предложить поправки к существующему закону о налогах.

Комитет по вопросам стоимости и эффективности государственных служб, председателем которого также является президент Суда счетов, может рекомендовать административные реформы.

В исполнение законов о децентрализации 1982 г., по которым власть была передана местным самоуправляемым корпорациям, проверка счетов этих корпораций и связанных с ними организаций (например, школы, больницы) или компаний поручена *региональным счетным палатам*, которые возглавляются старшим ревизором, действуют по таким же направлениям как и Суд счетов. Их решение может быть обжаловано в Суде счетов, а их наиболее значительные выводы включаются в ежегодный отчет Суда.

8.6. Специальные правительственные фонды

Специальные фонды представляют собой совокупность денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государства или местных органов власти и имеющих целевое назначение.

Во Франции к ним относятся многочисленные специальные счета казначейства, присоединенные бюджеты, разнообразные фонды финансово-кредитных учреждений и социальный бюджет.

Организационно они отделены от бюджетов и имеют определенную самостоятельность. Специальные фонды можно разделить на 2 основные группы:

- *первую* образуют фонды доходов и расходов, которые включаются в бюджет (фонд экономического и социального развития Франции);
- *вторую* составляют внебюджетные фонды, имеющие юридическую самостоятельность. Крупнейшие из них связаны с социальной сферой. Совокупность таких фондов называют социальным бюджетом Франции. Источники средств социальных специальных фондов складываются:

- из взносов предпринимателей – 60 %

- из взносов застрахованных – 18 %
- из поступления государства – 20 %
- из прочие доходы – 2 %

К социальным фондам во Франции относят: пенсионный фонд, фонд страхования по болезни, инвалидности, материнству, фонд помощи семьям, национальный фонд помощи безработным. Наиболее важные специальные фонды находятся в распоряжении центрального правительства. Среди специальных фондов, создаваемых местными органами власти, наибольшее значение имеют заемные фонды, средства которых используются для инвестиций, а в отдельных случаях – для покрытия кассовых разрывов в местных бюджетах. К ним относятся разнообразные фонды финансово-кредитных учреждений и социальный бюджет.

8.7. Финансы государственных предприятий

Франция занимает одно из первых мест среди развитых капиталистических стран по величине *государственного сектора экономики*, получившего развитие в послевоенные годы в результате буржуазной национализации. На него приходится около 1/10 ВВП, более четверти всех инвестиций и около 15 % всего занятого населения страны. Государственные предприятия сосредоточены в энергетике (угольной, нефтяной, газовой, энергетической промышленности), сфере главных потребителей энергии (почти все виды транспорта), а также наиболее динамичных и новых отраслях (аэроавиатика, электроника, химия). Эти предприятия, будучи юридическими лицами, имеют определенную финансовую самостоятельность, контроль со стороны парламента за ними незначительный. Они составляют автономные бюджеты или финансовые сметы. В соответствии с уставом государственные предприятия правомочны заключать контракты, отвечать по своим обязательствам, распределять прибыль, принимать решения по инвестированию.

Ресурсы государственного сектора формируются из различных источников: собственных средств – 25 %, безвозвратных дотаций и субсидий из госбюджета – 18 % , долгосрочных кредитов, внутренних и внешних займов, полученных на денежном рынке, – 57 %.

Во Франции управление финансами осуществляет Министерство экономики, финансов и бюджета. Финансовыми вопросами занимаются главные управления. В их числе – генеральное управление налогов и генеральное управление пошлин и прочих поступлений; управление бюджета, осуществляющее разработку проекта центрального бюджета; управление казначейства и др.

8.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

С крушением Римской империи на западе Европы в V в. возникло Франкское государство (486), в котором начали развиваться феодальные отношения, сопровождавшиеся развитием обмена и появлением стоимостных эквивалентов. В V–VI вв. – время усиленного поступления римской монеты – в государстве франков появились денежные единицы – фунты, солиды и денарии. Денежная система Франкского государства, как полагают многие исследователи, формировалась на римском денарии.

Постепенно римская монета выходит из обращения вследствие стирания и порчи и начинает чеканиться своя серебряная, а затем и золотая монета. К началу VI в. денарий составлял 1/40 солида. Французские ливры и су стали преемниками фунта и солида.

После объединения Франции Карл I Великий (747-814), положивший начало династии каролингов, провел денежную реформу, в результате которой на смену золотому солиду пришел серебряный, равный 1/20 фунта серебра, а золотой использовался лишь для взимания штрафов с иностранцев. Реформа привела к увеличению веса основной монеты – денария и надолго сохранила свое значение – фунт стал выступать в качестве денежной единицы. Однако централизации монетного дела помешала невозможность при тогдашнем состоянии техники обеспечить потребности государства единой монетой.

Франция унаследовала от династии каролингов счетные денежные единицы: ливр (фунт), су (солид), денье (денарий). Основу денежной системы составлял денье. В ливре было 20 су, в су – 12 денье. Таким образом, французские ливры и су стали преемниками фунта и солида, а денье сохранялся во Франции до начала XIX в.

Франкские короли стремились централизовать монетную эмиссию. Даже во времена распада страны на уделы чеканка велась по централизованно установленным правилам. Затем королевская чеканка пришла в расстройство и удельные правители перешли на выпуск собственной монеты.

При Людовике IX (1226–1270) появилась укрупненная серебряная монета в 12 денариев, так как сам денарий из-за снижения содержания благородного металла (порчи монеты) обесценился. Эта монета фактически представляла собой солид, до тех пор игравшего роль только счетной единицы. Новое платежное средство было названо гро. Приступив к чеканке гро, Франция положила начало обращению крупной монеты, необходимость в которой была вызвана развитием товарно-денежных отношений.

В 1360 г. появилась золотая монета франк (от лат. *francorum rex* – король франков). Франк приравнивался к ливру и предназначался для выкупа короля

Иоанна Доброго у англичан из плена. Однако к концу XVI в. выпуск франка был прекращен. Следует отметить, что серебряная монета номиналом в четверть и полфранка чеканилась до 1642 г. К концу царствования Людовика XIII (1610–1643) серебряный франк был окончательно вытеснен серебряным экю.

В начале XVIII в. во Франции возникли бумажные деньги. В 1716 г. шотландец Д. Лоу получил патент на открытие банка с правом выпуска разменных на металл банковских билетов. Успех банка, огромное доверие к его акциям и банкнотам, спекуляция, начавшаяся на акциях банка, создали основу для использования неограниченной эмиссии банковских билетов с целью пополнения бюджета правительства. В итоге «Система Лоу» закончилась крахом, сам же он был вынужден бежать из Франции.

Эмиссия кредитных денег – банкнот проводилась также во времена правления Людовика XVI (1754–1793), накануне Великой французской революции. С 1789 г. революционные правительства Франции выпускали ассигнаты, что привело к вытеснению из обращения металлических монет. Вскоре ассигнаты настолько обесценились, что их эмиссия перестала приносить доход.

Во время Великой французской революции 6 мая 1789 г. был введен в обращение франк как национальная денежная единица, а с 1803 г. он стал официальным платежным средством. По закону 1803 г. золото и серебро подлежали свободной чеканке, а монеты из обоих металлов имели силу законного платежного средства, что означало установление биметаллизма.

В 1865 г. была подписана Парижская конвенция, объединившая денежные системы Франции, Бельгии, Швейцарии и Италии в Латинский союз, а позже к нему присоединились и другие страны. Союз, формально просуществовавший до 1926 г., основывался на признании французского франка в качестве эталона стоимости. Латинский союз был неустойчивой системой, на которую негативное влияние оказали необоснованные эмиссии бумажных денег Францией, Италией, а затем обесценение серебра.

В 1873 г. Франция отменяет свободную чеканку серебра и официально переходит к золотомонетному стандарту. Однако за ранее отчеканенными пятифранковыми серебряными монетами была сохранена сила законного платежного средства. Поэтому французская денежная система была золотым монометаллизмом «хромающего типа».

Золотомонетный стандарт просуществовал до первой мировой войны. 5 августа 1914 г. был издан закон, отменивший размен банкнот Банка Франции на золото и предоставивший ему право выпуска банкнот с принудительным курсом. Золотые монеты ушли из обращения, вместо которых стали использоваться неразменные банкноты, переродившиеся в бумажные деньги.

Послевоенная инфляция во Франции носила более продолжительный характер, чем в других странах, и продолжалась вплоть до 1926 г. Это объясняется:

- крупными расходами по восстановлению разрушенных регионов страны;
- значительным бюджетным дефицитом;
- ростом внутренней и внешней задолженности;
- субсидиями отечественным компаниям.

Поворот от инфляции к стабилизации франка начался в результате проведения дефляционной политики. Денежная масса в 1926–1927 гг. несколько сократилась, а в 1928 г. была проведена денежная реформа, итогом которой было введение золотослиткового стандарта.

В результате золотой запас Банка Франции с июня 1928 г. до конца 1932 г. увеличился почти в 3 раза (с 29 до 83 млрд фр.). Опираясь на возросшие золотые запасы, Франция возглавила в 1933 г. золотой блок, в который вошло еще несколько западноевропейских стран (Бельгия, Голландия, Швейцария).

Однако во Франции, как и почти во всех остальных странах бывшего монетного союза, достичь прочной стабилизации валюты так и не удалось. Великая депрессия 30-х гг. привела к повсеместному краху золотого стандарта в мире. Из-за глубокого экономического спада во Франции появляются признаки дефляции. Курс франка вновь оказался завышен по отношению к другим валютам, французский экспорт пришел в упадок, в связи с чем французский франк девальвируется, как и ряд валют других стран. В итоге в 1936 г. был прекращен обмен франка на золото и произошла девальвация франка на 25 %. Это означало отказ от золотослиткового стандарта.

Несмотря на девальвацию, французский экспорт не увеличился, и поэтому для поддержания курса франка в 1936 г. Франция создала стабилизационный валютный фонд. В 1939 г. законодательно была оформлена зона обращения франка (франковый блок), в которую вошли кроме Франции ее колониальные страны. Франция получала крупные выгоды от зоны франка. Она распоряжалась валютными резервами стран зоны, которые были изъяты оттуда и помещены во Франции. Установление завышенного курса для колониальных франков по отношению к французскому давало возможность французским компаниям получать повышенные доходы от экспорта в колонии своих товаров и капиталов.

Перед второй мировой войной Франция проводит ряд девальваций, в результате которых ее валюта теряет около 90 % своего золотого содержания. С началом военных действий были введены валютные ограничения и франк становится неконвертируемой валютой. Особенностью военной инфляции во

Франции по сравнению с США и Англией являлось то, что она усугублялась ограблением страны гитлеровской Германией.

Высокие темпы инфляции имели место до конца 50-х гг. На протяжении 1945-1958 гг. Франция провела 8 скрытых девальваций. В результате франк стал настолько «невесомым», что правительство сочло нужным «утяжелить» его с помощью деноминации, которая была проведена в начале 1960 г. и выразилась в укрупнении франка в 100 раз. Новый франк равнялся 100 старым; он получил золотое содержание в 0,18 г чистого золота, а курс доллара был установлен в 4,937 фр.

В 1969 г. в связи с мировыми валютными потрясениями и отставкой генерала Шарля де Голля с поста президента республики страну охватил социальный кризис. В результате 10 августа 1969 г. Франция провела очередную девальвацию франка: его золотое содержание снизилось с 0,18 до 0,16 г чистого золота, т. е. на 11,1 %, а курс франка по отношению к доллару США упал с 4,937 фр. до 5,554 фр. за 1 дол. Однако девальвация франка и последующие мероприятия не ликвидировали причин инфляции, рост розничных цен продолжался. Мировой сырьевой кризис начала 70-х гг. обострил финансовое и экономическое положение страны. С 1973 г. Франция перешла к режиму плавающего курса. В это время денежная система характеризовалась очень высокими темпами инфляции (годовые темпы инфляции доходили до 150 %).

В 1983 г. были введены валютные ограничения, которые окончательно Франция отменила в 1992 г. со вступлением в Евросоюз.

В соответствии с Маастрихтским договором (1992) Францию, как и другие страны Западной Европы, ожидал переход на единую валюту ЕС – евро. Введение евро происходило постепенно: сначала в безналичный оборот с 1 января 1999 г., затем с 1 января 2002 г. в обращении были введены банкноты и монеты в евро, замещающие прежние банкноты и монеты в национальной денежной единице – франк. Он был заменен по курсу 1 евро за 6,6 фр.

В результате денежная система страны в своем национальном выражении перестала существовать и перешла под юрисдикцию Евросоюза, в котором евро стал использоваться в качестве законного платежного средства.

8.9. Кредитная система Франции и ее структура

Основными звеньями *кредитной системы* Франции являются: Банк Франции, коммерческие банки, специализированные финансово-кредитные институты.

Банк Франции – один из старейших в Европе. Он был учрежден в 1800 г. Наполеоном Бонапартом как частная акционерная компания с капиталом 30 млн фр.

Банк получил официальное разрешение на деятельность в 1803 г.

В **1848 г.** Банк Франции получил исключительное право на эмиссию денежных знаков, т. е. стал *единым эмиссионным центром* страны и более века оставался самым крупным коммерческим банком страны. Он исполнял роль не только центрального банка Франции, но и непосредственно обслуживал клиентов через широкую сеть отделений и контор.

После второй мировой войны по закону от **2 декабря 1945 г.** Банк Франции был национализирован. Акционерный капитал банка целиком находился в руках государства, вследствие чего он до сих пор сохраняет статус государственного учреждения.

В денежно-кредитной политике Банк Франции руководствовался установками Министерства финансов и Национального кредитного совета – специального государственного органа для регулирования кредита в стране.

Переломным моментом в истории Банка Франции стала реформа, проведенная в соответствии с законом 1993 г. «О статусе Банка Франции». Банку был присвоен независимый статус (до этого он подчинялся Министерству экономики и финансов) с целью обеспечения стабильности национальной денежной единицы и последовательности осуществляемой банком монетарной политики. Одновременно внесены изменения в устав банка, гарантирующие его независимость.

Главный офис Банка Франции, где сосредоточены его центральные подразделения, находится в Париже. Отделения банка функционируют в 85 странах, в которых работают более 88 тыс. человек. Операционная деятельность осуществляется через разветвленную сеть филиалов (общее количество 211). Все территориальные учреждения Банка Франции обладают одинаковым юридическим статусом.

К функциям Банка Франции относятся:

- выпуск банкнот и разменной монеты. В качестве единственного эмиссионного банка страны Банк Франции выпускает в обращение банкноты с 1848 г. (до этого с 1803 г. монопольное право на эмиссию банкнот Банк Франции мог осуществлять только в Париже);
- хранение валютных резервов и золотых запасов;
- хранение активов государственных учреждений и финансирование правительства (функция банка государства);
- хранение ресурсов кредитных учреждений и их кредитование;
- осуществление денежно-кредитного регулирования;
- оценка банковских рисков;
- организация клиринговых расчетов через расчетные палаты;
- консультирование предприятий по вопросам банковских рисков;

- сбор и анализ экономической информации на региональном уровне.

Сегодня банк Франции ведет чуть меньше 1 % от общего числа счетов частных лиц, открытых во французских кредитных учреждениях, причем половина из них принадлежит пенсионерам банка или его служащим. Выдача кредитов банка осуществляется через филиалы банка, обычно под залог ценных бумаг. Банк предоставляет также услуги по аренде сейфов, производит операции по обмену наличной валюты.

Деятельность Банка Франции прозрачна для органов государственной власти, что не мешает ему эффективно проводить денежно-кредитную политику с целью обеспечения стабильности цен. Эта деятельность находится в рамках общей экономической политики правительства.

В 1998 г. Банк Франции стал членом европейской системы центральных банков (ЕСЦБ). Французская банковская система в рамках еврозоны одержала две существенные победы: практически избавилась от конкуренции мощной английской банковской системы и добилась назначения президентом европейского центрального банка (ЕЦБ) бывшего руководителя Банка Франции Жана Клода Трише. Доля Банка Франции в начальном капитале ЕЦБ – вторая по величине и уступает лишь доле Германии. Несмотря на постепенное снижение ее удельного веса, Франция оказывает существенное влияние на решение вопросов, связанных с валютной политикой стран еврозоны.

В рамках ЕСЦБ и Евросистемы Банк Франции в настоящее время выполняет две главные функции:

- практическую реализацию единой денежно-кредитной политики, разрабатываемой Советом управляющих ЕЦБ, члены которого собираются во Франкфурте-на-Майне каждые 15 дней для анализа экономической и финансовой информации, в том числе для изменения объема денежной массы и ее основных агрегатов, национальных платежных балансов и т. д.;
- реализацию валютной политики и обслуживание международных операций. Банк Франции управляет государственными золотовалютными резервами, часть которых передана в ЕЦБ, а также активно участвует в деятельности международных финансовых организаций.

ЕЦБ определяет и реализует единую денежную политику государств еврозоны и осуществляет денежную эмиссию. В проведении денежных эмиссий за Банком Франции остаются лишь чисто технические (исполнительские) функции. Соответственно не Банк Франции, а ЕСЦБ определяет и осуществляет единую денежно-кредитную политику на территории Франции, а также управляет единой валютой. Таким образом, впервые в истории эти традиционные полномочия суверенного государства переданы от национальных к наднациональным органам.

Банк Франции, обладающий обширной информацией по стране, должен не только делиться ею с ЕЦБ, но и по запросам ЕЦБ заниматься сбором данных, которые будут использованы не в национальных, а в межгосударственных интересах, что может не совпадать с непосредственными интересами Франции.

Банк Франции не может без одобрения ЕЦБ участвовать в международных валютных союзах, соглашениях и организациях. Вместе с тем Банк Франции теперь непосредственно влияет на политику ЕСЦБ и международные финансово-кредитные отношения (через Управляющий совет). Таким образом, Банк Франции не только потерял ряд функций с вхождением в еврозону, но и приобрел некоторые новые.

Наиболее значительной категорией кредитных учреждений являются *коммерческие банки*. Эти банки чаще всего организованы в форме акционерных предприятий. Их деятельность заключается в приеме бессрочных вкладов для предоставления краткосрочных кредитов.

Однако они могут расширить сферу своей деятельности:

- приобретая капиталы в виде вкладов или займов;
- предоставляя займы на более длительный срок;
- принимая участие в капитале других предприятий;
- организуя эмиссию и размещение ценных бумаг;
- осуществляя управление имуществом за счет клиентуры.

В деятельности коммерческого банка можно выделить 5 основных функций:

- 1) формирование ресурсов;
- 2) управление собственными активами;
- 3) управление платежными средствами;
- 4) межбанковские операции;
- 5) оказание финансовых и прочих услуг.

Третьим звеном кредитной системы страны являются специализированные кредитно-финансовые институты. Они представлены такими учреждениями, как:

- институты, специализирующиеся на кредитовании и финансировании капиталовложений;

- банки специального легального статуса;
- общества регионального развития;
- учреждения потребительского кредита;
- французское казначейство;
- частные и государственная Национальная сберегательные кассы.

К специализированным финансовым институтам относятся зарегистрированные на фондовой бирже лизинговые компании с развитой сетью отделений, а также региональные компании развития, имеющие тесные связи с региональной промышленностью и торговлей.

Кроме того, во Франции действуют два типа венчурных компаний:

- с ограниченным (10 лет) сроком существования – общественные фонды размещения риска, имеющие налоговые льготы;
- общества финансовых инноваций (CFI), развития регионов (SDR), общества финансирования кино-, аудио- и видеоиндустрии.

Банкирские (клиринговые) дома (maisons de titres), действующие по лицензиям, выданным в соответствии с законом 1984 г., специализируются на доверительных операциях эмиссионно-учредительской деятельности на первичном рынке ценных бумаг.

Во Франции действует широкая сеть сберегательных касс. С 1971 г. сберкассы уполномочены выдавать займы частным лицам, а с 1978 г. – выдавать чековые книжки. По закону 1983 г. сберегательные кассы определены как «кредитные учреждения, не имеющие цели получения прибылей». Закон о вкладах и финансовой безопасности 1999 г. изменил статус сберегательных касс. С этого времени они, как и кооперативные банки, могут осуществлять любую банковскую деятельность.

Сберегательные кассы распределяются по трехуровневой схеме:

- Национальная касса сберегательных касс (CNCE) и Национальная федерация сберегательных касс (FNCE);
- региональные сберегательные кассы;
- местные сберегательные общества (SLE).

Национальная федерация сберегательных касс была создана 29 сентября 1999 г. и объединила все сберкассы Франции. В ее задачу входит координация взаимоотношений касс с органами власти, друг с другом, оказание технической и методической помощи.

Региональные сберегательные кассы опираются на активную сеть местных отделений (касс) и играют в кооперативных банковских группах страны основную роль. Кассам разрешается размещать различные категории паев с правом голоса или без него; эмитировать кооперативные инвестиционные сертификаты или ценные бумаги; переоценивать их долг; осуществлять частные вложения активов в другие банки и т. д. Каждая сберкасса осуществляет функции, свойственные финансово-банковским группам: привлечение ресурсов, кредитование, управление расчетами и банковские операции, обслуживание клиентуры, финансовое управление, развитие финансовых рынков, управление кадрами и т. д.

Местные сберегательные общества (SLE) представляют собой кооперативные общества с переменным капиталом и объединяют пайщиков своей территории. Они формируют 100 % капитала региональной сберегательной кассы, к которой они присоединены. Местные сберегательные общества не имеют права осуществлять банковские операции. В их функции входит сбор заявок на получение кредитов, организация приема новых вкладчиков, доведение до пайщиков (вкладчиков) информации о деятельности региональной сберегательной кассы. 450 местных сберегательных обществ, распределенных между 33 сберегательными кассами, позволяют охватить всю территорию страны. Наиболее распространенной активной операцией сберегательных касс остается кредитование жилищного строительства и приобретения жилья.

Французские сберегательные кассы бывают частными (созданными по закону до 1935 г.) и государственными. И те и другие принимают депозиты (15 % депозитов всех кредитных учреждений), выдают кредиты физическим лицам и организациям некоммерческого характера (местным органам самоуправления), а по закону 1997 г. и некоторым фирмам, акции которых не котируются на бирже (в пределах 30 % имеющейся у них наличности).

В последнее время сберегательные кассы постепенно преодолевают свой ограниченный статус, приобретая право на открытие чековых счетов, самостоятельное использование привлеченных средств при условии соблюдения ими осторожности, постепенно превращаясь в настоящие банки, но при этом теряя налоговые льготы.

Национальный кредит – акционерный полугосударственный банк. Его акционерами являются промышленные компании, банки и частные лица, но деятельность находится под непосредственным контролем государства. Кроме собственного капитала его пассивы состоят из заемных средств, привлекаемых путем выпуска облигаций, и из ссуд казначейства. Основными активными операциями Национального кредита являются: предоставление средне- и долгосрочных кредитов государственным и частным предприятиям, а также гарантий, благодаря чему обязательства должников могут быть учтены кредиторами в Банке Франции.

Поземельный кредит Франции – полугосударственный банк, специализирующийся на предоставлении ипотечных ссуд.

Банк внешней торговли – государственный акционерный банк, акционерами которого являются государственные кредитные учреждения. Он выполняет такие функции: кредитование внешней торговли, предоставление гарантий по экспортным кредитам, переучет тратт, участие в капиталах внешнеторговых компаний.

В регулировании деятельности кредитных учреждений важнейшую роль играют Министерство экономики и финансов и Банк Франции. Они находятся во главе кредитной системы, причем их обязанности после 1984 г. распределены примерно поровну: Министерство финансов осуществляет скорее общее руководство, а Банк Франции – контроль за деятельностью кредитных учреждений. Но на практике оба ведомства работают в теснейшей взаимосвязи.

Государственные органы регулирования банковской деятельности можно разделить на три группы:

Консультационные:

- Национальный комитет по кредиту (с 1945 г.) – президентом является министр финансов, а вице-президентом – управляющий Банком Франции. Комитет рассматривает общие вопросы, связанные с кредитной системой, состоянием денежного обращения. Публикуются его ежегодные доклады.

- Консультационный комитет пользователей – занимается вопросами, связанными с защитой прав клиентов, взаимоотношениями между кредитными учреждениями и их клиентами и т. д.

Регламентирующие:

- Комитет по регламентации банковской деятельности (с 1984 г.) – определяет права и законы, обязательные к исполнению и касающиеся юридических и финансово-правовых вопросов.

- Комитет кредитных учреждений проводит аттестацию и выдачу лицензий.

Контролирующие:

- Банковская комиссия – занимается административным и юридическим надзором за деятельностью кредитных учреждений (комиссия обладает широкими полномочиями по проверке любой банковской документации).

8.10. Коммерческие банки Франции и особенности их развития

Вторым звеном кредитной системы Франции является совокупность *коммерческих банков*. Банки Франции разделяются на универсальные и специальные.

Универсальные банки занимаются всеми видами деятельности, в том числе не связанными с банковскими функциями: страхование, обслуживание туризма, информационное обслуживание, консультирование и т. д. (данный факт позволяет отнести кредитную систему Франции к универсальной модели кредитной системы). Крупнейшие универсальные банки существуют наряду с кредитными учреждениями, специализирующимися на определенной клиентуре (предприятия, частные лица) или на краткосрочное, долгосрочное кредитование и т. д.).

Специальные банки специализируются в основном на выполнении типичных банковских операций.

В начале нынешнего века во Франции насчитывалось более 400 коммерческих и инвестиционных банков с общим числом занятых более 250 тыс. человек. По Закону о банках от 1984 г. все они были объединены в Ассоциацию французских банков. В это число входило 35 крупных национализированных банков, а также около 120 их филиалов, 74 французских частных банка и 151 частный банк, контролируемый иностранным капиталом.

Коммерческие банки включают депозитные и инвестиционные банки, банки долгосрочного и среднесрочного кредита, колониальные банки.

Депозитные банки (более 70 % общего числа и совокупного баланса банков страны) специализируются на депозитно-ссудных операциях.

Инвестиционные банки занимаются учредительной деятельностью и долгосрочным кредитованием предприятий, в которых они участвуют. К этой категории банков относятся:

- частные банки, которые специализируются на финансовых консультациях, управлении имуществом, а также международном перемещении французских капиталов;
- промышленные банки (деловые банки), предназначенные для участия в деятельности предприятий.

Банки долгосрочного и среднесрочного кредита, выдающие займы и собирающие вклады для помещения средств в предприятия, занимают промежуточное положение между депозитными и инвестиционными банками, так как они только принимают депозиты и предоставляют кредиты сроком не более двух лет.

Колониальные банки стали возникать во Франции еще в XIX в. и сыграли важную роль в экспансии французского капитала в Африке и Азии. В настоящее время они называются *заграничными банками*. Наиболее крупными коммерческими банками Франции являются Кредит националь (Credit National), Сосьете генераль (Societe Generate), Кредит фонде де Франс (Credit Fonder de France), на которые приходится свыше 40 % всех операций банков.

Банки взаимного кредита, или *кооперативные банки*, специализируются на кредитовании мелких и средних предприятий, которые испытывают трудности при получении кредитов. В их числе кредитные кооперативы – народные банки, созданные в 1917 г. при поддержке государства. Сегодня в стране функционируют:

- *Сеть народных банков* – Кредит популер – специализируются на кредитовании малых и средних промышленных и торговых предприятий. Насчитывает 31 региональный народный банк, которые имеют статус частного учреждения.
- *Сеть «взаимного кредита»* – Кредит мюгель – клиентом может стать любое частное лицо, предоставляет гарантии и распределяет субсидии мелким кооперативам, в том числе рыболовным, учреждениям здравоохранения, туризма, образования.

- *Сельскохозяйственный банк взаимного кредита* – Креди агриколь – выдает кредиты на разные сроки мелким производителям в сельском хозяйстве, перерабатывающей и пищевой промышленности, жителям провинций на жилищные нужды.

Структурно банки взаимного и кооперативного кредитования состоят из местных и региональных учреждений (касс, принимающих заявки и выдающих кредит, и центральных учреждений, обеспечивающих координацию и контроль за деятельностью нижестоящих касс). Эти учреждения могут привлекать депозиты на любой срок и выдавать кредиты: на них приходится более 25 % привлекаемых депозитов и более 20 % выдаваемых кредитов. Все они раньше пользовались различными льготами и привилегиями (например, отменой налога на прибыль). Но со временем многие из них далеко вышли за рамки своего первоначального сектора рынка и стали предлагать широкий спектр услуг всем желающим, конкурируя с коммерческими банками. Сегодня сети взаимного кредитования лишились большей части своих привилегий. А для поддержания конкурентоспособности они объединяются не только на местном, региональном и федеральном уровнях, но и в рамках Европы.

Отдельная группа банков специализируется на обслуживании внешнеэкономической деятельности. Например, Французский банк для внешней торговли, созданный в 1947 г. именно для финансирования внешнеэкономических операций.

Созданные крупными банками провинциальные кредитные учреждения – региональные банки развития – пользуются государственными гарантиями, участвуют в капиталах местных предприятий, предоставляют им кредиты сроком до 15 лет, но их количество неуклонно сокращается. Роль банков развития заключается в объединении общественных или частных фондов для финансирования операций, которые не могут быть рентабельными в короткий срок.

Банковская сеть во Франции – одна из самых плотных в мире (на 1 млн жителей приходится 439 банковских отделений, в США, Великобритании и Нидерландах – 310–320). Всего на территории страны насчитывается более 26 тыс. отделений банков.

Мировой финансовый кризис, разразившийся в 2008 г., не обошел и Францию. Однако банковский сектор Франции, по оценке МВФ, справился с кризисом «относительно хорошо». Падение его капитализации в 2008 г. было наименьшим среди стран Западной Европы (на французские банки приходилось 3 % списания активов, тогда как на Великобританию – 12 %), а многим банкам даже удалось повысить свои позиции в мировых рейтингах. В 2008 г. банкам было выделено 360 млрд дол. для поддержания ликвидности, а ставка

рефинансирования была понижена до 1 %. Ставки по кредитам оставались на рекордно низком уровне: от 3,75 % сроком до 15 лет до 4,30 % на 30 лет.

Еще одной антикризисной мерой было предоставление специальным агентством по рекапитализации банков кредитов крупнейшим французским банкам. Банки, получившие государственную помощь, обязаны были кредитовать домохозяйства, средний и малый бизнес и местные органы власти как минимум под 3–4 % в год.

Французское правительство защищает и поощряет деятельность французских банков и их развитие за рубежом. Франция выбрала тактику невмешательства, несмотря на опасность долгового кризиса в Европе, что может создавать риски для финансовой стабильности. Поэтому хотя из последнего кризиса французские банки вышли окрепшими, существуют возможные системные риски, которые Франция должна учитывать.

8.11. Структура налоговой системы Франции

Законодательную базу налоговой системы государства составляет Налоговый кодекс Франции, который ежегодно уточняется при утверждении закона о бюджете. К кодексу прилагаются два тома разъяснений (ежегодных комментариев).

Налогообложение является главным источником формирования доходов центрального бюджета, оно обеспечивает более 90 % его доходной части.

К характерным чертам налоговой системы Франции можно отнести:

- стабильность перечня налогов и сборов и правил их взимания (налоги и сборы здесь сохраняются многие десятилетия, отражая исторические и культурные традиции страны);

- социальную направленность;

- преобладание косвенных налогов;

- учет территориальных аспектов;

- широкую систему льгот и скидок;

- открытость для международных налоговых соглашений (среди стран-членов ЕС занимает 2-е место после Великобритании по их числу – более 900 налоговых соглашений).

Отличительными особенностями французского налогообложения являются:

- стимулирование роста вложений в науку;

- налоговый авуар;

- налогообложение доходов от перепродажи имущества.

Французские налоги взаимоувязаны в целостную систему, в которой

существует механизм защиты от двойного налогообложения. Местные органы имеют достаточно широкие права в этой области, но ограничены рядом условий.

Налоги Франции делятся на три группы:

1) *налоги на доходы*, которые взимаются в момент его получения: подоходный налог, налог на прибыль;

2) *налоги на потребление*, взимаемые, когда доход тратится: НДС, акцизы, таможенные пошлины;

3) *налоги на капитал*, взимаемые с собственности, т. е. с оуществленного дохода: налог на имущество, транспортные средства, профессиональный налог.

Основным источником доходов бюджета Французской Республики в настоящее время служат косвенные налоги, а среди них наиболее важным является *налог на добавленную стоимость* (НДС), действующий с 1954 г. С каждым годом его удельный вес в налоговых поступлениях увеличивается: 48 % в 2008 г., 55 – в 2009, около 67 % планируется в 2010 г.

Существуют четыре вида ставок НДС, %:

1) 18,6 – основная ставка на все виды товаров и услуг;

2) 22 – предельная ставка на предметы роскоши, машины, алкоголь, табак, бытовую и компьютерную технику, парфюмерию, ценные меха;

3) 7 – сокращенная ставка на товары культурного оборота (книги);

4) 5,5 – на товары первой необходимости (продукты питания, медикаменты, жилье, транспорт). Такая же пониженная ставка относится и к отдельным видам услуг: туристическому и гостиничному; бизнесу, грузовым и пассажирским перевозкам, зрелищным мероприятиям и др.

На практике применяются стандартная (18,6 %) и пониженная (5,5 %) ставки НДС (пониженная ставка применяется к ряду сельскохозяйственных продуктов, продовольствию, медикаментам, медицинскому оборудованию, грузовым и пассажирским перевозкам, к культурным и культурно-зрелищным мероприятиям, туристическим и гостиничным услугам). Существует также ставка в размере 2,1 % для медицинских рецептов, лицензий на ТВ, продажи живых животных, публикаций в прессе и некоторых развлекательных событий.

Налог на добавленную стоимость взимается в центральный бюджет, из которого часть средств передается в местные бюджеты. Налог применяется ко всем сделкам производственного и торгового характера. Обложению налогом подлежат все деловые операции, осуществляемые как коммерческими организациями, так и частными лицами. Базой обложения налогом является цена, которую покупатель должен уплатить поставщику товара. Кроме розничной цены сюда включаются все сборы и пошлины без самого НДС.

Важным источником доходов бюджета также служат *акцизы*. Перечень подакцизных товаров во Франции достаточно широк. Акцизы взимаются с нефтепродуктов, электроэнергии, крепких спиртных напитков, пива,

минеральной воды, винных изделий, масличных и зерновых культур, сахара, спичек и зажигалок, кондитерских изделий, драгоценных металлов и ювелирных изделий, произведений искусства и антиквариата, страховых и биржевых операций, игорного бизнеса, зрелищных мероприятий, телевизионной рекламы.

К числу *налогов на потребление* относятся таможенные пошлины, которые могут взиматься по специфическим или адвалорным ставкам и выступают помимо источника доходов бюджета важным инструментом экономической политики государства, направленной на защиту национальной промышленности и сельского хозяйства.

Среди прямых налогов наибольшую роль играет налог на прибыль (доход) корпораций и физических лиц.

Налог на прибыль корпораций взимается с частных и государственных компаний, ассоциаций и партнерств, занимающихся предпринимательской деятельностью и не освобожденных от этого налога. Как резиденты, так и нерезиденты уплачивают данный налог в части прибыли, полученной от деятельности во Франции. Налоговой базой является годовая прибыль корпорации, декларацию по которой каждое предприятие предоставляет в налоговые органы до 1 апреля года, следующего за отчетным. Ставка налога составляет 39 % к сумме налогооблагаемого дохода и 42 %, если этот доход идет на выплату дивидендов, а не на развитие. Существуют и пониженные ставки, которые применяются к доходам от земельных участков, сельскохозяйственных ферм и ценных бумаг и варьируются от 10 до 24 %. От данного налога могут быть освобождены при соблюдении ряда условий сельскохозяйственные кооперативы и инвестиционные компании. Кроме того французское законодательство предоставляет льготу по учету убытка компании в течение последующих пяти лет.

Подходный налог с физических лиц взимается со всех поступлений, полученных физическим лицом в течение года включая заработную плату, пенсию, ренту, доходы от всех видов как коммерческой деятельности, так и деятельности некоммерческого характера, вознаграждений. Налог взимается по доходам как от источников во Франции, так и от источников за рубежом. Ставки подоходного налога имеют прогрессивный характер – от 0 до 56,8 %. Налог уплачивается начиная с 18-летнего возраста. Ежегодно шкала уточняется, позволяя учесть инфляционные процессы.

Помимо подоходного налога на размер фактической оплаты труда работников оказывает влияние ряд сборов, уплачиваемых работодателем, объектом налогообложения по которым служит фонд оплаты труда работников. Отметим основные из них:

- *социальный налог на заработную плату*. Объект налогообложения –

годовой фонд оплаты труда (ФОТ) сотрудника в денежной и натуральной форме, включая обязательные сборы. Ставки налога имеют прогрессивный характер;

- *налог на жалование служащих (taxe sur les salaires)*. Начисляется на зарплату сотрудников предприятиями, которые не используют НДС в своей деятельности, по прогрессивной ставке начиная с 4,24 % до 13,6 % на часть зарплаты свыше 14295 евро;

- *налог на развитие профессионального образования*. Объект налогообложения – годовой фонд оплаты труда (ФОТ) сотрудника в денежной и натуральной форме, включая обязательные сборы. Ставки налога – 0,5 % с надбавкой 0,1 %;

- *сбор на профессиональную подготовку*. Если на предприятии более 10 сотрудников, то собственник предприятия обязан финансировать долгосрочную профессиональную подготовку своих сотрудников; на эти цели взимается специальный налог в размере 1,2 % от годового ФОТ сотрудника. Если предприятие использует временную рабочую силу, то размер ставки возрастает до 2 % годового ФОТ сотрудника. Кроме того, существует дополнительный сбор в размере 0,3 % годового ФОТ сотрудника на профессиональную подготовку молодежи;

- *сбор на строительство жилья*. Объект налогообложения – годовой ФОТ сотрудника в денежной и натуральной форме, включая обязательные сборы. Ставка налога для предприятий с числом сотрудников не менее 20 равна 0,45 %. Кроме того, если на предприятии более 10 сотрудников, оно обязано участвовать в финансировании жилищного строительства в виде ссуд для своих работников или прямых инвестиций в строительство жилья.

Существенным источником государственных доходов Франции являются *налоги на капитал* – здания, промышленные и сельскохозяйственные предприятия, движимое имущество, фондовые активы.

Налог на собственность имеет прогрессивный характер, однако существует ограничение, согласно которому сумма подоходного налога и налога на собственность не должна превышать 85 % всего дохода. Местные органы власти самостоятельно определяют ставки налогов, относящихся к их компетенции, при формировании бюджета на следующий год, однако величина этих ставок не может превышать максимальный уровень, законодательно определенный центральными властями. На практике основными источниками доходов местных бюджетов являются земельный налог на застроенные участки, земельный налог на незастроенные участки, налог на жилье и профессиональный налог.

Земельным налогом на застроенные участки облагается стоимость недвижимости и участков, предназначенных для коммерческого или

промышленного использования.

Налоговой базой по *налогу на незастроенные участки* является 80 % от кадастровой арендной стоимости незастроенного участка полей, лесов, болот, участка под застройку.

Налог на жилье платится собственником жилья или его арендатором. Малообеспеченные лица могут быть полностью или частично освобождены от данного налога за объект жилья по месту основного проживания. Данный налог вносится по дифференциальным ставкам в бюджет коммуны (большая часть), департамента (0,5 взноса в коммуну) и региона (3 % от ставки коммуны). Базой расчета налога является оценка жилищного фонда. Выделяют 8 категорий жилья.

Профессиональный налог вносится лицами, которые постоянно занимаются деятельностью, не вознаграждаемой заработной платой.

В целом местные налоги составляют 30 % общего налогового бремени, они же наполняют 40 % местных бюджетов.

Структура налоговой службы Франции в общем виде выглядит следующим образом:

Министерство экономики и финансов определяет основные направления налоговой политики в рамках экономической стратегии правительства.

Генеральная налоговая дирекция занимается практической деятельностью по сбору налогов и контролем за ними. В ее штате 85 тыс. сотрудников, которые располагают почти 44,5 млн индивидуальных досье на физических и юридических лиц.

Местные налоговые центры включают в себя около 800 служб. В них хранится документация на налогоплательщиков, сюда стекается дополнительная информация, позволяющая осуществлять контроль за сбором налогов.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Франции и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Франции ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Франции ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Франции.
6. Перечислите органы финансового контроля Франции.
7. Какие фонды во Франции относятся к специальным ?

8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Франции ?
9. Какова особенность денежной системы Франции ?
10. Какова структура кредитной системы Франции ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Франции ?
12. Опишите структуру налоговой системы Франции.

ТЕМА 9. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ВЕЛИКОБРИТАНИИ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Великобритании, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Великобритании.

- 9.1. Финансовая система страны и ее звенья.**
- 9.2. Бюджетная система.**
- 9.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса.**
- 9.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.**
- 9.5. Финансовый контроль.**
- 9.6. Специальные правительственные фонды.**
- 9.7. Финансы государственных предприятий.**
- 9.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.**
- 9.9. Кредитная система страны и ее структура.**
- 9.10. Коммерческие банки и особенности их развития.**
- 9.11. Структура налоговой системы Великобритании.**

9.1. Финансовая система Великобритании и ее звенья

Великобритания, полное название – Соединенное Королевство Великобритании и Северной Ирландии – островное государство и Западной Европе. Располагается на Британских островах (о-в Великобритания и северо-восточная часть о-ва Ирландия, большое количество мелких островов и архипелагов, Нормандские о-ва, Оркнейские о-ва, Шетландские о-ва), омывается Атлантическим океаном и его морями. Площадь – 244 820 км², суша – 240 590 км², внутренние воды – 3230 км.

Современная финансовая система Великобритании включает *следующие звенья*:

- Финансы центрального бюджета.

- Местные финансы.
- Финансы специальных фондов;
- Финансы государственных предприятий.

Ведущую роль играет государственный бюджет, через который перераспределяется около половины национального дохода страны. Он состоит из консолидированного фонда и национального фонда займов. Основная часть ресурсов государственного бюджета проходит по консолидированному фонду, который представляет собой счет текущих поступлений средств и их расходования.

Бюджеты *местных органов власти* включают в себя местные бюджеты (в том числе бюджеты городов), специальные фонды местных органов власти, а также финансы предприятий, находящихся в ведении местных властей.

Местные органы власти в трех частях Великобритании – Англии, Уэльсе и Шотландии – имеют различную структуру. В Англии – двухступенчатая система местных органов власти, включающая графства и округа в сельской местности и городах в урбанизированных районах. В 1992 г. в Уэльсе и Шотландии была введена одноступенчатая система местных органов управления.

9.2. Бюджетная система Великобритании

Являясь унитарным государством, Великобритания располагает двухуровневой бюджетной системой – государственным бюджетом и местными бюджетами.

Государственный бюджет Великобритании можно кратко определить как финансовый план, содержащий «экономические прогнозы и предполагаемые изменения в налогообложении на предстоящий период». Он состоит из двух частей: Консолидированный фонд и Национальный фонд займов.

Главным источником формирования доходной части государственного бюджета Великобритании являются налоги.

Главное звено местных финансов – местный бюджет, который включает основные доходы и расходы местных органов власти. Доля местных бюджетов в перераспределении национального дохода свыше 18 %.

Бюджетный год в Великобритании начинается 1 апреля и заканчивается 31 марта следующего года.

9.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Основная часть ресурсов государственного бюджета проходит по консолидированному фонду, который представляет собой счет текущих поступлений средств и их расходования.

Консолидированный фонд – специальный счет Министерства финансов Великобритании в Банке Англии. Средства с данного счета могут выделяться только с разрешения парламента и под контролем специального должностного лица палаты общин – контролера и генерального аудитора, или, как его еще называют, генерального контролера и ревизора. Любое перечисление средств из указанного фонда без разрешения парламента рассматривается как незаконное, а выделенные средства подлежат возврату.

Основными *доходами* консолидированного фонда являются налоги, на которые приходится порядка 95 % этой части бюджета. В структуре государственных доходов наибольший удельный вес занимает подоходный налог – 27,4 %, национальное страхование – 18,1, НДС – 14,8 %.

Расходы консолидированного фонда включают в себя две основные группы: расходы, ежегодно утверждаемые парламентом; расходы из так называемого Фонда для постоянного обслуживания, не рассматриваемые в парламенте. В утверждаемые расходы входят военные ассигнования, затраты на промышленность, сельское хозяйство, содержание аппарата управления, социально-культурные мероприятия, субсидии местным органам власти, помощь развивающимся странам и т. д. По фонду постоянных расходов проходят проценты по государственному долгу, расходы по гражданскому листу (содержание королевы и ее двора), а также отчисления в фонды ЕС.

Национальный фонд займов представляет собой бюджет капиталовложений. Из него осуществляются платежи по государственному долгу, долгосрочные кредиты на инвестиции государственным предприятиям и местным органам власти. Превышение доходов над расходами консолидированного фонда зачисляется в доходную часть национального фонда займов. Если же в консолидированном фонде имеется дефицит, то он покрывается ссудой из национального фонда займов, на эту сумму правительство увеличивает государственный долг.

Доходная часть национального фонда займов формируется за счет процентов, поступающих от государственных корпораций и местных органов власти за предоставленные им казначейством долгосрочные кредиты, прибыли эмиссионного департамента Банка Англии, а также средств, передаваемых из Фонда для постоянного обслуживания.

В структуре государственных расходов наибольший удельный вес занимают расходы на социальную защиту (27,9 %), здравоохранение (17,5 %), образование (12,8 %).

Доходы местных бюджетов составляют:

- подушный налог (до 1990 г. поимущественный налог);
- неналоговые доходы;
- субсидии центрального правительства;
- местные займы, гарантированные правительством.

Расходы местных бюджетов подразделяются:

на текущие:

- затраты на образование (более 30 %);
- часть расходов на здравоохранение;
- содержание полиции, суда;
- выплата процента по госдолгу;
- эксплуатация жилищного и коммунального хозяйства, местного транспорта;
- охрана окружающей среды;

на капитальные:

- инвестиции на жилищное строительство;
- строительство школ, больниц, дорог.

Налоги являются главным источником доходов местных бюджетов. Ставки по местным налогам в Великобритании устанавливаются, как правило, местными органами власти. В Англии налоги, поступающие в местный бюджет, не многочисленны и составляют примерно 1/10 от общегосударственных налоговых поступлений. Долгое время в Великобритании действовал всего один местный налог, дававший 1/3 всех поступлений местных бюджетов. В доходах местных бюджетов Англии преобладают прямые налоги, в то время как местное косвенное налогообложение, по существу, отсутствует.

К неналоговым доходам в Великобритании относят доходы от собственности, управляемой местными органами власти, доходы от пользования местным транспортом, дорогами, водой, газом, электроэнергией и др. Поступления от этих доходов составляют около 7 %.

Хроническая дефицитность местных бюджетов и необходимость финансировать экономические и социальные программы обусловили появление новых видов субсидий и увеличение роста их объемов. В Великобритании применяется около 50 видов субсидий.

Система межбюджетного выравнивания Великобритании достаточно сложна и различна в разных составных частях страны. В то же время выделение финансовой помощи базируется на принципах, единых для всего государства. Существует два основных вида финансовой поддержки – *блок-гранты* (в Англии и Уэльсе называются грантами для увеличения доходов) и *гранты на специальные цели*. Гранты для увеличения бюджетных доходов выделяются ежегодно.

Касаясь порядка заимствований для местных бюджетов, следует отметить, что по закону местные органы власти не имеют права привлекать заемные средства для финансирования расходов текущего характера. Заимствования на капитальные *нужды* местные бюджеты вправе осуществлять только у коммерческих банков или через специальный орган – Государственный комитет по заимствованиям (Public Work Loans Board), который имеет доступ к средствам Национального государственного фонда заимствований (U.K.National Loans Fund). Этот фонд способен предоставлять займы на более выгодных, чем коммерческие банки, условиях. Также важно, что одновременно

с ограничением на объем заимствований существует ограничение на объем расходов капитального характера.

Таким образом, роль местных органов власти и местных бюджетов в Великобритании в большой степени сведена к обеспечению эффективного распределения заранее установленного центральным правительством объема финансовых ресурсов. Кроме того, расходование средств на местном уровне по некоторым статьям (включая часть расходов на образование и жилищно-коммунальное хозяйство) контролируется ассоциациями частного характера, как правило, агентствами по расходованию средств, которое финансируются центральным правительством и находятся под контролем его представителей. Нередко наблюдается даже отсутствие координации действий этих агентств и местных органов власти, что значительно снижает эффективность распределения финансовых ресурсов.

Бюджетный процесс включает четыре стадии:

1. *Составление проекта бюджета.* Проект государственного бюджета составляет казначейство. Министерства и ведомства разрабатывают сметы по установленной классификации и передают их казначейству, которое проверяет и уточняет их.

5. *Рассмотрение и утверждение проекта бюджета.* При обсуждении проекта канцлер казначейства (министр финансов) дает оценку закончившемуся финансовому году, состоянию платежного баланса, сообщает о перспективах развития страны, денежной политике, изменениях в налоговой политике в новом финансовом году. Проект государственного бюджета рассматривается кабинетом министров. Одобренный правительством проект бюджета поступает в парламент, сначала в палату общин. В начале сессии палата общин создает *два финансовых комитета*:

- комитет путей и средств изыскания доходов;
- комитет снабжения.

В палате общин бюджет утверждается голосованием по главам. В заключение выносятся общее постановление, в котором указываются размеры ассигнований на соответствующие цели. Затем проект бюджета поступает в верхнюю палату – палату лордов. Утверждение бюджета палатой лордов и подписание его королевой имеет чисто формальное значение. Особенностью процедуры принятия бюджета в Великобритании является то, что законопроект об ассигнованиях (расходная часть бюджета) и финансовый законопроект (доходная часть бюджета) обсуждаются и принимаются парламентом раздельно.

6. *Исполнение бюджета.* Кассовое исполнение бюджета возложено на Банк Англии. Ответственность за контроль исполнения бюджета несет казначейство и его структурные подразделения. Для получения выделенных по бюджету средств расходные требования проходят через управление главного плательщика. Генеральный контролер-ревизор осуществляет не только предварительный и текущий, но и последующий контроль.

4. *Утверждение отчета* об исполнении бюджета. Заключительная стадия бюджетного процесса – составление отчета об исполнении бюджета и предоставление его для утверждения в парламент.

9.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Государственный бюджет Великобритании на протяжении многих лет является *дефицитным*. В 2009/10 финансовом году дефицит госбюджета составил 159,8 млрд ф. ст. (11,4 % ВВП) при плановом показателе 149 млрд ф. ст.

Правительство пытается предпринять меры по сокращению бюджетного дефицита. В апреле 2010 г. оно поставило цель снизить его уровень до 8,5 % от ВВП уже в 2011/12 финансовом году и до 5,2 % – к 2013/14 финансовому году. Руководство страны планирует к 2015 г. сократить дефицит госбюджета до 2,1 %.

Рост расходов при невозможности постоянного увеличения налоговых поступлений вынуждает правительство Великобритании использовать займы, объемы которых постоянно растут. В 2010 г. государственный долг страны превысил 70 % ВВП.

По структуре государственный долг состоит из правительственных и гарантированных правительством облигаций и векселей казначейства, обращающихся на рынке ценных бумаг и внешнего долга. Основная часть заемных средств приходится на государственные ценные бумаги.

9.5. Финансовый контроль

В Великобритании нет единого целостного законодательства, регламентирующего работу контрольно-ревизионного механизма. Традиционно общий контроль за деятельностью администрации на всех уровнях осуществляют законодательные органы (парламент, местные выборные органы), судебные власти, общественные организации.

Гарантами эффективности такой системы являются безусловная подчиненность исполнительной власти законодательным органам, независимость суда и традиционное понимание примата закона.

Парламент сохраняет за собой право на решение принципиальных вопросов финансового характера. В частности, ежегодному принятию бюджета предшествуют довольно бурные дебаты, в результате которых правительство бывает вынуждено идти на отдельные изменения в представленном проекте.

Особую роль в осуществлении финансового контроля играет надправительственный *национальный ревизионный совет* (НРС),

контролирующий финансовую сторону деятельности правительства и подотчетный непосредственно парламенту.

Согласно законодательству, НРС не является частью госаппарата и подчиняется непосредственно парламенту. Руководитель НРС – Генеральный ревизор, назначается премьер-министром по рекомендации парламентского комитета государственных расходов и может быть смещен со своего поста только королевой по представлению обеих палат парламента.

В отличие от других министерств, персонал которых комплектуется из числа государственных служащих, Генеральный ревизор лично набирает свой штат сотрудников – около 900 человек, которые подотчетны только ему.

Статус Национального ревизионного совета определен так, чтобы исключить возможность какого бы то ни было давления на него со стороны.

Деятельность НРС строится по двум основным направлениям – подготовка заключений по балансовой отчетности различных государственных органов и анализ эффективности и экономичности произведенных расходов, соответствия их «направленности и духу» парламентского решения о выделении средств на ту или иную программу.

В заключении каждой ревизии НРС представляет в парламентский комитет конкретные предложения по улучшению положения, которые, как правило, становятся объектом предметного обсуждения в парламенте.

9.6. Специальные правительственные фонды

Самостоятельным звеном финансовой системы являются *специальные фонды*, которые представляют собой совокупность денежных ресурсов, находящихся в распоряжении государственных органов власти и имеющих целевое назначение.

В финансовой системе Великобритании специальные фонды занимают важное место. Объем концентрируемых в них средств значителен. В Англии за счет средств специальных фондов финансируется около 1/3 государственных расходов. На специальные фонды прежде всего возлагаются экономическая и социальная функции. За счет средств фондов государство регулирует процесс производства, предоставляет субсидии, кредиты национальным предприятиям, а также внешние займы развивающимся странам и оказывает социальные услуги населению.

Специальные фонды, как правило, имеют целевой характер. Однако в некоторых фондах вид расхода не всегда точно определен.

Ведущее место занимает фонд *национального страхования*. Он создается за счет взносов населения, государственных предприятий и дотаций правительства. Аккумулированные средства идут на выплату пенсий, пособий по безработице и нетрудоспособности.

Кроме фонда национального страхования в финансовую систему

Великобритании также входят: *пенсионные фонды государственных предприятий, уравнивающий валютный фонд, фонды гарантий экспортных кредитов*. Данные фонды создаются за счет средств и дотаций предприятий и осуществляют свои расходы в соответствии со своим функциональным назначением.

Фонд главного казначея создается из остатков фондов министерств и ведомств с целью поддержания равновесия во всех прочих фондах.

В условиях научно-технического прогресса широкое распространение получили научно-исследовательские фонды. В Великобритании *Фонд национальной корпорации по развитию исследований* имеет самостоятельный баланс и не зависит от государственного бюджета, его средства формируются за счет доходов от продажи лицензий на право пользования патентов (около 40 %) и внедрения изобретений. Государство предоставляет фонду бессрочные авансы и ежегодные субсидии. Фонд национальных корпораций получает от государства бессрочные кредиты, субсидии и пр. Данный фонд финансирует капиталовложения частных предприятий, занимается научной обработкой проблем.

Широкое распространение получают *фонды имущественного и личного страхования*. Из них возмещается застрахованному или третьему лицу страховая сумма установленного размера (страховое возмещение) при наступлении страхового случая.

9.7. Финансы государственных предприятий

Важным звеном финансовой системы страны являются *финансы государственных предприятий*. В Великобритании имеются государственные предприятия, взаимодействующие с бюджетом, которые делятся на три вида:

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

Наибольшее развитие получили *государственные корпорации*, к которым относятся национализированные отрасли промышленности – угольная, электроэнергетическая, газовая, сталелитейная, а также железнодорожный транспорт, воздушные авиалинии, почтовое ведомство и др.

Государственные корпорации находятся в ведении центрального правительства, поэтому их финансовые отношения осуществляются с государственным бюджетом. С местными бюджетами они связаны только по линии уплаты местных налогов. Деятельность государственных предприятий Великобритании отвечает стратегическим интересам государства и не всегда основывается на рыночных принципах, вследствие чего они, как правило, убыточны. Наряду с государственными корпорациями существует большое число предприятий общественного пользования, некогда созданных на местном уровне в сфере коммунального хозяйства.

9.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

Денежная единица Великобритании – фунт стерлингов (GBP) имеет многовековую историю. Он использовался задолго до возникновения централизованного государства (IX–X вв.). В названии «фунт стерлингов» нашло отражение его первоначальное весовое содержание: из одного фунта серебра (0,3732 кг) чеканили 240 пенсов, которые назывались также *стерлингами*. Так закрепилось название фунта стерлингов, который делился, кроме того, на 20 *шиллингов*, а каждый шиллинг равнялся 12 *пенсам*.

Такое деление фунта сохранялось в Великобритании до 1969 г., когда парламент принял решение о переходе к *десятичной системе*. Это мероприятие завершилось в 1971 г. В настоящее время фунт делится на 100 пенсов.

В XIV в. в Англии появились в обращении золотые фунты стерлингов и до конца XVIII в. действовала *биметаллическая денежная система*.

В конце XVIII – начале XIX в. Англия становится первой страной *золотого монометаллизма*. По закону 1798 г. чеканка серебра была запрещена.

Однако в связи с войной размен банкнот на золото был прекращен и до 1821 г. в обращении находились *неразменные платежные средства*. За несколько лет до восстановления размена банкнот на золото в 1816 г. был издан закон, в соответствии с которым разрешалась свободная (без пошлины) чеканка золотых монет, золото официально стало основой денежной системы.

С 1821 по 1914 г. в Англии действовала система *золотомонетного стандарта*. Согласно акту Р. Пиля (1844) эмиссия банкнот почти на 100 % обеспечивалась золотом (фидуциарная эмиссия не должна была превышать 14 млн ф. ст., которые обеспечивались выданными Банком Англии государству займами). Во время кризисов 1847, 1857 и 1866 гг. действие этого акта временно приостанавливалось парламентом и фидуциарная эмиссия превышала установленный объем.

В 1914 г. для покрытия военных расходов правительство стало выпускать *казначейские билеты*. Банкноты перестали размениваться на золото, а золотые монеты были изъяты из обращения.

В 1925 г. размен банкнот на золото был восстановлен, но в урезанной форме: на слитки, а не на золотые монеты. Это означало введение *золотослиткового стандарта*. Несмотря на значительное снижение покупательной способности фунта стерлингов, Англия не пошла на его девальвацию и провела реставрацию валюты, восстановив довоенное золотое содержание денежной единицы.

1925 г. был началом *денежной реформы*, которая завершилась в 1928 г. изъятием из обращения казначейских билетов и предоставлением Банку Англии права на фидуциарную эмиссию банкнот в объеме 260 млн ф. ст., а сверх этой

суммы – с согласия казначейства, подтвержденного парламентом.

В 1931 г., во время мирового экономического кризиса, Англия была вынуждена отказаться от размена банкнот на золото. С этого времени в стране стала действовать *система неизменных кредитных денег*.

С конца XVIII в. и до начала первой мировой войны фунт стерлингов выполнял роль *резервной валюты* (на его долю приходилось накануне войны 80 % международных платежей).

В 1931 г. был создан стерлинговый блок, на базе которого во время второй мировой войны была оформлена *стерлинговая зона*, распавшаяся в 70-е гг. минувшего столетия.

Период после второй мировой войны в Великобритании характеризуется более высокими темпами *инфляции*, чем в других промышленно развитых странах (за исключением Италии). В 1951–1960 гг. розничные цены росли в среднем на 4,1 % в год; в 1961–1970 гг. – 4,0; в 1971–1980 гг. – 13,3; в 1981–1986 гг. – на 7,5 %. Покупательная способность фунта стерлингов в 1986 г. снизилась по сравнению с довоенным 1938 г. в 16 раз и по сравнению с 1950 г. – в 12 раз.

Причины инфляции в Великобритании, как и в других странах, кроются как в сфере производства, так и в сфере обращения. Одной из основных был бюджетный дефицит, который сопровождался ростом государственного долга. Задолженность только центрального правительства в 1986 г. составляла 47 % ВВП. Количество наличных денег в обращении с 1950 по 1986 г. возросло в 10,3 раза, а остатки на банковских счетах до востребования – в 15 раз.

Относительно высокий уровень инфляции в Великобритании в послевоенный период привел к снижению курса фунта стерлингов к доллару США (2,02 дол. в 1975 г., 1,64 – в 1998 г., 1,65 дол. в 1998 г.) и немецкой марки (5,3 марки в 1975 г., 2,95 – в 1998 г., 2,82 марки в 1998 г.).

Кроме казначейства, выпускающего монеты, эмитентами денег в Великобритании являются Банк Англии и коммерческие банки. Банк Англии монополично осуществляет выпуск банкнот в сумме, определяемой казначейством и утвержденной парламентом.

Сегодня в обращении находятся банкноты в 5, 10, 20 и 50 ф. Монеты выпускаются достоинством в 5, 2, 1 ф., а также 50, 20, 10, 5, 2 и 1 пенс. Английский фунт стерлингов – *свободно конвертируемая валюта*.

В Шотландии и Северной Ирландии существуют собственные банкноты. Они до сих пор находятся в обращении и являются законным платежным средством на территории Великобритании, однако не всегда принимаются к оплате за пределами Шотландии и Северной Ирландии.

Великобритания – член ЕС, но не входит в единое денежное пространство – еврозону, сохранив свою национальную валюту. В 2003 г. правительство Великобритании отложило рассмотрение вопроса о возможном введении евро на

период после 2010 г., оставив в обращении национальную валюту. В 2010 г. канцлер казначейства (министр финансов) Джордж Осборн, представляя в парламенте новый бюджет страны, официально заявил о том, что Великобритания не будет вступать в еврозону в течение срока работы нынешнего парламента (т. е. до мая 2015 г.).

9.9. Кредитная система Великобритании и ее структура

Кредитная система Великобритании в силу особенностей экономической и исторической эволюции является одной из наиболее развитых в капиталистическом мире. Она отличается высокой специализацией отдельных институтов. Главными звеньями кредитной системы являются:

- 1) Банк Англии;
- 2) коммерческие банки;
- 3) специальные кредитно-финансовые учреждения.

Первые два звена играют главную роль на денежном рынке. Учреждения, относящиеся к третьей группе, специализируются на долгосрочных операциях с ссудным капиталом.

Банк Англии – самый старый центральный банк мира. Причиной возникновения данного института стал факт банкротства правительства в 1690-х гг. в результате полувековой войны с Францией. Когда правительство обнаружило, что казна истощена, а население страны не хочет покупать правительственные облигации после стольких лет войны и возросшего недоверия к правительству, ему пришлось принять план шотландского финансиста *Вильяма Петерсона*. План предусматривал создание Банка Англии, который бы выпустил новые банкноты и покрывал дефицит бюджета.

Банк был основан в 1694 г. по акту парламента как *частная акционерная компания* в качестве банка правительствa Англии. Он получил привилегию держать правительственные вклады, выпускать новые ценные бумаги для погашения государственного долга. Капитал Банка представлял первый государственный долг Великобритании.

Банк Англии сразу же провел выпуск новых денег на сумму 760 тыс. ф. ст., которые пошли на оплату долга. Это вызвало скачок инфляции, и за два года банк оказался совершенно неплатежеспособным, что дало определенные преимущества частным ювелирам. Банкноты Банка Англии могли свободно обмениваться на обращающиеся металлические монеты.

В 1844 г. Банк Англии в законодательном порядке получил *монопольное право на эмиссию банкнот*. Другие банкноты, которые обращались, были постепенно изъяты и заменены новыми, выпущенными Банком Англии.

В 1946 г. лейбористами была осуществлена *национализация* банка, которая поставила его в разряд «публичных корпораций». Акционерный капитал был передан казначейству, а его прежние владельцы получили компенсацию в виде

государственных облигаций, которые по сумме в 4 раза превышали нарицательную стоимость акций.

Деятельность Банка Англии регулируется принятым в 1946 г. *Законом о Банке Англии*. Банк обладает формальной независимостью от правительства, хотя работает под руководством Министерства финансов.

Многочисленные функции, которые выполняет Банк Англии, можно разделить на две группы:

- прямые профессиональные обязанности, вытекающие из банковского статуса (депозитно-ссудные, расчетные и эмиссионные операции);
- контрольные функции, с помощью которых государство осуществляет вмешательство в денежно-кредитную систему, пытаясь воздействовать на ход экономических процессов.

Как любой другой банк, Банк Англии предоставляет ряд услуг своим клиентам, среди которых наиболее важные:

1. *Коммерческие банки*. Все клиринговые банки имеют счета в Банке Англии. В операциях клиринга используются счета клиринговых банков в Банке Англии. Банки обязаны иметь определенную сумму на счете и не имеют права превышать ее. (Все банки, осуществляющие деятельность в Великобритании, содержат 0,35 % от суммы всех своих депозитов на счете (депозите) Банка Англии.) Эта норма резервов и обеспечивает главный источник дохода Банка Англии.

2. *Центральные банки других стран*. Они имеют счета и держат золото в Банке Англии и могут вести дела в Лондоне через Банк Англии.

3. *Правительство*. Держит счета в Банке Англии; платежи, налоги в бюджет и платежи из бюджета на социальные нужды проходят через счета Банка Англии.

Таким образом, Банк Англии выполняет следующие основные *функции*:

- служит банком для национальных коммерческих банков и для большинства иностранных центральных банков, которые имеют там свои счета; при посредстве учетных домов он также выступает в роли «кредитора последней инстанции» для всей кредитно-банковской системы страны;
- является банком правительства, через него проходят все государственные доходы и расходы;
- осуществляет эмиссию банкнот (разменную монету выпускает монетный двор);
- обслуживает операции по государственному кредиту: выпуск и погашение казначейских векселей, эмиссия и размещение облигационных займов правительства и национализированных корпораций, выплата процентов по ним и др.;
- осуществляет валютный контроль, от имени казначейства ведет операции по управлению официальными золотовалютными резервами страны, которые концентрируются в Уравнительном валютном фонде; продает и покупает иностранную

валюту для внешних коммерческих операций, а также с целью поддержания курса фунта стерлингов по отношению к другим валютам;

- консультирует правительство по вопросам денежно-кредитной политики и является ее проводником на денежном рынке.

Все функции Банка Англии направлены на достижение трех главных целей:

- поддержание стоимости национальной валюты, главным образом, с помощью операций на рынке, согласованных с правительством;
- обеспечение стабильности финансовой системы через прямой контроль над банками и участниками финансовых рынков Сити и обеспечение устойчивой и эффективной системы платежей;
- повышение эффективности и конкурентоспособности финансовой системы внутри страны и укрепление позиций Лондонского Сити в качестве ведущего международного финансового центра.

Структура управления и подотчетности Банка Англии определена в *Акте Банка Англии 1998 г. Банковским актом 2009 г.* она была частично изменена. Банк Англии управляется советом директоров. Члены совета директоров назначаются королевой на пятилетний период. До июня 2009 г. Совет директоров состоял из управляющего (the Governor, в настоящее время это *Мервин Кинг*), двух заместителей управляющего (Deputy Governors) и 16 членов совета (Directors), назначаемых на трехлетний период. Акт 2009 г. предусматривает снижение числа членов совета до 9. Все члены совета не являются исполнительными лицами компании. Один из них назначается канцлером казначейства.

Банк сотрудничает с рядом других учреждений для обеспечения как денежной, так и финансовой стабильности:

- Казначейством Великобритании (HM Treasury);
- Управлением по финансовому регулированию и надзору Великобритании (Financial Services Authority);
- другими центральными банками и международными организациями с целью совершенствования международной финансовой системы.

Одним из стратегических приоритетов монетарной политики Банка Англии является снижение инфляции до запланированных ранее 2 %. Кроме того, в рамках борьбы с мировым финансовым кризисом Банк Англии принял другие меры: разместил трехлетние облигации на 2 млрд дол., чтобы увеличить золотовалютные резервы страны.

В систему кредитных институтов Великобритании входят банковский и небанковский секторы.

Банковский сектор Великобритании является двухуровневым. На верхнем уровне – Центральный банк, на нижнем – коммерческие банки и

финансовые компании.

Банковская система страны – одна из старейших в мире. Ее характеризуют высокая степень концентрации и специализации, хорошо развитая банковская инфраструктура, тесная связь с международным рынком ссудных капиталов. В мировом финансовом центре – Лондоне работает больше иностранных банков, чем английских, прежде всего американских и японских. Доля депозитов в иностранной валюте в банках Великобритании значительно выше, чем в других странах. Английский банковский сектор владеет самой широкой в мире сетью зарубежных филиалов.

Банковский сектор Великобритании, в отличие от большинства других стран, практически неотделим от финансовой системы в целом. Во многом это объясняется тем, что до конца 70-х гг. XX в. в стране отсутствовало специальное законодательство, регулирующее банковскую деятельность, не публиковались официальные списки банков, не было законодательного определения банка. Контроль центрального банка за банками носил неофициальный характер.

Система британских коммерческих банков сильно дифференцирована. При этом наблюдается две тенденции. С одной стороны, специализация является попыткой приспособления банков к изменениям денежного спроса и предложения; с другой – тенденцией к расширению операций крупнейших коммерческих банков и сберегательных касс за рубежом.

Коммерческие банки Великобритании делятся на пять основных групп – депозитные, торговые (они же акцептные и эмиссионные дома), учетные дома, банки Содружества и иностранные банки.

Небанковские кредитные учреждения Великобритании представлены группой финансовых институтов, которые специализируются преимущественно на долгосрочных кредитных операциях.

Страховые компании и пенсионные фонды направляют аккумулированный ссудный капитал в долгосрочные инвестиции. Финансово-кредитная деятельность является вторичной по отношению к их профессиональной специализации – страховому делу и частному пенсионному обеспечению. Мобилизуемые ими средства вкладываются в операции на срок 20–25 лет в основном в акции и другие ценные бумаги.

Сберегательные институты включают Доверительно-сберегательный банк, Национальный сберегательный банк, строительные общества.

Доверительные сберегательные банки в прошлом играли роль местных сберкасс. Затем они были реорганизованы в 16 крупных региональных учреждений. В 1986 г. они превратились в единый акционерный Доверительно-сберегательный банк, который по масштабам деятельности и капиталу уступает лишь группе депозитных банков и выполняет все основные функции

коммерческих кредитных учреждений.

Национальный сберегательный банк (бывший почтово-сберегательный банк) аккумулирует сбережения населения через сеть почтовых отделений, число которых превышает 20 тыс.

Строительные общества, имеющие двухвековую историю, аккумулируют большую часть сбережений населения. Это одно из наиболее крупных звеньев английской финансово-кредитной системы. Их основная функция состоит в предоставлении индивидуальных долгосрочных ссуд для строительства (или покупки) жилых домов за счет средств, привлекаемых в виде краткосрочных вкладов населения. Строительные общества представляют собой разновидность капиталистической кооперации. Их деятельность в значительной степени регулируется государством, которое оказывает им финансовую поддержку.

Все сберегательные институты объединяет то, что основным источником их ресурсов – мелкие вклады населения.

Инвестиционные тресты занимаются исключительно операциями с ценными бумагами. Путем эмиссии собственных акций и облигаций они привлекают капитал, который вкладывают в ценные бумаги других компаний. Особенность деятельности этих учреждений, не имеющих регулярных источников поступлений (депозитов, страховых взносов и т. п.), состоит в сильной зависимости от рыночной конъюнктуры. При падении курсов ценных бумаг они сталкиваются с финансовыми трудностями и убытками.

Доверительные паевые фонды по своей специализации сходны с инвестиционными трестами. Они аккумулируют денежный капитал и вкладывают его в ценные бумаги. Но поскольку пайщик в любое время может продать свой пай управляющей компании, то капитал этих фондов представляет собой переменную величину: он зависит от преобладания продаж или покупок паев. Структура активов фондов аналогична активам инвестиционных трестов: около 80 % составляют акции частных компаний, многие доверительные паевые фонды связаны с банками и страховыми компаниями.

Финансовые корпорации специализируются на кредитовании частных фирм, не имеющих доступа к обычным источникам ссудного капитала. Крупнейшие – финансовая корпорация промышленности, сельскохозяйственная ипотечная корпорация и др.

Фирмы венчурного финансирования – специализированные учреждения, возникшие преимущественно в 80-е гг. XX в. Занимаются главным образом приобретением участия и кредитованием новых и расширяющихся компаний в передовых отраслях, что связано с повышенным риском.

9.10. Коммерческие банки Великобритании и особенности их развития

Основу английской банковской системы образуют *коммерческие банки*. В экономической литературе эти банки часто называются *депозитными, розничными, банками «главной улицы»*. Они обслуживают не только промышленные компании и финансовые институты, но и отдельных лиц, осуществляя как крупные, так и мелкие сделки. Современные депозитные банки выполняют практически все виды банковских операций. Основным видом их пассивных операций – прием вкладов, или депозитов.

Из депозитных банков выделяется несколько солидных банков Великобритании: «Ллойдс» (Lloyds), «Нэгинл Вестминстер» (National Westminster), «Барклейз» (Barclays), «Мидлендз» (Midland).

Ряд ведущих депозитных банков относится к клиринговым кредитным учреждениям. Основные операции клиринговых банков – принятие вкладов и выдача кредитов. Эти банки осуществляют платежи для промышленных предприятий, а также для населения. Платежный оборот между банками происходит в рамках клирингового соглашения, что означает зачет взаимных требований и перевод сальдо.

Наряду с депозитными банками выделяют также ряд *специализированных банков*: учетные дома, торговые, иностранные, сберегательные, банки Содружества. В отличие от депозитных банков другие банки Великобритании (кроме сберегательных) являются «оптовыми», так как осуществляют крупные сделки преимущественно с компаниями и институтами, а не отдельными лицами.

К таким банкам относятся так называемые *финансовые дома*, к которым принадлежат, прежде всего, *специальные банки потребительского кредита*. Основным источником их ресурсов – краткосрочные депозиты. Удельный вес финансовых домов в общем объеме операций невелик. Многие из них либо изначально создавались как дочерние предприятия крупнейших банков и страховых компаний, поддерживающих кредит этих банков своими средствами, либо утратили свою самостоятельность впоследствии и контролируются в настоящее время депозитными или торговыми банками.

Учетные дома – это специфический тип финансового института Лондонского рынка. Они обеспечивают выгодный сбыт для банков ликвидных фондов путем гарантированных депозитов по требованию (по согласованной кредитной ставке до или в пределах установленной даты). Для британских компаний главными функциями учетных домов являются предоставление заемных средств через дисконтирование (переучет) векселей, а также предложение различных форм краткосрочного вложения в портфельные инвестиции.

Торговые банки, или акцептные дома (Merchant Banks), широко распространены в Англии и имеют давние традиции. Они возникли на базе торговых предприятий, которые освоили банковские операции. Торговые банки трудно дифференцировать и сравнивать с клиринговыми банками, так как они намного меньше последних. Однако торговые банки играют важную роль не только во внутренних операциях, но и в международном бизнесе. Некоторые современные торговые банки наряду с банковскими операциями выполняют еще промышленные и торговые функции.

Иностранные банки (Foreign Banks) – это кредитные институты, созданные на территории Великобритании, капитал которых принадлежит другим странам. Эти кредитные учреждения являются конкурентами английских банков. Однако Банк Англии приветствует их открытие, так как это способствует усилению позиций Лондона как мирового финансового центра и приносит на национальный рынок новейшие банковские технологии, которые перенимают британские банки.

Иностранные банки функционируют на евторынке, кредитуют иностранные и транснациональные компании, финансируют внешнюю торговлю. Кроме того они консультируют компании по вопросам иностранных инвестиций и другим проблемам, возникающим при проведении различных международных операций, предоставляют им экономическую и финансовую информацию.

Банки Содружества – официальное наименование группы бывших колониальных банков. Капитал этих учреждений (их около 30) принадлежит английской финансовой олигархии. Сфера их интересов находится в странах Британского содружества наций. По числу заморских отделений банки Содружества не имеют себе равных не только в Англии, но и в других странах мира.

Крушение колониальной системы радикально изменило условия деятельности английских колониальных банков. Приспосабливаясь к новым условиям, они превратились в холдинговые компании, которые координируют деятельность своих иностранных филиалов, подчиненных законодательству местных правительств. Особенностью банков Содружества в новых условиях является относительная слабость их депозитной базы. Поэтому они активно участвуют в операциях международного евродолларового рынка.

Консорциальные банки (Consortial Banks) – финансовые институты, где участвуют банки по крайней мере двух стран, из которых ни одна не имеет контрольного пакета. Эти кредитные учреждения стали быстро развиваться вместе с усилением евторынка. Это специальные банки преимущественно

многонациональных заемщиков, к которым принадлежат транснациональные и мультинациональные промышленные концерны.

Мировой финансовый кризис 2008 г. нанес сильный удар по банковской системе Великобритании. Известные во всем мире банки, которые на протяжении многих десятилетий считались солидными и несокрушимыми, оказались на грани банкротства. В октябре 2008 г. акции ряда банков упали в цене. Чтобы не допустить банкротства банков и поддержать промышленность, Банк Англии разработал план помощи банковской системе в рамках антикризисной программы, основная суть которой состояла в выделении финансовых ресурсов в объеме более 300 млрд ф. ст. (440 млрд дол.).

9.11. Структура налоговой системы Великобритании

Налоговая система Великобритании двухступенчатая, т. е. состоит из общегосударственных и местных налогов.

К *общегосударственным налогам* относят подоходный налог с физических лиц, подоходный налог с корпораций (корпорационный налог), налог на доходы от нефти, на прирост капитала, налог с наследства и косвенные налоги (на добавленную стоимость, пошлины и акцизы, гербовые сборы). Они дают более 90 % налоговых поступлений.

К *местным налогам* относятся налог на имущество, муниципальный налог. На их долю приходится около 10 % налоговых доходов.

Подоходный налог с физических лиц (Personal Income Tax). Распространяется на все население Соединенного Королевства. Однако существуют различные подходы к налогообложению резидентов и нерезидентов. Доходы резидента подлежат обложению независимо от источника их возникновения. Нерезидент уплачивает налоги в Великобритании лишь с доходов, полученных на территории этой страны.

Подоходный налог взимается не по совокупному доходу, а по частям – *шедулам*. Обложение производится по шести различным шедулам, в зависимости от вида деятельности:

A – доходы от собственности на землю, строения и т. п.;

B – доходы от лесных массивов, используемых в коммерческих целях, если они не облагаются по шедуле D;

C – доходы от ценных бумаг, по которым выплачиваются проценты;

D – прибыли от производственно-коммерческой деятельности (в торговле, промышленности, сельском хозяйстве, на транспорте); доходы лиц свободных профессий; доходы от ценных бумаг, не облагаемых по шедуле C; доходы, полученные в виде процентов по займам; доходы, полученные за границей и переведенные в Великобританию;

E – трудовые доходы: заработная плата, жалование рабочих и пенсия;

F – доходы от дивидендов.

Личный подоходный налог взимается с физического лица со всех видов налогооблагаемых доходов от всех источников по прогрессивной ставке (таблица 9.1).

Таблица 9.1 – Ставки налогов подоходного налога с физических лиц

Ставка налога, %	Размер дохода, ф. ст.				
	2005–2006	2007–2008	2008–2009	2009–2010	2010–2011
10	0–2090	0–2150	0–2320	0–2440	0–2440
20 (2005–2008) 22	2090–32400	2150–33300	2320–36000	2440–37400	2440–37400
40	Свыше 32400	Свыше 33000	Свыше 36000	Свыше 37400	37400–150000
50	–	–	–	–	Свыше 150000

Налог на прибыль корпораций (Corporation Tax). Каждая компания-резидент обязана уплачивать налог на прибыль корпораций, получаемую как в Великобритании, так и за ее пределами. Иностранная компания, имеющая филиал в Великобритании, уплачивает корпорационный налог с прибыли от деятельности такого филиала. Обычно прибыль филиала облагается налогом в размере 28 %. Иногда при определенных обстоятельствах, устанавливаемых налоговыми органами, может применяться ставка, равная 21 %. Расходы, понесенные за пределами Великобритании, полностью и исключительно в целях операций филиала (включая разумные расходы головной компании) должны приниматься во внимание при расчете прибыли филиала, подлежащей налогообложению.

Предполагается постепенное снижение ставки налога на прибыль корпораций.

Налог на добавленную стоимость – НДС (Value Added Tax). НДС взимается с поставок товаров и услуг, осуществляемых на территории Великобритании налогооблагаемыми лицами в связи с их деятельностью, включая экспорт в страны ЕС. Под «налогооблагаемыми лицами» понимаются любые юридические лица (включая товарищества, компании и т. д.), которые в соответствии с законом обязаны зарегистрироваться в целях обложения НДС.

Для уплаты НДС компания, чей предполагаемый годовой оборот может превысить 70 тыс. ф. ст. (2010-2011), подлежит регистрации в местном отделении Службы доходов и таможен.

В зависимости от видов поставляемых товаров и услуг ставки налога существенно варьируются. Существует три категории ставок:

- 1) стандартная ставка (standard rate) – 17,5 %;
- 2) пониженная ставка (reduced rate) – 5 % (применяется к топливу и

электроэнергии, используемым в домашнем хозяйстве и благотворительных заведениях и т. п.);

3) нулевая ставка (*zero rate*) – 0 % (применяется, в частности, к большинству продуктов питания, детской одежде и обуви, книгам и газетам, продаже новых жилых зданий и домов, используемых в благотворительных целях, услугам общественного транспорта, медикаментам и инвалидным принадлежностям).

НДС не облагаются так называемые *освобожденные поставки* (*exempt supplies*), которые включают образование, финансовые услуги, страхование, здравоохранение, услуги врачей и дантистов.

НДС взимается на каждой стадии процесса производства или распределения товаров и услуг и в конечном итоге уплачивается конечным потребителем.

Каждое налогооблагаемое лицо обязано вести учет возврата НДС в королевской службе налоговых сборов и таможни на периодической основе, обычно раз в три месяца.

Акцизы (Excise Duties). Акцизные сборы по отдельным товарам значительно различаются по размеру. Спиртосодержащие продукты, предназначенные для научно-исследовательских, медицинских целей, промышленной переработки освобождены от уплаты акцизного сбора.

Налог на прирост капитала (Capital Gains Tax). Взимается с чистого прироста капитала (после вычета убытков), полученного физическим лицом в конкретном налоговом году, с освобождением от его уплаты, если этот прирост не превышает определенный минимальный пороговый размер (в 2010/2011 финансовом году минимальный пороговый размер составлял для физических лиц 10100 ф. ст. и 5050 ф. ст. – для трастов).

В отношении физических лиц налог взимается по прогрессивной ставке в зависимости от дохода лица. С 23 июня 2010 г. ставка на прирост капитала установлена на следующем уровне.

- 18 и 28 % для физических лиц (ставка варьируется в зависимости от общей суммы налогооблагаемого дохода);
- 28 % для доверительных собственников и личных представителей;
- 10 % в случае подачи и утверждения заявления по поводу возможности снижения ставки налога в связи с ущербом, понесенным индивидуальными предпринимателями в результате реформирования налоговой системы.

Налог на наследство (Inheritance Tax). Взимается со стоимости полученного наследства и даров, сделанных в течение семи лет до кончины лица, чье имущество наследуется. Налог распространяется на ту часть стоимости наследства и даров, которая превышает установленную необлагаемую сумму, и взимается по единой ставке в размере 40 %. В 2008/09 финансовом году необлагаемая сумма составляла 312 тыс. ф. ст.

Согласно статистике в Великобритании в каждом шестом случае из 100 сумма

полученного наследства превышает установленный необлагаемый минимум, который составляет 325 тыс. ф. ст. Ставка налога на наследство равна 3 %.

Налогом на наследство не облагаются передача имущества между супругами, подарки и вещи, оставленные в наследство британским благотворительным обществам, основным политическим партиям и фондам культурного наследия.

Таможенные пошлины (Customs Duties). Налагаются в соответствии с Единым таможенным тарифом ЕС на товары, ввозимые из стран – не членов Евросоюза. В пределах ЕС товары могут беспрепятственно передвигаться без прохождения таможенной процедуры при импорте, а также без приостановки в целях обычных фискальных проверок. В отношении коммерческих отправок партий грузов в рамках Евросоюза применяются акцизные сборы и НДС по ставкам, действующим в стране назначения.

Гербовый сбор и налог на землю (Stamp Duty Land Tax). До 1 декабря 2003 г. действовал гербовый сбор (Stamp Duty), применяемый при оформлении документов по сделкам с землей и строениям на территории Великобритании. С принятием Закона о финансах 2003 г. (The Financial Act 2003) гербовый сбор был заменен новым видом налогов – гербовым сбором и налогом на землю – ГСНЗ (Stamp Duty Land Tax).

ГСНЗ отличается от гербового сбора тем, что он является налогом на сделки, а не на документы, которыми такие сделки оформляются.

Ставки налога по гербовому сбору для резидентов установлены на следующем уровне: до 125000 ф. ст. – нулевая ставка; 125001–250000 – 1 %; 250001–500000 – 3 %; свыше 500000 – 4 %; с 1 апреля 2011 г. суммы свыше 1000000 ф. ст. будут облагаться 5 %-ным налогом.

Взносы в систему социального страхования (National Insurance Contribution). Представляют собой платежи на цели социального обеспечения, необходимые для создания фонда общенационального финансирования пособий по безработице и временной нетрудоспособности, а также государственных пенсий за выслугу лет. Взносы уплачиваются как работниками, так и их компаниями – нанимателями. От уплаты взносов в систему социального страхования освобождаются работники, зарплата которых в неделю ниже 97 ф. ст. (2010–2011).

Налог на объекты хозяйственной деятельности (National Non Domestic Rates). Плательщиками налога выступают лица (юридические и физические), которые являются собственниками или арендуют недвижимость для целей, не связанных с проживанием. Даже в тех случаях, когда недвижимость пустует и не используется по назначению, собственник или арендатор обязаны уплачивать налог, но в уменьшенном размере. Объектами налогообложения являются объекты недвижимости, используемые для коммерческих целей (например, магазины, офисы, склады, фабрики и т. д.).

Для расчета налога используется унифицированная ставка (poundage), которая в 2008-2009 гг. была равна 3,3 % от стоимости объекта. Ее абсолютный размер

утверждается на каждый финансовый год по данным о стоимости недвижимости, оцениваемой Службой по оценке объектов недвижимости (Valuation Office Agency).

Муниципальный налог (Council Tax) был введен в 1993 г. Налог платится ежемесячно в зависимости от рыночной стоимости недвижимости, находящейся в собственности или в аренде налогоплательщика. Размер налога зависит от категории, к которой относится та или иная недвижимость (всего 8 категорий). Чем меньше цена недвижимости, тем меньше размер налога.

Муниципальный налог в полном объеме уплачивается, если в жилом помещении проживают двое взрослых (свыше 18 лет) граждан. Если в жилище проживает один гражданин, сумма налогообложения уменьшается на 25 %. Если в помещении, пригодном для проживания, не проживают, сумма налога уменьшается на 50 %.

Определенные категории граждан не являются субъектами налогообложения. К числу таковых относятся, в частности, иностранные дипломаты и члены военных миссий или организаций, сотрудники штаб-квартир международных организаций.

Как правило, счет к налогоплательщику на уплату налога выставляется в марте или апреле. По общему правилу налогоплательщику предлагается производить оплату муниципального налога 10-разовыми перечислениями в течение финансового года. Однако налогоплательщик вправе по согласованию с местным советом определить иной порядок осуществления платежей.

Законодательной властью в отношении взимания налогов в стране обладает британский парламент. Юридические полномочия парламента в этом смысле распространяются на Англию, Уэльс, Шотландию и Северную Ирландию.

Управление налоговой системы страны осуществляет правительство с помощью казначейства (Министерства финансов). Эта деятельность правительства контролируется парламентом.

Министерство финансов формирует бюджетную политику и осуществляет надзор в валютной и налоговой области; планирование и контроль за расходами на общественные нужды; ведет правительственный учет валютных средств; осуществляет надзор за качеством общественных услуг; является субъектом международных финансовых отношений; контролирует сферу финансовых услуг, управляет центральным правительственным долгом.

Важную роль в области налоговой политики Великобритании играет также Королевская служба налоговых сборов и таможи (HM Revenue and Customs).

Основой налогового законодательства Великобритании служат: законодательный Акт 1970 г. в отношении подоходного налога с населения и корпораций, Акт 1979 г. относительно налога на добавленную стоимость и Акт 1996 г. по налогу с корпораций. При этом ежегодно новым бюджетом страны

могут быть внесены некоторые поправки к действующим законодательным актам.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Великобритании и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Великобритании ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Великобритании ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Великобритании.
6. Перечислите органы финансового контроля Великобритании.
7. Какие фонды в Великобритании относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Великобритании ?
9. Какова особенность денежной системы Великобритании ?
10. Какова структура кредитной системы Великобритании?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Великобритании ?
12. Опишите структуру налоговой системы Великобритании.

ТЕМА 10. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНАЯ СИСТЕМА ИТАЛИИ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансово-кредитной системы Италии, умеет характеризовать элементы финансово-кредитной системы Италии.

10.1. Финансовая система страны и ее звенья.

10.2. Бюджетная система.

10.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы.

Характеристика стадий бюджетного процесса.

10.4. Бюджетный дефицит и государственный долг.

10.5. Финансовый контроль.

10.6. Специальные правительственные фонды.

10.7. Финансы государственных предприятий.

10.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития.

10.9. Кредитная система страны и ее структура.

10.10. Коммерческие банки и особенности их развития.

10.11. Структура налоговой системы Италии.

10.1. Финансовая система Италии и ее структура

Италия – официальное название «Итальянская Республика» – государство на юге Европы, в центре Средиземноморья. Граничит с Францией на северо-западе, со Швейцарией и Австрией – на севере, со Словенией – на северо-востоке. Имеет также внутренние границы с Ватиканом и Сан-Марино. Занимает Апеннинский полуостров, Паданскую равнину, южные склоны Альп, о-ва Сицилия, Сардиния и ряд мелких.

Столица государства – Рим. Страна поделена на 20 областей – Валле д'Аоста, Ломбардия, Трентино-Альто Адидже, Фриули-Венеция Джулия, Пьемонт, Лигурия, Венето, Тоскана, Умбрия, Эмилия-Романья, Марке, Абруццо, Лацио, Молизе, Базиликата, Кампания, Калабрия, Апулья, Сардиния и Сицилия, включающих в качестве административно-территориальной единицы 110 провинций. Провинции, в свою очередь, делятся на 8101 коммуну. В автономных областях есть свои парламенты – областные советы и правительства – джунты, обладающие полномочиями в вопросах местного самоуправления.

Финансовая система Италии представлена следующими звеньями:

- центральный (государственный) бюджет;
- местные финансы;
- специальные фонды;
- финансы государственных предприятий.

10.2. Бюджетная система Италии

Бюджетное устройство Италии является *унитарным*, поэтому бюджетная система страны состоит из *двух звеньев*: центрального бюджета и местных бюджетов.

Центральный бюджет представляет собой финансовый план страны, в котором отражается перечень доходов и расходов центрального правительства. Основную долю доходной части составляют налоговые платежи (80 %), к неналоговым поступлениям в первую очередь относят доходы от приватизации, а также арендные платежи и штрафы.

Сущность второго звена бюджетной системы Италии – *местных бюджетов* состоит в следующем. Административное деление страны предполагает 4 уровня бюджетной системы: *центральный, региональный,*

провинциальный и *муниципальный*. При этом 5 регионов из 20 (в основном острова, находящиеся на границе), имеют особый статус – специальную расходную автономию. Она выражается в наличии законов, наделяющих эти регионы большой самостоятельностью в определении расходной базы своих бюджетов.

На бюджетах *регионов* лежит обязанность по финансированию услуг медицинских учреждений, градостроительства и внутрирегионального пассажирского транспорта. Закон допускает возможность передачи региональными органами власти части расходных полномочий нижестоящим уровням бюджетной системы.

Бюджеты *провинций* несут расходы по финансированию регионального значения, а также водного и горного транспорта, мероприятий по защите окружающей среды, образовательных учреждений и культурных заведений регионального значения (местные университеты, музеи, театры и т. п.).

Бюджеты *муниципалитетов* являются наименьшими и расходуются: на содержание местной полиции, системы социального обеспечения, строительство и содержание зданий для органов юстиции и образовательных учреждений, строительство, ремонт и уборку муниципальных улиц и дорог, обеспечение муниципалитета газом и электроэнергией.

10.3. Государственный бюджет, его доходы и расходы. Характеристика стадий бюджетного процесса

Государственный бюджет Италии состоит из *двух частей*: счета текущих операций и счета движения капиталов.

Расходы *счета текущих операций* образуются в основном из выплаты жалованья и пенсий государственным служащим, покупки товаров и услуг, трансфертов государственным и частным предприятиям, учреждениям и населению, а также уплаты процентов по государственному долгу.

За счет средств *счета движения капиталов* финансируются прямые капиталовложения государства, трансферты государственным предприятиям и учреждениям, предоставление кредитов, приобретение акций, погашение государственного долга.

Важнейшие *статьи расходов государственного бюджета* (2010): межбюджетные трансферты – 23,2 % (в том числе на обеспечение мероприятий по здравоохранению, полномочия по которым переданы регионам); обслуживание государственного долга – 15,7 %; пенсионное обеспечение – 15,3 %; компенсации служащим – 11,3 %. Главной составляющей бюджетной классификации в настоящее время являются миссии и программы.

Источниками доходов местных бюджетов являются: налоговые поступления, целевые и нецелевые гранты бюджета вышестоящего уровня и заемные средства.

С 1992 г. в доходную базу местных бюджетов для стимулирования налоговых усилий органов власти на местах кроме целевых грантов были включены *поступления от нескольких центральных налогов*.

В 1999 г. был принят закон о бюджетной реформе, по которому взаимоотношения федерального и местных бюджетов предполагалось существенно перестроить. Начиная с 2001 г. бюджетные трансферты регионам заменяются передачей им большей доли налоговых поступлений (от НДС, подоходного налога и налога на бензин), а также увеличением базовой ставки регионального налога на доходы физических лиц (с 0,5 до 0,9 %). Совокупный прирост поступлений в региональные и местные бюджеты намечалось разделить «с учетом исторически сложившегося уровня потребления». В дальнейшем критерии перераспределения средств будут пересмотрены исходя из их совокупности: численности населения, налоговой базы, душевых расходов на здравоохранение – с целью выравнивания сложившегося разрыва, для чего был создан специальный фонд.

В 2010 г. в Италии был принят законопроект, который предоставит органам местной власти большие права в регулировании местного налогообложения и возможность для увеличения финансирования экономических программ в регионах страны. Эта мера должна повысить эффективность сбора налогов и их использование. Собранные в регионах налоги могут быть использованы для программ местного экономического и социального развития, в том числе на нужды здравоохранения и правоохранительных органов. При этом 20 административно-территориальных органов власти регионов Италии получают право самостоятельно распоряжаться частью собранного на их территории НДС.

Основная часть налоговых доходов в настоящее время зачисляется в федеральный бюджет, из которого в виде трансфертов или дотаций перераспределяется региональным бюджетам. Однако проводимая реформа ведет к тому, что значительная часть налоговых доходов будет поступать непосредственно в бюджет региона. Также региональные власти получают полномочия самостоятельно устанавливать ставки по некоторым видам налогов и определять порядок их уплаты. Регионы, имеющие дефицитный бюджет, будут получать финансовую поддержку из специально создаваемого государственного фонда. Его формирование будет осуществляться также и за счет отчислений регионов, имеющих профицитный бюджет.

В результате получают развитие два типа *финансового выравнивания*: *первый*, основанный на обычном фонде, призван рационализировать

государственные трансферты местным органам власти; *второй* – с получением автономности местных налогов, должен обеспечить финансовую поддержку местных бюджетов.

Бюджетный процесс в Италии включает следующие стадии:

- *составление проекта бюджета* под контролем Министерства финансов;
- *рассмотрение бюджета* в палате депутатов, сенате и утверждение президентом;
- *исполнение* казначейством;
- *подготовка отчета об исполнении бюджета* Министерством финансов.

Этап исполнения (*бюджетный год*) в Италии начинается 1 июля и заканчивается 30 июня следующего года.

10.4. Бюджетный дефицит и государственный долг

Проблема *бюджетного дефицита*, частично разрешенная в начале нынешнего столетия благодаря подъему общехозяйственной конъюнктуры и росту экспорта, в условиях *мирового финансового кризиса* вновь вышла на передний план. По итогам 2009 г. дефицит бюджета Италии составил 5,3 % от её ВВП, тогда как в 2008 г. был лишь 2,7 %. Для выхода страны из финансового кризиса правительство разработало меры жесткой экономии, сходные с теми, которые уже приняли некоторые европейские правительства. В 2010 г. дефицит бюджета несколько снизился, составив 4,6 % ВВП. В 2011 года бюджетный дефицит сократился до 3,9 % от ВВП.

Серьезной проблемой национальной экономики Италии является растущий государственный долг, который по итогам 2009 г. составил 1 трлн 761 млрд евро – 115,8 % ВВП. В 2010 г. ситуация не изменилась, государственный долг превысил 1,8 трлн евро – 119 % ВВП. По итогам 2011 г., государственный долг Италии составил 120,1 % ВВП, максимально приблизившись до рекордного уровня 1996 года. На каждого из 60 млн итальянцев приходится 30 тыс. евро долга.

Таким образом, перед современной экономикой Италии стоит задача преодоления последствий мирового финансового кризиса, а также необходимость оптимизации государственного долга до 60 % ВВП – требования Маастрихтского соглашения.

10.5. Финансовый контроль

Высший орган финансового контроля (ВОФК) Итальянской Республики является *Счетный суд*.

ВОФК Итальянской Республики берет свое начало со Счетной Палаты, которая была основана Амадеем V, герцогом Савойским, в 1351 году. Палата осуществляла надзор за теми, кто распоряжался государственными средствами. Она представляла собой внешний суд, который осуществлял юридический контроль за государственными доходами и собственностью герцога, счетами государственных служащих и счетами налогов и доходов от собственности.

Наконец, с принятием закона № 800 от 14 августа 1862 года был основан Суд Счетов Итальянского королевства – первый высший орган финансового контроля объединенной Италии.

Современный высший орган финансового контроля включен в структуру Конституции Республики как один из органов, гарантирующих законность и надлежащее управление административной деятельностью и обеспечивающих сбалансированность государственных финансов, и как один из юридических органов.

В качестве контрольного органа ВОФК является совершенно независимым как от политических, так и юридических институтов. Он обладает независимостью суждений даже в отношении Парламента, который определен статьей 100 Конституции как безусловный получатель отчетов об аудиторских проверках.

ВОФК отчитывается о результатах проведенных проверок не реже одного раза в год. Открытый отчет выборным Палатам является наиболее ярким показателем конституционной значимости функции гаранта надлежащей результативности государственной политики (статья 98 Конституции) и обеспечения сбалансированности государственных финансов (статьи 81 и 119 Конституции), налагаемой на высший орган финансового контроля.

Конституционная цель гарантирования законности и надлежащего управления государственной политикой может быть кратко охарактеризована как сбалансированное взаимодействие трех основных функций ВОФК:

- ограниченный «предварительный» контроль, направленный на предотвращение вступления в силу наиболее важных актов Правительства, если они являются незаконными;
- общий последующий контроль системы управления с целью повышения эффективности государственной политики;
- определение границ ответственности государственных администраторов и руководителей, целью которого является привлечение к ответственности за ущерб, нанесенный явно ошибочной деятельностью, путем наложения штрафа или требования компенсации за нанесенный ущерб.

Члены ВОФК имеют квалификацию судей, как при проведении контрольных мероприятий, так и при осуществлении юридических и

прокурорских функций, то есть они обладают этой квалификацией без какого-либо различия между этими двумя функциями.

Процедура назначения Президента ВОФК предусматривает издание указа Президента Республики на основании предложения Председателя Совета Министров после предварительного изучения мнения Президентского Совета, который является саморегулируемым органом магистратов ВОФК.

Президент не может быть уволен со своего поста, который он может покинуть только добровольно или с наступлением пенсионного возраста.

Генеральный Прокурор ВОФК назначается указом Президента Республики по предложению Председателя Совета Министров из числа магистратов ВОФК, занимающих пост Президента Палаты, и по представлению Президентского Совета.

Магистраты ВОФК (в количестве 496 человек) назначаются посредством процедуры открытого конкурса на основе послужного списка и результатов экзаменов.

Персонал ревизоров и администраторов состоит из 2872 человек. Во главе администрации ВОФК стоит один из магистратов – Генеральный Секретарь.

ВОФК осуществляет свою контрольную деятельность через палаты.

В силу организационных полномочий, данных ему законом, ВОФК в январе 2001 года принял решение о следующей организационной схеме:

- Объединенные палаты;
- Центральные счетные Палаты;
- Счетная Палата по вопросам соответствия государственных законов;
- Счетная палата, осуществляющая аудит эффективности в государственных органах управления;
 - Счетная палата по проверке государственных органов и государственных предприятий;
 - Счетная палата по вопросам местных автономий;
 - Счетная палата по общественным и международным вопросам;
 - Региональные счетные палаты.

ВОФК является центральным элементом всей системы внешнего контроля государственной политики и государственных финансов.

Обычно выделяются три основных вида внешнего контроля со стороны ВОФК:

- предварительный контроль за соответствием государственных законов;
- последующий контроль управления;
- финансово-экономические проверки с последующим отчетом перед выборными органами.

Предварительный контроль соответствия является одной из наиболее традиционных функций высшего органа финансового контроля, который, согласно с Конституцией, определяет соответствие актов законодательной власти действующему законодательству, особенно в области бюджета.

В настоящее время предварительные проверки соответствия проводятся в случае заключения контрактов на большие финансовые суммы, а также в других случаях, связанных с вопросами, касающимися положений, принятых исполнительной властью, норм, программ, общих законов, требующих сложной управленческой деятельности (например, деятельность межведомственных комитетов).

Отрицательный результат проверки воспрещает применение перечисленных актов, за исключением случаев, когда Правительство может, по политическим причинам, тем не менее, применять эти акты, но при этом в состоянии ответить за свои действия перед Парламентом, которому информация поступила непосредственно от ВОФК.

ВОФК также определяет размер и причины возможного мошенничества, предпринимает превентивные и репрессивные меры, принятые в государственном управлении.

В осуществлении этой функции ВОФК сотрудничает с Европейской счетной палатой. Договор Европейского Союза (статья 248) предусматривает, что проверки Европейской счетной палаты в странах-членах ЕС проводятся совместно с национальными контрольными органами, которые, в свою очередь, предоставляют Европейской счетной палате по ее требованию документы и информацию, необходимые для осуществления ее полномочий.

В соответствии со статьей 259 закона от 21 марта 1958 года высший орган финансового контроля проверяет:

- организации, которые периодически получают средства от государства;
- организации, которые финансируют себя сами за счет взимаемых сборов, взносов, налогов;
- организации, в которые государство делает взносы в виде капитала, услуг, товаров или предоставления гарантий;
- компании, которые образовались в результате превращения государственных предприятий в акционерные, если государство или государственные органы имеют контрольный пакет акций в акционерном капитале.

Высший орган финансового контроля осуществляет контроль за тем, чтобы эти организации, управляющие большими объемами государственных резервов, следовали законным нормам и осуществляли управление, руководствуясь критериями эффективности и результативности.

ВОФК осуществляет много важных функций прямого содействия Парламенту в финансовых вопросах: ежегодные отчеты и отчеты за четыре месяца, слушания, конкретные отчеты по вопросам регионального и местного финансирования являются инструментами, позволяющими Парламенту иметь более полное и информированное мнение, даже в течение финансового года, об общем состоянии государственных финансов.

Одной из наиболее традиционных и давно установленных функций ВОФК является вынесение суждения о сбалансированности счетов (суждение, устанавливающее соответствие состояния государственных счетов закону о бюджете путем сопоставления данных финансовой отчетности с законом о бюджете и документами, имеющимися в наличии у ВОФК).

В рамках осуществления своей конституционной функции контрольного органа по проверке общей сбалансированности государственных финансов ВОФК с течением времени расширил диапазон своих оценок, включающих теперь и ежегодный отчет обо всех счетах государства, что соответствует общему законодательному развитию решения о бюджете (справка казначейства о кассовых потребностях государства и государственных секторов, предоставляемая в Парламент). Поэтому уже в течение некоторого времени ВОФК включает в отчет, сопровождающий заключение о счетах, результаты финансового управления во всем государственном секторе. Оценки высшего органа финансового контроля в отношении общего состояния управления в государственном секторе также направлены на проверку соответствия параметрам экономического сообщества (в отношении соглашения о стабильности).

Каждые четыре месяца ВОФК передает в Парламент отчет о расходовании средств в соответствии с законами, принятыми в течение отчетного периода, а также свои наблюдения в отношении количественных методов определения расходов.

Проверка законов о расходах, принимаемых в дополнение к основному закону о бюджете, ставит перед ВОФК задачу оценить рациональность и целесообразность оценок и расчетов, на которых строятся прогнозы расходов. Совершенно исключено, тем не менее, чтобы ВОФК принимал решение по каким-либо экономическим вопросам.

ВОФК периодически направляет в Парламент другие отчеты в отношении конкретных фактов финансового характера, имеющих особое значение, таких как: руководство университетами; управление финансовыми ресурсами, предназначенными на содержание государственных служащих; государственные информационные технологии, движение средств и управление за пределами бюджетной сферы.

Высший орган финансового контроля также не менее одного раза в год представляет отчет о региональных и местных финансах, а также отчет об использовании средств выравнивания и солидарности, предусмотренных Конституцией и другими законами страны.

По давно установившейся традиции Парламент на специальной сессии заслушивает заключение ВОФК по случаю представления Правительством Документа об экономическом и финансовом планировании и закона о финансах: ВОФК осуществляет беспристрастную оценку общего состояния финансов до того, как это сделают соответствующие комитеты, тем самым помогая Парламенту сформировать более информированное мнение о возможных сценариях развития событий.

В соответствии со специальными юридическими положениями ВОФК может даже быть приглашен с отчетом по определенным секторам экономики на заседание комитетов Палаты и Сената.

Основополагающий закон о реформировании государственной службы налагает на ВОФК функцию «подтверждения» соответствия расходов по коллективному контракту и плановых и бюджетных инструментов.

ВОФК представляет Парламенту отчет об окончательных подсчетах расходов по контракту, по финансированию и их соответствии плановым и бюджетным инструментам.

Помимо контрольных функций ВОФК также выполняет юридические функции в сфере государственного бухгалтерского учета, а также в других сферах, предусмотренных законом.

Статья 103 Конституции предоставляет высшему органу финансового контроля исключительное право в «вопросах учета в государственном секторе».

Это положение нужно понимать в том смысле, что ВОФК может выносить свое суждение в отношении бухгалтеров, руководителей государственных учреждений и учреждений исполнительной власти по всем вопросам, касающимся управления государственными ресурсами (в широком смысле).

Юридические полномочия в области учета в государственном секторе также включают вынесение судебного решения об административной и бухгалтерской ответственности сотрудников и руководителей государственных учреждений за ущерб, нанесенный в связи или при исполнении своих функций.

Это утверждение касается гражданской ответственности руководителей или сотрудников государственного учреждения за ущерб, наносимый организации, в ходе осуществления их деятельности. Ответственность заключается в выплате компенсации за ущерб в пользу ущемленной организации в размере, определенном бухгалтером-аудитором на основании ряда элементов, таких как: «размер прямого ущерба», «экономическая значимость объекта», «поведение» и «уровень ответственности».

ВОФК выносит судебное решение об ответственности всех руководителей, государственных служащих и субъектов, связанных с государственной службой на основе найма или официальных отношений.

Поэтому под это понятие подпадают не только государственные служащие, но и занимающие выборные должности (например, министры), или почетные лица, а также так называемые должностные лица *de facto*, то есть те, кто осуществляет государственные функции без соответствующего указания в законодательстве.

Вопросы учета в государственном секторе являются частью старейшей юридической функции высшего органа финансового контроля со времени принятия соответствующего закона, а именно, вынесение судебного решения о бухгалтерской ответственности за неправильное ведение бухгалтерского учета.

Так называемая бухгалтерская ответственность – это ответственность тех субъектов (бухгалтеров), которые, осуществляя контроль (по разным причинам) над наличными средствами, товарами или другими общественными благами, не выполняют своих обязанностей по покрытию соответствующих расходов.

Бухгалтерская ответственность характеризуется презумпцией виновности лица, которое должно продемонстрировать, что любая количественная или качественная недостача товаров или ценностей произошла из-за обстоятельств непреодолимой силы или в связи с износом.

По закону высший орган финансового контроля отвечает за вынесение судебного решения по вопросам гражданских, военных и ветеранских пенсий. Судебные решения о пенсионном обеспечении касаются как вопросов существования права на пенсию, так и сумм пенсий.

Высший орган финансового контроля Италии активно сотрудничает с иностранными контрольными органами.

10.6. Специальные правительственные фонды

Специальные фонды преимущественно характеризуются своей направленностью на поддержку южных регионов страны, которые менее развиты. Законом 1992 г. была прекращена финансовая деятельность Агентства по делам Юга, а его ресурсы были переданы в ведение фонда при казначействе, откуда они стали распределяться между министерствами в соответствии с приоритетами бюджета. Позже, законом 1995 г., с согласия ЕС был создан гарантийный фонд для содействия местным малым и средним предприятиям путем поддержки венчурного кредитования и мер по увеличению капитала предприятий. Размер специальных фондов в Италии постоянно увеличивается, что особенно отмечалось в 1998 г. в рамках правительственной политики по поддержке южных регионов, когда значительно выросли государственные

фонды, средства которых использовались на предоставление финансовых и налоговых льгот предприятиям.

В Италии имеется еще около 40 специальных фондов, средства которых прямо или косвенно поступают из государственного бюджета, но расходуются бесконтрольно для субсидирования сельского хозяйства, различных отраслей промышленности, а также районов, пострадавших от стихийных бедствий. Несмотря на разнообразие целей и задач, классовая сущность специальных фондов одна – обеспечение условий существования капиталистического способа производства.

10.7. Финансы государственных предприятий

Финансы государственных предприятий являются завершающим звеном финансовой системы, идущим после бюджетной системы и специальных фондов.

В Италии исторически сложился сильный государственный сектор. В начале нынешнего века до 50 % экономики и 70 % банковской системы контролировало государство. Отдельную категорию составляют предприятия, которые главным образом контролируются через холдинги, подчиненные министерствам и другим государственным органам:

- Институт промышленной реконструкции (IRI) – главное монополистическое объединение Италии, которое играет существенную роль в экономике, особенно в черной металлургии, машиностроении, транспорте и связи, кредитно-финансовой сфере;
- *Национальное предприятие жидкого топлива* – контролирует свыше 160 компаний. Действует по большей части в нефтегазовой и нефтехимической промышленности, а также в атомной энергетике, в том числе и за рубежом.

Удельный вес государственной собственности особенно велик в капиталоемких отраслях и в экономике отсталых районов. Государству принадлежат железные дороги, авиатранспорт, часть сети автострад и телефонной связи, радио и телевидение и тому подобное.

Для Италии характерно *многообразие форм* государственной собственности. К важнейшим из них относятся:

- смешанные предприятия, входящие в министерство государственных учреждений, их капитал или целиком принадлежит государству, или частично – отдельным лицам;
- автономные предприятия, имеющие свой самостоятельный бюджет и управляемые соответствующими министерствами;
- публично-правовые предприятия, цель деятельности которых не состоит в извлечении прибыли;

- муниципальные предприятия, контролируемые местными органами власти.

10.8. Денежное обращение страны, его структура и особенности исторического развития

В эпоху эволюции товарного обращения в древней Италии, как и у многих народов, роль всеобщего эквивалента стоимости продолжительный период выполнял *скот*. В дальнейшем за товары стали расплачиваться *медными брусками* весом около полутора килограммов. Со временем основной денежной единицей стал *медный асс* – слиток меди, весивший 1 римский фунт, или 1 либру (327,45 г), что составляло 12 унций по 27,3 г каждая.

Постепенно на всей территории Италии *римская либра* стала главной мерой веса, поэтому медный асс, весивший 327,45 г, обозначали буквой «L». Позже вес римского асса снизился до 1/6 фунта. Все это позволяет говорить о наличии *медного монометаллизма*.

В IV в. до н. э. в Риме начали чеканить *серебряную монету*. Это были *дидрахи* – двухдрахмовые монеты весом в 7,58 г, позднее – 6,82 г. Мастерская, где чеканились деньги, находилась вблизи храма Юноны Монеты (предостерегающей). Отсюда и вошедшее в европейские языки слово «монета».

В III в. до н. э. появились *серебряные денарии* и *сестерции*. В то время денарий весил 4,55 г, или 1/72 либры. Наряду с общегосударственной монетной чеканкой некоторые провинциальные города империи сохраняли право выпускать собственную монету, как привилегию, дарованную им или самим императором, или его наместником в провинции.

К моменту падения Римской империи – V в. монетная система была расшатана экономическим и политическим кризисом. Основной единицей денежного счета по-прежнему был *сестерций*, который сохранил эту роль до III в. включительно. Наиболее распространенным номиналом Рима, а затем и западноевропейских государств средневековья, оставался *серебряный денарий*. Из бронзовых монет преобладал *асс*. Эмиссия *золотой* монеты носила эпизодический характер. В основном монетная система базировалась на серебре и бронзе.

Изменения в денежном обращении Рима произошли на рубеже I в. до н. э. – I в. н. э., когда золотые монеты – *ауреусы* (8,19 г) стали эмитироваться систематически. С этого времени денежная система приобрела несколько иную структуру: один ауреус = 25 денариям = 100 сестерциям = 400 ассам.

В период раннего средневековья наряду с монетой деньгами служили различные товары (скот, продукты, пряности и др.). При незначительных сделках превалировала оценка стоимости товарами, металлические деньги фигурировали главным образом в крупных «международных» торговых сделках.

История итальянской *лиры* начинается с реформы Карла Великого в VIII в. (ок. 780–790), установившая *серебряный монометаллизм* по всей Каролингской империи на базе денария (1,67 г серебра), который представлял собой единственную чеканную монету. 12 денариев составляли солид, 20 солидов (240 денариев) – лиру. При этом ни солид, ни лира реально как монеты не существовали. *Ли́ра* (*libra* – фунт, ок. 410 г.) служила, как и *солид*, только в качестве *счётно-денежной единицы*.

Однако постоянно обесценивавшийся денарий не мог удовлетворить потребности развивавшейся международной торговли. К середине XIII в. в Северной и Средней Италии началась активная чеканка *золотой монеты*: *флорина*, *дуката*, *цехина*. Впоследствии почти по всей Европе за ними утвердилось единое название – *дукат* как синонима золотой монеты. Так произошло установление *биметаллизма*.

К XVIII в. в итальянских городах обращались многочисленные типы платежных средств, только в Милане имели хождение 22 вида золотых и 29 – серебряных монет. Необходимость упорядочить денежное обращение, установить общий для разных монетных систем курс, создать единое платежное средство становилась все более актуальной. Но окончательная *унификация денежной системы* в стране произошла лишь во второй половине XIX в.

Итальянская *лира* стала чеканиться в 1861 г. после объединения Италии под властью Савойской династии (Сардинского королевства). Были выпущены монеты номиналом в 1,2 и 5 *центезимо из меди*, 50 *центезимо*, 1, 2 и 5 *лир из серебра*, 10 и 20 *лир из золота*. Приказом от 24 августа 1862 г. все монеты бывших итальянских государств заменялись *лирой* с содержанием 0,290323 г золота и 4,5 г серебра, равным по содержанию французскому франку. Это объясняется тем, что с 1865 по 1914 г. Италия являлась членом биметаллического латинского монетного союза.

Однако размен лиры на золото в период 1862–1893 гг. неоднократно приостанавливался и ее курс падал ниже паритета. До создания в 1893 г. Банка Италии правом эмиссии банкнот пользовались шесть банков. С передачей права эмиссии Банку Италии и введением новых правил выпуска денег в обращение курс лиры повысился до уровня, близкого к паритету, однако обязательный размен лиры на золото не был восстановлен.

К концу XIX в. биметаллизм уже не соответствовал требованиям денежного обращения и с 1895 г. заменился на *золотомонетный стандарт*. В оборот были введены монеты достоинством в 10, 20, 50, 100 лир, золотой паритет установлен в 0,290323 г золота за лиру.

Во время первой мировой войны лира существенно обесценилась и был введен жесткий валютный контроль. В годы войны и в период до 1923 г. Италия отказалась от *свободного размена банкнот на золото*.

В 1928 г. золотой стандарт был восстановлен в виде *золотослиткового стандарта*. В 1933 г. Италия присоединилась к *золотому блоку* – группе европейских стран (Франция, Голландия, Бельгия, Швейцария) по поддержанию действующего

золотого стандарта при неизменных паритетах иностранных валют. Но уже в 1936 г. паритет снизился до 0,046772 г, а после второй мировой войны Италия перестала фиксировать золотое содержание лиры в МВФ, так как высокая инфляция потребовала снижения ее курса по отношению к доллару.

Денежной единицей Италии по-прежнему являлась лира, составлявшая 100 чентезимо. Но из-за сильной инфляции чентезимо больше не выпускались и самым мелким номиналом стала монета в 1 лиру. После второй мировой войны было решено выпускать банкноты минимальным достоинством в 1000 лир. Для Италии были характерны не только банкноты (кредитные деньги), но и бумажные деньги, эмитируемые казначейством. К ним относятся мелкие деньги (достоинством менее 1000 лир).

Итальянская лира была *девальвирована* в 1936 и 1949 гг. С 20 января по 1 марта 1976 г. официальный плавающий курс лиры не устанавливался в связи с резкой всплшкой спекуляций против нее. После возобновления официальной котировки курс итальянской валюты снизился до 900 лир за 1 дол., или на 24 % по сравнению с концом 1975 г.

Курс лиры был установлен по отношению к доллару в 1949 г. и, оставаясь неизменным в течение 22 лет, до 1972 г., составлял 625 лир за 1 дол. США. *Золотое содержание национальной валюты* было установлено в 1960 г. и составило 0,001422 г. В 1979 г. Италия вошла в *Европейскую валютную систему* (ЕВС) и установила курс по отношению к ЭКЮ – 1148,15 лир, но при этом для нее были разрешены более льготные пределы отклонений текущего валютного курса.

В 1986 г. был разработан проект деноминации лиры по соотношению 1000 лир за 1 «новую лиру».

Период 1992–1993 гг. характеризовался несколькими девальвациями лиры, поэтому в конце 1992 г. Италии пришлось *выйти из ЕВС*. Позитивные сдвиги наметились только в 1995 г., когда удалось несколько оздоровить финансы. В ноябре 1996 г. Италия вновь *присоединилась к ЕВС* в механизме ЕРМ-1.

На встрече глав государств-членов ЕС в Дублине (декабрь 1996 г.) обрела реальные очертания концепция единой европейской валюты. С 1 января 1999 г. Италия в числе первых 15 стран ввела евро в *безналичной* форме. 1 января 2002 г. она вводит в обращение *наличный* евро, который использовался наравне с лирой до 1 марта 2003 г., когда лира полностью была изъята из обращения. Курс обмена равнялся 1936,27 лир к 1 евро. Банк Италии предоставил возможность на протяжении 10 лет обменять лиры на евро.

10.9. Кредитная система Италии и ее структура

Банковское дело на территории Италии зародилось в Древнем Риме в III в. до н. э. Первыми банкирами были *аргентарии* – частные менялы, которым поручали

торговые и финансовые дела. Существовали и общественные банкиры, занимавшиеся кредитными операциями под покровительством государства. Слово «банк», вошедшее во все европейские языки, произошло от итальянского «*banco*» – скамья, прилавков, на которые менялы выкладывали деньги.

Наибольшее развитие банковская деятельность получила в XII в. во Флоренции и Венеции. В 1171 г. в связи с принудительным займом республики была учреждена так называемая «заемная камера», положившая начало *Венецианскому банку*.

Дальнейшее развитие банков привело к участию государства в их деятельности. В 1407 г. путем слияния многих товариществ – кредиторов правительства, был учрежден известный *Банк св. Георгия* в Генуе, ставший кредитором республики. В качестве капитала ему были уступлены таможенные и другие государственные доходы. Церковь оказалась бессильной противостоять развитию кредита и в 1515 г. Папа Лев X официально *разрешил взывание процентов*.

В это же время появились и другие кредитные учреждения, в частности, ломбарды, предоставлявшие ссуды под залог частным лицам. В 1539 г. был учрежден *Банк Неаполя (Banco di Napoli)*, считающийся сегодня одним из старейших в мире. А в 1587 г. в Венеции открылся государственный жиробанк, производящий безналичные расчеты, *Банк Риальто (Banco di Rielto)*.

Дальнейшее развитие кредитной системы происходило за счет появления новых жиробанков и депозитных коммерческих банков, возникновения сберегательных касс, ипотечных и деловых банков, создания сети кредитно-финансовых учреждений.

Основные черты банковской системы Италии сформировались в 1920–1930-е гг. *Мировой экономической кризис* 1929–1933 гг. серьезно поразили банки, что вынудило государство произвести их *национализацию*. В 1933 г. во избежание банкротства крупных кредитных учреждений, являвшихся главными акционерами кризисных предприятий, правительство Италии передало принадлежащий банкам промышленный капитал в собственность государственному *Институту промышленной реконструкции (IRI)*. Так крупнейшие итальянские банки стали государственными (и в большинстве своем оставались таковыми вплоть до начала в 1993 г. процесса приватизации).

Современная кредитная система Италии является *трехуровневой*: первый уровень представляет Банк Италии, второй – коммерческие и государственные банки, третий – прочие специальные финансово-кредитные учреждения.

Банковской системе Италии присущи определенные *особенности*. Во-первых, значительна доля государственного сектора (35 % депозитов, 35 –

кредитов и 40 % служащих в банковской сфере). Во-вторых, банки и кредитные учреждения делятся на институты краткосрочного, среднесрочного и долгосрочного кредитования.

На вершине пирамиды кредитных учреждений находится *Банк Италии (Banca d'Italia)* – Центральный банк Итальянской Республики. Банк Италии был образован в 1893 г. в результате слияния трех крупных банков (Banco Nazionale del Reno, Banco Nazionale Toscana и Banco Toscana di Credito per le industrie). Правовое положение этого банка не урегулировано каким-либо отдельным законом: его права и обязанности зафиксированы в многочисленных нормативных актах, принятых в разное время.

С момента основания Центробанк Италии формально являлся эмиссионным банком. Однако до 1926 г. эмиссию денег наравне с Центробанком осуществляли *Банк Неаполя (Banco di Napoli)* и *Банк Сицилии (Banco di Sicilia)*, а с 1926 г. Банк Италии стал монополистом.

В 1926 г. Банк Италии в ходе *реорганизации* национального кредита был поставлен во главе банковской системы, получив функции контроля над ней и курсом лиры. В **1936** г. на основании *принятого Закона о банковской деятельности* на Банк Италии были возложены *функции Центрального банка*.

Структура банка напоминает *акционерное общество*, но главными акционерами являются государственные и полугосударственные учреждения: сберегательные банки, крупные коммерческие банки, страховые компании, институты социального обеспечения. Поэтому практически Банк Италии является *государственным институтом*, а не коммерческой организацией, так как контрольным пакетом акций через некоторые названные структуры владеет государство.

Во главе Банка Италии стоит Высший совет, который избирается на общем собрании владельцев уставного капитала и состоит из управляющего и 12 директоров. Высший совет выбирает из числа своих членов Комитет Высшего совета, куда входят управляющий и четыре директора, а также генерального директора и его заместителя. Управляющий, генеральный директор и его заместитель утверждаются председателем Совета министров.

Администрация Банка Италии, и в частности управляющий и генеральный директор, занимает свои посты, как правило, в течение | длительного времени. Например, А. Фацио был управляющим с 1993 г. по 2005 г. и ушел в отставку лишь в связи с финансовым скандалом. В конце 2005 г. Совет Министров Италии утвердил на должности управляющего Банком Италии вице-президента американского банка Goldman Sachs *Марко Драги*, известного как «архитектора» итальянской приватизации.

Банк Италии – это *исполнительный орган*, которым, как и в других

странах – членах ЕВС, управляет *Европейский центральный банк* (ЕЦБ). К основным *функциям* Центробанка Италии относятся:

- реализация монетарной политики с ЕЦБ;
- роль кредитора последней инстанции для коммерческих банков и правительства;
- эмиссия кредитных денег и организация безналичных расчетов;
- учет и анализ внешнеэкономических связей посредством составления и ведения платежного баланса страны;
- надзор за кредитными учреждениями;
- аккумуляция и хранение официальных золотовалютных резервов.

Несмотря на широкий круг полномочий, которыми наделен Центробанк Италии, с 1947 г. важным органом кредитной системы Италии является государственный институт – *Межминистерский комитет по кредитам и сбережениям* (МККС), представляющий своеобразное мини-правительство. В его функции входит:

- обеспечение нормального функционирования кредитной системы Италии;
- разработка основных направлений кредитной политики и контроль за ее осуществлением;
- контроль за структурными изменениями в банковской системе: открытием новых кредитных учреждений, отзывом лицензий; принятием уставов банками, внесением изменений в них, назначением на руководящие посты;
- санкционирование всех предписаний, определяющих нормы и правила деятельности кредитных учреждений, эмиссию ценных бумаг;
- осуществление контроля за деятельностью Банка Италии, разработка основных рекомендаций для его деятельности.

Однако МККС не осуществляет непосредственный контроль за кредитной системой. Эта функция делегирована Банку Италии.

Особенностью кредитной системы Италии является не только подчиненность ее Центробанка МККС, но и *Министерству экономики и финансов*. В 1981 г. в ходе реформирования кредитной системы произошло некоторое «отделение» Банка Италии от казначейства, что означало отказ от автоматического финансирования роста государственного долга в рамках политики бюджетной поддержки приоритетных направлений и отраслей. В 1993 г. Банк Италии получил *независимый статус*.

Вместе с тем Министерство экономики и финансов Италии является политико-административным органом, который регулирует вопросы формирования доходов и расходов государства, эмитирует государственные

ценные бумаги и управляет оборотом денежных средств, реализуемым посредством счета своеобразного финансового учреждения «Почта Италии» (Poste Italiane SpA). Помимо этого министерство выступает правовым директором МККС.

Банк Италии проводит большую работу по выявлению различных подлогов, афер и финансовых махинаций, случаев утаивания некоторыми банками реальных масштабов деятельности и сокрытия их от налоговых служб. Важным аспектом его деятельности стала борьба с мафией и прочими формами организованной преступности, прежде всего в банковской и финансовой сферах. Здесь Банк Италии тесно сотрудничает с Министерством экономики и финансов, Национальным валютным управлением, финансовой полицией, Национальным бюро по борьбе с мафией, другими государственными и общественными организациями.

Второй уровень кредитной системы Италии представлен **коммерческими банками**, которые являются в определенной степени *государственными (публично-правовыми)*. Публичный характер этих банков отражает состав их руководящих органов. Например, председатели советов директоров этих банков назначаются декретом министра казначейства. Кроме того, на заседаниях совета директоров присутствует представитель банковского контрольного органа (Банка Италии), который следит за соответствием решений совета распоряжениям Центробанка.

Выделяют два вида государственных банков. Во-первых, *государственные кредитные учреждения*, являющиеся прямой собственностью государства, и *региональные банки*, в создании которых немалую роль играют обязательства государства по стимулированию развития отдельных регионов. Во-вторых, *банки, в которых государство принимает опосредованное участие*. К ним относятся банки, являющиеся собственностью государственного Института реконструкции промышленности (IRI).

Третьим уровнем кредитной системы Италии после регулирующих институтов и банков является система *специальных кредитно-финансовых учреждений*. Большинство таких учреждений прямо или косвенно относится к государственному сектору – либо по своей правовой форме, либо в силу того, что контрольный пакет акций принадлежит государству или его органам.

Наиболее многочисленной является группа *народных банков (banca popolare)*, которые образуют сеть взаимного и кооперативного кредита, обслуживающую малое и среднее предпринимательство. В правовом отношении на них распространяются положения, установленные для кооперативных учреждений, в частности, ограничен размер паев участников, каждый участник может пользоваться только одним голосом независимо от

размеров пая. К середине 2010 г. в Италии действовало 103 народных банка с 9586 отделениями. Эти банки объединены в *Национальную ассоциацию народных банков*, а их деятельность координируется Итальянским центральным институтом народных банков. Однако роль таких банков в кредитной системе относительно невелика.

Особое место в кредитной системе Италии принадлежит *сберегательным кассам (cassa di risparmio)*, которые занимаются аккумуляцией мелких сбережений населения. К 2011 г. в стране работало 87 сберкасс. Основными операциями сберкасс являются: прием вкладов, расчетные безналичные операции, краткосрочное кредитование, что делает их конкурентами коммерческих банков. Помимо краткосрочных ссуд некоторые сберкассы осуществляют средне- и долгосрочное кредитование через специальные подразделения.

Сберкассы объединены в *Ассоциацию сберегательных касс Италии*, которая является официальным представителем их интересов и осуществляет консультационные услуги. Крупнейшей сберкассой является *«Сберегательная касса провинции Ломбардия» (CARIPLO)*. Характерная тенденция в развитии таких кредитных учреждений – их слияние и превращение в банки.

Депозитно-консигнационные (ссудные) кассы осуществляют эмиссию ценных бумаг, принимают депозиты от юридических лиц, предоставляют кредиты местным коллективам и т. д. Характерным представителем такого рода касс является *«Касса ди депозит е престижити» (Cassa di deposit e prestiti)*.

Ипотечные банки (около 10) не получили достаточно широкого развития, что связано с неразвитостью в течение многих лет кредитования под залог недвижимости. Такие банки, как правило, государственные или полугосударственные. Основными из них являются *«Институте Мобильяре Итальяно»*, *«Мидибанк»*, *«Эфибанко»*.

Иностранные банки в Италии до середины 80-х гг. не получали распространения из-за строгой регламентации на их учреждение. В 1985 г. эти ограничения были сняты, что привело к проникновению зарубежных банков, особенно французских и немецких, и к открытию новых филиалов. В то же время итальянские банки также расширяют сеть своих зарубежных филиалов.

Учреждения по финансированию жилищного строительства занимаются предоставлением долгосрочных кредитов на соответствующие цели. К ним в первую очередь относятся крупные банки и сберегательные кассы, имеющие отделения по кредитованию недвижимости.

Действуют также организации по финансированию общественных работ.

Внешнеторговые банки стимулируют внешнеэкономическую деятельность путем предоставления экспортных и импортных кредитов. Известностью пользуется «*Медиокредито централен*, созданный в 1952 г. для кредитования внешней торговли. Он располагает дотационными фондами, пополняемыми казначейством.

Сельскохозяйственные и ремесленные банки представлены кооперативными кредитными учреждениями с ограниченной либо с неограниченной ответственностью. Их деятельность имеет четко выраженный местный характер.

Значительный объем денежных средств оборачивается через счета «*Почта Италии*» (*Poste Italiane SpA*), которая внесена в гильдию банковских учреждений и фактически является финансовым учреждением. «Почта Италии» занимает солидные позиции на национальном рынке банковских продуктов и услуг. Ее доходы в 2009 г. превысили 20 млрд евро. С 1998 г. на базе «Почта Италии» функционирует почтовый банк.

Современная кредитная система Италии, насчитывавшая к **2010 г.** 793 банка, продолжает развиваться. Появившиеся тенденции к денационализации ведут к дальнейшему расширению видов специализированных кредитных учреждений, увеличению количества коммерческих банков, изменению их структуры и объема операций. Начавшаяся в 1993 г. *либерализация кредитной сферы* привела к активизации процесса приватизации в банковском секторе Италии: доля финансовых посредников, контролируемых государством, существенно снижается. Приватизация банков осуществляется путем выкупа промышленными предприятиями пакетов акций кредитных учреждений, размещенных на биржевом рынке.

10.10. Коммерческие банки Италии и особенности их развития

Коммерческие банки представлены в виде полностью или частично государственных, среди которых особое место занимают: «*Банко национале дел Лаворо*» (*Banco nazionale del Lavoro*); «*Институте Сан Паоло ди Турино*» (*Instituto San Paolo di Torino*), который объединяет два филиала коммерческих банков (*Banco Lariano*, *Banco provinciale Lombarda*), два инвестиционных банка, общество по продаже финансовой продукции, два общества по управлению портфелем ценных бумаг, четыре филиала по проведению лизинговых операций, филиал по факторингу, восемь отделений и четыре банка за границей и др.

К государственным относятся также и региональные банки – «*Банко ди Наполи*» (*Banco di Napoli*), «*Банко ди Сицилия*» (*Banco di Sicilia*), «*Монте дел Паши ди Сиенна*» (*Banco del Paschi di Siena*), «*Банко ди Сардиния*» (*Banco di Sardegna*), которые стимулируют развитие отдельных регионов.

В эту же группу входит три банка национальных интересов (БНИ) – Коммерческий банк Италии (Banco commerciale Italiano), а также Банк Рима (Banco di Roma) и «Кредите Италиано» (Credito Italiano). Они входят в группу депозитных банков.

БНИ способствуют развитию частного сектора экономики, поскольку через разветвленную сеть своих отделений они предоставляют многочисленные и разнообразные финансовые услуги, а также услуги внешнеэкономической деятельности итальянских предприятий.

Депозитные банки, прежде всего, представляют три названных БНИ со своими филиалами, которые являются собственностью Института реконструкции промышленности (IRI). Депозитные банки делятся на 5 категорий: самые крупные, в их число входит 5 банков; крупные, также представленные 5 банками; средние (11 банков); мелкие (20) и 194 самых мелких банка.

Частные банки (банки обычного кредита) – это юридические лица частного права, чаще всего они имеют форму компании. Операции этих банков не слишком отличаются от аналогичных операций публично-правовых банков и БНИ. Отличие заключается лишь в составе держателей акций банков этой категории, поэтому существует и иная система контроля за их деятельностью. Таких банков насчитывается около 100. Наиболее известным является банк «Амбровенето» (*Ambroveneto*). Доля частных банков, называемых банками обычного кредита, долгое время сокращалась в результате расширения государственного сектора.

К *банкам движимого имущества* относят банки, которые конкурируют со своими государственными аналогами, так как в основе своей они частные. В отличие от депозитных учреждений эти банки могут быть как государственными, так и негосударственными. К ним относят: «*Сеционе*» (*Sezione*), «*Институте ди кредито фондарио*» (*Institute di credito fondario*), «*Едифицио*» (*Edifizio*), «*Аграрио мобилиане*» (*Agrario mobiliane*).

Инвестиционные банки – это государственные и полугосударственные финансовые институты, осуществляющие среднесрочное и долгосрочное кредитование промышленности, мелких и средних фирм, а также инфраструктуры страны. Среди них: «*Институте Мобильяре Италяно*», «*Мидибанк*», «*Эфибанко*», «*Медиокредито*», «*Исвеймер*», «*Ирфис*», «*Чис*». Инвестиционные банки осуществляют кредитование не только промышленности, но и правительственных программ.

10.11. Структура налоговой системы Италии

Налоговые поступления являются основным источником доходов государственного бюджета Италии (более 80 %). *Реформа* 1973–1974 гг.

внесла значительные изменения в структуру налогообложения, устранив ее многоступенчатость, фрагментарность, архаичность и приблизив к практике налогообложения стран ЕС. В итоге налоговая система Италии получила *более четкую структуру, единые правила обложения и изъятия средств в бюджет, преобладание прямых налогов над косвенными*. Наибольшему упрощению подверглись прямые налоги, взимаемые непосредственно с налогоплательщиков.

Несмотря на то что итальянская налоговая система состоит из почти 40 различных налогов, главными статьями государственных доходов являются два налога: прямой подоходный с физических и юридических лиц и косвенный на добавленную стоимость (НДС). В общей сумме налоговых поступлений государства их доля составляет свыше 50 %.

Подоходный налог с физических лиц представляет важнейший источник формирования государственного бюджета. Этот налог прогрессивный и учитывает комплексный чистый доход, полученный физическим лицом в календарном году. Им облагаются все физические лица (резиденты и нерезиденты, кроме сотрудников диппредставительств) по доходам, полученным в Италии, а резиденты – и по доходам, полученным за границей.

Все доходы частных лиц в зависимости от источника происхождения делятся на *пять категорий*, каждая из которых имеет особенности исчисления. Этими источниками признаются:

- земельная собственность, недвижимость и строения;
- капитал;
- работа по найму и свободные профессии;
- предпринимательство;
- прочие источники.

Доход от земельной собственности состоит из дохода от земельных участков и строений. Размер земельной ренты регулируется кадастром. Налоги со строений устанавливаются на основе тарифов. При расчете налога на владение землей учитываются только земли, пригодные для сельскохозяйственной деятельности, а при исчислении налога на строения принимаются в расчет городские дома и дачи, но исключаются постройки для содержания скота, хранения сельскохозяйственной продукции.

Доход от капитала включает проценты по вкладам и текущим банковским счетам, дивиденды, лотерейные выигрыши, призы и т. д. Налог составляет от 10 до 32 % и удерживается по единой ставке при выплате денег банковским или иным учреждением, т. е. у источника, и не включается в облагаемый совокупный доход.

Доход от наемного труда включает наряду с заработной платой и пенсии. Лица, не имеющие других источников дохода, освобождаются от подачи налоговой

декларации.

Налоги на *доходы от предпринимательства* уплачивают занимающиеся индивидуальной деятельностью, они зависят от чистой прибыли.

В Италии величина ставок подоходного налога зависит от размера облагаемого совокупного дохода, полученного лицом в календарном году (в тыс. евро) и составляет от 23 до 45 %.

Подоходный налог с юридических лиц взимается по фиксированной ставке 34 %.

Региональный налог на производственную деятельность устанавливается региональными властями Италии для компаний, товариществ, индивидуальных предпринимателей и кооперативов, которые для целей своей деятельности используют территорию и ресурсы регионов (области, провинции, коммуны).

Коммунальный налог на недвижимость был установлен правительством в 1992 г. и предусматривал выплату владельцами (физическими и юридическими лицами) «действующих промышленных и жилых зданий», «строющихся площадей», а также «сельскохозяйственных земель» определенной денежной квоты в зависимости от типа и целей их использования, даже если эта недвижимость была приобретена незаконно. Ставки составляют от 0,4 до 0,7 % от кадастровой стоимости недвижимости, что на практике часто ниже рыночной стоимости.

Налог на увеличение стоимости недвижимого имущества применяется по ступеням с прогрессирующей процентной ставкой. Основывается на существенной разнице между начальной и конечной стоимостью недвижимости (здания, свободные строительные площадки и т. д.) в Италии. Налог на прирост стоимости недвижимости взимается в пользу местных органов власти в случаях продажи недвижимости с прибылью.

Налог с наследства и дарений касается имущества, которое меняет своего собственника по причине смерти или дарения, причем для налоговых целей закон не делает между ними разницы. Объектом обложения является рыночная стоимость наследуемого имущества. Ставки налога построены по принципу двойной прогрессии: с одной стороны, они учитывают размеры наследуемого имущества, а с другой – степень родства.

При дарении членам семьи по прямой линии применяется налоговый вычет в размере до 1 млн евро. Недвижимость, стоимость которой превышает 1 млн евро, облагается по ставке 4 % от суммы, превышающей 1 млн евро, для каждого одаряемого, плюс 1 % кадастровый сбор, плюс 2 % внесение изменений в реестр собственников.

При дарении родственникам второй линии все описанные выше условия сохраняются, кроме основной ставки, увеличенной с 4 до 6 %. Все прочие одаряемые обязаны уплатить налог 8 %, а также кадастровый сбор – 1 % и сбор

за регистрацию изменений – 2 %.

Налог на рекламу является муниципальным налогом, которым облагаются рекламные объявления и любые другие виды рекламы. Обязанность по уплате налога на осуществление рекламной деятельности возлагается как на компании, размещающие свою рекламу, так и на распространителей рекламной продукции.

Государственные комиссионные сборы налагаются на определенные виды административных актов: выдача паспортов, водительских удостоверений, разрешений на владение холодильником и др. Сборы уплачиваются как в момент выдачи, так и при обновлении документов.

Налог на занятие общественных площадей устанавливается муниципалитетом в зависимости от размера, местонахождения и целей использования общественных пространств, принадлежащих мэрии.

Налогом на автотранспорт (местным, государственным) облагаются все транспортные средства в зависимости от объема цилиндров и мощности двигателя.

Налог за транспортировку и утилизацию городских твердых отходов *был установлен в 1993 г. как специальный региональный.*

Местные лицензионные сборы обычно устанавливаются за право сезонной торговли в общественных местах, за получение разрешений на торговлю предметами антиквариата и др.

Существуют также *целевые сборы*. Например, школьный налоговый сбор, сбор за использование государственных земельных участков и др.

В организационном плане *структуру* налоговой системы Италии составляют:

- Агентство налоговых поступлений, занимающееся учетом, анализом и проверками;
- финансовая гвардия, осуществляющая контроль за потоками денежных средств и нарушениями налоговой дисциплины;
- банки, обеспечивающие расчет, в случаях проведения финансовых операций, взимание и перечисление налогов на счет казначейства и частично сбор налоговых деклараций;
- специализированные коммерческие фирмы (концессионеры), работающие по договору с государством, взыскивающие налоговую задолженность с неплательщиков;
- судебные органы, разрешающие спорные вопросы налогообложения.

Главным органом налогового контроля Италии является *финансовая гвардия*. Она входит в состав Министерства экономики и финансов и имеет собственную академию, училище унтер-офицеров, легион курсантов. Министерство финансов Италии занимается не только доходами, в него входят налоговые и таможенные органы.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовой системы Италии и какова ее структура ?
2. Какова структура бюджетной системы Италии ?
3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Что собой представляет бюджетный процесс в Италии ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците и государственном долге Италии.
6. Перечислите органы финансового контроля Италии.
7. Какие фонды в Италии относятся к специальным ?
8. Какова роль государственных предприятий в финансовой системе Италии?
9. Какова особенность денежной системы Италии ?
10. Какова структура кредитной системы Италии ?
11. Какова роль коммерческих банков в кредитной системе Италии ?
12. Опишите структуру налоговой системы Италии.

РАЗДЕЛ 4. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

ТЕМА 11. СОСТОЯНИЕ И ОСОБЕННОСТИ ФИНАНСОВЫХ СИСТЕМ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансовых систем развивающихся стран, умеет характеризовать элементы финансовых систем развивающихся стран.

11.1. Характерные черты финансовых систем развивающихся стран.

11.2. Бюджетная политика развивающихся стран.

11.3. Особенности налоговых систем.

11.4. Основные тенденции развития финансовых систем развивающихся стран.

11.1. Характерные черты финансовых систем развивающихся стран

Развивающиеся страны – наиболее многочисленная часть мирового сообщества, они охватывают 80 % населения планеты. Большинство из них находится в Азии, Африке и Латинской Америке. Многие развивающиеся страны являются бывшими колониями. Состояние экономики в них во многом определяет темпы социально-экономического развития всего мира.

В той или иной мере этим странам характерны следующие черты:

- сохранение доиндустриальных экономических укладов;
- аграрно-сырьевая специализация хозяйства;
- низкий уровень жизни населения;
- подчиненное место в системе мирового хозяйства.

К развивающимся странам традиционно относят те государства, которые имеют низкие стандарты демократии, свободной рыночной экономики, индустриализации, социальных программ и гарантий.

Однако сегодня степень развития этой группы стран варьируется довольно широко. Некоторые из них имеют средние стандарты уровня жизни. Государства с более развитой экономикой по сравнению с другими объединяются под общим термином **новые индустриальные страны**. Применение термина **развивающаяся страна** для государства с низким уровнем социально-экономического развития не подходит, потому что такие страны классифицируются как наименее развитые, или несостоявшиеся государства. Поэтому иногда используются другие термины: **менее развитые страны**, **экономически слаборазвитые страны** либо **неиндустриальные страны**.

Финансовые системы развивающихся стран включают в себя:

- государственный бюджет;
- местные бюджеты; в федеративных государствах (Бразилия, Индия, Колумбия, Мексика, Нигерия и др.) еще и бюджеты субъектов федерации;
- специальные финансовые фонды;
- финансы государственных и частных предприятий.

11.2. Бюджетная политика развивающихся стран

В развивающихся странах, ставших на путь укрепления политической и экономической независимости, бюджетная система подчинена в первую очередь задачам ликвидации остатков феодализма и последствий колониализма. Ввиду слабости национальной буржуазии и недостатка у нее капиталов важнейшие мероприятия в области экономики и культуры в этих странах (например, в Индии, Бирме) финансируются за счет государственного бюджета. С целью привлечения широких слоев населения к участию в решении национальных экономических и политических задач правительства этих стран проводят политику развития инициативы и использования средств бюджетов местных органов.

Для большинства этих стран характерно активное участие государства в экономической жизни. Отсталость, хроническая нехватка инвестиционных ресурсов, односторонняя зависимость от мирового хозяйства, необходимость привлечения иностранного капитала для модернизации экономики объективно усиливают роль государства как хозяйствующего собственника.

Государственный сектор создавался, прежде всего, путем расширения его позиций за счет нового строительства в инфраструктуре и промышленности, частично – национализации. Доля государственных предприятий в ВВП составляла в 90-х гг. XX в. в среднем 11 % (в развитых странах – 5 %). Государство заметно усиливало свое влияние и в социальной сфере (особенно в образовании), наращивая бюджетные ассигнования на его развитие.

Доходы от государственного имущества и предприятий (несмотря на наличие крупного госсектора) в большинстве развивающихся стран не превышают 6–8 % общей суммы доходов госбюджетов. Причина – невысокая рентабельность государственных предприятий, низкие цены на их продукцию и услуги. Ввиду невысокой доходности государственные предприятия для осуществления инвестиций вынуждены использовать заемные средства, что еще более снижает размеры прибыли, которую они могли бы использовать для самофинансирования.

Однако это не относится к странам-членам ОПЕК, где в результате полной или частичной национализации добычи и реализации нефти основная часть доходов государства формируется за счет отчислений нефтяных

компаний, как национальных, так и иностранных.

Все инструменты государственного регулирования экономики так или иначе связаны с бюджетом. Он становится не только орудием инвестиционно-предпринимательской деятельности государства, но и одним из важнейших инструментов разработки и реализации общенациональных программ развития.

Вместе с тем во многих африканских государствах не составляется общегосударственный, унифицированный по всем видам операций бюджет, отсутствуют четкие критерии классификации и группировки затрат.

Для экономически слабых стран с преобладанием традиционных (докапиталистических) форм хозяйства является характерным высокий удельный вес государственных инвестиций, что объясняется слабой внутренней базой накопления в частном секторе. Основная масса государственных капиталовложений реализуется через центральный бюджет и примыкающие к нему финансовые фонды.

Во многих развивающихся странах главными статьями расходов государственного бюджета являются:

- *расходы на преодоление экономической отсталости* – до 25 % бюджетных ассигнований направляется на финансирование вновь создаваемых промышленных предприятий, сооружение тепловых и гидроэлектростанций, разведку полезных ископаемых и др.;

- *затраты на социальные нужды*: образование, здравоохранение, социальное обеспечение. Главное место среди них занимают расходы на создание национальных систем образования, ликвидацию неграмотности и организацию системы подготовки национальных профессионально-технических кадров для народного хозяйства;

- *затраты на содержание аппарата управления*;

- *выплата процентов и погашение внутреннего и внешнего государственного долгов*;

- *расходы на военные цели*, которые в ряде стран являются значительными.

Архаизм средств производства, дефицит оборотного капитала, высокая задолженность хозяйств не дают возможности расширять производство и потребление их работников. Физическое выживание зависит от поддержки государства, которую оно вынуждено наращивать с помощью программ по борьбе с бедностью или субсидирования потребления через магазины рационированной продажи основных продовольственных товаров и магазины, торгующие 5–6 основными потребительскими товарами по субсидируемым ценам. В Египте, например, в 80-е гг. прошлого века государственная система субсидий охватывала абсолютно все товары и услуги. Субсидии превратились в своеобразную вторую зарплату, которую получали все без исключения наемные работники.

Механизм бюджетного (налогового) перераспределения ВВП во многих

развивающихся странах функционирует слабо. В большинстве из них по бюджетным каналам к концу минувшего века перераспределялось лишь около 15–18 % ВВП. Только в узкой группе нефтеэкспортеров (Замбия, Камерун, Либерия, Марокко, Сенегал) этот показатель выходил на отметку 24–32 %, что свидетельствует о повышении роли бюджета в распределительных процессах.

Для большинства развивающихся государств характерна высокая централизация финансовых ресурсов. Средства государства концентрируются в основном в государственных бюджетах. Через местные бюджеты вследствие слабого роста их доходной базы перераспределяются относительно небольшие объемы средств.

Что касается *принципов построения бюджетов* (полноты, единства, гласности, реальности), то во многих развивающихся странах они не соблюдаются, структура бюджетов запутана и сложна, что позволяет властям скрывать истинное финансовое положение и относительно свободно распоряжаться бюджетными средствами. Бюджеты нередко публикуются в форме маскировки подлинного характера используемых средств, существование различных децентрализованных бюджетов нарушает принцип полноты и единства.

Проведенный в 2006 г. рейтинг открытости госбюджета по 59 странам показал, что большая группа развивающихся стран – Ангола, Боливия, Египет, Марокко, Чад и другие раскрывают бюджеты своим гражданам «крайне мало или вообще не раскрывают».

Бюджетное регулирование, направленное на расширение доходов местных властей, осуществляется двумя методами. Во-первых, путем перечисления части (процента) общегосударственных налогов (подоходного, с наследства, дарений); во-вторых, это дотации и субсидии из госбюджета.

В большинстве стран госбюджеты являются *дефицитными*. Основным источником финансирования дефицита государственного бюджета служат государственные займы. Однако некоторые страны с развивающейся экономикой используют средства центральных банков, кредитующих государство за счет дополнительной эмиссии. Такое финансирование дефицита государственного бюджета не является выходом из положения, так как приводит к существенному развитию инфляционных процессов, с которыми развивающиеся страны не всегда могут справиться. По этой причине правительства для разрешения проблемы финансового дефицита чаще всего прибегают к внутренним и внешним заимствованиям.

Таким образом, бюджетная система во многих развивающихся странах еще не сложилась. Несмотря на ряд структурных сдвигов, ей по-прежнему присущи черты, обусловленные отсталой экономической структурой.

11.3. Особенности налоговых систем

Налоговые системы развивающихся стран характеризуются специфическими особенностями. Структура налоговых систем ряда стран еще сохраняет черты колониального прошлого. Это выражается в сходстве налоговых законодательств с аналогичными законами бывших метрополий, в либеральном налогообложении иностранных компаний, преобладании в налоговых поступлениях косвенных налогов.

В государствах, существовавших до колонизации, использовались простейшие налоги – на скот, долю в производимой продукции (в натуральной форме), пошлины за провоз товаров. Налоговая система в развивающихся странах Азии и Африки начала складываться в условиях колониализма. Колонизаторы ввели современные виды налогов – *личный подоходный, на корпорации* и т. д. В связи с интенсивным развитием внешних связей с метрополиями широкое распространение получили *таможенные пошлины*.

Долгое время в африканских странах применялся *подушный налог*, которым облагался каждый мужчина, достигший совершеннолетия. Он был одним из первых налогов, которым колониальные власти обложили население с целью изъятия доходов и стимулирования работы по найму. К настоящему времени подушный налог сохранился лишь в некоторых африканских странах.

Системы налогообложения были подчинены интересам колониальных администраций и выполняли следующие основные задачи:

- *во-первых*, финансировали затраты на содержание административного аппарата (это достигалось главным образом за счет доходов от таможенных пошлин);
- *во-вторых*, стимулировали приток дешевой рабочей силы на плантации и промышленные предприятия (чтобы уплатить подушный налог, местные жители вынуждены были наниматься на какую-то работу).

В дальнейшем метрополии вводили в своих колониях и более современные налоги – прямые личные, главным образом *подоходный налог*. Так, в Нигерии первый Закон «О подоходном налоге» был принят в 1940 г. Затем еще при колониальном режиме был принят декрет о двойном налогообложении 1958 г., декрет о местном подоходном налоге 1959 г. Тем самым в этой стране была заложена английская система налогообложения.

В ряде государств Африканского континента существует так называемый *африканский персональный налог*, который занимает как бы промежуточное положение между подушным и подоходным налогами, являясь переходной ступенью от первого ко второму. Данный налог взимается в виде фиксированной суммы, однако при определении этой суммы делается попытка учесть доходы налогоплательщика.

В большинстве африканских стран корпорации рассматриваются как самостоятельные юридические лица и их прибыль облагается особым налогом – *на корпорации или на компании*. Прибыли предприятий, находящихся в единоличной собственности, и партнерств облагаются, как правило, по ставкам подоходного налога на население. Налог на корпорации имеет значительные преимущества по сравнению с другими видами подоходных налогов. Крупные компании зарегистрированы и не могут уйти от уплаты налога.

В странах, ставших индустриальными, все большую роль играют прямые налоги – *подоходный с населения и на прибыль корпораций*. Рост прямого налогообложения достигается преимущественно за счет налога на прибыль корпораций, главными плательщиками которого выступают наиболее крупные государственные и частные предприятия, включая иностранные.

При этом ставки подоходного и корпоративного налогов нередко ниже применяемых в развитых странах, что направлено на форсирование процесса накопления в современном секторе хозяйства, стимулирование частного предпринимательства. Либеральный налоговый режим и дешевая рабочая сила – важный фактор для привлечения иностранного частного капитала.

В ряде развивающихся стран существуют налоги в виде платы за лицензии за врачебную и адвокатскую практику, содержание гостиниц, ресторанов, торговых точек, проведение зрелищных мероприятий.

В прямом налогообложении освободившихся стран наиболее распространенным является подоходный налог, который взимается как с граждан, так и с компаний. В разных странах он имеет различные наименования (*налог на торгово-промышленную прибыль, налог на заработную плату, налог с компаний* и др.).

В налоговой практике действуют две системы построения подоходного налога: *шедулярная* и *глобальная*.

При *шедулярной* системе все доходы в зависимости от источников подразделяются на части (шедулы), при этом каждый вид дохода облагается отдельно по своим ставкам. Плательщик фактически может уплачивать несколько подоходных налогов в зависимости от разнообразия его доходов. Эта система проста по учету доходов и исчислению с них налогов, а значит, более доступна налогоплательщику. Каждый вид дохода облагается дифференцированно, но требует многочисленного налогового аппарата без высокой квалификации.

При *глобальной* системе налог исчисляется и взимается со всей совокупности доходов, независимо от их источника. Такая система налогообложения рассчитана на более квалифицированный аппарат, так как производится много подсчетов, что требует привлечения большого числа

компьютерной техники, но зато при этой системе происходит обезличивание источников доходов налогоплательщиков.

В англоязычных странах используется, как правило, глобальный подоходный налог, взимаемый по прогрессивной шкале ставок.

Важное место в формировании госбюджета стран Азии и Африки играют *косвенные налоги* на товары и услуги, или *налоги на потребление*. В конце XX в. на них приходилось до трети бюджетных поступлений, в некоторых странах до 40 %. К основным налогам на потребление относятся акцизы на соль, спички, сахар, мыло, алкогольные напитки, нефтепродукты, хлопчатобумажные ткани, транспортные средства (автомобиль, мотоцикл, велосипед), коммунальные услуги. Такими налогами облагаются зрелищные, транспортные услуги, сфера бытового обслуживания.

Стремление к увеличению поступлений от внутренних косвенных налогов заставило африканские государства в конце минувшего века ввести *общий налог с продаж*. Первоначально он был установлен во франкоязычных (а позднее – в бывших английских) колониях. Универсальный характер этого налога заключается в том, что им облагаются все товары, как произведенные национальной промышленностью, так и импортированные из-за рубежа.

К косвенным налогам относятся и *таможенные пошлины*. Они составляют значительный удельный вес в доходах бюджета. Таможенные пошлины на экспортируемые и импортируемые товары, в отличие от финансовой системы индустриально развитых государств, в развивающихся странах имеют гораздо большее значение, что ставит доходы госбюджета в непосредственную зависимость от объема внешней торговли. Налогообложение внешнеторговых операций – одна из основных статей государственных доходов развивающихся государств.

В качестве специфической формы налогообложения можно считать *взносы в государственные фонды социального страхования* лиц наемного труда и работодателей. Однако в большинстве развивающихся стран система государственного социального страхования либо отсутствует, либо находится в начальной стадии развития и распространения на отдельные категории рабочих и служащих. В настоящее время лишь в Латинской Америке и отдельных арабских странах взносы в централизованные фонды и другие общенациональные институты социального страхования занимают значительное место в структуре государственных доходов.

В мусульманских странах в соответствии с законами шариата действует сложная система *исламских налогов*, которые можно охарактеризовать как религиозные, взимающиеся в целях обеспечения нужд мусульманской общины, оказания помощи бедным, ведения религиозных войн и др. Среди них значительное место занимает налог с собственности. Он берется в натуральной

и денежной формах с семи видов собственности (прибыли): заработной платы; рудников; вкладов; имущества, приобретенного законным путем; драгоценностей, добытых со дна моря; военных трофеев; земли, купленной у мусульманина.

Особое место в системе исламских налогов занимает *закят*, плательщиками которого являются только мусульмане. Уплачивается этот налог согласно нормам мусульманского права один раз в году по лунному календарю в строго установленный день во время мусульманского праздника рамадана.

В конечном итоге налоговые системы в развивающихся странах характеризуются чертами, обусловленными сложившейся экономической структурой, многолетними традициями и обычаями.

11.4. Основные тенденции развития финансовых систем развивающихся стран

В зависимости от уровня экономического развития ООН и специализированные международные экономические организации делят развивающиеся страны на три категории, выделяя также экспортеров нефти. В группу стран с *высокими доходами* на душу населения, характерными для промышленно развитых стран, входят Бруней, Кувейт, ОАЭ и ряд других.

В группу стран со *средними показателями* ВВП на душу населения входят в основном страны-нефтеэкспортеры и новые индустриальные страны. К последним относятся страны, доля обрабатывающей промышленности в ВВП которых составляет не менее 20 %. В них преодолевается аграрная и сырьевая специализация их экономики, формируется промышленный комплекс, вырабатывается модель приспособления к международным рынкам.

Новые индустриальные страны в большинстве своем представляют латиноамериканские государства (Аргентина, Бразилия, Мексика, Чили). Уровень их ВВП соответствует таким промышленно развитым странам, как ЮАР, Греция, Португалия. Вхождение этих развивающихся стран в промежуточную зону сохраняет целостность мировой хозяйственной системы.

Третью группу и развивающимся мире образуют *бедные страны*, в которых ВВП на душу населения к концу XX в. не превышал 750 дол. В эту подсистему входит подавляющее большинство стран Тропической Африки, порядка десяти азиатских стран, преимущественно из Южной Азии и Индокитая, а также Гаити, Гайана, Гондурас из Латинской Америки.

К началу XXI в. особое положение заняли Бразилия и Индия, обладающие значительным экономическим потенциалом, разнообразной отраслевой структурой, огромными внутренними рынками. Объем их ВВП,

рассчитанный на основе паритета покупательной способности валют, был выше, чем у Канады.

Помимо указанных общих причин на экономическое развитие беднейших стран оказывает отрицательное влияние значительная **социальная и политическая нестабильность**. Огромный ущерб хозяйству Анголы, Мозамбика, Сомали, Эфиопии нанесли гражданские войны. Экономическое развитие данной подгруппы тормозят традиционные секторы, особенно в сельском хозяйстве. В результате они по-прежнему отстают от основных направлений научно-технического и социального прогресса.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансовых систем развивающихся стран ?
2. Расскажите о бюджетной политике развивающихся стран.
3. Назовите основные особенности механизма формирования государственного бюджета.
4. Какие методы бюджетного регулирования существуют в развивающихся странах ?
5. Расскажите о бюджетном дефиците развивающихся стран.
6. Какова особенность налоговой системы развивающихся стран ?
7. Каковы тенденции развития финансовых систем развивающихся стран ?

ТЕМА 12. ОСОБЕННОСТИ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ СИСТЕМ РАЗВИВАЮЩИХСЯ СТРАН

Цель: студент знает состав и структуру денежно-кредитных систем развивающихся стран, умеет характеризовать особенности денежно-кредитных систем развивающихся стран.

12.1. Денежно-кредитные системы развивающихся стран: общие черты, особенности, проблемы и тенденции развития.

12.2. Особенности банковских систем развивающихся стран и их реформирование на современном этапе: стран Южной и Центральной Америки и страны Юго-Восточной Азии.

12.1. Денежно-кредитные системы развивающихся стран: общие черты, особенности, проблемы и тенденции развития

Денежно-кредитные системы развивающихся стран имеют свои характерные черты и особенности. В период колониальной системы страны-метрополии занимали господствующие позиции как в экономике в целом, так и в денежно-кредитной политике. В большинстве колоний или зависимых стран национальные банки играли второстепенную роль или их совсем не было, как и национальной валюты, процветало ростовщичество. С получением независимости перед молодыми освободившимися странами стала задача создания национальной денежно-кредитной системы. Этот процесс зависел от того, какой путь социально-экономического развития избрали государства: капиталистический, социалистический или так называемый некапиталистический.

В первую очередь молодые государства овладевали эмиссионным механизмом, создавая национальные центральные банки (в 1945–1950 гг. – 40, 60-е гг. – 30, в 70-е гг. – более 20). Эти банки монополизировали право эмиссии денег, которая прежде осуществлялась иностранными кредитными учреждениями.

Вновь образованные центральные банки стали выполнять обычные, присущие таким кредитным учреждениям операции. Специфика их роли в развивающихся странах заключалась в особенностях проведения экономической политики, в том числе и денежно-кредитной политики, направленной на преодоление хозяйственной отсталости.

В этих странах государство проникает в сферу деятельности коммерческих банков и специальных финансово-кредитных учреждений, в которых прежде господствовал иностранный капитал. С этой целью проводится национализация банков, в том числе иностранных.

В Индии в 1948 г. был национализирован центральный банк – Резервный банк Индии, в 1955 г. – крупнейший коммерческий банк – Имперский банк, переименованный в Государственный банк Индии. В 1969 г. там было национализировано 14 частных ведущих коммерческих банков.

В Сирии национализация банков была проведена в 1961–1963 гг., Бирме – 1963 г., Бангладеш – 1972 и 1980 гг., Эфиопии – 1975 г., в Иране и Никарагуа – в 1979 г. Это способствовало укреплению позиций государства в кредитной системе. Выплатив компенсацию бывшим владельцам, государство получало в собственность ресурсы, которые нередко превышали сумму компенсации. Наиболее радикально национализация проходила в странах социалистической ориентации, например, в Эфиопии. В странах капиталистического пути развития этот процесс охватывал лишь часть банков, в основном иностранных.

Однако много зависело от политического режима, пришедшего к власти. Например, в Индонезии и Египте соответственно в 1966–1967 гг. и середине 1970-х гг. проходила денационализация, сопровождавшаяся притоком иностранного капитала.

Некоторые государства проводили более осторожную и взвешенную политику в отношении к зарубежным банкам, требуя от их учредителей только 51 % акций с целью внедрения национального капитала и местных кадров в иностранные банки. Так, в Мали зарубежные банки были обязаны держать почти две трети своих ресурсов в местных активах. В Эфиопии 51 % акций перешел в руки правительства. В Саудовской Аравии штаты иностранных банков на 70 % состояли из местных жителей. В Тунисе из 12 тыс. французских банкиров осталось лишь несколько десятков экспертов. Однако в Бирме, Индии, Танзании, Нигерии, Алжире, Эфиопии, Нигерии деятельность иностранных банков и страховых компаний была запрещена.

Другим направлением вытеснения иностранного капитала было создание национальных банков, преимущественно государственных. Приоритет принадлежал банкам развития, предназначенным для мобилизации капитала, кредитования национальных программ экономического и социального развития. Более половины их ресурсов формировалось за счет госдотаций, вкладов казначейства и государственных кредитных учреждений, выпуска облигаций, чтобы снизить зависимость от иностранного капитала. Такие банки играют важную роль в развитии национальных экономик, так как кредитуют те отрасли, которые нередко игнорирует иностранный капитал – строительство, сельское хозяйство, ремесленное производство, промысловую кооперацию.

В 60–70 гг. XX в. в развивающихся странах создавались инвестиционные банки для кредитования строительства, в том числе жилищного. «Народные» («рабочие») банки специализируются на привлечении мелких сбережений населения. Получила развитие кредитная кооперация с преобладанием в ней мелкотоварного производства. Кредитные кооперативы предназначены для оказания помощи крестьянам, ремесленникам, для борьбы с ростовщиками, взимавших 25–50 % годовых и практикующих отработки за долги.

Со временем в развивающихся странах происходит специализация кредитных учреждений и образуются органы госконтроля денежно-кредитной системы. В Гвинее, например, после национализации французских банков в дополнение к центральному банку были учреждены государственные отраслевые банки: Национальный кредитный банк торговли, промышленности и жилищного строительства; Гвинейский банк внешней торговли; Национальный банк сельскохозяйственного развития; Национальный банк внешних услуг; Национальный сберегательный банк. В Эфиопии в результате кредитной реформы созданы 5 государственных отраслевых банков:

Коммерческий банк, Банк развития сельского хозяйства и промышленности, Банк строительства и реконструкции, Банк жилищного строительства, Адисбанк.

В «новых индустриальных странах» (Аргентина, Бразилия, Индия, Мексика, страны ОПЕК) одновременно с такой централизацией имели место и диверсификация кредитных учреждений, конкуренция между ними, рост банковских монополий.

Однако формирование национальных кредитных систем в большинстве развивающихся стран отстает от потребностей экономики.

Продолжает функционировать неорганизованный рынок, где господствует ростовщический капитал, хотя государство всячески ограничивает его деятельность. Введены регистрация ростовщиков, книги учета ссуд, регламентация процентных ставок, упразднена система принудительных отработок за долги. Но в силу разобщенности сельские денежные рынки монополизированы отдельными кредиторами, которые взимают высокие проценты. Вследствие отсталого экономического базиса отсутствует единый рынок ссудных капиталов.

С крушением колониальной системы распались валютные зоны, за исключением *зоны франка*. Но и из нее вышли 12 стран Африки и Индокитай, а валютно-финансовый механизм существенно изменился. Первоначально африканский франк был привязан к французскому франку, а после введения евро – к этой новой валюте.

Вместо колониальных валют были выпущены в обращение национальные денежные единицы – тунисские и алжирские динары, марокканский дирхам, гвинейский франк, мозамбикский метикал, эфиопский быр, мавританская угия, ангольская кванза и др.

Валютная интеграция в развивающихся странах, как правило, находится в начальной стадии и характеризуется еще незрелыми формами. К концу XX в. насчитывалось около 30 валютных группировок, объединявших большинство государств Азии, Африки, Латинской Америки. В их рамках были подписаны различные соглашения, в том числе о валютных клирингах, платежных союзах, создании субрегиональных международных валютно-кредитных и финансовых организаций (Арабский валютный фонд, Андский резервный фонд и др.), координации валютной политики, обмену информацией, совершенствовании статистики.

Процесс валютной интеграции продолжается и в нынешнем столетии. И 2010 г. для стран Боливарианского Альянса народов Америки (АЛБА), куда входят Венесуэла, Куба, Боливия, Эквадор, Никарагуа, Доминикана, Сент-Висент и Гренадины, Антигуа и Барбуда была введена региональная денежная единица взаиморасчетов *сукре*.

Некоторые развивающиеся страны, стремясь вывести финансовую систему на современный уровень, отказались от национальной валюты и перешли на *доллар*: Эквадор (2000), Сальвадор (2004).

80-е гг. XX в. для латиноамериканских стран характеризовались активными инфляционными процессами. С целью их сдерживания использовался механизм индексации, способствовавший выравниванию соотношения цен, зарплаты, налоговых платежей, финансовых и кредитных нормативов. Индексация позволяла установить контроль за денежно-кредитными и финансовыми сферами, предотвращала долларизацию хозяйства, но остановить инфляцию не могла. В тот период страны пользовались фиксированным валютным курсом, что содействовало оживлению нелегального валютного рынка (Бразилия, Перу, Аргентина). И только в конце минувшего столетия после притока значительного объема иностранных капиталов, жесткой привязкой национальной валюты к доллару США (Аргентина) или к корзине твердых валют (Бразилия) удалось стабилизировать денежное обращение.

12.2. Особенности банковских систем развивающихся стран и их реформирование на современном этапе: страны Южной и Центральной Америки и страны Юго-Восточной Азии

Банковские системы развивающихся стран в целом, за редким исключением, развиты слабо (в основном это кредитные системы в развивающихся странах Африки, структуры которых ориентированы на кредитные системы бывших стран-метрополий – Англии, Франции, Португалии). В большинстве этих стран существует двухъярусная система, представленная национальным центральным банком и системой коммерческих банков. На более высоком уровне находятся кредитные системы стран Азии и Латинской Америки. Особо следует выделить ряд азиатских стран: Южную Корею, Сингапур, Гонконг, Таиланд и Индонезию, Индию, Пакистан, кредитные системы которых довольно развиты, так как имеют трехъярусную структуру и приближаются по своему уровню к кредитным системам стран Западной Европы.

Трехъярусные кредитные системы имеет и ряд стран Латинской Америки – Мексика, Бразилия, Венесуэла, Аргентина, Перу, где помимо Центрального банка и банковского сектора функционирует сектор специализированных небанковских кредитно-финансовых институтов.

При анализе состояния кредитной системы Юго-Восточной Азии необходимо выделить целый ряд особенностей: общую неразвитость национальных кредитных систем, а в институциональном плане – ее особенный упор на банковский сектор. В большинстве этих стран практически отсутствуют

такие элементы обеспечения устойчивости кредитной системы как национальное страхование депозитов, централизованное выделение «проблемных» кредитных учреждений и надзор за ними и т.п. Большая доля портфельных инвестиций, медленное развитие рынков ценных бумаг приводило к тому, что частные капиталы притекали в «страны-тигры», как правило, в форме не прямых инвестиций, а займов, предоставляемых местным банкам (особенно наглядно эту закономерность можно было проследить в Таиланде и Индонезии).

В результате иностранные инвесторы по существу полностью делегировали местным кредитным посредникам ответственность за выбор конечных заемщиков и их контроль. Между тем, компетентность банковского менеджмента оказалась ограниченной, банковский надзор в рассматриваемых странах – слабый. В условиях валютного кризиса серьезную опасность для банковской системы может представлять высокая доля заимствований, номинированных в иностранной валюте (кредиты, полученные от зарубежных инвесторов). Это определяет высокий уровень курсовых рисков, возникающих в случае ухудшения платежного баланса или кризиса доверия к национальной валюте. Таким образом, преобладание в кредитных системах стран Юго-Восточной Азии банковского кредитования, отражавшее неразвитость рынков ценных бумаг и практическое отсутствие рынков частных облигаций, стало важнейшим фактором, увеличивающим нестабильность валютно-кредитной системы.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите общие черты и особенности денежно-кредитных систем развивающихся стран.
2. Каковы основные проблемы развития денежно-кредитных систем развивающихся стран ?
3. Каковы тенденции развития денежно-кредитных систем развивающихся стран ?
4. Каковы особенности банковской системы развивающихся стран ?

РАЗДЕЛ 5. ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

ТЕМА 13. ФИНАНСОВЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру финансовой системы стран с переходной экономикой, умеет характеризовать элементы финансовой системы стран с переходной экономикой.

13.1. Особенности финансов стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии.

13.2. Финансовые системы, их звенья и особенности функционирования.

13.3. Финансовая политика.

13.4. Налоговая система.

13.1. Особенности финансов стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии

Страны с переходной экономикой представляют, прежде всего, государства СНГ, Центральной и Восточной Европы, а также Юго-Восточной Азии, в которых происходит трансформация командно-административной экономики в рыночную.

Особое место в данном процессе занимают страны, где темпы продвижения к рыночной системе наиболее значительны (Польша, Венгрия, Чехия, Словакия, Словения, страны Балтии). Это обусловлено сохранением основ рыночной экономики до перехода к административному социализму, экономическими и историческими связями с Западной Европой, относительно незначительными диспропорциями, готовностью населения к рыночной системе. Часть указанных стран вошла в состав ЕС и де-юре их стали относить к развитым государствам, но де-факто они являются странами с формирующимися рынками.

В ряде государств переход к рынку оказался более сложным и медленным (Россия, другие страны – члены СНГ, Болгария, Румыния, Албания, Монголия и др.). Здесь не было стабильной рыночной экономики, формирование административной системы нередко происходило на базе традиционного хозяйства. Остаются глубокие структурные диспропорции, сильные уравнивательные тенденции, отсутствие в обществе готовности к радикальным преобразованиям, относительная изолированность от развитых стран, а нередко и военные конфликты на их территории.

В странах Восточной Азии (Вьетнам, Монголия) переход к рынку начался на основе традиционной патриархальной системы при слабо развитой промышленности и,

следовательно, отсутствии серьезных диспропорций, сохранении авторитарной власти, в условиях позитивного для развития рыночных отношений менталитета населения. Все это несколько облегчает формирование рынка.

Особую позицию занял Китай (КНР), который, не отрицая социализма, осуществляет рыночные преобразования под социалистическими лозунгами. Реформирование китайской экономики в партийных документах трактуется как «социализм с китайской спецификой».

Распад СССР привел к разрыву хозяйственных связей между предприятиями бывших республик. Отказ от государственного ценообразования (в условиях дефицита товаров и услуг), стихийная приватизация крупнейших экспортно-ориентированных государственных предприятий, введение параллельной валюты (доллара США) и либерализация внешнеторговой деятельности привели к резкому падению производства.

Гиперинфляция во многих постсоветских странах достигала 2000 % и более в год. Обозначились существенное падение курса национальной валюты, дефицит государственного бюджета, резкое социальное расслоение населения при абсолютном обнищании основной его массы.

Произошло формирование олигархического варианта капитализма без создания среднего класса. Кредиты международных организаций направлялись на «латание дыр» в государственном бюджете. Проведение финансовой стабилизации за счет бюджетных ограничений и политики рестрикции несколько снизило инфляцию, но с большими социальными потерями (падение жизненного уровня, безработица, рост смертности населения и др.).

Опыт «шоковой терапии» показал, что простое введение частной собственности и рыночных отношений не гарантирует эффективной экономики. Во многих постсоциалистических странах демонтаж старых механизмов управления не сопровождался четким определением направлений реформирования экономики. Неопределенность перспектив, некритическое заимствование зарубежного опыта породили множество социально-экономических проблем. Становление рыночной финансово-кредитной системы происходило в условиях *трансформационного спада*, которого не удалось избежать ни одной из постсоциалистических стран, за исключением КНР.

Падение ВВП по отношению к 1989 г. в год высшей точки кризиса составило (в %) в странах Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ): в Польше 17,8 (1991), Чехии – 13,1 (1992), Словакии – 24,9 (1993), Венгрии – 19,1 (1993), Румынии – 25,0 (1992), в Болгарии – 33,4 (1997). В странах Балтии – 44,8 (1994): в Эстонии – 33,6 (1994), Латвии – 49,0 (1995), в Литве 43,9 (1994). В странах СНГ - 46,1 (1998). При этом в России 46,8 (1998), Беларуси – 36,6 (1995), Украине – 54,0 (1999), Молдове – 61,7 (1999), Армении – 50,1 (1993), Азербайджане – 63,0 (1995), Грузии – 76,0 (1994), Казахстане – 39,2 (1995), Кыргызстане – 39,2 (1995), Туркмении – 35,8

(1997), в Узбекистане – 19,5 (1995).

В некоторых странах ЦВЕ, Балтии адаптационный период к новым условиям занял в среднем 3-4 года. Однако в большинстве государств СНГ этот процесс затянулся на более продолжительный период.

К началу нынешнего столетия во многих странах с переходной экономикой обозначились элементы стабилизации и роста. В 90-е гг. минувшего века страны Балтии быстро провели либерализацию своих экономик и к началу XXI в. демонстрировали высокие и стабильные темпы экономического роста. Они в немалой степени строили свое благополучие за счет использования финансового и транзитного коридора между Азией и государствами СНГ и Европы. Рост их ВВП долгое время был в несколько раз выше среднего уровня стран ЕС. Так, экономика Литвы росла в среднем на 8 % ежегодно в течение последних четырех докризисных лет, ВВП на душу населения с 2000 г. вырос почти в 3 раза (с 3,5 тыс. евро до 9,6 тыс.).

До наступления в 2008 г. мирового финансового кризиса ЦВЕ были одними из наиболее динамично развивавшихся регионов мира и превосходили по темпам роста валового дохода Западную Европу. Экономическое отставание от западноевропейских стран сокращалось, хотя и оставалось существенным. Так, Словения, самая богатая страна ЦВЕ, в 1,2 раза уступает странам еврозоны по душевому ВВП, рассчитанному по паритету покупательной способности валют, а Болгария и Румыния – в 3 раза.

В большинстве стран ЦВЕ улучшились структурные и качественные характеристики экономики, ускорился рост промышленного производства, а в Словакии, Польше и Чешской Республике он с середины 2000 г. стал расти быстрее ВВП. Постепенно сворачивались ресурсоемкие производства с низким уровнем технологий и расширялись мощности по производству более сложной продукции с большей добавленной стоимостью. Польша и Словения даже превзошли по доле добавленной стоимости в валовой продукции обрабатывающей промышленности средний уровень ЕС.

Мировой финансовый кризис, проявившийся в сентябре–октябре 2008 г., серьезно поразил экономику Центральной и Восточной Европы. Последствия кризиса для нее оказались более тяжелыми, чем для многих других стран, в том числе развивающихся. Одна из причин этого – тесные торгово-экономические связи с Западной Европой, другая – недостаточно осторожная и продуманная экономическая политика, сделавшая экономику неустойчивой к внешним факторам.

В условиях стабилизации мировой экономики интеграция в общеевропейский рынок давала странам ЦВЕ определенные преимущества, главные среди которых возможность развития национальных хозяйств на основе привлечения иностранного капитала и гарантированный внешний спрос на продукцию экспортных секторов экономик, поднявшихся «на дрожжах» иностранных, в основном западноевропейских, инвестиций и ставших локомотивом экономического роста. С наступлением

глобального кризиса высокая зависимость экономики стран ЦВЕ от хозяйственной активности в Западной Европе обернулась для них проблемами.

Экономический кризис привел к падению производства в постсоветских странах и государствах ЦВЕ. В Балтии, где был существенно «перегрет» кредитный рынок, имела место волна банкротств, вначале банковских, а затем и производственных структур. Наиболее сильно пострадала экономика Латвии, где в 2009 г. падение ВВП составило почти 18 %. Безработица приблизилась к 22 %. В Эстонии ВВП сократился на 14 %, в Литве – на 16,8.

Падение ВВП наблюдалось и в странах СНГ. Это в первую очередь Россия, Украина, Армения, Молдова. Однако в Азербайджане, Туркмении, Узбекистане наблюдалось его увеличение. Умеренный рост ВВП произошел в Киргизии и Таджикистане.

Спад ВВП в ряде стран СНГ также был глубоким, составив в России 7,9 %, в Украине – 14 % (2009). Однако в Китае в 2009 г. ВВП возрос на 8,7 %.

Осенью 2010 г. в странах с переходной экономикой обозначилось возобновление экономического роста, хотя из-за неоднородности национальных экономик это проходит неравномерно. Темпы экономического роста недостаточно устойчивы, сохраняется высокий уровень безработицы.

13.2. Финансовые системы, их звенья и особенности функционирования

В странах с *переходной экономикой* важное место в реформировании **финансовой системы** занимает изменение социально-экономической роли бюджета. В условиях планово-директивной экономики бюджет государства являлся фактически единственным источником финансового обеспечения всех сторон жизни общества. Переход к рынку потребовал изменения соотношения между централизованными (прежде всего, бюджетными) и децентрализованными денежными фондами в пользу последних.

Экономические и политические реформы, проводимые в постсоциалистических странах с начала 90-х гг., не могли не затронуть сферу государственных финансов и, в первую очередь, бюджетную систему.

Однако реформирование финансовой системы проходило в сложных экономических условиях. Одним из негативных последствий системных преобразований в странах СНГ стала инфляция, отличавшаяся исключительно высокими темпами. В результате произошло резкое сокращение базы налогообложения. Соответственно сокращались расходы, в том числе и на социальные нужды.

В 1991–2004 гг. бюджеты стран СНГ отличались несбалансированностью и дефицитностью, существенно превосходящей общемировые стандарты. Так, в 1992–1993 гг. размеры дефицита бюджета в Грузии достигали 25–26 % к ВВП, в

Таджикистане – 31,2.

Однако к 1997 г., окончанию адаптационного периода, характеризующегося приспособлением стран СНГ к экономическим преобразованиям, дефицит бюджетов в среднем составлял 6 %, что значительно ниже начала 90-х гг.

Для России, Азербайджана, Армении и Таджикистана оказался в этом плане сложным 1998 год, когда обозначился переход от некоторого экономического роста к спаду, дефициты их бюджетов в 1998–1999 гг. увеличились, а внешний государственный долг начал расти. Казахстан и Украина до этого времени и так находились в фазе спада, а дефолт 1998 г. лишь усугубил ситуацию.

Дефолт 1998 г. привел к общему замедлению темпов развития экономики стран СНГ, но в то же время способствовал мобилизации средств на восстановление предкризисных показателей. В итоге к 2000 г. обозначилось выравнивание финансовых показателей. Произошло существенное сокращение дефицитов бюджетов по странам СНГ, за исключением Кыргызстана. В 2001–2004 гг. бюджетный дефицит не превышал 3 %, финансирование которого в немалой степени осуществлялось за счет привлечения внешних источников для его покрытия.

Финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 г., существенно изменил ситуацию в финансах государств с формирующимся рынком. В странах ЦВЕ стимулирование экономики за счет бюджетных средств не получило широкого распространения, так как у правительств не было денег для спасения компаний. *Дефициты государственных бюджетов* в 2008 г. и без того выросли и привели к росту государственного долга. В пяти из десяти «новичков» ЕС (Венгрия, Латвия, Литва, Польша и Румыния) они превысили порог в 3 % ВВП. Уровень бюджетных дефицитов стал выше, так как ВВП уменьшился, государственные расходы из-за необходимости финансирования стабилизационных мероприятий возросли, а бюджетные поступления упали. В Чешской Республике и Словении бюджетные дефициты ожидалось в размере 3 % ВВП, Венгрии – не ниже 4, в Латвии и Румынии 5 % ВВП.

В этих правительствах в большей степени стремятся сбалансировать бюджет и сократить долг. Поэтому идет сокращение части бюджетных расходов (во многих странах были приняты решения заморозить или снизить заработную плату и уменьшить число занятых в государственном секторе, сократить расходы на его обслуживание, отсрочить государственные инвестиции, урезать субсидии) и перенаправление бюджетных средств в ключевые области, а не на стимулирование внутреннего спроса. Пакеты прямых бюджетных стимулов были разработаны только в некоторых странах с достаточно высокими макроэкономическими показателями, таких как Словения и Чешская Республика.

Реформы межбюджетных отношений, проводящиеся в странах ЦВЕ,

повлияли на бюджетные показатели региональных и местных органов власти. Они привели к перераспределению доходов и расходных полномочий, изменению устанавливаемых лимитов на заимствования, нововведениям в системах бухгалтерского учета и отчетности, а также повлияли на процесс долгосрочного планирования.

Однако большинство финансовых систем по-прежнему отличаются высокой централизацией доходов (хотя определенный уровень децентрализации расходов уже достигнут), что обуславливает очень низкую гибкость доходов. Центральные правительства компенсируют региональным и местным органам власти их затраты либо дополнительными субсидиями, либо перечислением части государственных налогов в местные бюджеты.

Реформы привели к увеличению объемов субсидий, предоставляемых центральным правительством, особенно в Болгарии, Чешской Республике, Латвии, Литве, Турции и Украине. Доля межбюджетных перечислений в структуре доходов региональных и местных органов власти стран ЦВЕ выросла с 17 % в 1996 г. до 30 % в 2003 г. Однако в Польше доля субсидий в бюджетных доходах местных органов власти сокращается за счет роста доли перечисляемых государственных налогов, что отражает изменения в правительственной политике по сравнению с периодом 1999–2001 гг.

Находясь в составе СССР, у всех союзных государств были общие правила, которым все подчинялись, и бюджетная система страны была чрезвычайно централизована. Проведение экономических реформ требовало реформирования и бюджетной системы.

В 1998 г. в Российской Федерации был принят Бюджетный кодекс, вступивший в действие с 1 января 2000 г. Он определил правовые основы бюджетной системы, уточнил положения субъектов бюджетных правоотношений, порядок их регулирования, регламентировал бюджетный процесс, определил основания и виды ответственности за нарушение бюджетного законодательства. **Были введены следующие важные новации в правовом регулировании:** четкая регламентация межбюджетных процедур, открытое составление бюджета, четкая регламентация бюджетной классификации, упорядочение механизмов различных государственных расходов.

Вместе с тем, несмотря на проводимые преобразования в сфере финансов, одной из проблем пересмотра бюджетных систем ряда постсоциалистических государств остается переход от жестко централизованной системы территориального управления к системе бюджетных взаимоотношений различных уровней власти на принципах бюджетного федерализма.

13.3. Финансовая политика

Финансовая политика стран с переходной экономикой представляет собой совокупность мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государственных функций.

Задачами финансовой политики стран с переходной экономикой являются:

1. Обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
2. Установление рационального с точки зрения государства распределения и использования финансовых ресурсов.
3. Организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами.
4. Выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии.
5. Создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами.

В глобальном плане общими принципами формирования финансовой политики стран с переходной экономикой являются:

1. Выработка научно обоснованной концепции развития финансов. Она формируется на основе анализа состояния экономики, перспектив ее стабилизации и развития производительных сил и производственных отношений, развития потребностей народного хозяйства и населения страны в финансовых ресурсах.

2. Концентрация части финансовых ресурсов в централизованных фондах государства. Формирование централизованных фондов денежных средств государства осуществляется с целью обеспечения финансирования расходов на содержание правительства, армии, судебно-исполнительных органов, учреждений образования, здравоохранения, культуры, а также накопления средств на строительство объектов общегосударственного и оборонного значения.

Формирование централизованных фондов денежных средств государства происходит как на стадии первичного распределения национального дохода, так и в ходе перераспределения стоимости совокупного общественного продукта. При первичном распределении национального дохода государство получает в свое распоряжение часть национального дохода в форме налогов (налога на добавленную стоимость, акцизов и др.). В результате перераспределения в централизованные фонды государства поступает часть прибыли предприятий (государственных, кооперативных), акционерных обществ и личных доходов населения.

3. Определение основных направлений использования финансовых ресурсов государства. Целью выработки основных направлений является наиболее эффективное использование ресурсов путем распределения их прежде всего в приоритетные сферы, а также в социальную сферу. Достижение наибольших результатов при наименьших финансовых затратах остается первостепенной задачей как для государства в целом, так и для каждого хозяйствующего субъекта.

4. Осуществление практических действий, направленных на достижение поставленных целей, определение финансового воздействия на развитие экономики. Для этого необходимо функционирование эффективного финансового механизма, который можно определить как совокупность способов организации финансовых отношений.

5. Регулирование финансовых отношений с использованием научно обоснованной фискальной политики.

Фискальная политика – это политика правительства в области налогообложения и государственных расходов, часть финансовой политики, направленной на пополнение государственной казны. Потребность в разработке такой политики особенно усилилась во второй половине XX в., когда государственные финансы стали играть значительную роль в обеспечении стабильного экономического роста. Фискальная политика как способ финансового регулирования осуществляется с помощью таких мощных рычагов, как налогообложение и государственные расходы (бюджетные расходы).

Следует отметить, что финансовая политика не ограничивается изложенными выше принципами.

Финансовые отношения в государстве – это динамичная, развивающаяся система. Для ее функционирования большое значение имеют:

- финансовое регулирование и стимулирование производства;
- финансирование научно-технического прогресса;
- страховая защита общественного производства.

13.4. Налоговая система

Налоговая система в странах с переходной экономикой до начала рыночных реформ характеризовалась значительными диспропорциями. *Основными источниками налоговых поступлений* выступали налог с оборота, отчисления от заработной платы и другие платежи, взимаемые с предприятий. В централизованной плановой экономике налоги не играли независимой роли. Правительство устанавливало стоимость вводимых факторов производства, произведенной продукции, ставки заработной платы. С помощью налогов

изымались и передавались государству излишки. Правда, в 60–70-е гг. XX в., когда социалистические предприятия получили больше прав, налоги стали выполнять более самостоятельную функцию, насколько это было необходимо для повышения производительности.

Переходные преобразования предполагают системные изменения, касающиеся налогового бремени и структуры налогообложения. Конечная цель заключается в замене старой произвольной системы налогообложения системой, основанной на установленных принципах и нормах при повышении единообразия в режиме налогообложения.

В странах СНГ *процесс реформирования налоговых систем* существенно затянулся. В Российской Федерации в 1992 г. был введен НДС, но основательная налоговая реформа началась в 1998 г. Она была призвана снизить общее налоговое бремя путем сокращения количества и уменьшения дискреционного (произвольного) характера налогов, расширить налоговую базу за счет сведения к минимуму освобождений и изъятий и улучшения собираемости налогов.

В других государствах СНГ, помимо введения НДС, налоговые кодексы также пересматривались медленно. Хотя Республика Молдова приняла новый налоговый кодекс в 1992 г., но существенные изъятия из системы налогообложения были отменены лишь летом 1998 г. В начале 1993 г. Украина приняла закон о подоходном налоге, а новый налог на прибыль предприятий ввела лишь через два года. Армения, начав налоговую реформу в 1997 г., только в конце 2000 г. существенно упростила свое налоговое законодательство.

Усиление интеграционных процессов, ликвидация таможенных границ и создание условий для свободного перемещения товаров требуют интернационализации структур налоговых систем и унификации порядка их исчисления и взимания.

Между странами СНГ установлена единая товарная номенклатура внешнеэкономической деятельности, подписаны двусторонние соглашения России с отдельными странами СНГ о предотвращении двойного налогообложения в отношении налогов на доходы и имущество, о сотрудничестве и взаимной помощи по вопросам соблюдения налогового законодательства и др. При осуществлении торговли в рамках СНГ было решено взимать НДС по принципу «страны происхождения товара». Это значит, что налогом облагаются экспортируемые и не облагаются импортируемые товары.

Однако сохраняющиеся различия в налоговых национальных законодательствах препятствуют формированию общего экономического пространства СНГ. В частности, налог на прибыль, НДС, акцизы, подоходный налог с физических лиц, налог на недвижимость существуют в каждой стране. Но налоговая система в каждом государстве имеет свои особенности, что препятствует интеграционным процессам.

В начале XXI в. федеральные ведомства Российской Федерации инициировали введение в России налога на недвижимость, который заменит существующие налоги на землю и имущество. Готовящийся новый налоговый кодекс Украины предполагает введение налога на депозитные начисления вкладчиков и излишнюю жилплощадь граждан, установление единого налога на предпринимателей. В Казахстане планируется создать налоговые льготы для компаний, инвестирующих в несырьевые секторы, в том числе и для российских, ввести новые налоги на сырьевые секторы, снизить корпоративный подоходный налог.

Формирование современных налоговых систем в государствах Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ) началось в конце 80-х – начале 90-х гг. XX в. одновременно с преобразованиями в других сферах экономики. Так, в 1988 г. в Венгрии были отменены платежи предприятий, уплачиваемые в бюджет в годы плановой экономики, и введены налоги, приближенные к налоговым системам стран с развитой рыночной системой: общий налог с оборота (аналог НДС), подоходный налог с физических лиц, предпринимательский налог. В 1991 г. был принят закон о налоге с обществ, отменен предпринимательский налог, в 1992 г. внесены коррективы в подоходный налог с физических лиц и потребительский (акцизный) налог.

В других странах ЦВЕ перестройка налоговых систем проводилась в период, когда уже начались рыночные преобразования: приватизация, либерализация цен, отмена монополии внешней торговли, валютной монополии и др.

В Польше подоходные налоги с физических и юридических лиц были введены в 1992 г., а законы о налоге на товары и услуги и об акцизных налогах были приняты в 1993 г. В том же году в Чехии и Словакии также были обновлены налоговые системы.

Медленно шла перестройка налоговых систем Румынии и Болгарии. В Румынии НДС и акцизные налоги стали взиматься с 1993 г., а подоходные налоги с физических и юридических лиц – только с 1996 г. В Болгарии НДС был введен в 1994 г., налог на прибыль предприятий – в 1996 г., а подоходный налог с физических лиц – лишь в 1998 г.

Первые налоговые законодательства отражали черты переходного этапа, как правило, они не были законами прямого действия, дополнялись серией постановлений и инструкций, ежегодно в них вносились коррективы, в результате чего налоги оказывались крайне нестабильными.

Однако уже в этих первых законах обозначились новые черты налоговой системы. Налоги больше не рассматривались как орудие классовой борьбы или экономического подавления отдельных предприятий и социальных групп населения. Новые законы практически уравнивали в вопросах налогообложения участников экономических отношений и плательщиков.

Особенность первых законов стран ЦВЕ о налогах состояла в том, что уровень налогообложения, установленный ими, нередко был высоким. Так, налог на прибыль предприятий в 1992 г. в Польше и Венгрии составлял 40 % облагаемой базы, в Чехии –

45 % (1993), в Болгарии – 50 %. Основная ставка НДС в Венгрии в 1988 г. равнялась 25 % (льготная – 15), в Польше в 1993 г. – 22 %.

Минимальная ставка подоходного налога с физических лиц в тот период составляла 18-20 % (в Чехии – 15, в Румынии – 6), а максимальная достигала в Венгрии – 60 %, Болгарии – 52, Румынии – 45, Польше и Чехии – 40 %. Эта мера имела вынужденный, хотя и непопулярный характер, обусловленный растущим дефицитом бюджетов, снижением государственных доходов вследствие падения производства и сокращения товарооборота.

Вместе с тем предприятия получали налоговые льготы по инвестициям, продукции, предназначенной на экспорт. Существенные льготы предоставлялись иностранным компаниям и смешанным предприятиям. Законы о подоходном налоге с физических лиц, как правило, содержали довольно большой набор социальных льгот.

В результате реформ в странах ЦВЕ сложились налоговые системы, состоящие из трех групп: *налоги на доходы* (прибыль предприятий, других юридических лиц и подоходный налог с физических лиц); *налоги на товары и услуги* (НДС и акцизы); *налоги на собственность* (налог на доходы от капитала, со строений, с наследств и дарений и др.).

В 1994 г. была существенно преобразована налоговая система Китая. Все налоги КНР разделялись на отдельные группы:

- *центральные налоги*, которые включают в себя таможенные пошлины, потребительский налог, НДС, взимаемый таможеней, а также налог на хозяйственную деятельность (бизнес-налог), взимаемый с банков, финансовых организаций, государственных предприятий и иностранных торговых корпораций;
- *совместные налоги*, включающие НДС, налог на использование природных ресурсов, налог на ценные бумаги и бизнес-налог, взимаемый с других банков и страховых обществ;
- *местные налоги*, включающие налог на прибыль предприятий, бизнес-налог от других источников, налог на недвижимость, подоходный налог с физических лиц, гербовые сборы и некоторые другие налоги, такие как налог на наследство и налог на повышение стоимости земли.

Вопросы для самоконтроля

1. В чем состоят главные особенности финансов стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии?
2. Каковы особенности функционирования финансовой системы стран с переходной экономикой ?
3. Каковы задачи финансовой политика стран с переходной экономикой ?

4. Каковы особенности налоговой системы стран с переходной экономикой ?

ТЕМА 14. ДЕНЕЖНЫЕ И КРЕДИТНЫЕ СИСТЕМЫ СТРАН С ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКОЙ

Цель: студент знает содержание, назначение, состав и структуру денежно-кредитных систем стран с переходной экономикой, умеет характеризовать элементы денежно-кредитных систем стран с переходной экономикой.

14.1. Особенности денежного обращения: методы регулирования, механизм наличных и безналичных расчетов.

14.2. Денежные системы, особенности и элементы.

14.3. Денежно-кредитная политика стран с переходной экономикой.

14.4. Кредитная система и ее структура.

14.5. Задачи и функции центрального банка и коммерческих банков.

14.6. Специализированные кредитно-финансовые учреждения, их виды и характеристика.

14.1. Особенности денежного обращения: методы регулирования, механизм наличных и безналичных расчетов

Дестабилизация денежного обращения в странах с переходной экономикой была обусловлена несколькими факторами. Слабая, несформировавшаяся финансовая инфраструктура столкнулась с большим спросом на кредитные ресурсы. При этом заемщики нередко оказывались неплатежеспособными, что вызывало необходимость банковских институтов приостанавливать свои обязательства. Центральные банки в целях предотвращения банковского системного кризиса предоставляли финансовые ресурсы с помощью эмиссии денежных средств, которая генерировала инфляцию.

Либерализация цен стала приводить к корректировке уровня мировых цен. В этих условиях зарубежные экономические субъекты, обладая более высокой покупательной способностью, через повышение платежеспособного спроса вызывали инфляцию. Кроме того, перевод сбережений в национальной валюте в иностранную, как правило, доллар США, также являлся мощным инфляционным фактором.

Ко всему этому рост бюджетных расходов и бюджетного дефицита определяли хроническую инфляцию в странах с формирующимся рынком. Покрытие дефицитов госбюджетов в этих государствах нередко осуществлялось

за счет дополнительной денежной эмиссии. Правда, в отличие от стран СНГ, государства Прибалтики в **1993 г.**, введя механизм *валютного совета (currency board)*, сумели стабилизировать цены.

Антиинфляционная политика в странах с формирующимся рынком постепенно претерпевала определенные изменения. Первоначально оптимальным инструментом антиинфляционного регулирования считался валютный курс. Привязка национальной валюты к валюте страны с меньшей инфляцией позволяла импортировать более низкий уровень цен. Однако здесь возникла проблема установления реального валютного курса, чтобы не снизить конкурентоспособность национальных товаров и обеспечить экспорт.

Другим фактором снижения инфляции стало сокращение влияния крупных корпораций, особенно государственных, на экономические процессы. Проведенная приватизация не смогла существенно изменить ситуацию. В отдельных отраслях экономики обозначились признаки **монополизации**. Здесь жесткое регулирование цен проводило государство, что не всегда имело экономическое обоснование.

В начале нынешнего века страны с переходной экономикой внедряют основы *политики инфляционного таргетирования*. Первой такой режим ввела в **1998 г.** Чехия. Целевыми показателями инфляции для нее на 1998 г. был определен диапазон в 5,5–6,5 %, на 2000 г. 3,5–5,5, на 2001 г. 2–4 %. К 2001 г. уровень инфляции в стране составлял 0,8 %. На 2002–2005 гг. были установлены ориентиры 3–5 %.

Другой страной с формирующимся рынком, которая вводила инфляционное таргетирование в 1998 г., была Польша. Целевым показателем стал индекс потребительских цен: в 1998 г. менее 9,5 %, а в 2000 г. менее 4.

Инфляция, особенно ее гиперзначения, стали реальностью переходной экономики на первом этапе адаптации. После преодоления двузначного уровня инфляции страны с переходной экономикой столкнулись с умеренным ростом цен и хроническим обесцениванием денег, что оказалось не только недопустимым, но и необходимым стимулом динамичного развития рыночной экономики. Вместе с тем нерегулируемая инфляция для стран с формирующимся рынком стала угрозой экономической стабильности.

Негативные последствия для экономики стран СНГ имел *финансовый кризис 1998 г.* Его результатом явилось значительное падение курсов национальных валют. В Молдавии – на 74 %, Таджикистане – 30,6, в Украине – на 52,3 %. (В Республике Беларусь – в 2,1 раза).

В сложившейся ситуации государства СНГ принимали активные меры (в том числе совместного характера) по стабилизации экономики и созданию условий для устойчивого развития. К началу нынешнего столетия кризисный порог был преодолен и в 2000–2004 гг. страны поддерживали колебания

валютных курсов в пределах запланированных уровней с выбранной валютной политикой страны, что способствовало стабилизации национальных денежных единиц.

Снижение инфляции до социально приемлемого уровня в 20–30 % в год занимало от нескольких месяцев (в Польше) до нескольких лет (в России), причем затягивание стабилизации повышало ее социальные издержки.

Под воздействием стабилизационных мер инфляция в странах СНГ и ЦВЕ несколько снизилась, но осталась высокой по стандартам развитых стран. В странах, осуществляющих переход преимущественно по градуалистской модели (медленных постепенных изменений), финансовая стабилизация не является острой необходимостью, так как либерализация цен обычно проводится постепенно и здесь не происходит накопление огромного инфляционного потенциала.

14.2. Денежные системы, особенности и элементы

Как любая система, денежная система стран с переходной экономикой состоит из ряда элементов:

- денежная единица;
- масштаб цен;
- вид денег, имеющих законную платежную силу;
- порядок эмиссии и обращения денег;
- государственный аппарат, осуществляющий регулирование денежного обращения.

Важное место в процессе формирования рыночных отношений заняло **становление национальных денежно-кредитных систем**. Крушение административного социализма вызвало в 1991 г. распад СССР на ряд умеренных государств. Однако ликвидация Советского Союза не сразу привела к разделению единой денежной системы. Примерно до середины **1992 г.** рубль продолжал оставаться общей денежной единицей для бывших советских республик.

Такая ситуация способствовала **бесконтрольной эмиссии** рублей национальными банками молодых государств. Дальнейшая дестабилизация рубля стала неизбежной из-за естественной конкуренции за выпуск в обращение максимального количества денег, что было возможно при отсутствии единого эмиссионного банка. Республика, центральный банк которой отказался бы от подобной денежно-кредитной политики, получала бы меньшую долю общего объема национального продукта, так как другие государства вели с ней расчет в форме кредитов в виде безналичных денег, а не товаров и услуг.

Это сформировало две особенности денежного рынка – дефицит наличной валюты и более высокий курс наличного рубля по отношению к доллару США.

Обреченность рублевой зоны стала очевидной, тем более что к лету 1992 г. некоторые бывшие советские республики начали переход к собственной национальной валюте.

Важным этапом *свертывания единого рублевого пространства* стало введение Центральным банком России с июля 1992 г. расчетов между бывшими советскими республиками, которые использовали рубль в качестве платежного средства, через единые корреспондентские счета. Это означало установление *двустороннего клиринга* – взаимного зачета встречных требований и обязательств, что соответствовало международной торговой и банковской практике и исключало возможности автоматического кредитования поставок в ущерб интересам государств-партнеров.

В 1992–1993 гг. на территории бывшего СССР действовало три типа денежных систем, влиявших на валютные отношения стран СНГ:

- *первый* – в республиках, сохранявших российский рубль в качестве денежной единицы: Армения, Казахстан, Россия, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан;
- *второй* – в республиках, допускаявших параллельное хождение собственных суррогатов денег (купонов и талонов) и российского рубля: Азербайджан, Республика Беларусь, Грузия, Молдова;
- *третий* – в республиках, которые ввели собственную валюту или временную денежную единицу: Эстония (с 20 июня 1992 г. – крону), Литва (с 1 октября 1992 г. – литовский талон), Украина (с 5 марта 1992 г. – карбованец), Кыргызстан (с 10 мая 1993 г. – сом).

В конечном итоге национальные валюты **были введены в России (1992), Армении, Казахстане, Киргизии, Молдавии, Туркмении (1993), Азербайджане, Беларуси, Узбекистане (1994), Грузии, Таджикистане (1995) и Украине (1996).**

Проводившаяся в странах СНГ в 1992 г. по инициативе России *либерализация цен*, сопровождаемая ликвидацией централизованной системы распределения ресурсов в условиях сохранения монополизации производства, привела к резкому росту цен. Инфляция во многих бывших советских республиках приняла галопирующий характер, ее ежемесячный прирост приблизился к 30 %. Экономика многих государств оказалась в критическом состоянии.

Изъятие из обращения советского рубля в **середине 1993 г.** и введение национальных валют в странах бывшего Советского Союза привели к росту издержек обращения при осуществлении торговых и финансово-экономических операций. Государства бывшего СССР до середины 90-х гг. продолжали сохранять традиционные торгово-экономические связи. Со временем произошла некоторая переориентация торговли на третьи страны.

В конце XX – начале XXI в. самостоятельные денежно-кредитные

системы возникли и в некоторых *государствах Центральной Европы*. После распада Югославской федерации (СФРЮ) появилось несколько самостоятельных государств – Словения, Хорватия, Босния и Герцеговина, Македония, Сербия, Черногория. В октябре 1991 г. скупщина Словении приняла закон о национальной валюте, назвав ее *толар*, равный 100 *стотинам*, который обращался до перехода страны на *евро* с 1 января 2007 г. В мае 1994 г. в Хорватии была введена новая денежная единица – *куна*. В мае 2006 г. после упразднения Союза Сербии и Черногории в обращение был введен *сербский динар*. Национальной валютой Боснии и Герцеговины в 1998 г. стала конвертируемая *марка*, которая была привязана к немецкой марке, а затем к евро.

Разделение в 1993 г. Чехословакии на два независимых государства – Чехию и Словакию, привело к замене *чехословацкой кроны* на *чешскую и словацкую*. 1 января 2009 г. Словакия вступила в еврозону.

Для стран с переходной экономикой определенным эффектом имело использование валютного курса как инструмента экономического регулирования. Появилась возможность проведения девальвации для поддержки национального экспорта в условиях высокой конкуренции и существенных различий в структурах экономики торговых партнеров. Однако отсутствие опыта управления обменным курсом во многих бывших советских республиках привело к обесценению национальных валют и спровоцировало высокий уровень инфляции.

Для современных денежных систем, построенных на обороте кредитных денег, характерно:

- отмена официального золотого содержания, обеспечения и размена банкнот на золото, уход золота из внутреннего и внешнего обращения;
- выпуск банкнот в обращение не только в порядке банковского кредитования экономики, но и для покрытия расходов государства (эмиссионным обеспечением выступают в основном государственные ценные бумаги);
- преобладание в денежном обращении безналичного оборота;
- разделение эмиссии наличных и безналичных денег между разными звеньями банковской системы: эмиссия наличных денег – монополия центрального банка, эмиссию безналичных денег осуществляют коммерческие банки при возможности регулирования ее со стороны центрального банка;
- создание, развитие и усиление механизмов денежно-кредитного регулирования со стороны государства

14.3. Денежно-кредитная политика стран с переходной экономикой

Формирование *денежно-кредитной политики* в переходной экономике обусловлено взаимодействием двух групп факторов:

- во-первых, спецификой особого этапа развития, а именно, осуществлением перехода от планово-централизованной экономической системы к современной смешанной экономике рыночного типа;
- во-вторых, конкретными социально-экономическими и политическими условиями, в которых осуществляется этот переход.

Исходя из специфики денег как объекта управления, можно выделить следующие принципиальные варианты *промежуточных целей* денежно-кредитного регулирования:

- *регулирование массы (предложения) денег*: либо непосредственно одного из денежных агрегатов, либо денежной базы в определенной трактовке, либо общего или одного из частных параметров чисти внутренних активов органов денежно-кредитного регулирования;
- *регулирование цены денег на внутреннем рынке* (процентных ставок и доходности инструментов финансового рынка);
- регулирование обменного курса национальной валюты (*т. е. внешней цены национальной валюты*).

Особенности экономической политики государства в переходный период связаны с тем, что еще не сформирована устойчивая экономическая система, обладающая свойством саморегуляции и саморазвития. В современной смешанной экономике государственное регулирование наряду с рыночным образует единый механизм и, дополняя друг друга, обеспечивает функционирование целостной системы.

Переходная экономика – это не воспроизводящаяся на своей основе экономическая система. Старые отношения постепенно изменяются, а создаваемые новые институты, нормы и правила не могут быстро заменить прежние. Существование противоположных механизмов регулирования приводит к столкновению экономических интересов, обострению социально-экономических и политических отношений. Борьба нового и старого обуславливает изменчивость и неустойчивость экономики в переходный период. Обеспечение равновесия невозможно без активной поддержки государства.

Но в переходной экономике государство не может напрямую использовать механизмы и инструменты макроэкономического регулирования, давшие положительный эффект в сложившейся системе смешанной экономики. Это в полной мере относится и к денежно-кредитной политике, которая будет

безуспешной, если не существует адекватной реакции экономических агентов на импульсы, создаваемые денежными инструментами.

14.4. Кредитная система и ее структура

Реформы в реальном секторе экономики стран с переходной экономикой сопровождались рыночным преобразованием финансовой системы, что нашло отражение в коренном изменении природы и функций государственных финансовых институтов начиная с *кредитной системы*.

В условиях перехода Советского Союза к рыночной экономике и создания финансового рынка возникла необходимость *коренной перестройки кредита*. До **1987 г.** банковская система СССР включала три банка монополиста: Госбанк СССР, Стройбанк СССР и Внешторгбанк СССР. Существовала также система государственных сберегательных касс.

В СССР, как и других социалистических странах, на протяжении десятилетий существовали банки только государственного происхождения. Кредитование осуществлялось на базе нормативного, директивного распределения ресурсов сверху, безналичные расчеты между предприятиями также носили директивный характер. Реорганизация банковской системы СССР, проводимая административными методами, объективно привела в **1988 г.** к необходимости создания коммерческих банков, призванных стать фундаментом рыночных отношений в кредитной сфере.

С провозглашением суверенитета в постсоветских республиках стали учреждаться национальные центральные банки. Они были созданы на базе Госбанка СССР и его республиканских отделений, который ранее выполнял функцию кредитования предприятий и организаций отраслей народного хозяйства и осуществлял расчеты между ними. Затем эти полномочия были переданы специализированным банкам.

Эмиссионная деятельность центральных банков отделилась от деятельности по кредитованию хозяйства. Были приняты соответствующие законодательства, определявшие полномочия этих банков, а также их политическую и экономическую независимость. Возникли Центральный банк России (**13 июня 1991 г.**), Национальный банк Украины (**20 марта 1991 г.**), Национальный банк Казахстана (**20 июня 1991 г.**) и др.

Основными задачами центральных банков являлось регулирование денежного обращения, обеспечение устойчивости национальной валюты, проведение единой денежно-кредитной политики, организация расчетов и кассового обслуживания и др.

20 декабря 1991 г. Государственный банк СССР с его активами и пассивами, а также имуществом на территории РСФСР был передан

Центральному банку РСФСР (Банку России). В течение **1991–1992** гг. под руководством Банка России на основе коммерциализации филиалов спецбанков была организована широкая сеть коммерческих банков. Была изменена система счетов, создана сеть расчетно-кассовых центров (РКЦ) Центрального банка и проводилась их компьютеризация. Банк России начал осуществлять куплю-продажу иностранной валюты на организованном им валютном рынке, устанавливать и публиковать официальные котировки иностранных валют по отношению к рублю.

Уже на начальном этапе деятельности центральных банков обнаружилась закономерность – степень автономии центрального банка была прямо связана с темпами роста цен в стране: чем выше независимость, тем ниже инфляция и, соответственно, лучше экономическая ситуация. В середине 2010 г. эксперты российского Института переходной экономики в ходе соответствующего исследования определили, что самые автономные банки – у стран Восточной Европы и Балтии, самые зависимые – в Узбекистане и Украине.

Существенному реформированию была подвергнута *банковская система Китая*. Народный банк Китая (НБК) – государственный эмиссионный, кредитный и расчетный центр КНР был основан в **1948** г. В процессе начавшейся в **1979** г. реорганизации банковской системы постепенно выделялись функции НБК как центрального. В **1983** г. его депозитные и кредитные операции были переданы новым коммерческим банкам. В ходе начавшейся в **1994** г. финансовой реформы НБК под руководством Госсовета начал проводить независимую монетарную политику с использованием механизмов рефинансирования, процентной ставки, операций на открытом рынке, поддерживать стабильность национальной валюты и др. На смену филиалам, открытым по территориально-административному признаку, пришли отделения, перешагнувшие границы между провинциями, автономными районами и городами центрального подчинения.

Критериями определения независимости были: порядок назначения руководства ЦБ, согласования денежной политики с правительством, самостоятельность в процентной политике, условия выдачи кредитов правительству, отсутствие ответственности за банковский надзор (чтобы не отвлекать ЦБ от денежно-кредитной политики и тем самым не снижать его эффективность).

В результате преобразований, проведенных в рамках банковской реформы, переходный период, в течение которого сосуществовали старые и новые банковские структуры, оказался сравнительно непродолжительным. В итоге на постсоветском пространстве сложилась двухуровневая банковская система, первый уровень которой представляет Центральный банк, а второй, или нижний уровень – государственные, коммерческие, совместные и иностранные банки.

Так, например, в Российской Федерации к концу минувшего столетия сложилось 7 типов банков:

- государственные или полугосударственные (Сбербанк, Внешторгбанк, Внешэкономбанк);
- около 20 «элитных банков» (ОНЭКСИМбанк, Империял, МЕНАТЕП, Альфабанк, Межкомбанк и др.);
- «элитные» региональные банки, которые учреждались под патронажем местных властных структур;
- так называемые корпоративные и операциональные банки, образованные на отраслевой министерской основе и обслуживавшие соответствующие производства (Авиабанк, Автобанк, Промрадтехбанк и др.);
- сетевые банки, созданные на базе бывших Промстройбанка СССР и Агропромбанка СССР и занимающие промежуточное положение между корпоративными и полугосударственными банками;
- классические коммерческие банки;
- российские заграничные банки (Евробанк, Московский народный банк, Коммерцбанк и др.).

Для стран Центральной и Восточной Европы характерен быстрый рост банковских активов и масштабность проникновения иностранного капитала в банковский сектор. За **1994–1999** гг. совокупные банковские активы Венгрии, Польши и Чехии возросли на 66 % и составили 187 млрд дол. США; при этом активы польских банков увеличились в 2,3 раза и составили 91 млрд дол. США. К началу 2000 г. иностранная собственность в банковских активах Венгрии, Польши и Чехии составляла соответственно 60, 47, 36 %.

Страны ЦВЕ в начале 90-х гг. XX в. приняли европейскую модель банковской системы с преобладанием коммерческих банков над небанковскими институтами. Это привело к упорядочению кредитных отношений в этой группе стран. В то же время либерализация кредитных отношений и открытие доступа иностранных банков на национальные кредитные рынки вели к сокращению количества банков, которые не выдержали конкуренции.

Характеризуя коммерческие банки стран с переходной экономикой и их операции, необходимо подчеркнуть широкое проникновение иностранных банков в данные государства, которое началось с середины 90-х гг. Активность иностранных банков определяется как их долей в банковских активах, так и иностранным контролем над банковской системой.

Иностранные банки принесли новые технологии, новые финансовые продукты, улучшили систему управления рисками, сформировали конкурентную среду. Приток иностранного капитала способствовал концентрации банковской системы. В ряде случаев крупные иностранные банки

приобретали местные государственные приватизируемые банки или частные банки, которые нуждались в рекапитализации.

Вместе с тем в некоторых постсоветских странах в 90-е гг. ограничивалось участие иностранного капитала в банковских системах через установление определенных лимитов. Этот лимит представлял долю суммарного капитала банка с участием иностранных инвестиций в совокупном капитале банков. Так, например, в России на 1993 г. лимит участия иностранного капитала в банковской системе страны составлял 12 %. Использование иностранного капитала в банковской системе Украины к 1994 г. не должно было превышать 10 % общего размера уставных фондов коммерческих банков. Такие ограничения делались с целью создания благоприятных условий для становления национальных коммерческих банков и защиты их от экспансии зарубежных банков. Впоследствии эти жесткие нормативы были существенно снижены.

В переходный период в постсоциалистической экономике *складывается довольно специфическое взаимодействие ее реального и финансового секторов.* Его суть заключалась в том, что деятельность финансового сектора сосредоточивалась не на обслуживании потребностей реального сектора, а на накоплении денежного капитала, что не укрепляло позиции отраслей экономики, а способствовало их дестабилизации.

Привлеченный капитал предназначался для участия в денежном этапе приватизации и переделе собственности, в ходе чего происходило его превращение в промышленный, который прямо и непосредственно участвовал в становлении реального сектора экономики. Особую функцию выполняли специально созданные под ваучерную приватизацию чековые инвестиционные фонды (ЧИФы), назначение которых состояло в обмене ваучеров на акции создаваемых на базе бывших советских монополий акционерных компаний.

В странах, имеющих широко развитую банковскую сеть, как, например, в России, наряду с традиционными коммерческими банками функционирует ряд специальных банков. К ним относятся ипотечные банки, кредитующие под залог недвижимости; земельные банки, занимающиеся кредитованием под залог земельных участков; инвестиционные банки, осуществляющие операции по выпуску и размещению корпоративных ценных бумаг. Действуют и муниципальные банки, призванные обеспечивать исполнение местных бюджетов, перераспределение с помощью кредита временно свободных финансовых ресурсов в рамках муниципальной собственности.

В банковской системе стран с формирующимся рынком в институциональном плане можно выделить также союзы, ассоциации, консорциумы и иные объединения банков, образованные ими для защиты интересов своих членов, координации деятельности и осуществления

совместных программ.

14.5. Задачи и функции Центрального банка и коммерческих банков

Центральные банки являются первым уровнем кредитных систем. Специфика кредитно-финансовых отношений и то влияние, которое центральные банки оказывают на функционирование и развитие всей совокупности экономических связей, обуславливают усиление их роли и значения в осуществлении надзора и регулирования банковской деятельности.

В настоящее время роль центрального банка в странах с переходной экономикой определяется, во-первых, тем, что банк является для кредитных институтов расчетным центром и кредитором последней инстанции; во-вторых, он осуществляет контроль или надзор над кредитными учреждениями; в-третьих, служит регулирующим, контролирующим и информационным центром кредитной системы страны.

Функция банка правительства – центральный банк осуществляет кассовое исполнение бюджета по доходам и расходам, а также является агентом правительства по управлению государственным долгом.

Функция внешнеэкономическая – исторически сложилось, что для обеспечения банкнотной эмиссии в центральных банках были сосредоточены золотовалютные резервы. Кроме того, центральный банк представляет свою страну в международных и региональных валютно-финансовых организациях: Международном валютном фонде, Всемирном банке, Банке международных расчетов, Европейском банке реконструкции и развития, Европейском инвестиционном банке и др.

Второй уровень кредитной системы стран с переходной экономикой представляют *коммерческие* банки.

Деятельность коммерческих банков определяют три основные *функции*:

1. *Функция аккумуляции и мобилизации временно свободных денежных средств.* Является одной из старейших функций банков. Коммерческим банкам принадлежит ведущая роль в привлечении свободных денежных средств всех экономических агентов – населения, предприятий и государства и превращения их в капитал с целью получения прибыли. Выполняя функцию привлечения денежных средств, банки выступают в качестве заемщиков. Аккумулируя значительные денежные средства, банки, как уже отмечалось, не хранят у себя деньги, а превращают их в капитал путем вложения в экономику, предоставляя кредиты и покупая ценные бумаги.

2. *Функция предоставления кредита.* Банк выступает посредником между субъектами, имеющими свободные денежные средства, и субъектами, в них нуждающимися. В экономике часто бывает ситуация, когда денежные средства находятся у одних, в то время как реальная необходимость в них возникает у других.

3. Функция *посредничества в осуществлении платежей и расчетов*. Банки обеспечивают функционирование платежной системы, осуществляя перевод денежных средств. С целью реализации этой функции коммерческие банки открывают счета для своих клиентов, осуществляют перевод денежных средств.

14.6. Специализированные кредитно-финансовые учреждения, их виды и характеристика

Специализированные кредитно-финансовые институты представляют третье звено кредитной системы стран с переходной экономикой. В последние годы на национальных рынках ссудных капиталов важную роль стали выполнять специализированные небанковские кредитно-финансовые институты, которые заняли видное место в накоплении и мобилизации денежного капитала. К числу этих учреждений следует отнести *страховые компании, пенсионные фонды, ссудо-сберегательные ассоциации, строительные общества, инвестиционные и финансовые компании, благотворительные фонды, кредитные союзы*. Эти институты существенно потеснили банки в аккумуляции сбережений населения и стали важными поставщиками ссудного капитала.

В отличие от банков специализированные кредитно-финансовые учреждения выполняют и осуществляют важную социальную функцию, особенно это касается страховых компаний, пенсионных фондов, которые формируют в национальных рамках страховой фонд для физических и юридических лиц.

Ссудо-сберегательные ассоциации, финансовые компании и кредитные союзы также удовлетворяют социальные запросы общества, осуществляя кредитование жилищного строительства и конечного потребления населения.

Специализированные кредитно-финансовые учреждения по сравнению с банками обладают большей устойчивостью в условиях конъюнктурных колебаний (кризисы, депрессия, инфляция, валютные и биржевые потрясения).

Создание и развитие *пенсионных фондов* – новое явление на рынках ссудных капиталов, ценных бумаг и в целом в кредитной системе стран с переходной экономикой. Частное пенсионное обеспечение возникло в противовес неудовлетворительному государственному обеспечению. На развитие пенсионных фондов оказало влияние стремление корпораций и предприятий привлечь наиболее квалифицированную рабочую силу на свою сторону.

Как правило, пенсионные фонды создаются в частных корпорациях, которые юридически и физически являются их владельцами, однако пенсионный фонд передается на управление в траст-отделы.

Основные формы *специализированных кредитно-финансовых учреждений* на рынке ссудных капиталов сводятся к аккумуляции сбережений населения, предоставлению кредитов через облигационные займы корпорациям и государству,

мобилизации капитала через все виды акций, предоставлению ипотечных и потребительских кредитов, а также кредитной взаимопомощи.

Указанные институты остро конкурируют между собой как за привлечение денежных сбережений, так и в сфере кредитных операций. Страховые компании конкурируют с пенсионными фондами за привлечение пенсионных сбережений и вложение их в акции. Ссудо-сберегательные *ассоциации* ведут *борьбу со страховыми компаниями* в сфере ипотечного кредита и вложений в недвижимость, а также в области инвестирования в государственные ценные бумаги. Финансовые компании соперничают со страховыми компаниями в сфере потребительского кредита. Инвестиционные и страховые компании, пенсионные фонды конкурируют между собой за вложения в акции.

Кроме того, все виды этих учреждений конкурируют с коммерческими и сберегательными банками за привлечение сбережений всех слоев населения.

Характерно, что конкуренция как между специализированными *кредитными учреждениями*, так и между ними и банками носит неценовой характер. Это объясняется спецификой пассивных операций каждого вида кредитно-финансовых учреждений. Например, в банковском деле действует процентная ставка по вкладам (депозитам) и предоставляемым кредитам, в страховом деле – страховой тариф, который определяет размер страховой премии и страхового возмещения, у инвестиционных компаний – курсовая разница выпускаемых и приобретаемых ими акций. Поэтому неценовая конкуренция определяется в первую очередь несопоставимостью операций и ценами за них. Сопоставимость возможна лишь при инвестировании в однородные, одинаковые по своей *природе объекты*. В данном случае можно говорить о сопоставимости вложений в государственные ценные бумаги и некоторые виды акций, а также в ипотечные и потребительские кредиты.

Инвестиционные компании – это новая форма кредитно-финансовых институтов, которая получила наибольшее развитие в послевоенные годы, хотя существовала и в довоенное время. Приоритет их развития принадлежит США. Инвестиционные компании путем выпуска собственных акций привлекают денежные средства, которые затем вкладывают в ценные бумаги промышленных и других корпораций.

Инвестиционные компании закрытого типа осуществляют выпуск акций сразу в определенном количестве. Новый покупатель может приобрести их только у прежних держателей по рыночной цене *Инвестиционные компании открытого типа* выпускают акции постепенно, определенными порциями, в основном для новых покупателей. Эти акции могут передаваться и перепродаваться. Более удобной организационной формой являются компании открытого типа, поскольку постоянная эмиссия позволяет им все время *увеличивать* капитал и таким образом постоянно наращивать инвестиции в ценные бумаги корпораций.

Ссудо-сберегательные ассоциации представляют собой кредитные

товарищества, созданные для финансирования жилищного строительства. Их ресурсы складываются в основном из взносов пайщиков, представляющих широкие слои населения.

Хотя ссудо-сберегательные ассоциации возникли около 150 лет назад, подлинное развитие они получили после второй мировой войны. Основа их деятельности – предоставление ипотечных кредитов под жилищное строительство в городах и сельской местности. Активные операции в основном состоят из ипотечных ссуд и кредитов, которые составляют 90 %, а также вложений в государственные ценные бумаги (центрального правительства и местных органов власти).

Финансовые компании – особый тип кредитно-финансовых учреждений, которые действуют в сфере потребительского кредита. Организационными формами могут быть акционерная и кооперативная. Они представлены двумя видами: *финансирования продаж в рассрочку* и *личного финансирования*. Первые занимаются продажей товаров в кредит личного пользования (автомобили, телевизоры, холодильники и т. п.), предоставлением ссуд мелким предпринимателям, финансированием розничных торговцев. Вторые, как правило, предоставляют ссуды в основном потребителям, а иногда финансируют продажи только одного предпринимателя или одной компании. Компании обоих видов выдают ссуды на срок от года до трех лет.

Кредитные союзы специализируются на обслуживании малосостоятельных слоев населения. Большое количество нуждающихся в финансовой помощи обусловило довольно быстрый рост числа кредитных союзов и расширение их операций. В последние годы эта форма кредитно-финансовых учреждений активно развивается в странах Западной Европы и Юго-Восточной Азии.

Вопросы для самоконтроля

1. Назовите общие черты и особенности денежного обращения стран с переходной экономикой.
2. Каковы особенности денежной системы стран с переходной экономикой ?
3. Назовите основные элементы денежной системы стран с переходной экономикой.
5. Каковы особенности денежно-кредитной политики стран с переходной экономикой ?
6. Какова структура кредитной системы стран с переходной экономикой ?
7. Перечислите основные функции Центрального банка.
8. Перечислите основные функции коммерческих банков.
9. Какова роль специализированных кредитно-финансовых учреждений в кредитной системе стран с переходной экономикой ?

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Понятие и назначение государственных финансов.
2. Функции финансов и их классификация.
3. Система государственных финансов и ее звенья.
4. Политическое, экономическое и социальное значение отдельных звеньев финансовой системы.
5. Система расходов государства.
6. Система доходов государства.
7. Финансовые ресурсы государства, их объем и структура.
8. Управление финансами государства.
9. Денежное обращение, его структура.
10. Понятие денежной системы и ее основные типы.
11. Эволюция и структура денежных систем, функции денег.
12. Элементы денежной системы и их характеристика.
13. Кредитные деньги, их виды и особенности функционирования (вексель, чек, банкнота, кредитная карточка, электронные деньги).
14. Экономическая сущность кредитной системы и ее структура.
15. Принципы и функции учреждений кредитной системы.
16. Центральные банки, их сущность, задачи, функции и инструменты.
17. Финансовая система США, Канады и Японии.
18. Федеральный бюджет США, Канады и Японии.
19. Характеристика стадий бюджетного процесса США, Канады и Японии.
20. Финансовый контроль в США, Канады и Японии.
21. Бюджетный дефицит и государственный долг США, Канады и Японии.
22. Специальные правительственные фонды США, Канады и Японии.
23. Бюджетная система США, Канады и Японии.
24. Финансы государственных предприятий США, Канады и Японии.
25. Денежное обращение США, Канады и Японии.
26. Кредитные системы США, Канады и Японии и их структура.
27. Коммерческие банки США, Канады и Японии и особенности их развития.
28. Структура налоговой системы США, Канады и Японии.
29. Финансовая система Германии и Франции.
30. Государственный бюджет Германии и Франции.
31. Характеристика стадий бюджетного процесса Германии и Франции.
32. Финансовый контроль в Германии и Франции.
33. Бюджетный дефицит и государственный долг Германии и Франции.
34. Специальные правительственные фонды Германии и Франции.
35. Бюджетная система Германии и Франции.
36. Финансы государственных предприятий Германии и Франции.

37. Денежное обращение Германии и Франции.
38. Кредитные системы Германии и Франции и их структура.
39. Коммерческие банки Германии и Франции и особенности их развития.
40. Структура налоговой системы Германии и Франции.
41. Финансовые системы Великобритании и Италии.
42. Государственный бюджет Великобритании и Италии.
43. Характеристика стадий бюджетного процесса Великобритании и Италии.
44. Финансовый контроль в Великобритании и Италии.
45. Бюджетный дефицит и государственный долг Великобритании и Италии.
46. Бюджетная система Великобритании и Италии.
47. Финансы государственных предприятий Великобритании и Италии.
48. Денежное обращение Великобритании и Италии.
49. Кредитные системы Великобритании и Италии.
50. Коммерческие банки Великобритании и Италии и особенности их развития.
51. Структура налоговой системы Великобритании и Италии.
52. Характерные черты финансовых систем развивающихся стран.
53. Бюджетная политика развивающихся стран.
54. Особенности налоговых систем.
55. Основные тенденции развития финансовых систем развивающихся стран.
56. Денежно-кредитные системы развивающихся стран: общие черты и особенности.
57. Страны Южной и Центральной Америки и страны Юго-Восточной Азии.
58. Особенности финансов стран Центральной и Восточной Европы, Юго-Восточной Азии.
59. Денежные и кредитные системы стран с переходной экономикой.

ЛИТЕРАТУРА

1. Butler, Kirt C. *Multinational Finance*. - South-Western College Publishing, 1997.
2. Clark E. *International Finance*, London, 2002.
3. Eiteman D., Stonehill A., Moffett M. *Multinational Business Finance*. – Addison-Wesley Publishing Company, 1992.
4. Maurice Levi *International Finance*. – USA, Prentice-Hall, 1992.
5. Алексеев, А.А., Иванинский, И.О., Озорнина, О.В., Серебрянский, Д.В., Силаев, И.А. Влияние дискриминации на фондовом рынке на рыночную стоимость компаний в Китае // *Корпоративные финансы*. – 2009. – № 1(9). – С. 81–86.
6. Анисин, А.А. Моделирование реальных опционов для определения оптимальной структуры корпоративного капитала // *Корпоративные финансы*. – 2009. – № 1(9). – С. 32–40.
7. Анкудинов, А.Б. Решения к сборнику задач по курсу «Валютные операции, валютное регулирование и валютный контроль» Центральный Банк РФ, Учебно-методический центр. – Тверь, 1998.
8. Анкудинов, А.Б. Сборник задач по курсу «Валютные операции, валютное регулирование и валютный контроль» Центральный Банк РФ, Учебно-методический центр. – Тверь, 1998.
9. Берзон, Н.И.. Зависимость риска и доходности активов от временного горизонта инвестирования // *Университетское управление*.– 2008. – № 3. – С. 65–72.
10. Брейли и Майерс. *Принципы корпоративных финансов*. – М.: Олимп-Бизнес, 1997.
11. Бригхем, Ю., Гапенски, Л. *Финансовый менеджмент*. – СПб.: Питер, 2001.
12. *Валютный рынок и валютное регулирование: учебное пособие* / под ред. И.Н. Платоновой. – М.: Издательство БЕК, 1996.
13. Гафурова, Г.Н., Родионов, И.И.. Формирование конкурентных преимуществ сложной техники с использованием методов поведенческих финансов (на примере участия в выставочной деятельности) // *Корпоративные финансы*. – 2009. – № 1(9). – С. 70–80.
14. Зви Боди, Роберт К. Мертон. *Финансы*. – М.: Вильямс, 2004.
15. Звонова, Е.А. *Международное внешнее финансирование в современной экономике*. – М.: Экономика, 2002.
16. Ибрагимов, Р.Г. Структура капитала и ценность компании: анализ за рамками допущений теорем Модильяни–Миллера // *Российский журнал менеджмента*. – 2009. – № 4. – Т. 7. – С. 33–56.

17. Котелкин, С.В. Международная финансовая система: учебник. – М.: Экономистъ, 2004.
18. Коупленд, Т., Коллер Т., Мукрин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. – М., 1999.
19. Максимо, В. Энг, Фрэнсис А. Лис, Лоуренс Дж. Мауер. Мировые финансы. – М.: Дека, 1998.
20. Мамедов, А.О. Международный финансовый менеджмент в условиях глобального финансового рынка: монография (под ред. Слепова В.А.) – М.: Магистр, 2007.
21. Международный менеджмент. учебник /под ред. С.Э. Пивоварова. – СПб.: Питер, 2001.
22. Международный финансовый менеджмент: учебное пособие (ГРИФ) /Котелкин С.В. – М.: Инфра-М, Магистр, 2010.
23. Международный финансовый менеджмент: учеб. пособие для студентов ВУЗов П. Д. Шимко – М.: Высшая школа, 2007
24. Милинчук, А.А.. Инвестиционный активизм: краткий обзор // Корпоративные финансы. – 2009. – № 1(9). – С. 87–94.
25. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений: учебник / под ред. В.В. Круглова. – М.: Инфра-М, 2000.
26. Перар Жозет. Управление международными денежными потоками. – М.: Финансы и статистика, 1998.
27. Солодухина, А.В., Репин, Д.В. Влияние корпоративных новостей на рыночную стоимость компаний // Корпоративные финансы. – 2009. – № 1(9). – С. 41–69.
28. Суэтин, А.А. Международный финансовый рынок: учебник. – М.: Кнорус, 2004.
29. Тесл, П. Н. Международные финансовые рынки. – М., 1995.
30. Федякина, Л.Н. Международные финансы: учеб. пособие. – СПб.: Питер, 2005.
31. Хэррис, Дж. Мэнвилл. Международные финансы / пер. с англ. – М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 1996.