

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ПУТЕЙ СООБЩЕНИЯ (МИИТ)

ЮРИДИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

В.В. ГЛУЩЕНКО
И.И. ГЛУЩЕНКО

ФИНАНСЫ

Учебное пособие

МОСКВА – 2013

УДК 65.01; 336
ББК 65.050
Г – 55

Глущенко, В. В., Финансы : учеб. пособие / В. В. Глущенко, И. И. Глущенко. – М. : Юридический институт МИИТа, 2013. – 144 с.

В рамках учебной дисциплины «Финансы» исследованы и описаны особенности современных финансов с учетом их влияния на социальные и экономические процессы в обществе, процессы глобализации в социальной сфере и экономике, описаны основные структурные элементы финансовой системы, государственных финансов, финансов коммерческих и некоммерческих организаций. Рассмотрено страхование как финансовая категория. Приведены основы финансовой политики, финансового менеджмента, финансового рынка, описаны глобализация финансов и мировые финансовые центры, особенности финансовых систем развитых стран.

Учебное пособие предназначено для преподавателей, студентов, научных работников, аспирантов, практиков, работающих в различных отраслях.

© Глущенко В.В., Глущенко И.И., 2013
© Юридический институт МИИТа, 2013

Содержание

Введение	4
1. Сущность и функции финансов.....	12
2. Основы использования финансов в общественном воспроизводстве	15
3. Финансовая политика	17
4. Финансовая система страны.....	26
5. Основы функционирования финансов коммерческих организаций (предприятий)	28
6. Финансы организаций, осуществляющих некоммерческую деятельность	39
7. Страхование как финансовая категория	42
8. Государственные и муниципальные финансы	50
9. Бюджетная система страны.....	53
10. Бюджетное устройство и бюджетный процесс	64
11. Государственный и муниципальный кредит	71
12. Внебюджетные фонды Российской Федерации	80
13. Воздействие финансов на экономику и социальную сферу.....	89
14. Роль финансов в развитии международного сотрудничества.....	103
15. Финансы и глобализация экономики	123
16. Особенности функционирования финансовых систем в экономически развитых странах	134
Литература	141

Введение

Актуальность изучения финансовой науки и ее дальнейшего развития определяется возрастанием роли финансов в экономических и социальных процессах, масштабными глобальными финансовыми кризисами.

Известны несколько определений понятия «финансы». Финансами называют всю деятельность по созданию и расходованию фондов денежных средств в различных организациях (государство, регион, корпорация, организация и т.п.). При другом подходе финансами можно назвать распределительные и перераспределительные денежные отношения между внебюджетной и бюджетной сферами государства, направлениями деятельности государства (или другой организации), взаимоотношения бюджетов, внебюджетных фондов, инвестиционная деятельность государства, коммерческих и некоммерческих организаций.

Финансы – это денежные отношения. Нет денег – нет финансов. Кроме того, для отношений нужны как минимум два субъекта этих отношений.

С 1776 г., когда была опубликована книга А. Смита «Исследование о природе и причинах богатства народов» и до XX в. наука о финансах развивалась преимущественно как наука о государственных финансах.

В течение XX в. активно развивалась наука о финансах корпораций, коммерческих и некоммерческих организаций, наука финансового управления в государстве и корпорациях.

В течение XX и начале XXI вв. происходит глобализация финансов. Этот период в развитии человечества отмечен глобальными финансовыми кризисами «Великой депрессией» и глобальным финансовым кризисом, начавшимся в 2008 г. и продолжающимся в настоящее время.

В двадцатом веке отмечен стремительно росло значение финансов в социальной и экономической областях. Объективным показателем этой возрастающей роли финансов в выполнении государством своих функций является увеличение бюджетов всех развитых и динамично развивающихся стран, возрастание роли международных финансовых институтов, государственного долга и др. Это подтвер-

ждается тем, что объем государственного бюджета США за период с 1950 по 1985 гг. в текущих ценах увеличился более чем в 20 раз, бюджет Великобритании за этот же период увеличился более чем в 40 раз, бюджет ФРГ возрос почти в 20 раз, бюджет Франции увеличился в 30 раз.

Рост объемов финансовой деятельности сопровождается ростом сложности финансовой системы и финансовой деятельности.

В этих условиях необходимо обеспечить эффективность выполнения государством, органами управления своих все расширяющихся функций. При этом нужно учитывать, что:

1) усложняются финансы государства;

2) возрастает системная составляющая в финансовой деятельности, т.е. должна стать более тесной связь финансов и других сторон деятельности государства, организационно-производственных систем различных уровней иерархии;

3) в финансах возрастает роль менеджмента: все большую роль играют не финансы как таковые, а финансовое управление;

4) разрабатываются все более совершенные методы и приемы финансового управления и менеджмента.

В учебном пособии изложены результаты исследования, объектом которых были глобальные финансы и финансовая система государства. Приведены методы построения и функционирования финансовой системы, финансовых рынков в условиях глобализации.

1. СУЩНОСТЬ И ФУНКЦИИ ФИНАНСОВ

1.1. Понятие и сущность финансов. Понятие финансов относится к категории сложных. Это связано с различным пониманием места финансов в социальной сфере и производственном процессе, содержания финансовой деятельности и другими факторами. Поэтому понятие финансов может иметь несколько трактовок [1-5].

Исторический подход в финансах отражает развитие финансовых отношений параллельно с развитием государства. Считается, что как историческая категория финансы появились одновременно с появлением государства при расслоении общества на классы. Первое, рабовладельческое, государство возникло при появлении классов рабовладельцев и рабов. В таком обществе как средства производства, так и рабочая сила принадлежали рабовладельцу.

Эволюция финансов неразрывно связана с социальным строем и присущими ему бюджетными отношениями. Главными расходами рабовладельческих и феодальных государств были затраты на ведение войн, содержание двора монарха и госаппарата, строительство объектов инфраструктуры (портов, дорог и т.д.). Главными доходами являлись: поступления от государственного имущества – доменов и регалий (монопольного права монарха на отдельные промыслы и торговлю определенными товарами); натуральные и денежные сборы и повинности; пошлины; займы; военная добыча и дань с покоренных народов [5, с. 33].

Для выполнения функций государства использовались различные фонды, в частности, резервные и страховые. Управлять этими перераспределительными отношениями можно было эвристически, на базе здравого смысла. Потребность в специальной науке – теоретических финансах – была невелика. Затем положение изменилось.

С разложением феодализма и постепенным развитием капиталистического производства доля натуральных сборов и повинностей сократилась. В XVI–XVII вв. финансы как объект управления усложнились настолько, что произошло разделение государственной казны и казны монарха. С точки зрения содержания финансовой деятельности в организации финансами называют всю деятельность по созданию и расходованию фондов денежных средств в различных организациях (государство, регион, корпорация, организация и т.п.).

Можно характеризовать финансы и как определенный вид общественных отношений. Финансы – неотъемлемая часть денежных отношений, поэтому их роль и значение зависят от того, какое место денежные отношения занимают в экономических отношениях. Вместе с тем финансы отличаются от денег как по содержанию, так и по выполняемым функциям. Не всякие денежные отношения выражают финансовые отношения.

Известно и утверждение, что разные виды денежных отношений выражаются в разных экономических формах:

1) отношения, связанные с распределением денежной формы стоимости общественного продукта, составляют содержание категории финансов;

2) отношения, возникающие в процессе товарного обращения на основе систематически совершаемых актов купли-продажи, принимают форму расчетов, осуществляемых посредством денег как всеобщего эквивалента и цены как денежного выражения стоимости.

Будем учитывать, что помимо финансов распределительные отношения могут происходить путем использования цен и кредита. Цена – денежное выражение стоимости товара. Прежде чем произойдет распределение национального дохода, товар должен быть реализован.

Принято считать, что материальное содержание финансов составляют целевые фонды денежных средств, в совокупности представляющие финансовые ресурсы страны.

Финансовые ресурсы являются материальными носителями финансовых отношений. Принадлежность финансовых ресурсов конкретному субъекту хозяйствования и государству позволяет отделить их от денежных средств населения и, в частности, провести границу между финансами и заработной платой.

Распространено мнение, что областью возникновения и существования финансовых отношений является обмен – стадия воспроизводственного процесса, когда происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта. Именно при этом появляются финансовые отношения, связанные с формированием денежных доходов и накоплений, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов.

Однако нужно учитывать, что в воспроизводственном процессе выделяются такие этапы жизненного цикла товара: разработка, производство, обращение, потребление, модификация, утилизация. Поэтому более логично считать, что финансовые отношения охватывают этот жизненный цикл полностью: от стадии разработки (начиная с поиска источников финансирования работ) и до утилизации товара.

Финансы организуют многообразные процессы перераспределения стоимости общественного продукта во всех структурных подразделениях экономики (в отраслях материального производства и непромышленной сферы) и на различных уровнях хозяйствования (государство, территория, предприятие, семья). Эти перераспределительные отношения сопровождаются движением денежных средств, принимающих специфическую форму финансовых ресурсов. Такие ресурсы формируются у субъектов хозяйствования и государства за счет различных видов денежных доходов, отчислений и поступлений. Затем эти ресурсы используют на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работающих, удовлетворение социальных и других потребностей общества.

Часто в финансовой системе государства выделяют две подсистемы – централизованных и децентрализованных финансов [5, с. 43].

Под централизованными финансами понимаются экономические денежные отношения, связанные с формированием и использованием фондов денежных средств государства, аккумулируемых в государственной бюджетной системе и правительственных внебюджетных фондах.

Под децентрализованными финансами понимают денежные отношения, опосредующие кругооборот денежных фондов предприятий. Кроме того, к децентрализованным финансам представляется возможным причислить денежные распределительные и перераспределительные отношения в рамках финансово-промышленных групп, холдингов, а также финансы предпринимателей без образования юридического лица, инвестиционную деятельность граждан, семей [5, с. 43].

В рамках всей совокупности производственных и экономических отношений финансы выражают денежные отношения между:

1) предприятиями в процессе образования товарно-материальных ценностей и реализации товаров и услуг;

2) предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных фондов денежных средств и их распределении;

3) государством и предприятиями при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансировании расходов;

4) государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей;

5) предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении ресурсов;

6) отдельными звеньями (федеральным, региональным, муниципальными; бюджетными, внебюджетными фондами) бюджетной системы;

7) органами имущественного и личного страхования при уплате страховых взносов и возмещении ущерба, при наступлении страхового случая;

8) различными денежными фондами предприятий различных форм собственности;

9) различными участниками и направлениями деятельности финансово-промышленных групп и холдингов;

10) различными направлениями и этапами деятельности индивидуальных предпринимателей (ранее называвшихся предпринимателями без образования юридического лица);

11) гражданами, участвующими в инвестиционной деятельности и эмитентами, кредитно-финансовыми учреждениями.

Финансовые отношения могут существовать в фондовой и нефондовой формах. Исторически использование централизованных финансовых ресурсов осуществляется в основном через денежные фонды специального целевого назначения. Фондовая форма использования финансовых ресурсов объективно predetermined потребностями расширенного воспроизводства и имеет некоторые преимущества перед нефондовой формой:

1) позволяет теснее увязать удовлетворение любой потребности с экономическими возможностями общества;

2) обеспечивает концентрацию ресурсов на основных направлениях развития общественного производства;

3) дает возможность полнее увязать общественные, коллективные и личные интересы для интеграции усилий по развитию общественного производства;

4) упрощает контроль целевого и целесообразного расходования ресурсов.

Вместе с тем (и это важно) возможна и нефондовая форма финансов. В настоящее время эта форма финансов развивается наиболее интенсивно на уровне предприятий, индивидуальных предпринимателей.

Важно, что другим формам распределительных отношений (кредит, заработная плата, цена) не присуща фондовая форма. Поэтому финансы в их широкой трактовке в большей мере имеют нефондовую форму.

К финансам в широком их понимании также можно отнести лизинг, франчайзинг, залог, конвертацию долговых ценных бумаг в долевые, трастовых операциях, др. [5, с. 45].

В отношении финансов часто используют термин «императивность», который трактуется учеными по-разному: одни видят активную роль государства или других субъектов финансового управления (например, предприятия или предпринимателя) по организации финансовых отношений, другие – причину, порождающую функционирование финансов.

Основным материальным источником денежных фондов и доходов является национальный доход страны – вновь созданная стоимость или стоимость валового внутреннего продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и средств производства.

Величина национального дохода определяет возможности удовлетворения общегосударственных потребностей и характер (например, расширенное) общественного производства. Национальный доход делят на две части – фонд потребления и фонд накопления. Отношение этих частей определяет пропорции развития экономики и ее структуру.

Объективно потребность в перераспределении национального дохода определяется:

1) наличием непроизводственной сферы, в которой национальный доход не создается (управление, просвещение, здравоохранение).

нение, социальное страхование и социальное обеспечение), но без которой производство не может быть эффективным;

2) существованием для различных стран и отраслей сравнительных преимуществ, которые определяются тем, что производство товаров характеризуется относительными преимуществами или недостатками, которые различны для конкретных стран;

3) необходимостью обеспечения благоприятного для бизнеса социального и морального климата в обществе;

4) необходимостью обеспечения расширенного воспроизводства как экономической основы социального развития. Расширенное воспроизводство включает непрерывное возобновление и расширение производственных фондов, рост валового внутреннего продукта и его главной части – национального дохода, воспроизводство рабочей силы и производственных отношений.

Валовой внутренний продукт (ВВП) представляет собой стоимость конечных товаров и услуг, произведенных резидентами данной страны на ее территории за определенный период времени.

Резидент – это физическое лицо, имеющее постоянное место жительства на территории страны, и юридические лица, созданные в соответствии с законодательством данного государства и др..

Нерезиденты – это физические лица, имеющие постоянное место жительства за пределами Российской Федерации, юридические лица, созданные в соответствии с законодательством иностранных государств, с местонахождением за пределами Российской Федерации и др.

В результате государственного финансового перераспределения образуют вторичные или производные доходы. К ним относят доходы, полученные в отраслях непродуцированной сферы, налоги (подходный налог с физических лиц и др.). Вторичные доходы определяют конечные пропорции использования национального дохода. В этом случае финансы считают прежде всего распределительной категорией.

Социально-экономическая сущность государственных финансов определяется тем, за счет кого государство получает финансовые ресурсы и в интересах каких социальных или профессиональных групп населения использует эти средства.

Цели и инструменты реализации финансовой политики могут быть определены при разработке и реализации финансовой маркетинговой стратегии.

Основателем финансовой науки считают А. Смита [6; 5, с. 38]. В труде «Исследование о природе и причинах богатства народов» в 1776 г он начал разработку положений науки государственных финансов. А. Смит дал характеристику основным финансовым категориям (расходам и доходам государства). Он считал, что почти весь государственный доход, полученный за счет налогов, расходуется непроизводительно, поэтому государственные расходы сокращают возможности накопления капитала и роста национального дохода. Однако в определенных пределах они необходимы, так как обеспечивают общие условия производства. А. Смит сформулировал основные принципы целесообразной организации налогообложения: налоги уплачивают в соответствии со способностями и силами подданных; размер налогов и сроки их уплаты должны быть точно определены; время взимания налогов устанавливается удобным для плательщика; обеспечиваются минимальные издержки при сборе налогов.

Однако, основы финансовой науки в их классическом понимании науки были сформулированы только в начале XXI в. Наука о финансах и финансовом менеджменте была названа финансовологией. При разработке основ финансовологии были определены объект, предмет, научный метод, функции и роли финансовой науки [7].

Финансовая наука изучает не финансовые ресурсы как таковые, а общественные отношения, возникающие на основе образования, распределения и использования ресурсов; исследует закономерности развития финансовых отношений и методы управления ими.

1.2. Функции финансов. Функции финансов – это способ выражения их сущности. Финансы выполняют следующие функции: распределительную; перераспределительную; контрольную.

При другом подходе можно выделить функции финансов по формированию и расходованию денежных фондов организаций.

Распределительная и контрольная функции осуществляются финансами одновременно. Каждая финансовая функция означает распределение общественного продукта и национального дохода при контроле за этим распределением.

Распределительная функция финансов проявляется при распределении национального дохода, когда происходит создание так называемых основных, или первичных, доходов. Их сумма равна национальному доходу страны. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства.

Для выполнения функций государства как организационно-производственной системы может потребоваться дальнейшее распределение или перераспределение национального дохода.

Задачи финансов реализуются через вторичное распределение или перераспределение национального дохода. Часть национального дохода, перераспределяемая через все звенья финансовой системы, может колебаться от 9% до 50%. В качестве основных направлений такого перераспределения могут быть названы социальные расходы, расходы на оборону, природоохранные мероприятия, ликвидация последствий катастроф, аварий и др.

Контрольная функция финансов проявляется в контроле за распределением валового внутреннего продукта.

Основная задача (подфункция) финансового контроля – это проверка точного соблюдения законодательства по финансовым вопросам, своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед бюджетной подсистемой, налоговой службой, банками, а также взаимных обязательств предприятий, организацию, граждан по расчетам и платежам.

1.3. Роль финансов в системе денежных отношений рыночного хозяйства. Роль финансов в системе денежных отношений рыночного хозяйства определяется тем положительным или отрицательным результатом, который возникает в связи с использованием финансовых отношений в общественном производстве или социальных отношениях.

Роль финансов определяется тем, что финансы позволяют гармонизировать производственные и общественные отношения, для чего с помощью финансов обеспечивается распределение и перераспределение общественного продукта в денежной форме. Нарушение финансовой гармонии (правильных, справедливых пропорций финансового распределения) может приводить к конфликтам и кризисам в

финансовых отношениях в глобальной и национальных социальных и производственных системах [8, с. 17].

Наиболее экономически и социально значимыми видами денежных экономических отношений можно назвать: заработную плату; цену; инвестиции; финансы; кредит; страхование и др.

Эти виды денежных отношений определяют объемы и специфику денежного оборота и денежной системы.

Рынком называют экономические отношения (основанные на взаимном соглашении сторон) по поводу купли-продажи товаров или ресурсов (включая финансовые, т.е. денежные ресурсы) [7, с. 26]. Функции финансового рынка: информационная; посредническая; ценообразующая; регулирующая; координирующая. Участниками финансового рынка являются покупатели, продавцы, регулирующие организации, инфраструктурные организации и др.

Деньги и денежные потоки обслуживают как процесс общественного производства, так и функционирование рынков.

Каждый рынок имеет свои функции. Институциональными функциями рынка ценных бумаг являются: инвестиционная, которая состоит в обеспечении реальной экономической деятельности инвестиционными ресурсами; хеджирование, т.е. нефондовое страхование рисков путем заключения «противоположных» сделок; «притяжения» венчурного капитала [9, с. 25].

Финансы и кредит в сочетании обеспечивают кругооборот денежных фондов предприятий на расширенной основе. Кредит – это движение ссудного фонда, осуществляемое через банковскую систему и специальные финансово-кредитные институты. Если финансы выражают одностороннее и безвозмездное движение стоимости, то кредит должен быть возвращен в оговоренный срок кредитору с уплатой по нему заранее установленных процентов. Вместе с тем государственный кредит может рассматриваться и как финансовый инструмент.

Финансы как вид денежных отношений характеризуются односторонним безвозвратным, безвозмездным (бесплатным) движением денег. Кредит как вид денежных отношений характеризуется возвратным (двусторонним), платным и срочным движением денег.

2. ОСНОВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВ В ОБЩЕСТВЕННОМ ВОСПРОИЗВОДСТВЕ

2.1. Взгляды на место финансов в общественном производстве. На место финансов в процессе общественного воспроизводства существует две различные точки зрения. Сторонники первой точки зрения (узкая трактовка финансов) утверждают, что финансы существуют только на этапе обмена, когда организации получают выручку, и происходит разделение этой выручки на налоги, прибыль, себестоимость. Сторонники второй точки зрения (широкая трактовка финансов) считают, что финансовые отношения охватывают все стадии жизненного цикла товара (разработку, производство, обмен, потребление). Финансы – экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) государства, финансовых ресурсов предприятий, семьи между различными направлениями деятельности и структурными элементами как организаций, так и бюджетов [5, с. 53-56].

В финансовом распределении могут быть выделены два этапа. Первый этап – расчленение стоимости общественного продукта на фонд возмещения и различные виды доходов (т.е. самостоятельные экономические формы). Второй этап составляют финансы в их узком традиционном понимании. Относительная самостоятельность второго этапа финансового метода распределения приводит к тому, что конечная структура распределенного общественного продукта и национального дохода отличается от пропорций, заложенных ценой.

Разнообразие распределительных отношений приводит к тому, что на второй стадии воспроизводственного процесса действуют разные экономические категории: финансы, кредит, заработная плата, цена.

2.2. Финансовое распределение выручки. При узкой трактовке финансов (финансы существуют только на этапе обращения) финансовое распределение выручки является центральным звеном финансовых отношений как внутри организации (между подразделениями организации), так и организации с ее внешней финансовой средой. Важнейшим элементом внешней финансовой среды организации является бюджетная система государства. Если говорить о функциях

финансов, то распределительная функция финансов проявляется главным образом при распределении выручки организаций (предприятий) от реализации готовой продукции. Выручка от реализации продукции (при использовании метода прямого счета) рассчитывается как произведение количества проданных единиц товара на цену одной единицы товара. Финансовое распределение выручки заключается в разделении выручки на три части: налоги, прибыль, себестоимость продукции. Из этих средств (себестоимость продукции) возмещают расходы организации на потребленные средства труда (сырья, материалов и т.д.), амортизацию средств производства, оплату труда, энергии и топлива.

Финансовые ресурсы формируются главным образом за счет прибыли (от основной и других видов деятельности) и амортизационных отчислений.

Существенное влияние на механизм распределения выручки оказывает и структура производства и управления.

Отчисление налогов в бюджеты различных уровней и платежи во внебюджетные фонды рассчитываются на основе действующих в стране финансовых нормативов.

При традиционном подходе в финансах выделяют три стадии процесса общественного воспроизводства: производство, распределение и потребление.

Первоначальной сферой возникновения финансовых отношений являются процессы первичного распределения стоимости общественного продукта, когда эту стоимость разделяют на составляющие ее элементы:

C – постоянный капитал, включающий стоимость средств производства и предметов труда;

V – расходы на зарплату;

m – прибыль (или сверхприбыль – mm), определяемую как разницу между полученной выручкой за произведенную продукцию и ее себестоимостью, т.е. суммой $C+V$;

и при этом происходит образование различных форм денежных доходов и накоплений.

2.3. Финансовое распределение между этапами жизненного цикла товара и/или организации. В рамках широкой трактовки финансов признается, что финансовые отношения охватывают все этапы жизненного цикла товара и организации. При широком понимании финансов в сферу финансовых отношений включают распределение и перераспределение финансовых ресурсов между различными этапами жизненного цикла товара или организации.

3. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

3.1. Финансовая политика. В переводе с греческого языка политика – это разумное ведение хозяйства. Поэтому финансовой политикой можно назвать разумное ведение финансовых дел, отношений в организации. Финансовая политика может формироваться на основе согласия всех заинтересованных сторон (консенсусный подход) или активного противодействия, борьбы заинтересованных сторон (конфронтационный подход) в финансовой политике организации.

Политика в сфере финансовых отношений и финансового управления основывается на философии и идеологии финансовых денежных отношений и финансового управления. Политика финансовой сферы – это часть общей социальной и экономической политики государства или другой организации.

Финансовая политика – система государственных и общественных практических мер и воздействий на процессы в сфере финансовых отношений и финансового управления (в глобальном, национальном масштабах, на уровне корпораций и организаций), происходящие во внутренней и внешней среде государства, общества, экономике, социальной сфере, сфере технологий и экологической сфере [7, с. 38]. Финансовая политика – это элемент социальной политики государства, который включает совокупность целей, определенных источников формирования финансовых ресурсов, финансовые инструменты и методы их использования, а также методы поддержания баланса в треугольнике «цели – ресурсы – люди» в процессе достижения поставленных целей [5, с. 129].

Финансовая политика может быть названа категорией, включающей социально-экономическую сущность финансовых отношений, цели, инструменты и методы финансового менеджмента.

Финансовая цель – это идеальный результат финансовой деятельности в будущем. Цель финансовой политики – упрочнение существующей в данном государстве системы социальных отношений.

Цель финансовой политики организации (предприятия) обеспечить его устойчивость и улучшить конкурентное положение организации.

3.2. Управление финансами. Управление это процесс целенаправленного воздействия субъекта управления на объект управления (организации, социальные группы и др.). Управление финансами – это процесс целенаправленного воздействия органов управления государства (или организации) на состояние финансовой подсистемы и эффективность финансовых отношений в организации.

Финансовое целеполагание – определение финансовых целей, наилучшим образом отвечающих социальным, экономическим целям государства или предприятия на конкретный период развития. Инструментом финансового целеполагания выступает поисковое финансовое прогнозирование. Такое прогнозирование носит системный характер и должно учитывать развитие технологического базиса, участие страны в международном разделении труда, состояние и развитие трудовых ресурсов.

Цели и инструменты реализации финансовой политики могут быть определены при разработке и реализации финансовой маркетинговой стратегии государства, организации.

Финансовый маркетинг может иметь два толкования: широкое и узкое. Финансовый маркетинг в широком понимании может быть определен как составляющая финансовой политики, которая обеспечивает выбор финансовых инструментов и способов их использования, в наибольшей степени соответствующих конкретным условиям и целям. Финансовый маркетинг в узком понимании может быть определен как совокупность методов создания спроса и продвижения финансового инструмента к инвесторам на определенном сегменте финансового рынка [5, с.151].

Финансовый менеджмент определим как составляющую финансовой политики, охватывающую всю деятельность по поддержанию баланса в треугольнике «цели – ресурсы – люди» и обеспечению достижения поставленных целей с использованием выбранных в процессе финансового маркетинга инструментов на определенных сегментах финансового рынка.

Финансовые отношения и финансовое управление может основываться на различных управленческих парадигмах (бюрократической парадигме, новой парадигме, парадигме интеллектуального управления в финансах) [10].

В финансовом менеджменте по взаимодействию субъекта с объектом управления также возможны различные подходы. Традиционный подход понимает финансовый менеджмент как достаточно простое одномерное взаимодействие общественных классов, структурных подразделений организации в процессе формирования и расходования фондов денежных средств. Системный финансовый менеджмент (подход) может концентрироваться на взаимодействии общественных классов и социальных групп, обращает внимание на важность изучения каждой отдельной части в контексте целого. Ситуационный финансовый менеджмент основан на том, что в управлении не существует только одного набора принципов (правил), который мог бы использоваться во всех ситуациях. Под финансовой ситуацией понимают тройку «финансовое состояние объекта управления – располагаемые финансовые управляющие воздействия – финансовые последствия управляющих воздействий». Такой менеджмент направлен на максимальное использование преимуществ создавшейся ситуации. Социально-этический менеджмент направлен на снижение вероятности принятия решений, способных привести к нанесению недопустимого ущерба общественным классам, попадающим в сферу влияния принимаемых решений. Стабилизационный финансовый менеджмент имеет своей целью либо обеспечить нахождение объекта управления в заданной области значений параметров, либо не допустить переход этого объекта в области неуправляемых, недопустимых (банкротство) состояний. Этот тип менеджмента не ставит новых самостоятельных целей.

Финансовый менеджмент связан с финансовым риском. Финансовый риск – это возможность потери денежных средств [11,

с.19]. Политический риск – риск потери денежных средств по причине неблагоприятных решений, принятых органами государственной власти и управления [11, с. 22].

Противоречия, разрешаемые в рамках финансовой системы, находящейся в сопряженном состоянии со средой называют «финансовыми конфликтами». Реализация любого финансового управленческого решения изменяет баланс власти, порядок распределения ресурсов и т.п. и может приводить к конфликту. Финансовый конфликт, кризис могут снижать эффективность, блокировать выполнение решения, увеличивать затраты на его выполнение, повышать риски.

3.3. Финансовое планирование и прогнозирование. Финансовое прогнозирование и финансовое планирование снижают неопределенность финансового будущего организации. Однако финансовое прогнозирование и планирование имеют различную методологическую основу и различаются характером влияния на процессы финансового управления в организации. Финансовый прогноз – это вероятностное суждение по вопросу будущего финансового состояния организации. Финансовый прогноз носит информационный характер, т.е. это информация к размышлению [5, с. 204].

Финансовый план – это директивное (императивное, обязательное) решение руководства организации относительно выбора видов финансовых источников и инструментов, распределения финансовых ресурсов, а также обязательных платежей, сроков реализации отдельных финансовых мероприятий для обеспечения достижения поставленных целей [5, с. 204].

Традиционно по периоду упреждения выделяют: перспективное (от 5 лет), среднесрочное (до 5 лет), текущее (1 год) планирование (или прогнозирование).

Стратегический финансовый план организации включает такие документы: прогноз отчета о прибылях и убытках, прогнозный баланс организации, план денежных потоков. Эти документы составляют на дату окончания проекта.

Выделение финансового планирования как особого вида планирование обусловлено: 1) относительной самостоятельностью движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства; 2) активным воздействием

опосредованного деньгами распределения на общественное воспроизводство.

Главными документами стратегического финансового планирования в коммерческой организации являются: прогнозный баланс; прогнозный отчет о прибылях и убытках; прогнозный план денежных потоков.

При этом главными формами текущего финансового планирования могут быть названы текущий бюджет, финансовый бюджет.

Бюджет – это годовой финансовый план организации (государства, компании, семьи). Структурно бюджет включает доходную и расходную часть.

Текущий бюджет состоит из плана сбыта, производственного плана, сметы затрат на материалы, сметы прямых затрат на оплату труда, сметы общезаводских накладных расходов и т.д.

Бюджетное планирование является важнейшей частью финансового планирования. Оно представляет собой процесс определения объема той части финансовых ресурсов, которая за планируемый период может быть мобилизована в государственный бюджет и использована на общегосударственные цели. Состав и объем доходов зависят от особенностей налоговой политики и налоговой системы государства, а также от особенностей системы бюджетного регулирования [12, с. 412].

На уровне регионов осуществляют территориальное сводное финансовое планирование. Основной задачей сводного финансового баланса является определение объемов финансовых ресурсов, созданных и поступивших в регион и использованных на его территории (как централизованных, т.е. аккумулированных и перераспределяемых региональными бюджетами, так и децентрализованных, т.е. собственных ресурсов предприятий и организаций). В доходную часть баланса территории включаются средства, созданные в регионе, но направленные в вышестоящий бюджет (часть налога на добавленную стоимость, подоходный налог на физических лиц и др.) [12, с. 413].

С помощью сводного финансового плана территории осуществляется корректировка и согласование параметров всех звеньев финансово-кредитной системы. При этом предопределяются основные параметры и структура всех оперативных планов.

Планирование источников финансовых ресурсов может рассматриваться как основа собственно финансового планирования.

Модель «издержки – объем – прибыль ($C - V - P$)» позволяет связать финансовую деятельность организации (предприятия) с экономической или коммерческой. Эта модель может быть использована как в процессе анализа, так и прогнозирования финансовых источников.

В модели предполагается, что издержки предприятия могут быть разделены в данном периоде в зависимости от предварительно выбранного показателя деятельности (например, оборота или продукции в натуральных или денежных единицах) на постоянные и переменные. В зависимости от этой упрощенной гипотезы, а также и некоторых других предположений, результат хозяйственной деятельности получает очень простую формулировку.

Вводят следующие обозначения [5, с. 206-207]:

Q – объем деятельности, выраженный в натуральных единицах продаж;

v – переменные издержки на единицу;

F – сумма постоянных издержек (общие постоянные затраты);

p – продажная цена за единицу.

Теперь можно найти:

1) оборот предприятия (стоимостное выражение его продаж):

$$V = p \cdot Q;$$

2) прибыль на переменные издержки (M) как разницу между оборотом и переменными издержками:

$$M = (p - v) \cdot Q \text{ или } M = \mu \cdot V;$$

если обозначить μ – отношение между переменными издержками и оборотом, нормой или коэффициентом прибыли на переменные издержки. Если подразумевают постоянные издержки, то μ называют коэффициентом поглощения;

3) чистый результат хозяйственной деятельности (R), измеряемый либо разностью между оборотом и общими издержками,

либо разностью между прибылью на переменные издержки и постоянными издержками может быть найден по формулам:

$$R = p \cdot Q - (v \cdot Q + F) \text{ или } R = (p - v) \cdot Q - F \text{ или } R = \mu \cdot v - F.$$

Исходя из приведенных зависимостей, можно построить график безубыточности и определить порог рентабельности (критический порог, нулевую точку).

При большом числе (широкой номенклатуре) производимых предприятием товаров для планирования источников финансовых ресурсов и первичного распределения можно использовать матричные модели техпромфинплана. Такие модели могут позволить оценивать объемы финансовых ресурсов и возможности финансового перераспределения в рамках конкретного производства.

3.4. Финансовый контроль является этапом финансового менеджмента организации [5, с. 229; 12, с. 436]. Финансовый контроль является одной из функций управления финансами и финансового менеджмента. Финансовый контроль на практике является проявлением контрольной функции финансов.

Финансовый контроль ориентирован на установление факта достижения финансовых целей организации или выявление факта недостижения финансовых целей организации.

Наиболее часто под финансовым контролем понимают проверку работы финансовых служб организации на предмет соблюдения действующего финансового законодательства, правильности выполнения финансовых операций. Финансовый контроль обеспечивает и подтверждает эффективность финансового менеджмента организации.

Цель финансового контроля – содействовать эффективности образования, распределения и использования финансовых ресурсов в точном соответствии с действующим международным и национальным законодательством [12, с. 436].

Финансовый контроль может быть классифицирован по ряду факторов на: внешний и внутренний; государственный и независимый (аудит) и др.

Главным органом государственного финансового контроля является Счетная палата РФ. Главной задачей государственного финансового контроля является содействие успешной реализации финансовой политики государства посредством обеспечения соблюдения финансового законодательства, финансовой дисциплины, недопущения нецелевого использования бюджетных и внебюджетных средств.

Основной задачей негосударственного контроля выступает повышение эффективности использования финансовых ресурсов экономических субъектов, обеспечение достоверности показателей финансовой отчетности.

Объектом финансового контроля выступают распределительные процессы при формировании и использовании финансовых ресурсов, в том числе в форме централизованных фондов денежных средств.

Предметом финансового контроля выступают различные финансовые показатели: доходы и расходы бюджетов разных уровней, размеры налоговых платежей, доходы хозяйствующих субъектов, себестоимость и прибыль, а также доходы и расходы домохозяйств и т.д.

Результативность финансового контроля зависит от ряда факторов: методов финансового контроля; организации финансового контроля; применяемых к нарушителям санкций.

В мировой практике известны две модели финансового контроля:

англо-саксонская, при которой вопрос о применении санкций к нарушителям финансовой дисциплины относят к компетенции административных и судебных органов власти;

французская – характерно предоставление отдельным контрольным органам некоторых судебных функций в определении лиц, виновных в финансовых нарушениях, в требовании возмещения ущерба.

В принципы деятельности органов финансового контроля включены: независимость, объективность, компетентность, гласность и т.д. Независимость финансового контроля обеспечивается финансовой самостоятельностью контролирующего органа, а также тем, что сроки полномочий руководителей государственного контроля пре-

вышают сроки полномочий парламентских органов власти. Принципы объективности и компетентности предполагают неукоснительное соблюдение законодательства, отсутствие предвзятости, правильный выбор методов установления стандартов проведения различных видов контроля. Принцип гласности заключается в информировании общественности через средства массовой информации о результатах работы контролирующих органов.

Для каждого контролирующего органа и каждого вида осуществляемого им контроля, разрабатывается определенный регламент, предусматривающий порядок, последовательность и логическую связь выполняемых контрольных операций и форму отчетности по ним.

Государственный контроль проводится специальными подразделениями, создаваемыми при различных ветвях государственной власти, а именно президентской, исполнительной, законодательной и на различных уровнях иерархии: на уровне России, субъектов федерации, на местном уровне. Цель этого контроля состоит в соблюдении интересов государства и общества в целом, при реализации финансовой политики государства.

Ведомственный контроль осуществляется специальными подразделениями органов власти, министерств в отношении подотчетных им предприятий, организаций и учреждений [12, с. 436].

Внутрикорпоративный контроль проводится финансовыми и экономическими подразделениями предприятий и организаций.

Аудиторский контроль является внешним и независимым по отношению к организации, подвергающейся контролю, проводится аудиторскими фирмами и аудиторами в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами, регламентами осуществления аудиторских проверок.

На эффективность финансового контроля влияют методы финансового контроля. Различают следующие методы финансового контроля: 1) обследования; 2) проверки; 3) надзор; 4) наблюдения; 5) ревизии; 6) анализ финансового состояния. Обследование состоит в изучении отдельных аспектов работы предприятия или организации для оценки их финансового состояния и возможных направлений развития. Проверка осуществляется на основе отчетной документации и расходных документов по отдельным вопросам финансовой деятель-

ности. Надзор представляет собой контроль за осуществлением финансовых операций для оценки их соответствия нормам и требованиям, зафиксированным в действующем законодательстве. Если в процессе надзора будет выявлено систематическое грубое нарушение норм и требований, приводящее к ущемлению интересов партнеров контролируемого, то это может привести к применению санкций, например, отзыву лицензии на определенный вид деятельности. Мониторинг или наблюдение – это контроль за использованием финансовых ресурсов и финансовым состоянием объекта контроля, являющимся субъектом финансово-хозяйственной деятельности. Анализ финансового состояния включает оценку финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта и эффективности использования его капитала. Ревизия является наиболее распространенным методом финансового контроля. С точки зрения охвата финансово-хозяйственной деятельности объекта контроля, выделяют полные, частичные, тематические и комплексные ревизии.

4. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ

4.1. Структура финансовой системы страны. Финансовая система – это применяемая система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий.

Структура финансовой системы страны – это совокупность элементов (сфер, звеньев) этой системы и связей между этими элементами. При структурном подходе в общей совокупности финансовых отношений (фигурируют) три взаимосвязанные сферы: финансы хозяйствующих субъектов (предприятий, организаций, учреждений), страхование, государственные финансы. Каждое из этих звеньев (подсистем) имеет свои задачи (подфункции финансовой системы), собственную организационную структуру финансового аппарата, а в совокупности они образуют финансовую систему государства.

Считается, что понятие финансовой системы является развитием более общего определения – финансы. В теории систем и менеджменте системой называют то, что решает проблему [5, с. 57]. В качестве проблем современного общества, которые призвана решать финансовая система, можно назвать: недостаточные темпы развития

экономики; диспропорции развития экономической системы; отставание в адаптации к изменениям на внешних товарных и финансовых рынках; излишнюю социальную напряженность; проблемы рационального природопользования и др.

В условиях глобализации финансовая система – открытая система. Открытая финансовая система характеризуется достаточно частым и интенсивным взаимодействием с внешней средой. Финансовые ресурсы, информация – это объекты обмена с глобальной внешней средой через проницаемые границы открытой системы. Большинство ученых сошлись во мнении, что сложной является финансовая система, обладающая определенным набором свойств (эффективность, большое число элементов, эмергентность, иерархия, надежность, стойкость и т.п.).

4.2. Сферы финансов, финансовый рынок. Финансовую сферу можно представить состоящей из двух частей (финансовая система и финансовые рынки). В финансовой системе распределение финансовых ресурсов происходит под императивным воздействием законодательства и органов государственного управления, органов управления организацией.

Финансовые рынки функционируют в рамках действующего законодательства, они позволяют мобилизовать финансовые ресурсы на основе добровольных и взаимовыгодных для участников рынка актов купли-продажи финансовых инструментов. Рынок ценных бумаг – это тоже часть финансового рынка. Он позволяет государству и организациям (корпорациям) мобилизовать необходимые им финансовые ресурсы с использованием ценных бумаг [7, с. 5].

Кроме того, в финансах принято выделять бюджетную и внебюджетную сферы. В этих сферах формирование фондов, распределительная, контрольная функции финансов реализуются через финансовый механизм, который является частью хозяйственного механизма.

4.3. Звенья финансовой системы. В рамках финансовой системы звеньями принято называть крупные относительно самостоятельные части финансовой системы. В терминах теории систем понятие «звено» близко понятию «подсистема». По причине сложности не

всегда возможно исследовать и провести анализ системы в целом. В этом случае прибегают к декомпозиции – разделению системы на части – и исследуют эти части как самостоятельные объекты. В частности, выделяют субъект и объект управления. Каждая из этих подсистем является сложной системой.

Подсистемами называют крупные составляющие сложных систем, которые, в свою очередь, являются сложными системами.

В качестве подсистем финансовой системы могут рассматриваться: казначейская система исполнения бюджета, фондовый рынок, финансовое право, страхование и т.д. [12, с. 448– 475].

Считается, что финансовая система РФ включает такие звенья (подсистемы):

- 1) государственную бюджетную систему;
- 2) внебюджетные финансовые фонды (Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования, Фонд обязательного медицинского страхования);
- 3) фонды личного и имущественного страхования;
- 4) финансы предприятий различных форм собственности.

Вместе с тем возможны и другие варианты структуризации финансовой системы. Например, выделение финансов холдингов, финансово-промышленных групп, финансов семей и граждан.

5. ОСНОВЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ (ПРЕДПРИЯТИЙ)

5.1. Принципы организации финансов экономических субъектов в разных сферах деятельности. Эту часть финансовой системы относят к децентрализованным финансам [5, с. 98-107].

Финансы коммерческих организаций (предприятий) – это основа, источник финансовых ресурсов всей финансовой системы [12, с. 148]. Финансы коммерческих организаций непосредственно связаны с процессом производства, распределением и использованием общественного продукта и поэтому прямо относятся к экономической стороне производства.

Посредством финансов коммерческих организаций (предприятий), их рациональной организации обеспечивается непрерывный кругооборот средств, бесперебойная смена форм стоимости, своевре-

менное поступление предприятиям денежных ресурсов, их правильное распределение и использование в целях выполнения и перевыполнения планов. Финансы организаций (предприятий) неразрывно связаны со сменой форм стоимости, обслуживают не только распределение общественного продукта через распределение денежных доходов и накоплений, но и сам кругооборот средств в хозяйственном обороте предприятия. Именно этот кругооборот составляет основу расширенного воспроизводства фондов предприятия.

Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) признает юридическим лицом организацию, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. ГК РФ установлено, что самостоятельный баланс или смета необходимы для юридического лица [13].

Организация финансов предприятия строится на определенных принципах: хозяйственная самостоятельность, самофинансирование, материальная ответственность, заинтересованность в результатах деятельности, формирование финансовых резервов [14, с. 14-18].

Принцип хозяйственной самостоятельности предполагает, что предприятие самостоятельно, независимо от организационно-правовой формы хозяйствования определяет свою экономическую деятельность, направления вложений денежных средств с целью извлечения прибыли.

Принцип самофинансирования означает полную окупаемость затрат на производство и реализацию продукции, инвестирование в развитие производства за счет собственных денежных средств и при необходимости банковских и коммерческих кредитов. К основным собственным источникам финансирования предприятий в Российской Федерации относятся: амортизационные отчисления, прибыль, отчисления в ремонтный фонд.

Принцип материальной ответственности означает наличие определенной системы ответственности (пени, штрафы, неустойки и др.) за ведение и результаты хозяйственной деятельности.

Принцип заинтересованности в результатах деятельности обусловлен основной целью предпринимательской деятельности — из-

влечением прибыли. Заинтересованность в результатах хозяйственной деятельности в равной степени должна быть присуща работникам предприятия, самому предприятию и государству в целом.

Принцип обеспечения финансовых резервов обусловлен необходимостью формирования финансовых резервов, обеспечивающих предпринимательскую деятельность, которая сопряжена с финансовым риском из-за возможных колебаний рыночной конъюнктуры. Финансовые резервы могут формироваться предприятиями всех организационно-правовых форм собственности из чистой прибыли после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет.

5.2. Финансовый механизм организации (предприятия) – это система способов, методов, инструментов, с помощью которых осуществляются финансовые отношения данной организации с ее внешней и внутренней средой организации (предприятия)..

Управление финансами организации (предприятия) осуществляется с помощью финансового механизма. Финансовый механизм является частью хозяйственного механизма. Он объединяет формы и методы управления финансами предприятия с целью достижения максимальной прибыли.

Система управления финансами предприятия включает в себя: финансовые методы, финансовые инструменты, правовое обеспечение, информационно-методическое обеспечение управления финансами.

Финансовыми методами являются финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль. С помощью финансовых методов осуществляется воздействие финансовых отношений на хозяйственные процессы путем управления движением финансовых ресурсов и оценки эффективности их использования на основе анализа финансовых показателей [7, с. 36].

В соответствии с международным стандартом бухгалтерского учета 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» под финансовым инструментом понимают любой контракт, из которого возникают финансовый актив для одного предприятия и финансовое обязательство или инструмент капитального характера (т.е. связанный с участием в капитале) для другого предприя-

тия. Иными словами, это любой документ, являющийся свидетельством долга, при продаже которого продавец обеспечивается финансированием.

Финансовые инструменты включают в себя как первичные инструменты, такие, как дебиторская и кредиторская задолженность, акции, облигации, векселя, так и производные инструменты, такие, как финансовые опционы, фьючерсы и форварды, процентные и валютные свопы.

Финансовый актив может быть в виде: денежных средств, контрактного права на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия, контрактного права обмена на финансовый инструмент с другим предприятием, инструментом капитального характера другого предприятия.

Финансовое обязательство — это любое обязательство, которое является контрактным обязательством: передать денежные средства или иной финансовый актив; обменять финансовые инструменты с другим предприятием на потенциально неблагоприятных условиях. Операции с финансовыми инструментами всегда сопровождаются финансовыми рисками. Информационное обеспечение позволяет пользователям финансовой отчетности оценить степень рискованности финансовых инструментов.

5.3. Основы функционирования финансов коммерческих организаций (предприятий). Финансы организаций (предприятий) представляют собой совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств и накоплений предприятий, а также с контролем за формированием, распределением и использованием этих фондов накоплений.

Можно назвать финансами предприятий и замкнутые распределительные и перераспределительные отношения между подразделениями и видами деятельности одного юридического лица с определенной целью, а также взаимоотношения с бюджетами разных уровней, инвестиционную и эмиссионную деятельность юридических лиц [5, с. 98].

Финансовые ресурсы формируются за счет таких источников: собственные и приравненные к ним средства (акционерный капитал,

паевые взносы, прибыль от основной деятельности, целевые поступления и др.); средства, мобилизуемые на финансовом рынке в результате операций с ценными бумагами; средства, поступающие в порядке перераспределения (бюджетные субсидии, субвенции, страховые возмещения и т.п.).

Цели финансов и финансовой деятельности организаций (предприятий) во многом определяются этапом цикла развития предприятия. Сами эти этапы определяются последовательностью во времени и комбинацией на данный момент циклов жизни различных продуктов его деятельности.

Выделяют такие этапы жизненного цикла предприятия: детство (небольшой темп роста оборота предприятия, часто отрицательные результаты); юность (быстрый рост оборота, появление прибыли); зрелость (замедление роста оборота, стабилизация прибыли около максимального уровня), старость (падение оборота и прибыли).

Известна точка зрения, что финансы субъекта хозяйствования выполняют три основные функции: 1) формирование и поддержание оптимальной структуры и наращивание производственного потенциала предприятия; 2) обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности; 3) обеспечение участия хозяйствующего субъекта в осуществлении социальной политики.

Согласно другой известной точке зрения финансы предприятий выполняют две функции [14, с. 8]: функцию формирования и использования денежных доходов; контрольную функцию, проявляющуюся в контроле за себестоимостью продукции, распределением, использованием денежных доходов и фондов денежных средств.

При участии финансов предприятий создается валовой внутренний продукт и происходит его распределение внутри предприятий.

Финансы предприятий считают инструментом регулирования воспроизводственных пропорций [14, с.16]. Поэтому их используют для регулирования воспроизводственной структуры производимого продукта, финансирования потребностей расширенного воспроизводства посредством воздействия на трудовые ресурсы.

Организация финансов предприятий включает:

1) определение состава денежных фондов предприятий, порядка их образования и использования, установление соотношения между размерами фондов предприятий;

2) установление взаимоотношений предприятия с финансово-кредитной системой государства;

3) распределение полномочий по финансовому управлению;

4) разработку алгоритмов финансового управления;

5) создание организационной структуры управления и др.

На организацию финансов влияют как отраслевые особенности деятельности, так и организационно-правовая форма предприятий.

По отраслевой принадлежности выделяют финансы промышленности, сельского хозяйства, транспорта, связи, строительства, торговли, жилищно-коммунального и дорожного хозяйства.

По признаку организационно-правовой формы выделяют финансы: государственных, муниципальных предприятий, полных товариществ, товариществ на вере, обществ с ограниченной ответственностью, открытых и закрытых акционерных обществ.

По социально-экономической природе финансы организаций (предприятий) едины. Это единство обеспечивается единством денежной системы и налогового законодательства, финансовой документации, организационной структуры. Исходной точкой, определяющей необходимость финансов, является то, что для осуществления хозяйственной деятельности предприятия должны располагать внеоборотными и оборотными активами.

Внеоборотные активы включают основные средства (здания, сооружения, станки и оборудование) и нематериальные активы (лицензии, патенты и др.).

Оборотные активы включают производственные оборотные фонды (сырье, материалы, энергоносители и др.) и фонды обращения (готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность).

Производственные основные и оборотные фонды создают при использовании финансов. Финансы позволяют создавать и использовать денежные фонды специального целевого назначения, опосредующие процессы первоначального формирования, постоянного восполнения потребленных в процессе производства фондов, расширения фондов.

Себестоимость продукции (работ, услуг) представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, топлива, энергии, основных фондов, трудовых ресурсов, других затрат. Основными группами затрат, образующих себестоимость продукции (работ, услуг) являются: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных фондов, прочие затраты.

Для целей налогообложения состав затрат определяется на основе Налогового кодекса РФ (глава 25) [15]. Этими документами в конечном итоге определяется для организации величина налогооблагаемой базы по налогу на прибыль.

Доходы (и расходы) организации принято делить на доходы (и расходы) по обычным видам деятельности и прочие доходы (и расходы). В свою очередь прочие доходы (и расходы) могут разделяться на операционные, внереализационные, чрезвычайные. В состав прочих доходов (расходов) включаются: доходы, получаемые от долевого участия в совместных предприятиях; от сдачи имущества в аренду; доходы по акциям, облигациям и иным ценным бумагам, принадлежащим предприятию; суммы, полученные в виде экономических санкций и в возмещение убытков; другие доходы от операций, непосредственно не связанных с производством и реализацией продукции.

Понятие прибыли организации имеет несколько трактовок (бухгалтерскую, экономическую и пр.). Прибыль от реализации продукции – это разница между выручкой от реализации продукции (без налога на добавленную стоимость (НДС) и акцизов) и затратами на ее производство и реализацию. Предприятие может иметь и другие виды прибыли (от реализации имущества предприятия; от внереализационных операций).

Балансовая прибыль – это совокупность прибыли от реализации продукции, прибыли от реализации имущества, доходов от внереализационных операций, уменьшенная на сумму расходов по ним.

Прибыль является главным собственным источником денежных накоплений организаций (предприятий). Прибыль организации имеет такие функции: индикативную (индикатор успеха), наполнения бюджетов, стимулирующую. При выполнении функции наполнения бюджетов, прибыль – это важнейший источник доходов всех уровней

бюджетной системы. В рамках стимулирующей функции прибыль – это важнейший источник расширения и модернизации основных фондов предприятий, прироста собственных оборотных средств, материального стимулирования работников, обеспечения социальных потребностей коллектива. Факторами роста прибыли являются: увеличение объема реализации продукции, снижение ее себестоимости, улучшение ассортимента и качества продукции.

Государством установлены основополагающие принципы распределения прибыли и очередность исполнения обязательств:

- выполнения обязательств по оплате труда;
- выполнения финансовых обязательств перед государством;
- стимулирования разработки новых товаров, конкурентоспособных на международных рынках;
- развития производства, капитальных вложений, в том числе и за счет предоставления налоговых льгот.

Состав налогов и процентные ставки налогов устанавливаются Налоговый кодекс и другие нормативные документы [15].

Организация (предприятие) в соответствии с Конституцией РФ должна уплачивать следующие основные виды налогов:

- федеральные налоги (НДС, акцизы, налог на прибыль и др.);
- республиканские налоги и налоги краев, областей, автономных образований (налог на имущество предприятий, плата за воду и др.);
- местные налоги (земельный налог, налог на рекламу и др.).

Чистая прибыль предприятий – это прибыль, остающаяся в распоряжении предприятий после уплаты налогов.

При финансовом менеджменте на базе прибыли предприятие может создавать фонды, исходя из производственной целесообразности. При этом руководствуются принципами: использования всей чистой прибыли или ее части; отражения операций по финансированию работ и затрат; создания специальных фондов (фонда накопления, фонда потребления).

По российскому законодательству организации могут создавать денежные фонды, в которые может направляться прибыль после ее налогообложения. Обязательным является создание только резервного фонда. Все остальные фонды могут создаваться (при фондовой

форме финансов) или не создаваться (при нефондовой форме финансов) по усмотрению руководства организации.

Средства, обеспечивающие деятельность организации (предприятия), обычно делятся на собственные и заемные средства.

Собственный капитал организации (предприятия) представляет собой стоимость (денежную оценку) имущества, полностью находящегося в его собственности. В бухгалтерском учете величина собственного капитала исчисляется как разность между стоимостью всего имущества по балансу или активами, включая суммы, не востребованные с различных должников предприятия, и всеми обязательствами предприятия в данный момент времени.

Собственный капитал предприятия складывается в процессе его функционирования из различных источников: уставного, или складочного, капитала, различных взносов и пожертвований, прибыли и др.

Особая роль в финансах организаций принадлежит уставному капиталу. В настоящее время понятие «уставный капитал» юридически не регламентировано, однако оно имеет методологическое значение. Уставный капитал коммерческой организации – это совокупность вкладов (в денежном выражении) участников (собственников) в имущество при создании организации (предприятия) для обеспечения его деятельности в размерах, определенных законодательством и учредительными документами организации. Источниками формирования Уставного капитала могут выступать: бюджетные ассигнования; средства централизованных фондов и резервов финансово-промышленных групп, холдингов, ассоциаций, ведомств; акционерный капитал; вклады других предприятий и др.

Заемный капитал представляет собой капитал, который привлекается предприятием со стороны в виде кредитов, финансовой помощи, сумм, полученных под залог, и других внешних источников на конкретный срок, на определенных условиях под какие-либо гарантии.

Производственные фонды – это совокупность основных и оборотных фондов. Кругооборот этих фондов организации имеет различный характер. Основные фонды включают строения и оборудование, которое многократно используется в производственном процессе. Эти фонды постепенно в течение ряда производственных циклов

переносят свою стоимость на изготавливаемую продукцию. Такой перенос стоимости обеспечивается амортизацией. Амортизация – это экономический механизм постепенного переноса стоимости основных фондов на готовый продукт и формирования денежного фонда для замены изношенных основных средств новыми. Ускоренная амортизация – это целевой метод создания финансовых ресурсов для более частого обновления оборудования в отраслях с высокими темпами научно-технического прогресса (например, вычислительной техники). Для этого используют более быстрое по сравнению с нормативными сроками перенесение балансовой стоимости основных фондов на издержки производства и обращения. При ускоренной амортизации норма годовых отчислений на полное восстановление увеличивается, но не более чем в два раза.

Оборотные производственные фонды включают стоимость сырья, материалов, топлива и других запасов, находящихся в различных формах: ожидающих вступления в процесс производства, находящихся в процессе производства. Эти фонды участвуют лишь в одном производственном цикле. При этом их стоимость полностью переносится на создаваемую продукцию.

Оборотные средства включают денежное выражение оборотных фондов, фондов обращения (в части готовой продукции) и денежные средства. При обслуживании процессов реализации продукции оборотные средства последовательно меняют свою форму из денежной формы в материальную, производительную, товарную и снова в денежную. После окончания нормального производственного цикла фонд оборотных средств восстанавливается в полном объеме.

Рассмотрим некоторые параметры оценки состояния и эффективности, необходимые для оценки состояния финансов предприятия.

Способность к самофинансированию – это валовая прибыль, увеличенная на финансовые и unplanned элементы счета результатов. Она включает только полученные и получаемые доходы, а также выплаченные и выплачиваемые расходы и исключает из него расчетные доходы и расходы; это сальдо доходов и расходов (хозяйственных, финансовых, unplanned), которое в целом может рассматриваться как эквивалент кассы. Этот показатель, как следует из названия, выражает способность предприятия самостоятельно финансировать свои потребности.

Как правило, предприятие использует свою способность к самофинансированию не полностью, так как происходит распределение прибыли в пользу учредителей.

С финансовой точки зрения принято отмечать, что хотя поток самофинансирования измеряется в конце отчетного года (отчетного периода), образуется он в течение всего отчетного периода в результате различных операций, которые осуществляет организация (предприятие). Поэтому предприятие располагает этим потоком, по крайней мере частично, до завершения отчетного года.

Источники самофинансирования, остающиеся затем на некоторое время свободными, распределяются на различные цели (например, представления отсрочки оплаты клиентам или увеличение запасов).

Процесс восполнения недостатка оборотных средств опосредуют финансы.

Платежеспособностью предприятия называют его способность погашать полученные займы и платить проценты. Для оценки платежеспособности предприятия используют показатель, называемый коэффициентом покрытия.

Коэффициенты покрытия (КП) определяют как:

1) отношение заемного капитала (ЗК) к способности к самофинансированию (СС):

$$\text{КП1} = \text{ЗК} / \text{СС}.$$

Некоторые зарубежные банки считают нормальным, если:

$$\text{КП1} \approx 3 \div 4;$$

2) отношение способности к самофинансированию к сумме платежей по займам (состоящей из суммы к погашению (СП) и процентов (П)):

$$\text{КП2} = \text{СС} / (\text{П} + \text{СП}).$$

Считается, что второй коэффициент устанавливает более прямую связь, чем предыдущий, между остатком денежных средств, денежным потоком (cash-flow), имеющимся на предприятии, и платежами по займам.

Распределение финансовых ресурсов для пополнения основных и оборотных фондов может производиться в процессе стратегического планирования и стратегического финансового менеджмента [5, с. 105].

Инвестиционная деятельность предприятий может носить характер финансовых инвестиций или инвестиций в реальный сектор экономики [5, с. 106]. При инвестициях в реальный сектор экономики за счет финансовых ресурсов создают основные и оборотные фонды для производства товаров и услуг.

Финансовые инвестиции используются и как самостоятельный вид деятельности, и как вспомогательное средство, если необходимо сохранить и приумножить для последующих реальных инвестиций временно свободные денежные средства, которые при этом превращаются в финансовые ресурсы.

Финансовые инвестиции могут иметь вид банковских вкладов или приобретения ценных бумаг. Особенности инвестиций в банковские вклады рассматриваются в рамках соответствующих учебных дисциплин [16, с. 93]. Особенности инвестиций в ценные бумаги рассматриваются, в частности, в [17].

Другая практическая ситуация финансирования инвестиций состоит в том, что предприятие, осуществляя инвестиции в реальный сектор экономики (создание собственных производств, сбытовой сети и др.), ощущает нехватку необходимых для этого денежных средств. В этой ситуации оно становится объектом инвестиций.

Необходимые для реализации конкретной программы экономического инвестирования средства могут быть привлечены посредством их займа (получения кредита) в банке или эмиссии ценных бумаг (в том числе долговых). Особенности получения кредита рассматриваются в рамках соответствующих учебных дисциплин [16, с. 144].

Порядок и особенности эмиссии ценных бумаг организациями – эмитентами рассматриваются в книге [17, с.129-135].

6. ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ, ОСУЩЕСТВЛЯЮЩИХ НЕКОММЕРЧЕСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

6.1. Некоммерческие организации и их место в социальной и экономической системах. Организация называется некоммерческой, если в своей деятельности она не ставит цель извлечения и распределения полученной прибыли между участниками [12, с. 158]. Не-

коммерческие организации создают с целью удовлетворения бытовых, социальных, культурных потребностей.

Юридические лица, являющиеся некоммерческими организациями, могут создаваться в форме потребительских кооперативов, политических партий, профессиональных союзов, общественных или религиозных организаций (объединений), финансируемых собственником учреждений, благотворительных или иных фондов, а также в других формах, предусмотренных законом.

Некоммерческие организации составляют организационную структуру гражданского общества. В гражданологии показано, что высокий уровень развития гражданского общества снижает политические и финансовые риски.

Некоммерческие организации в своей деятельности создают спрос на товары и услуги коммерческих организаций, а поэтому могут рассматриваться как один из источников финансовых ресурсов.

Законодательство определяет, что некоммерческие организации могут осуществлять предпринимательскую деятельность лишь постольку, поскольку это служит достижению целей, ради которых они созданы.

Общественные объединения создают на основе: принадлежности людей к одной профессии (например, работников коммунального хозяйства) или к определенной социальной группе (совет ректоров вузов Москвы); общих интересов, увлечений (охотников и рыболовов) или подходов к решению актуальных задач развития общества (движение «зеленых»). Такие объединения являются неотъемлемой частью гражданского общества страны.

В Уставе общественного объединения оговариваются его цели, задачи и принципы формирования материально-финансовой базы.

На организацию финансов общественных объединений оказывают влияние два основных фактора: во-первых, основными источниками поступления ресурсов являются вступительные и членские взносы; во-вторых, они обладают определенной собственностью в виде зданий и сооружений, предприятий производственного назначения, а также финансовыми ресурсами [5, с.119].

По действующей Конституции (ст. 7) Российская Федерация является социальным государством, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное

развитие человека [18]. Важную роль в реализации этого благородного предназначения государства может сыграть его взаимодействие с гражданским обществом в лице некоммерческих организаций.

Рассмотрим специфику финансов общественных организаций на примере финансов профессиональных союзов.

6.2. Специфика финансов некоммерческих организаций.

Финансы некоммерческих организаций – это замкнутые распределительные и перераспределительные отношения в денежной и фондовой форме между их членами, отдельными первичными, отраслевыми, территориальными отделениями организации при решении Уставных задач и выполнении целей общественной организации [5, с. 119].

Финансы общественных объединений включают денежные отношения между следующими субъектами: (бюджетами и внебюджетными фондами – общественными объединениями – их членами).

В хозяйственно-финансовой деятельности общественных объединений сочетается коммерческий расчет и сметное финансирование.

Смета расходов (доходов) – это перечень расходов организации за определенный период, который должен быть утвержден руководящим органом общественной организации. Сметное финансирование общественных организаций находит отражение в их финансовых планах.

Доходная часть финансовых планов общественных объединений состоит из вступительных и членских взносов, доходов от деятельности учрежденных предприятий и проведения платных мероприятий.

В расходной части их финансовых планов отражаются затраты, связанные с основной деятельностью, с содержанием платного аппарата управления, со строительством, ремонтом, административно-хозяйственными расходами и др.

Финансы некоммерческих организаций обладают полной финансовой самостоятельностью и часто не несут перед государственным бюджетом никаких финансовых обязательств по своей основной деятельности. Предприятия, созданные некоммерческими организациями, вносят в бюджет налог на прибыль и другие установленные законодательством налоги.

Каждый иерархический уровень этой общественной организации имеет свои цели, задачи, источники финансовых ресурсов.

Для осуществления уставной деятельности общественным организациям необходимо движимое и недвижимое имущество.

Источниками формирования имущества некоммерческих организаций являются [12, с. 159]: поступления от учредителей; выручка от реализации.

В случае прекращения деятельности общественной организации ее имущество может пойти на достижение уставных целей или в доход государства.

7. СТРАХОВАНИЕ КАК ФИНАНСОВАЯ КАТЕГОРИЯ

7.1 Специфика страхования как финансовой категории.

Страхование может рассматриваться как экономическая категория (возмещение ущерба в натуральном виде и вне зависимости от его причины за счет централизованных резервных и страховых фондов) и как финансовая категория. Страхование как финансовая категория – это перераспределительные денежные отношения с целью возмещения ущерба от заранее наступивших страховых случаев [11; 12, с. 197-210; 19].

Потребность страхователя в защите порождается страхом финансовых потерь. Способность к страховой защите связана: во-первых, с прибыльностью деятельности (наличием необходимых финансовых ресурсов); во-вторых, с осознанием необходимости создания соответствующих натуральных или денежных фондов, при помощи которых можно обеспечить сохранность имущественных, личностных и прочих интересов людей. При одновременном наличии потребности и способности к страховой защите можно сказать, что в действие вступила система страховой защиты.

Страхование как финансовая категория – это особый вид перераспределительных денежных экономических отношений, призванных обеспечить страховую защиту юридических и физических лиц и их интересов от оговоренных в договоре страхования различного рода опасностей.

В процессе страхования страховщик принимает на себя финансовые последствия риска страхователя. За это страхователь уплачивает страховой взнос (страховую премию) страховщику.

Страховой случай – это определенное договором страхования неблагоприятное событие, по результатам которого страховщик выплачивает страхователю страховое возмещение [11 с. 283].

Страхование (страховое дело) в широком смысле — включает различные виды страховой деятельности (собственно страхование, или первичное страхование, перестрахование, сострахование), которые в комплексе обеспечивают страховую защиту страхователей.

Страхование в узком смысле представляет собой отношения (между страхователем и страховщиком) по защите имущественных интересов физических и юридических лиц (страхователей) при наступлении определённых в договоре событий (страховых случаев) за счёт денежных фондов (страховых фондов), формируемых из уплачиваемых ими страховых взносов (страховой премии).

В процессе исторического развития было выработано три метода создания страховых продуктов (самострахование, взаимное страхование, коммерческое страхование).

Экономическая сущность страхования состоит в предоставлении страховой защиты. Страхователь уплачивает страховщику страховой взнос (страховую премию). Страховая премия рассчитывается на основе страхового тарифа. Страховой тариф – это цена страховой услуги.

Расчеты тарифов по любому виду страхования называют актуарными расчетами. Актуарные расчеты – процесс, в ходе которого определяют расходы на страхование данного объекта, с помощью актуарных расчетов определяют себестоимость и стоимость услуги, оказываемой страховщиком страхователю.

Общественная практика в течение длительного периода времени выработала три основные формы организации страхового фонда.

Централизованные страховые (резервные) фонды, создаваемые за счёт бюджетных и других государственных средств.

Самострахование как система создания и использования страховых фондов самими хозяйствующими субъектами и людьми.

Взаимное страхование – это некоммерческое страхование, когда страхователь одновременно является страховщиком.

Выделяют следующие функции страхования, выражающие общественное назначение этой категории. Рисксовая функция, которая состоит в обеспечении страховой защитой от различного рода рисков — случайных событий, ведущих к потерям. Предупредительная функция страхования состоит в том, что за счёт части средств страхового фонда финансируются мероприятия по уменьшению страхового риска. Сберегательная функция связана с потребностью в сбережении страхового фонда. Это может быть обеспечено путем инвестиций. Инвестиции – это вложение временно свободных средств для получения доходов в будущем. Контрольная функция страхования заключена в строго целевом формировании и использовании средств страхового фонда.

Современное государство широко использует категорию страхования в форме социального страхования и пенсионного обеспечения для общественной страховой защиты граждан на случай болезни, потери трудоспособности (в том числе по возрасту), потери кормильца, наступления смерти. Вопросы организации и деятельности государственных фондов социального страхования, пенсионных фондов регламентируются специальным законодательством, отличным от законодательства, регулирующего деятельность специализированных страховых организаций.

Доходы от страховой деятельности складываются из страховых взносов, уплачиваемых страхователями. Расходы представлены страховыми выплатами и затратами на содержание страхового предприятия. При превышении доходов над расходами страховая организация (СО) имеет прибыль от страховой деятельности. Если возникают убытки, то это приводит к невозможности выполнения обязательств перед страхователями.

Принцип случайности состоит в том, что страховать могут только события, обладающие признаками вероятности и случайности их наступления. Преднамеренно осуществлённые действия не страхуются, так как в них отсутствует принцип случайности [11, с. 245].

Сострахование – это такая форма организации страхования при которой несколько страховых компаний одновременно страхуют по одному договору крупный страховой риск страхователя.

Перестрахование – это страхование страховщиков. Перестрахование обеспечивает вторичное выравнивание страхового риска. Перестрахование обеспечивает финансовую устойчивость страховщика. Перестрахование бывает пропорциональным или непропорциональным [12, с. 200].

7.2 Сферы, отрасли (пенсионное, медицинское и др.) и формы страхования. Страховую деятельность принято делить на отрасли, подотрасли и виды страхования. Отрасли страхования выделяют по объектам страхования (имущество, жизнь и т.д.). Подотрасли могут выделять по юридическому статусу страхователя. Например, в имущественном страховании России выделяют страхование имущества юридических и физических лиц.

Видом страхования называют страхование однородных объектов в определённом объёме страховой ответственности по соответствующим тарифным ставкам. Иногда понятие «страховой тариф» отождествляют с понятием «вид страхования». Это объясняется тем, что именно страховой тариф отражает и учитывает (при составлении актуарной калькуляции) все особенности вида страхования. Страховые отношения между страховщиком и страхователем осуществляются по видам страхования [11, с. 245].

По Гражданскому кодексу РФ выделяют две отрасли страхования: личное и имущественное страхование [13]. Личное страхование – это совокупность видов страхования (отрасль страхования), где в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес страхователя или выгодоприобретателя, связанный с жизнью, здоровьем, событиями в жизни отдельного человека [13].

Договор личного страхования регулируется статьей 934 [13].

В личном страховании можно выделить три подотрасли страхования (страхование жизни, от несчастных случаев, медицинское страхование).

Медицинское страхование охватывает виды страхования, предусматривающие компенсацию медицинских расходов застрахо-

ванного лица на лечение в связи с заболеванием и/или несчастным случаем.

В личном страховании может применяться смешанное страхование жизни, включающее несколько видов личного страхования, например, страхование на дожитие, страхование от несчастного случая.

Имущественное страхование (страхование имущества) – это отрасль страхования, к которой согласно принятым в Российской Федерации нормативным актам относятся различные виды страхования, где в качестве объекта страхования выступает имущество или имущественный интерес страхователя, связанный с владением, пользованием и распоряжением имуществом. Также к имущественным видам страхования относится страхование гражданской ответственности.

Признается ничтожным (ст. 951 ГК РФ) договор страхования в той части, которая превышает страховую стоимость. Это положение является общим для всех видов имущественного страхования [13].

В условиях страхования предусматривается перечень страховых рисков, которые определяют различные виды страхования имущества.

Одним из условий имущественного страхования часто является определение франшизы – неоплачиваемой части ущерба. Франшиза устанавливается в процентах к страховой сумме или в абсолютном значении [11, с. 288]. Франшиза в перестраховании – это часть страхового риска, оставляемая на удержании страховщика (не передается перестраховщику).

В имущественном страховании при заключении договора страхования не на полную стоимость имущества действуют такие системы возмещения ущерба: система пропорционального возмещения, система первого риска, система предельного страхового обеспечения.

В страховании действует право регресса – это право встречного требования страховщика к виновной стороне после выплаты страховщиком страхового возмещения.

7.3. Особенности финансов, отраслей и видов страхования.

Основным структурным элементом страхового рынка являются страховые организации (страховщики) которые принимают на себя фи-

нансовые последствия риска страхователя (клиента), заключают и обслуживают договоры страхования.

Деятельность страховщиков регулируется законодательно 48 главой Гражданского кодекса РФ.

Практически страховой надзор осуществляется на основании Федерального закона от 23.07.2013 № 251-ФЗ Банком России, который контролирует сферу страховой деятельности современного страхового рынка России.

Финансы страховщика – это вся его деятельность по созданию и расходованию страховых фондов страховщика.

В финансах страховщика вопросы построения страховых тарифов занимают центральное место. В ходе актуарных расчетов определяют как сам страховой тариф, так и его структурные элементы, а именно: нетто ставку и нагрузку. В свою очередь нетто ставка включает убыточность страховой суммы (идет на страховые возмещения пострадавшим от страховых случаев) и рисковую надбавку, которая отражает колебание убыточности страховой суммы. Нетто ставка предназначена для выплаты страхователю. Если она рассчитана неверно, это может привести к несостоятельности страховщика.

Нагрузка (как часть страхового тарифа) включает: во-первых, расходы на ведение дела страховщика (аренду помещений, заработную плату персонала и т.д.); во-вторых, расходы на планово-предупредительные мероприятия (предупредительная функция страхования); в-третьих, прибыль.

Для правильного определения страхового тарифа проводят актуарные расчеты. Актуарные расчеты классифицируются:

- по видам страхования (связь специфики вида страхования с тарифом настолько сильная, что иногда ставят знак равенства между видом страхования и страховым тарифом);

- по времени составления: плановые и отчетные, т.е. последующие. Плановые актуарные расчеты составляют только в том случае, когда предполагается введение нового вида страхования, по которому отсутствуют какие-либо достоверные наблюдения риска.

Структура страховой калькуляции, полученная по результатам актуарных расчетов, связана с отношением между отдельными элементами расходов, включенных в калькуляцию.

Брутто-ставкой (страховым тарифом) называют тарифную ставку, по которой заключают договор страхования. Страховой взнос СП (страховую премию) рассчитывают по формуле:

$$СП = Т * СС;$$

где: Т – страховой тариф;

СС – страховая сумма по договору страхования.

В свою очередь, брутто-ставка состоит из двух частей, а именно: нетто-ставки и нагрузки. Нетто-ставка выражает цену страхового риска и идет на выплаты страхователям. Вероятность события $A - P(A)$ равна отношению общего числа случаев A к общему числу всех событий.

Тариф может задаваться двумя способами:

- в рублях с каждых 100 рублей страховой суммы;
- в процентах от страховой суммы.

Принципиально возможны два варианта определения нетто-ставки – части страхового тарифа, идущей на выплаты страхователям [11, с. 314].

Структура страхового тарифа призвана обеспечить платежеспособность страховщика. Известно несколько способов оценки платежеспособности, рассмотрим два таких способа:

- оценка стоимости вынужденной реализации, которая заключается в оценке стоимости активов компании на некоторый фиксированный момент времени и сравнение их с обязательствами;
- метод динамической оценки, который позволяет оценить способность компании выполнять свои обязательства по мере их поступления к оплате. Для такой оценки выражают активы и обязательства компании в виде денежных потоков и сравнивают их в интервале возможных сроков исполнения обязательств. Страховщика признают платежеспособным, если в любой рассматриваемый момент времени его активы превышают его обязательства.

Понятие прибыли в страховании имеет условный характер. Фактическую прибыль определяют как разницу между доходами и расходами страховой компании. Исчисление расходов на проведение данного вида страхования производится в форме актуарной калькуляции.

Актуарная калькуляция может выполнять различные функции:

- она позволяет определить себестоимость услуги;
- служит источником данных для всестороннего анализа деятельности страховых компаний и раскрытия причин экономических, финансовых и организационных успехов или недостатков в деятельности страховщика;
- позволяет определить обоснованность страховых премий – платежей по договору.

Величина предъявляемых к уплате страховых платежей предполагает измерение принимаемого страховщиком риска.

В состав актуарной калькуляции входит и исчисление суммы или доли расходов на ведение дела по обслуживанию договора страхования.

Актуарные расчеты имеют ряд особенностей, которые связаны с практикой страхового дела. Наиболее важными из них являются:

- события, которые подвергаются оценке, имеют вероятностный характер, что отражается на величине предъявляемых к уплате страховых платежей.

- в отдельные годы общая закономерность проявляется через массу обособленных случайных событий, наличие которых предполагает значительное колебание в страховых платежах, предъявляемых к уплате;

- исчислением стоимости услуги, оказываемой страховщиком, производится в отношении всей страховой совокупности;

- необходимое выделение специальных резервов, находящихся в резерве страховщика, определение оптимальных размеров этого резерва;

- прогнозирование сторнирования (прекращения) договоров страхования, экспертная оценка этой величины;

- исследование нормы ссудного процента и тенденции его изменения в конкретном временном интервале;

- наличие полного или частичного ущерба, связанного со страховым случаем, что предопределяет потребность измерения величины его распределения во времени и пространстве с помощью специальных таблиц;

– соблюдение принципа эквивалентности, т.е. установление адекватного равновесия между платежами страхования, выраженными через страховую премию, и страховым обеспечением, предоставляемым страховым обществом;

– выделение групп риска в рамках данной страховой совокупности.

В личном страховании при актуарных расчетах строят таблицу смертности – это упорядоченный ряд взаимосвязанных величин, показывающих уменьшение с возрастом некоторой совокупности родившихся вследствие смертности [11, с. 313].

8. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

8.1. Государственные и муниципальные финансы как часть финансовой системы. Государственные и муниципальные финансы являются важным элементом финансово-кредитной системы государства [12]. В России до XX в. финансовая наука развивалась как наука о государственных финансах [5, с. 37]. Первая работа в области государственных финансов вышла в России в 1818 г. Ее автор Н. И. Тургенев написал книгу «Опыт теории налогов». В теории российские ученые были приверженцами прагматического подхода, сторонниками теории «удовлетворения коллективных потребностей». Смысл этой теории И. Озеров в своей книге «Основы финансовой науки» выразил так: одни потребности удовлетворяются самими единоличными усилиями, другие – совместно с другими лицами, для чего история выработала союзы людей (государства, общины). Коллективные потребности требуют громадных средств.

В этой же книге «Основы финансовой науки» утверждалось, что финансовая наука изучает финансовое хозяйство, т.е. совокупность отношений, которые возникают на почве добывания союзами публичного характера материальных средств. Она изучает те способы, посредством которых эти союзы добывают себе нужные средства, и как эти способы отражаются на других сторонах жизни, почему в одну эпоху преобладает одни способы, а в другую – другие.

В качестве главной цели государственных финансов может быть названо финансовое обеспечение экономического и социального развития.

Экономическое развитие может быть инновационным (в стране создаются новые товары и технологии) и догоняющим (в стране используют товары и технологии, созданные в других странах).

Государственные финансы и бюджет относят к централизованной и фондовой форме финансов.

Государственные финансы находятся на высшем уровне иерархии финансов. В состав государственных финансов включают:

- бюджеты всех уровней государственного управления;
- внебюджетные фонды;
- государственный кредит;
- финансы государственных организаций (предприятий).

Возможны несколько трактовок государственных финансов:

Под государственными финансами понимают совокупность распределительных и перераспределительных денежных отношений, которая обеспечивает достижение целей внешней и внутренней, в том числе социальной, государственной политики. Государственные финансы всегда имеют социальные и экономические цели. В России существует бюджетная система, которая имеет свое бюджетное устройство.

8. 2. Влияние государственных и муниципальных финансов на организацию, функциональные особенности и уровни управления. Сущность государственных и муниципальных финансов состоит в том, что они охватывают часть денежных отношений по поводу распределения и перераспределения стоимости созданного в обществе совокупного продукта, которая в установленном законодательством размере аккумулируется в руках органов государственной власти и местного самоуправления для покрытия расходов, необходимых для выполнения государством и местными органами власти своих функций.

Организация государственных финансов тесно связана с организацией государственного управления, и прежде всего, с уровнями этого управления.

В царской России (унитарном государстве) была двухуровневая бюджетная система. В федеративных государствах (к которым относится и современная Россия) это трехуровневая бюджетная си-

стема [12, с. 312]. Она включает центральное (федеральное) правительство, региональный уровень (правительства областей, краев, республик и т.д.) и местный (муниципальный) уровень.

В унитарных (единых) государствах существует два уровня управления – центральный (государственный) и местный.

Существование функциональных государственных расходов предполагает наличие источников их финансирования. Доходы бюджетов делятся на закрепленные (поступают только в бюджет определенного уровня) и регулируемые (распределяются между бюджетами разных уровней).

Масштабы полномочий каждого уровня управления и выполняемые ими функции предопределяют размеры их доходов, порядок их формирования и использования:

1) федеральный уровень управления занимается:

– обеспечением государственного управления и, в частности, деятельности Президента и его аппарата, федеральной судебной системы;

– решением структурных проблем национальной экономики;

– обеспечением национальной обороны и безопасности;

– развитием стратегических направлений науки и экономики (атомная энергетика, космос и т.п.);

– финансированием национальных проектов и государственных инвестиционных программ и др.

2) уровень субъекта федерации отвечает за решение задач регионального уровня управления в соответствии с закрепленным в Конституции РФ разграничением предметов ведения и, соответственно, расходных полномочий между Российской Федерацией и субъектами РФ.

3) муниципальный уровень обеспечивает решение социальных и инфраструктурных вопросов местного значения по направлениям (социальная политика; образование; ЖКХ; здравоохранение и спорт и др.).

В России Бюджетным кодексом РФ определено что государственные финансы включают два уровня: финансы федеральных органов власти и финансы органов субъектов РФ.

Муниципальные (или местные) финансы – это совокупность денежных социально-экономических отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых

ресурсов для решения задач местного самоуправления. Эти задачи определены законом о местном самоуправлении [20].

Местные финансы включают муниципальные бюджеты, внебюджетные фонды местных органов власти, муниципальный кредит и финансы муниципальных унитарных предприятий.

Все три уровня (государственных и муниципальных) финансов тесно связаны между собой и образуют единую систему, работающую по «вверной схеме», которая обеспечивает взаимодействие бюджетов.

При «линейной схеме» взаимодействия бюджетов (была в царской России) взаимодействие бюджетов не обеспечивается.

9. БЮДЖЕТНАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ

9.1. Бюджетная система страны и ее место в финансовой системе. Бюджетная система страны – это наиболее социально и экономически значимая часть государственных финансов. В рамках бюджетной системы национальный доход распределяется и перераспределяется под императивным (обязательным) воздействием органов государственной власти и управления.

Бюджетная система – это централизованная и фондовая часть финансовой системы государства. Бюджетная система – это совокупность бюджетов государства, административно-территориальных образований самостоятельных в бюджетном отношении государственных фондов и учреждений, основанная на экономических отношениях, государственном устройстве и правовых нормах, в частности, Бюджетном кодексе РФ.

В соответствии с Конституцией России [18] (ст. 71 и 132) и Бюджетным кодексом России [21] (ст. 10) бюджетная система РФ состоит из трех уровней :

- федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов;
- бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- местные бюджеты.

Бюджетная система РФ действует в соответствии со следующими принципами [12, с. 314-315].

1. Принцип единства бюджетной системы, который достигается за счёт единства правовой системы, денежной системы, форм бюджетной документации, принципов бюджетного процесса, санкции за нарушение бюджетного законодательства.

2. Разграничение доходов и расходов между уровнями бюджетной системы РФ, которое заключается в закреплении (частично или полностью) соответствующих доходов и полномочий по осуществлению расходов за органами власти России, организациями государственной власти субъектов РФ и органами местного самоуправления.

3. Самостоятельность бюджетов разных уровней. Этот принцип реализуется через: право законодательных органов и органов управления на каждом уровне самостоятельно осуществлять бюджетный процесс; наличие собственных источников дохода; законодательное закрепление регулирующих доходов бюджетов, полномочий по формированию доходов и др.

4. Полнота отображения доходов и расходов бюджета и доходов государственных внебюджетных фондов.

5. Принцип сбалансированности бюджета требует, чтобы объём расходов бюджета соответствовал объёму его доходов.

6. Эффективность и экономичность использования бюджетных средств для обеспечения выполнения социальной и экономической роли бюджетов.

7. Принцип общего покрытия расходов бюджетов означает, что все расходы бюджета должны покрываться общей суммой доходов бюджета и источников финансирования его (бюджета) дефицита.

8. Гласность при составлении, утверждении и исполнении бюджета – важный принцип бюджетной системы, способствующий общественному контролю в бюджетной сфере.

9. Достоверность бюджетов – это принцип, который означает надёжность показателей прогноза социально-экономического развития и реалистичность расчёта дохода и расхода бюджета.

10. Принцип адресности и целевого характера выделения бюджетных средств гарантирует поступление бюджетных средств тем бюджетополучателям, которые в этом нуждаются.

Бюджет – это форма образования и расходования централизованного фонда денежных средств, предназначенных для финансового

обеспечения решения задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджет является основной частью государственных финансов, эффективным регулятором экономики, если конкретное направление расходования средств, методы перераспределения национального дохода и внутреннего валового продукта позволяют решать задачи государства.

Бюджет выполняет такие функции:

- распределение, которое проявляется через формирование и исполнение централизованных фондов денежных средств по уровням государственной и территориальной власти и управления;

- перераспределение валового внутреннего продукта (ВВП) через бюджет, которое проявляется в том, что одновременно и параллельно идёт образование доходов бюджета и расходование его средств;

- контрольная функция бюджета действует одновременно с распределительной и перераспределительной функциями и предполагает возможность и обязательность строгого государственного контроля за поступлением и использованием бюджетных средств.

Структурно бюджет строится по балансовому принципу. Бюджет в своей структуре имеет две части:

- доходную часть, в которой перечисляются все поступления в бюджет и их источники;

- расходную часть, в которой перечисляются все расходы бюджета и потребители бюджетных средств (бюджетополучатели).

Консолидированный бюджет может быть федеральный, региональный. Консолидированный бюджет нигде не утверждается, а является понятием статистическим. Консолидированный региональный бюджет – это сумма местных бюджетов и регионального бюджета. Консолидированный федеральный бюджет – это сумма федерального и консолидированных региональных бюджетов.

Бюджетным кодексом (ст. 48) установлено, что доходы бюджетов субъектов РФ должны составлять не менее 50% от суммы доходов консолидированного бюджета (бюджеты субъектов – 20-25%; местные бюджеты – 25-20%).

Расходование бюджетных средств осуществляется по цепочке: главные распорядители бюджета – распорядители бюджета – бюджетополучатели.

Для удобства управления и контроля все бюджетные доходы и расходы имеют свои цифровые коды в рамках бюджетной классификации. Существует несколько бюджетных классификаций: функциональная, экономическая и т. д., которые обслуживают процесс управления бюджетом.

Возможны три финансовых состояния бюджета:

- 1) профицит – когда доходов у бюджета больше, чем расходов;
- 2) дефицит – когда у бюджета больше расходов, чем доходов;
- 3) баланс – доходы бюджета равны его расходам.

Возможны два подхода к разработке государственного бюджета:

«от доходов» – состоит в том, что с учетом исследований, в частности А. Лафера, определяют разумный, т.е. обеспечивающий условия расширенного воспроизводства, реальный объем доходной части. Затем на основе этих данных о доходах планируют объем расходов;

«от расходов» – этот подход состоит в том, что вначале определяют уровень расходов, а уже после этого решается задача обеспечения необходимых доходов. Часто для этого вводятся новые налоги или увеличиваются ставки по уже существующим. При этом налоговое бремя может оказаться непосильным для предприятий.

Доходная часть бюджета состоит из налоговых и неналоговых доходов.

Налоговые доходы образуются путем мобилизации средств в доходную часть бюджета через взывание налогов, сборов и пошлин.

Налоговые доходы бюджета в современной России составляют около 85% всех доходов бюджета.

Неналоговые доходы составляют в России около 15% доходов. Неналоговые доходы включают такие категории доходов:

- получение доходов от государственной собственности;
- внутренние и внешние займы;
- продажа (приватизация) и залог государственной собственности в процессе приватизации.

Средства расходной части бюджета направляют на следующие цели:

- финансирование структурной перестройки национальной экономики и просто национальной экономики;
- социально-культурные мероприятия (монетизация льгот);
- укрепление обороноспособности страны;
- содержание органов государственного управления;
- создание государственных материальных и финансовых резервов;
- финансовая поддержка бюджетов субъектов федерации;
- погашение и обслуживание государственного долга;
- борьба с терроризмом;
- национальные проекты и др.

Дефицит бюджета может покрываться двумя способами:

- 1) инфляционным – т.е. печатание необеспеченных денег;
- 2) безинфляционным – за счет выпуска и размещения на внутреннем и внешнем рынках долговых ценных бумаг. Этот способ сдерживает инфляцию, но имеет свои негативные последствия; временно свободные средства предприятий и населения не участвуют в реальных инвестиционных программах, и экономика страны начинает испытывать инвестиционный голод.

Основные задачи бюджетной политики в условиях глобальной экономики и глобального финансового кризиса:

- обеспечение финансовой стабилизации;
- стимулирования инвестиционной активности;
- сокращение непроизводительных расходов бюджета на государственные дотации отдельным отраслям сферы материального производства;
- укрепление доходной базы бюджета;
- снижение зависимости бюджета от экспорта энергоносителей;
- совершенствование казначейской системы исполнения бюджета;
- создание системы действенного финансового контроля за эффективным и целевым использованием средств бюджета;
- усиление контроля за величиной внешнего и внутреннего государственного долга и его сокращение.

В процессе бюджетного планирования устанавливается наиболее целесообразное состояние между централизованными и децентрализованными фондами денежных средств. Определяются размеры финансовых ресурсов, концентрируемых в финансовых планах предприятий, а также степень участия предприятий в формировании доходов бюджетной системы и прежде всего республиканского бюджета. Системой исполнения бюджета называется совокупность источников финансовых ресурсов, объектов бюджетного финансирования, органов управления, инфраструктуры

9.2. Модели построения бюджетной системы в федеративных и унитарных государствах. Бюджетное устройство страны зависит от того, какую форму устройства и правления имеет государство.

Бюджетное устройство страны определяет организацию государственного бюджета и бюджетной системы: взаимоотношения между ее звеньями, правовые основы формирования бюджетов, входящих в бюджетную систему, состав и структуру бюджетов, процедурные стороны формирования и использования бюджетных средств.

По форме устройства государства выделяют:

- унитарное государство;
- федеративное государство;
- конфедеративное государство.

Унитарное государство (единое) – государство, при котором административно-территориальные образования не имеют своей автономии; в стране действует единая конституция, общие права и обязанности, единые органы власти, централизованное управление экономическими, социальными и политическими процессами. Бюджетная система унитарного государства состоит из двух звеньев: государственный и местный бюджет.

Федеративное или объединённое государство – это форма государственного устройства, при которой государственное образование или административно-территориальное образование, входящее в государство имеют собственную государственность, а также обладают определённой политической самостоятельностью в пределах, распределённых между ними и центром компетенций.

Конфедеративное или союзное государство – это постоянный союз суверенных государств, созданный для достижения военных или

политических целей. У каждого из входящих в конфедерацию государств свои налоговые и бюджетные системы, а бюджет конфедеративного государства образуется за счёт взносов государств-участников.

В дореволюционной России была так называемая горизонтальная бюджетная система, при которой бюджеты государства и местные бюджеты находились на одном уровне, имели закреплённые за ними налоги и бюджеты не связаны друг с другом.

Бюджетная система федеративного государства имеет три звена: федеральный бюджет, региональный и местный бюджеты, кроме того в нее включаются внебюджетные фонды.

В мировой практике известны две модели бюджетных систем:

1) горизонтальная – это модель, при которой бюджеты друг с другом взаимодействуют мало;

2) веерная – это модель, при которой имеет место интенсивное взаимодействие бюджетов.

По своей социально-экономической сущности государственный бюджет представляет собой основное средство распределения и перераспределения ВВП и национального дохода государства. Это позволяет гармонизировать отношения между различными сферами государства (социальной, экономической, технологической, экологической).

С точки зрения теории принятия решений, бюджет – это директивное решение относительно целей, источников и объемов финансовых ресурсов, финансовых инструментов, объектов и процессов использования этих ресурсов, принимаемое соответствующим органом государственного управления, исходя из определенных целей, располагаемых ресурсов и инструментов достижения требуемых состояний субъектов бюджетных отношений в будущем.

Для бюджетной системы дореволюционной России типичной была модель распределения доходов между бюджетами, которую принято называть горизонтальной. Эта модель характеризуется тем, что государственный бюджет и территориальные бюджеты (земские, городские) находились как бы в одной плоскости, за каждым бюджетом были закреплены свои налоги и сборы. При такой модели финансовая помощь территориальным бюджетам из государственного бюджета была затруднена.

В условиях двухуровневой бюджетной системы царской России действовала следующая горизонтальная модель формирования территориальных бюджетов:

$$P=D,$$

где: P – размер доходов бюджета;

D – размер собственных доходов бюджета.

Размер бюджетных доходов предопределял размер расходов.

Такая система распределения доходов действовала во многих странах вплоть до середины XX в.

Эта (горизонтальная) система обеспечивала в значительной мере финансовую независимость от органов государственной власти территориальных органов власти всех уровней, так как территориальные бюджеты формировались за счет собственных налогов.

Однако по мере роста бюджетных расходов на общественные нужды (образование, здравоохранение, благоустройство населенных пунктов) собственные доходы территориальных бюджетов не могли обеспечивать эти расходы. В то же время при горизонтальной модели бюджетной системы не было достаточно действенного и законодательно установленного механизма оказания государством финансовой помощи территориям. Все это отрицательно отражалось на состоянии территориальных бюджетов, местном хозяйстве, социальном развитии общества.

Поэтому в 1930-х годах в бывшем СССР возникла необходимость в изменении модели взаимодействия бюджетов, возникла «верная модель» взаимодействия бюджетов в рамках бюджетной системы. В рамках «верной модели» размер местного бюджета стал определяться величиной расходов на местное хозяйство. Для обеспечения этих расходов из вышестоящего бюджета выделялся необходимый объем регулирующих доходов. При этом местные бюджеты стали формироваться по следующей модели (формуле):

$$P = D_c + D_p,$$

где P – размер расходов;

D_c – размер собственных доходов регионального или местного бюджета;

D_p – размер регулирующих доходов.

Преимущества этой модели в том, что:

1) достигается единство источников всех бюджетов, а следовательно, заинтересованность и ответственность органов власти всех уровней в развитии экономики на территории как налогообrazующей базы;

2) создается механизм оказания финансовой помощи территориям;

3) правительство страны имеет реальные рычаги для регулирования экономического и социального развития территорий.

Преимущества этой модели были настолько очевидны, что она стала применяться позднее во многих странах мира, в том числе в государствах с рыночной экономикой.

Практически эта модель используется в России в настоящее время и в первую очередь во взаимоотношениях региональных и местных бюджетов.

Вместе с тем такой способ распределения средств между бюджетами имеет ряд недостатков:

1) низкая доля собственных доходов территориальных бюджетов;

2) велик элемент субъективности верхних уровней власти при определении величины отчислений от налогов в нижестоящие бюджеты;

3) развитие иждивенчества отдельных территорий, стремящихся получить большую долю средств;

4) велики встречные и неоправданные потоки движения финансовых ресурсов (сначала с территории в вышестоящий бюджет, а затем снова в нижестоящий);

5) централизация средств в вышестоящем бюджете, остаточное финансирование социальной сферы и в связи с этим противостояние между центром и территориями.

Бюджетный кодекс РФ (БК РФ) дает такое определение: «межбюджетные отношения – взаимоотношения между публично-правовыми образованиями по вопросам регулирования бюджетных

правоотношений, организации и осуществления бюджетного процесса».

Исторически для федеративных государств взаимодействие бюджетов различных уровней в рамках принципа единства бюджетной системы и модели взаимоотношений бюджетов различных уровней получило название бюджетного федерализма. Бюджетный федерализм является следствием федерального устройства России, которое закреплено в Конституции РФ. Предпосылка такого федерализма: разграничение прав и полномочий между центром и субъектами федерации, а также местным органом власти.

Межбюджетные отношения основываются на следующих принципах:

- распределение и закрепление расходов бюджетов по определённым уровням бюджетной системы;
- разграничение регулирующих доходов по уровням бюджетной системы;
- равенство бюджетных прав субъектов РФ и равенство бюджетных прав муниципальных образований;
- равенство всех бюджетов РФ с федеральным бюджетом и соответственно местных бюджетов с бюджетом субъектов федераций.

Финансово-бюджетный федерализм – это разделение полномочий между центральными органами власти, властями субъектов федерации и органами местного самоуправления в области финансов, в частности в бюджетной сфере. Финансово-бюджетный федерализм проявляется главным образом в дифференциации и распределении бюджетных доходов и расходовании бюджетных средств.

Принципы финансово-бюджетного федерализма:

- законодательные разграничения полномочий по расходам между органами власти всех уровней;
- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами органов власти для выполнения их функций;
- обеспечение горизонтального и вертикального выравнивания доходов всех звеньев бюджетной системы;
- для каждого звена бюджетной системы должны быть установлены формализованные, прозрачные и всем понятные методы регулирования бюджетов;

– равноправие и самостоятельность каждого бюджета, входящего в бюджетную систему, которые выражаются в самостоятельности бюджетного процесса, в самостоятельном определении направления использования бюджетных средств, подконтрольности исполнения бюджета соответствующим представителям органа власти.

В начале XXI в. в межбюджетных отношениях в Российской Федерации имеют место следующие проблемы:

– неполное соответствие полномочий уровней власти по доходам и по расходам;

– передача на нижние уровни полномочий по расходам не всегда соответствует передаваемым доходам;

– необходимо минимизировать встречные финансовые потоки, когда доходы сначала направляются от территории к центру, а затем в виде дотаций, субвенций и трансфертов передаются опять на нижние уровни бюджетной системы;

– нужно минимизировать взаимные расчёты бюджетов.

9.3. Социально-экономическое значение бюджета. Социальное и экономическое значение бюджета связано с самой сущностью бюджета, а также существованием бюджетной и внебюджетной сферы государства.

По своему назначению бюджет является формой образования и расходования централизованного фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения решения задач и функций государства, регионов государства и местного самоуправления.

Бюджет является эффективным регулятором экономики, если конкретное направление расходования средств, методы перераспределения национального дохода и внутреннего валового продукта позволяют решать задачи государства (программно-целевой подход, национальные проекты).

Бюджет выполняет следующие экономические задачи: перераспределение внутреннего валового продукта; государственное регулирование и стимулирование экономики в целом и ее отдельных отраслей, поддержку инновационной сферы, науки и образования (за их счет реализуется 70-80% экономического роста) и др.

Социальное значение бюджета состоит в следующем: финансирование бюджетной сферы и осуществление социальной политики

государства; общественный контроль над образованием и использованием централизованных фондов денежных средств на социальное развитие; выравнивание доходов наиболее обеспеченных и наименее обеспеченных социальных классов; финансирование нетрудоспособной части населения и др.

Правовую основу построения бюджетной системы России закладывает Конституция и Бюджетный кодекс РФ. Бюджетный кодекс устанавливает правовой статус участников бюджетного процесса, правовые основы порядка и условий привлечения к ответственности за нарушение бюджетного законодательства РФ.

10. БЮДЖЕТНОЕ УСТРОЙСТВО И БЮДЖЕТНЫЙ ПРОЦЕСС

10.1. Понятие «бюджетное устройство». Бюджетное устройство определяет организацию государственного бюджета и бюджетной системы страны, взаимоотношения между отдельными её звеньями, правовые основы функционирования бюджетов, входящих в бюджетную систему, состав и структуру бюджетов, процедурные стороны формирования и использования бюджетных средств.

Правовую основу построения бюджетной системы РФ закладывает Конституция и Бюджетный кодекс РФ [18, 21].

К бюджетным правоотношениям относятся: отношения, возникающие между субъектами бюджетных правоотношений в процессе формирования доходов и осуществления расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ и бюджетов государственных внебюджетных фондов, осуществления государственных и муниципальных заимствований, регулирования государственного и муниципального долга; отношения, возникающие между субъектами бюджетных правоотношений в процессе составления и рассмотрения проектов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, утверждения и исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ, контроля за их исполнением.

Бюджетный кодекс устанавливает правовой статус участников бюджетного процесса, правовые основы порядка и условий привлечения к ответственности за нарушение бюджетного законодательства РФ.

Теоретической основой распределения задач между бюджетами разных уровней может быть разработанная английским ученым Д. Миллем во второй половине XIX в. теория «социальных услуг». В рамках этой теории утверждается, что граждане должны отдавать часть своего дохода государству за оказываемые ему услуги.

Юридически распределение задач между бюджетами разных уровней определено Конституцией РФ, в которой определены предметы ведения различных уровней власти и предметы их совместного ведения.

Статья 28 БК РФ устанавливает, что бюджетная система РФ строится на следующих принципах: единства бюджетной системы РФ; разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы РФ; самостоятельности бюджетов; равенства бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований; – полноты отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов; сбалансированности бюджета; результативности и эффективности использования бюджетных средств; общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов; прозрачности (открытости); достоверности бюджета; адресности и целевого характера бюджетных средств; подведомственности расходов бюджетов; единства кассы. Эти принципы отображены в ст. 29-38 БК РФ.

Для контролирования обществом бюджетного процесса ст. 36 БК РФ устанавливает принцип прозрачности (открытости), который означает, что должно иметь место «обязательное опубликование в средствах массовой информации утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту представления информации о ходе исполнения бюджетов. Предусматривается доступность иных сведений о бюджетах по решению законодательных (представительных) органов государственной власти, представительных органов муниципальных образований. Речь идет об обязательной открытости для общества и средств массовой информации проектов бюджетов, внесенных в законодательные (представительные) органы государственной власти (представительные органы муниципальных образований), процедур рассмотрения и принятия решений по проектам бюджетов. Секретные статьи могут утверждаться только в составе федерального бюджета.

Утверждается стабильность и (или) преемственность бюджетной классификации Российской Федерации, а также обеспечение сопоставимости показателей бюджета отчетного, текущего и очередного финансового года (очередного финансового года и планового периода).

В Российской Федерации действует один федеральный, 83 региональных и 29 000 местных бюджетов. Все доходы бюджета относятся к закрепленным или регулирующим доходам бюджетов. К регулирующим доходам территориальных бюджетов относятся трансферты, дотации, субвенции.

Трансферты – это средства, поступающие из федерального бюджета и из фондов финансовой поддержки в региональные, размер которых устанавливается по утверждённым правительством методике и формуле для выравнивания уровней бюджетной обеспеченности (количества денег на одного жителя в бюджете).

Дотации – это средства, предоставляемые из бюджета верхнего уровня бюджету нижнего уровня для покрытия текущих расходов на безвозмездной и безвозвратной основе.

Субвенции – это средства для осуществления целевых расходов, предоставляемые бюджету низшего уровня или юридическому лицу на безвозмездной и безвозвратной основе.

Субсидия – это бюджетные средства, передаваемые бюджету другого уровня, юридическому или физическому лицу на условии долевого финансирования целевых расходов.

10.2. Этапы бюджетного процесса. Этапы бюджетного процесса – это относительно самостоятельные части бюджетного процесса. Этапы бюджетного процесса отличаются их главными исполнителями, методологией и организацией их осуществления.

Бюджетный процесс – это деятельность органов государственной власти и местного самоуправления по составлению, утверждению, исполнению и отчету об исполнении бюджета.

Бюджетный период можно определить как продолжительность исполнения бюджета. Бюджетный период в России, т.е. время исполнения бюджета, назначается с 1 января по 31 декабря текущего года и совпадает с календарным годом. Продолжительность бюджетного процесса больше бюджетного периода на следующие составля-

ющие: время разработки, утверждения бюджета, а также время отчёта по бюджету.

Бюджетными полномочиями, т.е. правами и обязанностями участников бюджетного процесса наделены следующие государственные органы:

- органы представительной и исполнительной власти;
- финансовые и налоговые органы;
- органы денежно-кредитного регулирования и органы государственного финансового контроля;
- главные распорядители бюджетных средств и распорядители бюджетных средств;
- государственные целевые внебюджетные фонды.

Главные задачи органов представительной (законодательной) власти:

- утверждение бюджетов;
- контроль исполнения;
- утверждение отчётов об исполнении бюджетов.

Органы исполнительной власти разрабатывают проект бюджета и исполняют бюджеты. Центральный банк РФ как основной орган денежно-кредитного регулирования совместно с Правительством РФ разрабатывает и представляет на рассмотрение Государственной Думы основные направления денежно-кредитной политики государства, обслуживает денежные счета Казначейства РФ, счета государственных целевых внебюджетных фондов, счета территориальных бюджетов.

Проект федерального бюджета разрабатывается Министерством финансов РФ. Министерство финансов РФ одновременно разрабатывает:

- проект федерального бюджета;
- проектировки основных показателей федерального бюджета на среднесрочную перспективу;
- проект федерального закона о федеральном бюджете на планируемый бюджетный год.

Правительство РФ до 1 октября года, предшествующего планируемому году, направляет проект бюджета в Государственную Думу ФС РФ.

До этого правительство рассматривает прогноз социально-экономического развития России, проекты федерального бюджета и бюджетов государственных целевых фондов, проекты сводного финансового баланса и материалы, характеризующие финансово-бюджетную политику на планируемый год.

В Государственную Думу направляется пакет документов (проект бюджета и закона о бюджете, прогноз социально-экономического развития, программа заимствований, программа предоставления государственных кредитов иностранным государствам и др.). Совет Государственной Думы, а в период отпуска председатель Государственной Думы, направляет эти документы в бюджетные Комитеты, а затем на основании их заключений принимает решения о том, будет ли Государственная Дума рассматривать этот проект или проект необходимо вернуть в Правительство. Если проект был возвращён в Правительство, то оно в 10-дневный срок должно вновь внести этот проект в Государственную Думу. После рассмотрения проекта бюджета в комитетах он с замечаниями и предложениями депутатов выносится на обсуждение Государственной Думы.

Обсуждение бюджета в Госдуме проходит в 4-х чтениях.

При рассмотрении проекта бюджета в первом чтении Государственная Дума рассматривает концепцию и прогноз социально-экономического развития страны, основные направления бюджетной и налоговой политики, основные принципы взаимодействия федерального бюджета с бюджетами субъектов федерации, программу государственных внешних заимствований и предоставление государственных кредитов иностранным государствам.

На пленарном заседании Государственная Дума заслушивает доклад Правительства РФ и содоклады Комитета Государственной Думы по экономической политике и Комитета по бюджету и принимает решение о принятии или отклонении бюджета в первом чтении.

В случае отклонения проекта бюджета в первом чтении возможны следующие варианты развития ситуации:

- 1) передать указанный законопроект в согласительную комиссию по уточнению основных характеристик федерального бюджета. Согласительная комиссия создается из представителей Государственной Думы, Совета Федерации и Правительства РФ;

2) вернуть указанный законопроект на доработку в Правительство РФ;

3) поставить вопрос о доверии Правительству (о смене Правительства). При постановке вопроса о доверии Правительству Президент РФ может принять решение распустить либо Государственную Думу, либо Правительство.

Рассмотрение бюджета во втором чтении регулируется ст. 205 БК РФ.

При рассмотрении бюджета во втором чтении Государственная Дума утверждает:

- перечень главных администраторов доходов федерального бюджета;

- бюджетные ассигнования по разделам, подразделам, целевым статьям, группам видов расходов классификации расходов федерального бюджета;

- основные показатели государственного оборонного заказа;

- расходование межбюджетных трансфертов;

- программы государственных инвестиций, заимствований, гарантий и др. (см. ст. 205 БК РФ).

В третьем чтении проект федерального бюджета рассматривается по подразделам функциональной классификации, всем уровням ведомственной классификации, федеральным целевым программам, федеральной адресной инвестиционной программе на планируемый год в пределах расходов, утверждённых по разделам федерального бюджета во втором чтении (ст. 206 БК РФ).

В четвертом чтении бюджет рассматривается в течение 15 дней со дня принятия законопроекта в третьем чтении. При рассмотрении законопроекта в четвертом чтении законопроект голосуется в целом. Внесение поправок не допускается. Пункт 3 ст. 207 БК РФ предписывает Правительству РФ в течение месяца провести поквартальное распределение доходов и расходов.

После принятия закона в четвертом чтении в течение пяти дней закон о федеральном бюджете передаётся на рассмотрение Совета Федерации. В Совете Федерации должно происходить согласование региональных интересов в бюджетной сфере. В случае откло-

нения бюджета Советом Федерации создается согласительная комиссия из представителей Государственной Думы, Совета Федерации и Правительства РФ.

После рассмотрения и принятия бюджета Советом Федерации Федеральный закон о бюджете передаётся на рассмотрение Президенту РФ для подписания и обнародования.

В случае непринятия федерального бюджета до 1 декабря действует ст. 211 БК РФ. Госдума РФ может принять федеральный закон о финансировании расходов из федерального бюджета в первом квартале очередного финансового года.

Исполнение бюджета начинается с 1 января и заканчивается 31 декабря каждого календарного года. Исполнение бюджета состоит в мобилизации и использовании бюджетных средств органами исполнительной власти, финансовыми и налоговыми органами, кредитными учреждениями, юридическими и физическими лицами – плательщиками налогов в бюджет, и получателями бюджетных средств.

Исполнение бюджета основано на таких принципах:

- единство кассы, предусматривающее зачисление всех поступающих доходов на единый бюджетный счёт и реализацию всех расходов с этого счёта;

- обеспечение бюджетных расходов и платежей в пределах фактического наличия средств на едином бюджетном счёте.

Главные распорядители бюджета на основании показателей бюджета составляют бюджетную роспись доходов и расходов, которая утверждается исполнительным органом власти.

Бюджетная роспись – это документ, оперативный план, содержащий детальные показатели доходов, средств заимствования и расходов утверждённого бюджета в соответствии с действующей бюджетной классификацией по срокам бюджетного года в разрезе распорядителей и получателей бюджетных средств.

Бюджетная роспись используется при исполнении бюджета и направляется для сведения в органы представительной власти и контрольно-счётные органы. Роспись доходов и расходов составляется по каждому главному распорядителю бюджетных средств и по всем разделам, главам и статьям бюджетной классификации.

Счетная палата РФ осуществляет мониторинг (наблюдение) за исполнением бюджета и регулярно докладывает об исполнении бюджета Государственной Думе РФ, Совету Федерации.

Отчет об исполнении бюджета составляется Правительством РФ, органами исполнительной власти после окончания бюджетного периода и утверждается представительным органом (ст. 241 БК РФ).

11. ГОСУДАРСТВЕННЫЙ И МУНИЦИПАЛЬНЫЙ КРЕДИТ

11.1 Понятие «Государственный и муниципальный кредит». Государственный и муниципальный кредит осуществляется за счет и в пределах полномочий бюджетов соответствующего уровня [12, с. 475].

Государственный и муниципальный кредит – это мощное средство кредитно-денежного регулирования, структурной перестройки экономики. Одновременно он является эффективным средством формирования как общественных классов, так и социальных групп (производственных, коммерческих, финансовых и др.) в рамках общественных классов. Необходимость обслуживания большого внутреннего и внешнего долга и связанные с этим налоги могут замедлять формирование среднего класса, снижать устойчивость социальной структуры общества.

Государственный кредит – это часть государственных финансов. Государственный кредит – совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами, с другой стороны, при которых государство выступает в качестве заемщика, кредитора и гаранта [5, с. 26]. В социальном плане государственный кредит может выступать как инструмент перераспределения финансовых ресурсов. Население через налоги оплачивает обслуживание государственного долга и гарантий.

В общеэкономическом плане государственный кредит является действенным инструментом структурной перестройки промышленности, конверсии производства, поддержки отечественных монополий на международных рынках.

В качестве подсистемы государственной финансовой системы кредит обеспечивает формирование и использование централизованных денежных фондов государства, т.е. государственного бюджета и внебюджетных фондов всех уровней.

Как экономическая категория государственный кредит является пересечением двух видов денежных отношений – финансов (узкая трактовка) и кредита, поэтому ему присущи их свойства.

Основой государственного кредита в виде субвенций являются возвратность и платность. Однако государственный кредит отличается более низкими процентными ставками, обусловленными экономической и социальной значимостью кредитуемого проекта (сельское хозяйство, малый бизнес, конверсия, выход на международные рынки и др.).

Как финансовая категория государственный кредит выполняет две функции: фискальную и регулирующую.

Фискальная функция государственного кредита состоит в том, что посредством кредита осуществляется формирование централизованных денежных фондов государства. Положительное действие фискальной функции государственного кредита состоит в более равномерном распределении налогового бремени во времени.

Рефинансированием государственного долга называют размещение новых государственных займов для погашения задолженности по уже выпущенным. Минимальная цена заемных средств на рынке определяется ставкой рефинансирования.

Ставка рефинансирования – это процентная ставка, по которой происходит заимствование на обслуживание внутреннего долга. Таким образом, государственный кредит регулирует рынок коммерческих межбанковских кредитов. Уже поэтому логично считать, что государственный кредит имеет еще и регулирующую функцию.

Регулирующая функция государственного кредита охватывает: состояние денежного обращения, уровень ставок на рынке денег и капиталов, производство и занятость.

При регулировании денежного обращения с использованием государственного кредита возможны следующие варианты:

1) абсолютное сокращение наличной денежной массы происходит, если деньги занимают у физических лиц, а затем их использу-

ют для кредитования конкретных инвестиционных программ юридических лиц;

2) объем наличной денежной массы не изменяется, если заем наличными у физических лиц расходуют на оплату наличными труда в бюджетной сфере, пенсии и т.п.;

3) объем наличной денежной массы возрастает, если государство занимает деньги у юридических лиц, а затем направляет эти средства на выплаты населению и работникам бюджетной сферы.

Государственный кредит оказывает положительное влияние на производство и занятость [5, с. 92]:

1) кредитуя и гарантируя поставки товаров отечественных производителей за рубеж на внешние рынки;

2) компенсируя банкам потери при разорении добросовестных заемщиков из малого бизнеса (развитие малого и среднего бизнеса);

3) страхуя риск неплатежа экспортерам отечественных высокотехнологичных товаров (тем самым поощряя экспорт);

4) выдавая кредиты на развитие стратегических производств (обеспечение обороны и научно-технического прогресса экономики);

5) выдавая кредиты на развитие социально значимых производств (стабилизация социальной обстановки и создание благоприятного для бизнеса морального климата);

6) закупая товары отечественного производства за счет займов за рубежом (создание и сохранение рабочих мест);

7) выдавая кредиты другим государствам и зарубежным фирмам, «связанные» условием закупки товаров у отечественных производителей (резидентов), что способствует созданию и сохранению рабочих мест.

Все это порождает условия для роста налоговых поступлений и их источников. И здесь особо эффективной может быть государственная гарантия.

Социальные последствия безынфляционного покрытия дефицита бюджета за счет выпуска и размещения на внутреннем рынке государственных долговых ценных бумаг состоят в перераспределении финансовых ресурсов от одних общественных классов к другим.

Государственный займ – это инструмент наполнения финансовых фондов, которым необходимо управлять [5, с. 93].

Государственные займы можно классифицировать по различным признакам:

- 1) по месту размещения: внутренние и внешние;
- 2) по тому, кто размещает займ: размещаемые центральными и местными органами власти;
- 3) по возможности реализации: рыночные (свободно покупаются и продаются) и нерыночные;
- 4) в мировой практике по сроку погашения выделяют: краткосрочные (со сроком погашения до одного года), среднесрочные (от 1 до 5 лет), долгосрочные (со сроком погашения от 5 до 25 лет). Сейчас в России осуществляется переход от обращения государственных ценных бумаг со сроком погашения 3 и 6 месяцев к государственным ценным бумагам со сроком погашения не менее одного года;
- 5) по наличию залога: залоговые (например, под государственные пакеты акций) и беззалоговые;
- 6) по характеру выплачиваемого дохода: выигрышные, процентные, с нулевым купоном. Последние еще называют дисконтными. Дисконтные ценные бумаги продают ниже номинала, а погашают (оплачивают) по номиналу;
- 7) по характеру получаемого дохода: с твердым доходом и с плавающим доходом, объявляемым заемщиком-государством в зависимости от политических, общеэкономических, финансовых обстоятельств;
- 8) по возможности досрочного погашения: с правом досрочного погашения и без такового;
- 9) по виду погашения: с единовременным погашением или с возможностью погашения по частям.

Необходимо заметить, что наблюдается тенденция к конвергенции (взаимопроникновению) категории государственного займа и государственного траста. Так, выпуск государственных и муниципальных облигаций с «плавающей» процентной ставкой без указания в проспекте эмиссии конкретного целевого назначения займа (что необходимо делать в третьем разделе проспекта эмиссии ценных бумаг) фактически является формой комбинированных финансовых отношений «заем – траст (доверительное управление)».

Управление государственным кредитом может рассматриваться в узком и широком смысле. Управление государственным кре-

дитом в широком смысле – это формирование одного из элементов финансовой политики государства, связанной с его деятельностью в качестве заемщика, кредитора и гаранта. Под управлением государственным кредитом в узком смысле понимается совокупность действий по подготовке к выпуску и размещению долговых обязательств государства, регулированию рынка государственных ценных бумаг, обслуживанию и погашению государственного долга, предоставлению кредитов и гарантий.

Задачей финансового целеполагания на рынке государственных ценных бумаг может быть оценка влияния займа на экономическую и социальную ситуацию в стране, определение конкретных целей и сроков займа, а также тех категорий населения и юридических лиц, которые будут кредиторами или заемщиками (получателями займа), минимизация долга для заемщика и др.

В зависимости от целей, инструментов, методов осуществления государственный кредит может оказывать либо положительное, либо отрицательное влияние на общеэкономическое и социальное развитие государства.

11.2. Структура государственного кредита. Структура государственного кредита – это совокупность элементов государственного кредита и связей между ними. В структуру государственного кредита входят три группы экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами, с другой стороны, при которых государство выступает:

во-первых, в качестве заемщика (при дефиците бюджета);

во-вторых, кредитора иностранных государств и отдельных экономических субъектов. Для развития геополитического влияния государство может выдавать кредиты правительствам и экономическим субъектам иностранных государств. Часто внешние кредиты обуславливают определенными политическими требованиями. Внешние государственные кредиты, могут быть обусловлены требованием закупки на всю сумму кредита товаров отечественных производителей. Такие кредиты называют связанными кредитами;

в-третьих, гаранта международных экономических и инвестиционных проектов. Гарантом государство является тогда, когда

оно берет на себя ответственность за погашение займов и выполнение других обязательств, взятых на себя физическими или юридическими лицами. Это может осуществляться с целями поддержки монополий в конкурентной борьбе на внешних рынках, обновления и реконструкции основных фондов отраслей, являющихся ключевыми для экономики, ускорения научно-технического прогресса, поддержания социально безопасного уровня занятости в народном хозяйстве. Выступая гарантом, государство берет финансовые последствия рисков инвестиционного проекта на себя.

11.3. Государственный долг и управление им. Заимствование средств бюджетами различных уровней приводит к формированию государственного и муниципального долга [12, с. 505].

Государственным долгом называют долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами, иностранными государствами и международными организациями.

Государственный и муниципальный долг можно классифицировать по ряду факторов на внешний и внутренний; по валюте на валютный и рублевый долг; по статусу кредиторов долг делят на дол физическим и юридическим лицам, межгосударственный долг.

Внешний долг – это обязательства перед нерезидентами страны в иностранной валюте.

Внутренний долг – обязательства перед резидентами в рублях.

Государственный долг обеспечивается всей федеральной собственностью.

Долговые обязательства Российской Федерации существуют в форме:

- 1) кредитных соглашений, подписанных от имени Российской Федерации с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями;
- 2) государственных ценных бумаг;
- 3) договоров о предоставлении государственных гарантий;
- 4) реоформления долговых обязательств третьих лиц в государственный долг.

Государственный долг может быть краткосрочным (до одного года), среднесрочным (от одного года до пяти лет) и долгосрочным (от пяти до тридцати лет). Государственный долг

погашается в сроки, установленные условиями займов, но эти займы не могут превышать 30 лет.

Управление государственным долгом осуществляется Правительством РФ. При этом Российская Федерация не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов РФ и муниципальных образований, если они не были гарантированы федеральным правительством.

Максимальные объемы государственного внутреннего и внешнего долга определяются законом о федеральном бюджете на очередной год. В соответствии со статьей 106 Бюджетного кодекса РФ предельный объем государственных внешних заимствований не должен превышать годовой объем платежей по обслуживанию и погашению государственного внешнего долга.

Законом о федеральном бюджете на очередной финансовый год утверждается Программа государственных внешних заимствований. Эта программа представляет собой перечень внешних заимствований федерального бюджета на очередной финансовый год с указанием цели, источников, сроков возврата и общего объема заимствований. В ней оговариваются все займы и государственные гарантии, величина которых превышает сумму, эквивалентную 10 млн. долл.

Решение об эмиссии государственных ценных бумаг принимается соответственно правительством в соответствии с предельными объемами дефицита бюджета и государственного долга, установленными в соответствии с законом о бюджете, а также с Программой внутренних заимствований.

В решении об эмиссии государственных ценных бумаг отражаются сведения об эмитенте ценных бумаг, объем и условия эмиссии.

Государственная гарантия – это способ обеспечения правовых обязательств, в силу которого Российская Федерация как гарант дает письменное обязательство отвечать за исполнение лицом, получившим гарантию, его обязательств перед третьими лицами.

Законом о федеральном бюджете на очередной год определяется максимальный размер суммы государственных гарантий. Общая сумма государственных гарантий, выраженных в рублях, включается в состав государственного внутреннего долга.

Общая сумма государственных гарантий, выраженных в иностранной валюте, включается в состав государственного внешнего долга.

В соответствии со ст. 118 БК РФ бюджетные учреждения не имеют права брать кредиты у кредитных организаций. Но они обладают правом получать ссуды из бюджетов и государственных внебюджетных фондов. Реестр задолженности государственных унитарных предприятий ведется казначейством.

Государственные книги внутреннего и внешнего долга Российской Федерации ведутся Министерством финансов РФ.

В Государственную долговую книгу вносятся сведения об объеме долговых обязательств Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований по эмитированным ценным бумагам.

Информация о заимствованиях вносится эмитентом в Государственную долговую книгу Российской Федерации в срок, не превышающий три дня с момента возникновения соответствующего обязательства.

В целях обеспечения своих внешнеполитических и внешнеэкономических интересов Россия предоставляет кредиты иностранным государствам. Программа предоставления таких кредитов утверждается законом о федеральном бюджете на очередной год. Эта программа состоит из перечня кредитов с указанием целей их предоставления, получателей и суммы.

Договоры о реструктуризации задолженности или списании задолженности иностранных государств перед Российской Федерацией должны быть ратифицированы Государственной Думой.

Внешнее финансирование государства — следствие объективной необходимости привлечения дополнительных источников для финансирования госрасходов и дефицита госбюджета при исчерпании всех возможных источников мобилизации денежных ресурсов внутри страны.

Внешнее финансирование привлекается государством для финансирования своих расходов и дефицита госбюджета при невозможности мобилизовать эти средства внутри страны. Другими словами, международное финансирование используется тогда, когда государственные финансы имеют высокую дефицитность и потребности в финансировании расходов. Внешнее финансирование привлекается

по двум направлениям: государственному и частному (по источникам).

Государственный внутренний долг Российской Федерации состоит из задолженности прошлых лет и вновь возникающей задолженности. Государственный внутренний долг Российской Федерации обеспечивается всеми активами, находящимися в распоряжении Правительства РФ.

В соответствии с законом о ЦБ РФ (Банке России) ЦБ РФ не может покупать государственные ценные бумаги при их первичном размещении. ЦБ РФ консультирует правительство по вопросам выпуска и размещения государственных ценных бумаг.

Порядок, условия выпуска (выдачи) и размещения долговых обязательств Российской Федерации определяются Правительством РФ. Эта деятельность называется: управление государственным долгом.

Обслуживание государственного внутреннего долга Российской Федерации проводится Центральным банком РФ и его учреждениями, если иное не установлено Правительством РФ, и осуществляется с помощью операций по размещению долговых обязательств Российской Федерации, их погашению и выплате доходов в виде процентов по ним или в иной форме.

Контроль за состоянием государственного долга производится представительными и исполнительными органами государственной власти.

Под управлением государственным внутренним долгом понимается совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, а также порядок, условия выпуска (выдачи) и размещения долговых обязательств Российской Федерации.

К основным методам управления государственным долгом следует отнести: рефинансирование — погашение старой государственной задолженности путем выпуска новых займов; конверсию долга — изменение размера доходности займа, например, снижение или повышение процентной ставки дохода, выплачиваемого государством своим кредиторам; консолидацию долга — увеличение срока действия уже выпущенных займов.

Унификация долга — это объединение нескольких займов в один.

Отсрочка погашения займа проводится в условиях, когда дальнейшее активное развитие операций по выпуску новых займов не эффективно для государства. Аннулирование долга (дефолт) — это

отказ государства от долговых обязательств. Реструктуризация долга – это погашение долговых обязательств с одновременным осуществлением заимствований (принятием на себя других долговых обязательств) в объемах погашаемых долговых обязательств с установлением иных условий обслуживания долговых обязательств и сроков их погашения. В Бюджетном кодексе РФ отмечается, что реструктуризация долга может быть осуществлена с частичным списанием (сокращением) суммы основного долга.

12. ВНЕБЮДЖЕТНЫЕ ФОНДЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

12.1 Внебюджетные фонды как часть государственных финансов и финансовой системы страны. Внебюджетные фонды – это часть бюджетной системы России и ее государственных финансов [12, с. 530].

Внебюджетные фонды государства представляют собой совокупность финансовых средств, находящихся в распоряжении центральных или местных органов власти и имеющих целевое назначение. Финансовое право определяет порядок их образования и использования. Это составляющая государственных централизованных финансов [5, с. 92].

Внебюджетные фонды – это одна из форм перераспределения национального дохода государства в пользу определенных социальных групп населения, отраслей экономики с целью обеспечения конкурентоспособности экономики, расширенного воспроизводства трудовых ресурсов, в том числе обеспечения научно-технических и социальных условий, создания благоприятного морального климата для развития бизнеса и общеэкономического развития.

Материальным источником внебюджетных фондов является национальный доход страны. Эти фонды создают двумя путями:

- 1) выделение из бюджета определенных расходов, имеющих особо важное целевое значение;
- 2) определение собственных источников доходов.

Главными методами мобилизации национального дохода в процессе перераспределения при формировании внебюджетных фондов выступают специальные налоги и сборы, средства из бюджета и займы.

Автономность внебюджетных фондов от бюджета призвана подчеркнуть их особую социальную значимость. Эта социальная значимость требует строго целевого расходования средств каждого фонда. В названии фонда отражается направление расходования средств.

К доходам внебюджетных фондов относятся: специальные целевые налоги и сборы, устанавливаемые для соответствующего фонда; отчисления от прибыли предприятий, учреждений, организаций; средства бюджета; прибыль от коммерческой деятельности учрежденных фондом предприятий; займы.

Внебюджетные фонды делят на социальные, общеэкономические, межотраслевые [12, с. 530].

В составе государственных финансов внебюджетные фонды наряду с финансами организаций и страхования входят в финансовую систему.

12.2 . Внебюджетные экономические и социальные фонды.

По направлениям расходования денежных средств принято делить внебюджетные фонды на экономические и социальные.

Выделение внебюджетных экономических и социальных фондов практикуют при высокой значимости соответствующего направления расходования финансовых ресурсов государства.

Внебюджетные экономические и социальные фонды создают как специализированные государственные финансово-кредитные учреждения. Внебюджетные экономические и социальные фонды обладают свойством автономности от бюджета, они имеют свои органы управления и структуру.

Государственный внебюджетный фонд – это государственный специализированный фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенный для обеспечения экономического развития государства, его отдельных отраслей, ликвидацию чрезвычайных ситуаций, реализации конституционных прав граждан на пенсионное обеспечение, социальное страхование, охрану здоровья и медицинскую помощь.

Расходы и доходы государственного внебюджетного фонда формируются в порядке, установленном Бюджетным кодексом РФ, а также иными законодательными актами, включая законы о Феде-

ральном бюджете на соответствующий год. Формирование внебюджетных фондов осуществляется за счет обязательных целевых отчислений. Суммы отчислений во внебюджетные фонды, как правило, включаются в состав себестоимости и устанавливаются в процентах к фонду оплаты труда. В России насчитывается более 30 внебюджетных фондов социального и экономического назначения. В этих фондах концентрируется свыше 60% доходов государства.

К экономическим внебюджетным фондам относятся целевые бюджетные фонды: Фонд по атомной энергии, территориальные дорожные фонды, фонд воспроизводства минерально-сырьевой базы, территориальные экономические фонды и др. [12, с. 532].

Стабилизационный фонд (СФ РФ) – это специальный государственный фонд Российской Федерации, создаваемый и используемый в целях стабилизации экономики.

Порядок формирования и использования стабилизационного фонда регулируется главой 13.2 «Использование нефтегазовых доходов федерального бюджета» Бюджетного кодекса РФ.

Стабилизационный фонд выполнял следующие функции:

- являлся источником денежных средств для стабилизации экономики и бюджетной системы в условиях возможного глобального кризиса;
- обеспечивал дополнительную устойчивость государственным финансам при изменении мировых цен на нефтегазовые ресурсы;
- служил источником финансирования инвестиционных программ, обеспечивающих снижение бюджетных расходов будущих периодов.

С 1 февраля 2008 г. Стабилизационный фонд РФ был разделён на две части: Резервный фонд РФ и Фонд национального благосостояния РФ.

На 1 января 2013 г. по данным Минфина в Резервном фонде РФ насчитывается 2 трлн. 690,63 млрд. руб. Аналогичный объем средств находится в Фонде национального благосостояния РФ на 1 февраля 2013 г.

Фонд национального благосостояния представляет собой часть средств федерального бюджета, подлежащих обособленному учёту и управлению в целях обеспечения софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации, а

также обеспечения сбалансированности (покрытия дефицита) бюджета Пенсионного фонда РФ.

Фонд национального благосостояния РФ формируется за счёт:

- нефтегазовых доходов федерального бюджета в объёме, превышающем утверждённый на соответствующий финансовый год объём нефтегазового трансферта, в случае, если накопленный объём средств Резервного фонда достигает (превышает) его нормативную величину;

- доходов от управления средствами Фонда национального благосостояния.

К внебюджетным фондам межотраслевого назначения в России относятся: Федеральный фонд поддержки малого предпринимательства, Фонд содействия научно-техническому прогрессу и др. [12, с. 532].

12.3. Внебюджетные социальные фонды. Через внебюджетные социальные фонды осуществляется обязательное социальное страхование.

В иерархии страховой деятельности социальное страхование удовлетворяет потребность в безопасности высшего (в иерархическом плане) уровня – государства и общества в целом. В социально-политическом аспекте социальное страхование представляет способ реализации конституционного права гражданина на материальное обеспечение в старости, в случае болезни, полной или частичной утраты трудоспособности или отсутствия таковой от рождения, потери кормильца, безработицы.

Размеры получаемых пособий определяются действующим законодательством в зависимости от трудового стажа, заработной платы в период трудоспособности, степени утраты трудоспособности. Социальное страхование обеспечивает общие условия воспроизводства и благоприятный для бизнеса социальный климат в обществе.

Социальное страхование (как финансовая категория) – это система денежных отношений, связанных с перераспределением национального дохода, с помощью которых формируются и расходуются фонды денежных средств для материального обеспечения членов общества, не обладающих физической трудоспособностью или трудо-

способных, но не имеющих возможность реализовать эту способность по различным причинам.

Во-первых, предоставляемое из фондов социального страхования материальное обеспечение, медицинское обслуживание нетрудоспособных членов общества содействуют восстановлению трудоспособности работников и возвращению их к деятельности в различных отраслях экономики.

Во-вторых, за счет средств социального страхования выплачиваются пособия временно безработным лицам, осуществляется их переобучение и переквалификация.

Посредством социального страхования государство решает следующие задачи:

1) формирует денежные фонды, из которых покрываются затраты, связанные с содержанием нетрудоспособных лиц или лиц, не участвующих в трудовом процессе;

2) обеспечивает необходимое количество и структуру трудовых ресурсов, а также их распределение и перераспределение (например, при конверсии и структурной перестройке экономики) в соответствии с объективными потребностями развития общества;

3) сокращает разрыв в уровне материального обеспечения неработающих и работающих членов общества, чем создается благоприятная ситуация для бизнеса в обществе;

4) добивается выравнивания жизненного уровня различных социальных групп населения, вовлеченного и невовлеченного в трудовой процесс.

Для социального страхования используется часть созданного валового внутреннего продукта, специально обособляемая обществом для этих целей.

Организация социального страхования базируется на следующих основных принципах:

1) обязательного страхования;

2) организационного разделения функций социального страхования между рядом фондов. Это могут быть Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ и т.п.;

3) всеобщности обеспечения граждан;

4) оптимального сочетания интересов личности, трудовых коллективов и общества в целом при использовании средств социального страхования.

Средства социального страхования используют в виде выплат, финансирования услуг, предоставления льгот. Главное место принадлежит денежным выплатам в виде пенсий и пособий.

Пенсия – это гарантированная ежемесячная денежная выплата для обеспечения граждан в старости, в случае полной или частичной нетрудоспособности, потери кормильца, а также в связи с достижением установленного стажа работы в определенных сферах трудовой деятельности.

Различают пенсии трудовые – по возрасту, по инвалидности, по случаю потери кормильца, за выслугу лет и социальные пенсии, которые выплачивают гражданам, не имеющим права на трудовую пенсию.

Пенсионная реформа в РФ предполагает возможность двух видов пенсий: государственной (за счет обязательного страхования) и дополнительной (за счет добровольных взносов работника в негосударственные пенсионные фонды).

Пособие – это гарантированная денежная выплата при временном перерыве в работе, а также для компенсации повышенных расходов, возникающих в определенных случаях. В первую группу входят пособия по временной нетрудоспособности, по уходу за ребенком после рождения, пособия по беременности и родам. Вторую группу составляют пособия при рождении ребенка, пособие на погребение умершего работника или члена семьи.

Особое место среди пособий по социальному страхованию занимает пособие по безработице.

В условиях рыночной экономики безработица связана со структурной перестройкой народного хозяйства, модернизацией производства, перераспределением рабочей силы, конкуренцией работников на рынке труда.

Основное назначение пособия по безработице – не допустить резкого падения доходов работников, оказавшихся не по своей воле временно незанятыми в общественном производстве.

Размер пособия устанавливается в процентах от заработной платы, составляя не менее половины ее величины. Пособия должны обеспечивать прожиточный минимум.

Финансирование услуг призвано удовлетворить ряд потребностей определенных групп нетрудоспособных граждан. Эта форма использования средств социального страхования включает содержание домов-интернатов, покрытие затрат на организацию лечения, отдыха престарелых и инвалидов, трудовое устройство инвалидов, протезирование, оплату предоставляемых льгот.

Льготы в социальном страховании занимают специфическое место среди выплат и финансирования услуг. Особенность льготы как формы использования средств социального страхования состоит в том, что их назначение связано с получением конкретного материального блага или услуги. Поэтому льготы занимают промежуточное место между натуральным и денежным распределением.

Сочетание экономической цели (воспроизводство трудовых ресурсов) и социальной (обеспечение благоприятного отношения в обществе к бизнесу) в социальном страховании предопределяет деление всех выплат и услуг по экономическому и социальному признаку.

К экономической группе выплат по социальному страхованию относят выплаты и льготы, получение которых обусловливается степенью участия человека в общественном труде и экономическими характеристиками этого участия: продолжительностью трудового стажа, условиями труда, размером оплаты труда (на их основе исчисляются взносы в соответствующие фонды) и др.

Основными по размерам и значению являются социальные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ; Фонд социального страхования РФ; Федеральный фонд обязательного медицинского страхования.

Ранее, кроме этих фондов, также функционировал Государственный фонд занятости населения Российской Федерации; сейчас часть его функций исполняет Федеральная служба по труду и занятости РФ (Роструд)

Как отмечалось, расходование средств социального страхования имеет вид денежных выплат, финансирования услуг, льгот.

Группу государственных социальных выплат образуют те выплаты, которые предназначены для смягчения негативного влияния определенных социальных факторов.

Пенсионный фонд РФ – это самостоятельное государственное финансово-кредитное учреждение, осуществляющее свою деятельность в соответствии с законодательством в целях государственного управления финансами пенсионного обеспечения.

Пенсионный фонд РФ реализует принцип солидарной ответственности поколений через перераспределение средств во времени таким образом, что работающая часть населения обеспечивает материальные условия существования части населения, утратившей работоспособность по возрасту (выходу на пенсию). Через Пенсионный фонд нынешние работники содержат вчерашних, завтрашние возьмут на себя обеспечение нынешних.

В настоящее время все денежные средства этого фонда (и пенсии) разделены на три части: базовую часть; страховую часть; накопительную часть (для граждан родившихся после определенного года).

Пенсионный фонд используется на выплату государственных трудовых пенсий, пенсий военным, инвалидам, пособий на детей в возрасте от 1,5 до 6 лет.

Руководство Фондом осуществляет Правление и его постоянно действующий орган – исполнительная дирекция. Ей (дирекции) подчиняются отделения в республиках в составе Российской Федерации в национально-государственных и административно-территориальных образованиях. В городах и районах имеются уполномоченные отделения фонда.

Отделения фонда обеспечивают организацию сбора взносов на пенсионное страхование, финансирование расходов, региональных программ пенсионного обеспечения, контроль за расходованием этих средств.

Бюджет Пенсионного фонда и смета расходов (включая фонд оплаты труда), отчеты об их исполнении составляются Правлением и утверждаются законодательным органом.

Фонд социального страхования (ФСС) – это второй по значимости внебюджетный фонд в Российской Федерации.

Этот фонд создан в целях обеспечения государственных гарантий в системе социального страхования, повышения контроля за правильным и эффективным расходованием средств, совершенствования государственных программ охраны здоровья работников и разработке мер по улучшению системы социального страхования.

Предназначен этот фонд для выплаты различных пособий по временной нетрудоспособности и родам, при рождении ребенка, по уходу за ребенком, до достижения им возраста полутора лет, санаторно-курортного лечения и др.

Источники формирования этого фонда:

- 1) страховые выплаты работодателей и застрахованных;
- 2) доходы от инвестирования части временно свободных средств Фонда;
- 3) добровольные взносы граждан и юридических лиц;
- 4) ассигнования из республиканского бюджета РФ на покрытие расходов, связанных с предоставлением льгот лицам, в частности, пострадавшим от радиационного воздействия и другие цели.

Для организации деятельности Фонда социального страхования РФ создается центральный аппарат, а в региональных и центральных отраслевых отделениях – аппараты органов фонда. При Фонде образуется Правление, а при региональных и центральных отраслевых отделениях – координационные советы.

Председатель Фонда социального страхования РФ назначается Правительством РФ. Он руководит деятельностью Фонда.

Фонд обязательного медицинского страхования РФ создан с целью усиления заинтересованности и ответственности как самого застрахованного, так и предприятия, учреждения, организации, государства в охране здоровья работников.

Этот Фонд формируется за счет страховых взносов и бюджетных ассигнований. Плательщиками выступают предприятия, учреждения, организации независимо от форм собственности и организационно-правовых форм деятельности, а также органы исполнительной власти, которые осуществляют платежи за неработающих граждан (детей, учащихся и студентов, пенсионеров и других категорий). Тариф страховых взносов и порядок их исчисления определяется федеральной законодательной властью по представлению Правительства РФ.

Средства Фонда обязательного медицинского страхования РФ перечисляются на собирательный счет Расчетного контрольного центра, управляемого администрацией территории. С этого расчетного счета средства направляются на расчетные счета страховых компаний.

Эти страховые компании: 1) учреждаются местными органами власти; 2) должны иметь лицензию на обязательное медицинское страхование; 3) обязаны публиковать в открытой печати ежегодный балансовый отчет.

Страховые компании, отбирая дееспособные медицинские учреждения, оплачивают их услуги. Всем гражданам России вручается страховой полис, по которому гражданин получает «гарантированный объем медицинских услуг».

Кроме описанных внебюджетных фондов могут создаваться отраслевые и межотраслевые фонды НИОКР (научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ) – экономические внебюджетные фонды. Субъекты РФ и местные органы самоуправления тоже могут создавать региональные внебюджетные экономические фонды.

13. ВОЗДЕЙСТВИЕ ФИНАНСОВ НА ЭКОНОМИКУ И СОЦИАЛЬНУЮ СФЕРУ

13.1. Воздействие финансов на экономику. Воздействие финансов на экономику определяется тем, что финансы позволяют изменять финансовые условия деятельности организаций на основе обязательных финансовых нормативов деятельности организации (налоги, сборы, пошлины, платежи во внебюджетные фонды и др.), а также пропорции распределения финансовых результатов деятельности с использованием налогообложения, дотаций, льгот и др.

В условиях рыночной экономики принципиальным образом изменяется роль государственного финансового регулирования. Государственные финансы становятся одним из главных факторов экономического развития в условиях глобальной экономики при ограниченном вмешательстве государства в деятельность субъектов хозяйствования.

Механизм государственного финансового воздействия на экономику – это система финансовых методов, форм, инструментов такого воздействия.

Реальный механизм финансового воздействия на экономику проявляется не как неизменная, строго заданная система финансовых форм и методов, а как адаптирующийся механизм.

Такой механизм финансового воздействия – это ситуативная, динамичная, постоянно развивающаяся совокупность финансовых методов, способов, инструментов, складывающаяся из отдельных компонентов, имеющих специфический характер воздействия на экономику в зависимости от ситуации.

Среди методов государственного финансового регулирования значительная роль принадлежит налогам. Государственное налоговое регулирование воздействует на процессы производства прежде всего через налогообложение доходов организаций-производителей.

Налоги – это установленные законом обязательные безвозмездные платежи в бюджет, взимаемые с юридических и физических лиц.

Сборы – это установленные законом обязательные платежи за юридически значимые действия государственных органов (регистрацию организации, выдачу лицензии и пр.).

Налоги являются важнейшим стабилизатором антициклического регулирования развития экономики, стимулируя спрос на инвестиции во время депрессии и ограничивая его в период максимального экономического подъема. Косвенное и подоходное налогообложение определяют объемы личного потребления, платежеспособного спроса, что, в свою очередь, влияет на спрос, а следовательно, и на объемы производства потребительских товаров и услуг.

В 70-х гг. XIX в. немецкие ученые Г. Шмоллер, М. Вебер, А. Вагнер предложили свой вариант решения проблемы накопления капитала с использованием и расширением объемов государственной административной, социально-культурной и инвестиционной деятельности.

А. Вагнер развил смитовские принципы налогообложения, сгруппировав их в четыре раздела: достаточность и подвижность; выбор надлежащего источника и объекта; всеобщность и равенство; определенность – удобство – дешевизна.

Налоговое воздействие на положение субъектов хозяйствования и экономики в целом принято называть налоговым бременем (налоговым прессом, налоговой нагрузкой). Количественно такое воздействие определяется удельным весом налоговых платежей в ВВП или доходах субъектов хозяйствования. Уровень налогообложения субъектов хозяйствования определяется видами налогов, их ставками, налоговой базой.

Через налоговую систему государство может:

- 1) в целом ускорять или замедлять экономическое развитие;
- 2) стимулировать развитие отдельных видов производств, в том числе путем государственных закупок (в современной России их объем – около 7 трлн. Руб. в год);
- 3) создавать или наоборот ухудшать условия для накопления частных капиталов, решать другие разнообразные задачи.

Таким образом, финансы в условиях рыночной экономики выступают как совокупность регуляторов, способная обеспечить достижение различных целей в международной деятельности государства и отдельных предприятий.

Налоговая система может оказывать негативное воздействие на экономику. Высокий уровень налогообложения субъектов хозяйствования ограничивает их финансовые возможности по наращиванию производства. Исследования такого воздействия налогов на экономику были проведены американским ученым А. Лаффером. Он показал, что суммарное налогообложение (налоговое бремя) свыше 35% дохода организации угнетает экономику, приводит к сокращению налоговой базы. На основе этих исследований в развитых странах были проведены налоговые реформы.

Кроме того, частое изменение налогового механизма порождает чувство неуверенности, ослабляет действенность налоговых льгот, препятствует притоку инвестиций и т.п. Уменьшение налоговой нагрузки может осуществляться через отмену отдельных налогов, понижение налоговых ставок, уменьшение налоговой базы, сокращение контингента плательщиков.

Налоговый механизм включает также систему санкций за нарушение налогового законодательства. Действенность налоговых санкций во многом зависит от эффективности работы налоговых органов, а также судебных и арбитражных органов. Правовые основы и

практика их применения могут оказывать существенное влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования. Статья 114 Налогового кодекса РФ устанавливает порядок применения штрафных санкций только на основании судебных решений.

Такой финансовый инструмент, как высокие ставки таможенных пошлин могут использоваться для защиты национальных производителей — такая политика получила название протекционизма. Однако мировой и отечественный опыт свидетельствует о том, что протекционизм в таможенной политике может дать только кратковременный положительный эффект. Отказ от протекционистской таможенной политики является одним из принципов функционирования Всемирной торговой организации (ВТО), в состав которой Россия вступила в 2012 г.

Определенное воздействие на процессы производства, накопления оказывают также различные формы и методы предоставления бюджетных средств субъектам хозяйствования (субсидии, субвенции, государственные бюджетные кредиты, инвестиции, государственные и муниципальные заказы) в качестве государственных мер поддержки отдельных отраслей и видов деятельности. Субвенция — это целевое выделение средств из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету или юридическому лицу для реализации социально или стратегически значимой программы. Субсидия — это целевое выделение средств из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету или юридическому лицу для долевого участия государства в капитале организации осуществляющей социально или стратегически значимую программу для государства.

В условиях глобального финансового кризиса различные формы расходов бюджета в качестве методов финансового регулирования используются весьма активно в различных государствах.

Государственные субсидии, так же как налоговое регулирование, используются как эффективная мера антициклического регулирования. В государствах, осуществляющих рыночные реформы, бюджетные средства выступают важным источником финансирования создания и развития инфраструктуры рынка (фондовых, валютных и товарных бирж, бирж труда, информационных центров, фондов поддержки малого бизнеса и т.д.).

Предоставление бюджетных средств как метод финансового регулирования основано на следующих принципах: сочетание государственной необходимости и инициативы частного бизнеса; равенство организаций различных форм собственности; конкурсный отбор претендентов.

13.2. Воздействие финансов на социальную сферу. Воздействие финансов на социальную сферу общества определяется тем, что с помощью налогов, пенсий, пособий, финансирования услуг, льгот государство может влиять на социальную структуру общества, обеспечивать устойчивость социальной структуры общества и государства, регулировать уровень занятости.

В статье 7 Конституции РФ записано, что Россия является социальным государством, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека [5, с.114]. Известно, что основными критериями благополучия в экономике за рубежом считают высокий уровень занятости и производительности труда, конкурентоспособность производимой продукции и уровень жизни народа.

Для снижения социальной напряженности Д. Миллем в XIX в. были разработаны новые принципы налоговой системы. Такая налоговая система предполагала введение специального необлагаемого налогами минимума дохода, равного доходу, необходимому для существования.

Для снижения социальной напряженности зародилась теория и нашли свое воплощение в реальности социальные государства (Германия, Швеция). Центр деятельности в таком государстве переносится с государственного принуждения на согласование целей, своевременное выявление, предупреждение и законное разрешение социальных конфликтов на базе широкого использования финансовых методов, например, при реализации социальных программ.

Социальная проблема – это критическое рассогласование между желаемым состоянием социальных отношений и реальным. Источниками социальных проблем могут быть критические соотношения доходов, возможности доступа к собственности на средства производства.

Социальные группы – это группы людей, принадлежащих к одному социальному классу, но отличающихся отношением к средствам производства, профессией, типом личности и др.

Поэтому управляющие финансовые воздействия государственного регулирования должны ставить и решать две задачи:

первая – создать в обществе соответствующие классы;

вторая – установить правила финансовых отношений и разрешения межклассовых конфликтов, принятые в развитых рыночных демократических странах.

Влияние финансов на социальную сферу связано с тем, что они влияют на классовую структуру общества. Различие между типами финансовых целей может дать ценную информацию для оценки правильности социального управления.

Социальным финансовым маркетингом назовем выбор финансовых инструментов социального менеджмента (например, разделение пенсии на базовую, страховую и накопительную части) и способов их использования в конкретной ситуации финансового управления.

Средством решения задач социального маркетинга может быть нормативный прогноз – прогноз, устанавливающий пути и сроки достижения определенных состояний объекта прогнозирования.

Однако прежде чем устанавливать пути и сроки достижения определенных состояний общества, необходимо определить перечень возможных инструментов социального менеджмента.

Референтная финансовая группа – это группа, оказывающая прямое (т.е. при личном контакте) или косвенное влияние на финансовое отношение или поведение человека. Это кумиры (например, Ж. Депардьё), герои общества, чьи поступки и реакции являются эталоном финансового поведения для определенных социальных групп. Финансовые менеджеры, создавая референтные группы, могут создавать предпосылки для управления, инициировать определенное финансовое поведение общественных классов и социальных групп.

При подготовке и реализации управленческих решений социального финансового менеджмента необходимо учитывать особенности возникновения и разрешения финансовых конфликтов переходной экономики. Можно сказать, что социальный финансовый конфликт определяется тем, что сознательное поведение одной из сторон

(личностью, социальной группой или общественным классом) вызывает расстройство финансовых интересов другой стороны, которое порождает такое поведение или ответное противодействие этой (другой) стороны, которое приводит к снижению эффективности совместной работы, повышению риска, прекращению совместной деятельности, «пропуску» социальных возможностей, блокированию выполнения решений или другим негативным последствиям.

Чаще всего основой социальных конфликтов являются финансовые конфликты целеполагания, маркетинга, менеджмента.

Судебная власть играет роль инструмента цивилизованного разрешения конфликтов на всех уровнях иерархии.

При разработке финансового управленческого решения в социальном менеджменте может быть рекомендовано:

1) оценить его воздействие на финансовую внешнюю и внутреннюю среду организации;

2) осуществить прогноз возможных причин, форм, следствий финансового конфликта;

3) предложить и включить в состав финансового решения меры, снижающие вероятность возникновения как внешнего, так и внутреннего финансового конфликта;

4) предусмотреть возможные финансовые методы и резервные ресурсы для разрешения все же возникших финансовых конфликтов.

Согласование финансовых решений – один из элементов процедуры разработки решений при социальном менеджменте. Важно, что согласование решений может выступать в качестве способа предупреждения и разрешения конфликта как при определении целей и сценариев их достижения, так и в процессе исполнения решений.

Процедуры согласования финансовых решений определяются еще и типом организации (корпоративная или индивидуалистская), характером взаимодействия объектов и субъектов управления при различных типах менеджмента.

В финансовом менеджменте демократических государств для согласования решений часто используют метод круглого стола. Специальная комиссия, входящая в состав этого круглого стола, обсуждает соответствующие проблемы с целью согласования мнений и выработки единого мнения. Недостаток метода в том, что эксперты в своих суждениях изначально ориентированы и руководствуются в

основном логикой компромисса, что увеличивает риск получения искаженных результатов прогноза.

Ответственность за социальные результаты финансового менеджмента может быть трех видов: юридическая, социальная, моральная. В зависимости от культурных, национальных особенностей менеджмента они имеют различную значимость. В обществе переходного периода объективно, в силу процессов передела собственности, а, следовательно, и власти, все виды ответственности могут снижаться.

Известно, что юридическая ответственность может иметь уголовный и гражданский характер.

Уголовная ответственность – это обязанность виновного лица держать в установленном порядке ответ за совершенное им преступление: подвергнуться правоограничениям, вытекающим из уголовно-процессуального порядка, быть осужденным и понести соответствующее наказание.

Гражданская ответственность возникает в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательств из договоров, причинения вреда. Это принудительная мера, выражающаяся в имущественном воздействии на правонарушителя. Она состоит в компенсации убытков или возмещении причиненного вреда.

Социально-этический менеджмент обеспечивает социальную и юридическую ответственность менеджмента.

Моральная ответственность финансового менеджмента состоит в следовании нормам человеческих отношений. На этот тип ответственности менеджмента большое влияние оказывают культурные, религиозные и другие особенности среды, в которой осуществляется менеджмент

13.3. Усиление влияния финансовых рычагов и стимулов по мере развития рыночных отношений, пути повышения их эффективности. Влияние финансовых рычагов и стимулов по мере развития рыночных отношений возрастает в связи с тем, что финансовые отношения усложняются. Поэтому на первый план выходит не объем финансовых ресурсов, а эффективность использования финансовых ресурсов с использованием различных финансовых инструментов.

Так В.В. Ковалев в своей книге «Введение в финансовый менеджмент» пишет, что в зависимости от выбранной финансовой политики роль разных источников финансирования деятельности коммерческой организации может быть неодинаковой. Отмечают, что большинство крупных промышленных компаний крайне неохотно прибегает к выпуску дополнительных акций как постоянной составной части своей финансовой политики. Они предпочитают рассчитывать на собственные возможности, т.е. на развитие производства главным образом за счет реинвестирования прибыли. Причин тому несколько. В частности, дополнительная эмиссия акций — это дорогостоящий процесс, нередко сопровождающийся спадом рыночной цены акций фирмы-эмитента. Исследование, проведенное американскими специалистами, показало, что для 80% фирм, которые были включены в выборку, дополнительная эмиссия акций сопровождалась падением рыночной цены этих акций, причем совокупные потери были достаточно велики — до 30% общей цены акций, объявленных к дополнительному выпуску.

Оценка эффективности финансовых рычагов и стимулов — это один из важнейших атрибутов финансового анализа и планирования в условиях рыночной экономики. В частности, актуален расчет допустимых и экономически целесообразных темпов развития коммерческой организации.

Некоторые западные специалисты (Г. Дональдсон, А. Раппапорт, Р. Хиггинс), изучив данные обследований, пришли к выводу, что компании, выбирающие неверную политику и пытающиеся достичь слишком больших темпов роста в кратчайший период, нередко становятся банкротами. Однако и слишком медленные темпы развития неприемлемы, нужна «золотая середина». Найти ее формализованными методами с большой точностью практически невозможно, можно дать лишь ориентир. Таким ориентиром и служит показатель kg [22, с. 246].

Коэффициент kg показывает, какими в среднем темпами может развиваться коммерческая организация в дальнейшем, не меняя уже сложившиеся соотношения между различными источниками финансирования, фондоотдачей, рентабельностью производства, дивидендной политикой и т.п. Связь коэффициента kg с этими показа-

телями может быть описана жестко детерминированной факторной моделью:

$$kg = (P_r|P_n) * (P_n|S) * (S|A) * (A|E);$$

где: P_r — величина чистой прибыли, не выплачиваемая в виде дивидендов, а reinvestируемая в развитие коммерческой организации;

P_n — чистая прибыль коммерческой организации, т.е. прибыль, доступная к распределению среди ее владельцев;

S — объем производства (выручка от реализации);

A — сумма активов коммерческой организации (баланс-нетто) или, что то же самое, величина капитала, авансированного в ее деятельность;

E — собственный капитал.

Экономическая интерпретация этой модели:

- первый фактор модели характеризует дивидендную политику в коммерческой организации, выражающуюся в выборе экономически целесообразного соотношения между выплачиваемыми дивидендами и аккумулируемой частью прибыли;

- второй фактор характеризует рентабельность продаж;

- третий фактор характеризует ресурсоотдачу (аналог известного в отечественной статистике показателя «фондоотдача»);

- четвертый фактор, которым является коэффициент финансовой зависимости, характеризует соотношение между заемными и собственными источниками средств.

Приведенная факторная модель описывает как производственную (второй и третий факторы), так и финансовую (первый и четвертый факторы) деятельность коммерческой организации, и мы видим, что коммерческая организация может выбрать один из двух подходов в наращивании экономического потенциала. Первый подход заключается в ориентации на сложившиеся пропорции в структуре и динамике производства, при этом темп роста объемов производства задается текущим или усредненным в динамике значением коэффициента kg . Согласно второму подходу предполагаются более быстрые темпы развития. При этом, как следует из модели, коммерческая организация может использовать определенные экономиче-

ские рычаги: снижение доли выплачиваемых дивидендов, совершенствование производственного процесса (снижение фондоемкости, повышение рентабельности), изыскание возможности получения экономически оправданных кредитов, дополнительная эмиссия акций.

Рассмотренная модель имеет чрезвычайно важное значение для финансового менеджера, поскольку позволяет осознать логику действия основных факторов развития компании, количественно оценить их влияние, понять, какие факторы и в какой пропорции возможно и целесообразно мобилизовать для повышения эффективности производства.

Второе направление оценки деловой активности и анализа финансовых рычагов и стимулов представляет собой анализ и сравнение эффективности использования ресурсов коммерческой организации. Известно около 80 показателей (коэффициентов), применяемых в ходе такого анализа. Обычно логика обособления таких показателей следующая. Любое предприятие имеет три вида основных ресурсов: материальные, трудовые и финансовые. В данном случае под материальными ресурсами чаще всего понимают материально-техническую базу (основные средства) предприятия, причем для финансового менеджера интерес представляет прежде всего не их состав и структура, рассматриваемые с позиции технологического процесса (это сфера интересов линейных руководителей и менеджеров по производству), а величина финансовых вложений в эти активы. Поэтому основным оценочным показателем является показатель фондоотдачи, рассчитываемый как отношение фондоотдачи к средней стоимости основных средств.

Этот коэффициент имеет очевидную экономическую интерпретацию, показывая, сколько рублей выручки от реализации приходится на один рубль вложений в основные средства. При прочих равных условиях рост показателя в динамике рассматривается как благоприятная тенденция. Выполняя пространственно-временные сопоставления, необходимо отдавать себе отчет в том, какие исходные данные были использованы для расчета. Чаще всего применяются балансовые оценки, а, как известно, отчетность периодически меняется. В частности, в минувшие годы выручка показывалась вместе с налогом на добавленную стоимость (НДС) и акцизами, а основные средства в балансе приводились по первоначальной или восстанови-

тельной стоимости. В прежние годы показатель фондоотдачи обычно рассчитывали, используя первоначальную стоимость основных средств, теперь все чаще для этой цели берется остаточная стоимость.

Эффективность использования трудовых ресурсов обычно выражается показателями производительности труда. Эти показатели характеризуют объем производства (в стоимостном измерении), приходящийся на одного работника; при этом могут использоваться данные о среднесписочной численности работников в целом или отдельной их группы, например, работников производственного сектора, т.е. без учета управленческого персонала. Показатели выработки особенно важны для линейных руководителей; что касается финансовых менеджеров, то для них, вероятно, большее значение имеют показатели, основанные на стоимостных оценках, например, показатель выручки от реализации, приходящейся на один рубль фонда оплаты труда. Этому показателю свойственна определенная конфиденциальность, поэтому расчет обычно выполняется в рамках внутреннего анализа по данным текущего учета и внутренней отчетности.

Эффективность использования финансовых ресурсов рассматривается в рамках управления оборотными активами. В частности, здесь анализируются оборачиваемость производственных запасов и средства в расчетах, продолжительность операционного и финансового циклов и другие показатели.

Влияние внешних условий не поддается планированию, поэтому финансовая служба предприятия должна оперативно отслеживать колебания себестоимости и в случае опасных отклонений ставить вопрос об увеличении отпускных цен.

Изменяя соотношение между постоянными и переменными затратами в пределах возможностей предприятия, можно решить вопрос оптимизации величины прибыли. Такая зависимость называется эффектом производственного рычага (ЭПР). Его рассчитывают по формуле:

$$\text{ЭПР} = (\text{Выручка от реализации} - \text{Переменные затраты}) / \text{Прибыль от реализации}$$

Показатель силы воздействия производственного рычага определяет, во сколько раз возрастет прибыль при однопроцентном росте выручки от реализации продукции. Очевидно, чем больше доля

постоянных затрат в структуре общих издержек, тем сильнее сила воздействия производственного рычага.

Поэтому, для достижения оптимальных финансовых результатов, необходимо не только абсолютное планирование величины затрат, но и определение их рациональной структуры. Выбор наиболее подходящего для конкретных экономических условий варианта формирования текущих затрат предприятия является важнейшей задачей финансовой службы предприятия [14, с. 33].

Уровень финансового левериджа (рычага) является оценкой потенциальной возможности влиять на чистую прибыль коммерческой организации путем изменения объема и структуры долгосрочных пассивов [22, с. 315].

Финансовый рычаг (финансовый леверидж) – это эффект повышения рентабельности собственных средств организации при использовании этой организацией заемных средств.

Финансовый рычаг может возникать только в случае использования промышленной или торговой организацией заёмных средств. Эффект финансового рычага объясняется тем, что плата за заёмный капитал обычно меньше, чем дополнительная прибыль, которую он обеспечивает. Эта дополнительная прибыль суммируется с прибылью на собственный капитал, что позволяет увеличить его рентабельность.

Формула расчета величины эффекта финансового рычага имеет вид:

$$\text{Э}_{\text{ФР}} = (1 - T)(\text{ЭР} - \text{СРСП}) \times \text{ЗК} / \text{СК},$$

где $\text{Э}_{\text{ФР}}$ — эффект финансового рычага;

T – ставка налогообложения прибыли (см. п. 1 ст. 284 Налогового кодекса РФ), которую можно рассчитать как отношение налоговых отчислений к прибыли до налогообложения;

ЭР – экономическая рентабельность активов;

СРСП – средняя расчетная ставка процента выплат по кредитам,

СР – среднегодовая ставка рефинансирования.

При расчете эффекта финансового рычага ($\text{Э}_{\text{ФР}}$) – плечо финансового рычага (для финансового анализа предприятия – это отно-

шение заемного капитала (ЗК) к собственному капиталу (СК), умноженное на дифференциал.

Иногда в литературе понятие «финансовый рычаг (финансовый левеверидж)» отождествляют с другим понятием – «плечо финансового рычага».

Плечо финансового рычага (кредитный рычаг, кредитное плечо) – это отношение заемного капитала к собственным средствам (иначе говоря, соотношение между заемным и собственным капиталом). Также финансовым рычагом или эффектом финансового рычага называют эффект от использования заемных средств с целью увеличить размер операций и прибыль, не имея достаточного для этого капитала.

Величина отношения заемного капитала к собственному характеризует степень риска, финансовую устойчивость.

Например, на товарном, фондовом и валютном рынках понятие финансовый рычаг трансформируется в маржинальные требования.

Маржинальные требования – это процентное отношение средств, которые обязан иметь на своём балансе торговец для заключения сделки к суммарной стоимости заключаемой сделки. Обычно на товарном рынке требуется обеспечение не менее 50 % от общей суммы сделки.

На рынке производных финансовых инструментов (опционов, фьючерсов и др.) или при обмене валюты заключение, например, фьючерсного контракта обязывает внести гарантийное обеспечение в размере от 2 до 15 % стоимости контракта.

На фондовом рынке России под плечом один к пяти часто понимают отношение собственных средств (залога) к предоставляемому кредиту, т.е. клиенты одалживают у брокера средства в 5 раз больше собственных, а затем всю имеющуюся сумму направляют на заключение сделки. У клиента средств становится в 6 раз больше, чем было до взятия кредита. Этому случаю соответствуют маржинальные требования не 20 %, а 16,67 %.

Использование увеличенного кредитного плеча увеличивает не только возможность получить прибыль, но и повышает степень риска такой операции.

Массовая торговля с использованием эффекта финансового рычага является потенциальной предпосылкой для финансового кризиса.

Это объясняется тем, что кредит может оказывать не только положительное влияние на экономику. Негативное влияние кредита на экономику отмечали некоторые зарубежные экономисты.

В. Лэнгтон высказал точку зрения, что при экономических потрясениях, кроме психологических причин, движущей причиной кризиса экономики является неумеренное использование кредита. Известно, что А. Маршал считал, что кризис – это явление, связанное с безрассудным расширением кредита. Эти мнения были подтверждены мировой практикой банковского дела в 2008 г. Известно, что в 2008 г. просроченные долги по ипотечным кредитам в США стали одной из причин кризиса.

Оценку финансовой устойчивости заемщика получают в результате проведения финансового анализа потенциального заемщика.

Финансовый анализ – это процесс, основанный на изучении текущего или будущего (при прогнозном анализе) финансового состояния хозяйствующего субъекта в целях оценки его финансовой устойчивости и эффективности принимаемых финансовых решений.

В условиях выхода из кризиса кредитование банками субъектов экономики может ускорить переход экономики в фазу устойчивого развития.

Нужно учитывать и то, что в совокупности финансы и кредит обеспечивают кругооборот денежных средств в экономике.

14. РОЛЬ ФИНАНСОВ В РАЗВИТИИ МЕЖДУНАРОДНОГО СОТРУДНИЧЕСТВА

14.1. Роль финансов в развитии международного сотрудничества в современном мире. В условиях глобальной экономики финансы – это важный фактор развития международного сотрудничества.

Финансы как экономический инструмент хозяйствования используются для осуществления интеграции России в мировую экономику. Финансовый механизм, складывающийся в сфере международных экономических связей, выступает орудием реализа-

ции финансовой политики государства в области международного сотрудничества России. Функционируя в международной сфере, финансы оказывают влияние на экономические интересы участников международных связей, выступают как стимул развития международной экономической интеграции.

Роль финансов в развитии международных связей проявляется по трем направлениям:

1) изыскание источников и мобилизация необходимых финансовых ресурсов для финансирования различных направлений международного сотрудничества;

2) регулирование международных интеграционных процессов.

3) стимулирование развития каждого вида международных отношений и непосредственных участников этих отношений.

Финансы оказывают влияние, прежде всего на экспортно-импортные операции. С их помощью стимулируется выпуск конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на мировом рынке. Финансы способствуют формированию той доли национального дохода, которая реализуется в результате внешнеэкономической деятельности.

Важной формой международного финансового сотрудничества является участие России в международных организациях (ООН и др.) и фондах (МВФ и др.). Это участие предполагает внесение соответствующих квот в уставные капиталы и бюджеты данных организаций. Источниками взносов выступают валютные и другие финансовые фонды и ресурсы участвующих национальных организаций и государственных структур. Средства международных организаций аккумулируются в соответствующие фонды и распределяются на целевые программы по направлениям деятельности.

Еще одним направлением воздействия финансов на развитие международных связей является мобилизация ресурсов иностранных инвесторов. Иностранные инвестиции осуществляются в виде привлечения средств иностранных государств-инвесторов, иностранных коммерческих организаций, международных строительных компаний для сооружения объектов в различных отраслях отечественной экономики. Предприятия и объекты, создаваемые на условиях кредитования, остаются на территории России. Другие предприятия, финансируемые иностранными предпринимателями за счет фондов своих

фирм, а также из средств бюджетов иностранных государств, функционируют как совместные предприятия и иностранные юридические лица.

Инвестиции — совокупность долговременных затрат финансовых, трудовых и материальных ресурсов в целях увеличения активов и прибыли. Это понятие охватывает и реальные инвестиции (капитальные вложения), и финансовые (портфельные) инвестиции.

В Федеральном законе от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» дается определение инвестиций: «... инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [23].

Одним из основных направлений развития внешнеэкономической деятельности является привлечение иностранных инвестиций с целью получения дополнительных материальных и финансовых ресурсов. Иностранцами инвесторами являются иностранные юридические лица и граждане, лица без гражданства, граждане нашей страны, постоянно проживающие за границей, иностранные государства и международные организации.

Иностранные инвестиции могут несколькими путями:

- путем долевого участия в совместных предприятиях (СП);
- создания предприятий, полностью принадлежащих иностранным инвесторам, и их филиалов;
- приобретения предприятий, имущества, паев, ценных бумаг, принадлежащих иностранным инвесторам;
- получения займов, кредитов, имущественных прав и других видов инвестиционной деятельности.

Объектами иностранных инвестиций являются основные фонды и оборотные средства строящихся и модернизированных предприятий во всех отраслях народного хозяйства, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, права на интеллектуальные ценности и имущественные права.

Для более широкого привлечения иностранных капиталов законодательно создаются льготные финансовые условия с целью заин-

тересовать иностранных инвесторов во вложении своих средств в экономику страны. Такими льготными финансовыми условиями являются:

- гарантии сохранности капиталов и возмещение убытков иностранным инвесторам;
- льготное налогообложение и свободный перевод прибылей и доходов за границу;
- предоставление права реинвестирования полученных доходов, а также возможность перевода прибылей, полученных в рублях, в иностранную валюту;
- таможенные льготы и создание системы страховой защиты имущества и риска иностранных инвесторов.

Сохранность капиталов обеспечивается законодательно. Иностранные инвестиции не могут быть национализированы, реквизированы или конфискованы. Если же происходит национализация или реквизиция, то иностранный инвестор получает соответствующую эквивалентную компенсацию. Такая компенсация выплачивается без задержки в валюте направленных инвестиций или другой валюте, по согласованию с иностранным инвестором. До момента выплаты компенсации начисляются проценты. Источником компенсаций и процентов являются федеральный и местные валютные фонды и резервы.

Иностранные инвестиции в экономику России способствуют ее развитию и создают условия для интеграции в мировую экономику. С целью стимулирования иностранных инвесторов устанавливается система финансовых, валютных и таможенных льгот.

За правильностью и законностью ведения финансовых операций в сфере внешнеэкономической деятельности осуществляется финансовый, валютный и таможенный контроль. При обнаружении нарушений и злоупотреблений правомочные органы применяют установленные законодательством санкции и штрафы, регулируя, таким образом, организацию финансовых отношений.

Как особая сфера функционирования – финансы внешнеэкономической деятельности обладают специфическими чертами. Они воплощаются в ресурсах, формирующихся не только в рублях, но и в иностранной валюте. Обязательным субъектом распределительных отношений является зарубежный партнер в лице иностранного государства, международной организации, иностранной фирмы и т.д.

С помощью иностранных инвестиций можно ускорить создание технической базы для нормальных, привычных для современного делового бизнеса условий работы: наладить современные теле- и прочие коммуникации для компьютерного информационного обеспечения операций; обеспечить доступ к надежным цифрам экономических показателей, что делало бы возможным реальный анализ риска капитальных вложений и т.д.

Нужен, как представляется, принципиально новый подход к использованию иностранного капитала для ускорения научно-технического прогресса (НТП) в стране. Можно выделить три комплекса, где вероятен действительно быстрый успех:

- 1) часть оборонного сектора, подлежащая конверсии;
- 2) производство на базе рассекреченной космической технологии;
- 3) отрасли науки, обладающие крупными достижениями, но не имеющие экспериментальной базы и опытного производства.

Одним из узких мест экономики в современной России является инфраструктура (транспорт, дороги, гостиницы, обслуживание и т.д.). Это – сфера сотрудничества с привлечением иностранного капитала и, кроме того, условие его нормального функционирования. Для развития этой сферы можно использовать строительные мощности, которые высвобождаются в связи с сокращением незавершенного строительства и закрытием убыточных и низкорентабельных предприятий, которые не выдерживают перехода к рынку. Экспортировать все омертвленные в незавершенном строительстве ресурсы невозможно. Но часть их можно продать, сдать незавершенные строительные объекты в аренду за валюту, использовать в качестве вклада в совместные предприятия и т.д. Там, где это выгодно и целесообразно с учетом народнохозяйственных интересов, можно предоставить иностранному капиталу право осваивать недостроенные объекты, в том числе и перепрофилировать их.

Для того чтобы использовать преимущества международного разделения труда во всем его многообразии, нужно применять неординарные у нас, но нормальные для всего мира формы сотрудничества с Западом. Концессии (прямые и смешанные) сегодня можно было бы в первую очередь предоставить в сфере производства потребительских товаров, новых технологий, разработке сложных, торгуемых

на международных рынках энергетических сырьевых ресурсов (например, в добыче полезных ископаемых на шельфе). Выпускаемые концессионными предприятиями товары будут дешевле импортных. При этом государство стало бы получать доходы за аренду земли, сооружений, коммунальные услуги, использование местных материалов и рабочей силы, а также в виде налогов. Продукция концессионных предприятий явится также мощным фактором поддержания конкуренции на внутреннем рынке, антимонопольным фактором в нашей стране.

К новым для нашей страны формам сотрудничества с развитыми странами можно отнести и такие формы интеграции, как технополисы, научные парки, совместные рискованные фирмы, коммерческие банки, свободные экономические зоны.

В зарубежной практике свободные экономические зоны являются, как правило, небольшими территориальными анклавами с особо благоприятным режимом для деятельности иностранного капитала, слабо связанными с национальным рынком и ориентированными на экспорт.

Создание свободных экономических зон должно быть активно использовано для решения не только внешнеэкономических, но и, прежде всего, общехозяйственных задач страны: способствовать насыщению внутреннего рынка современными видами промышленной продукции, служить своего рода полигоном для отработки новых методов хозяйствования в целях их последующего использования в нашей экономике.

Среди основных задач, решение которых возможно с помощью создания свободных экономических зон, можно назвать совершенствование отраслевой структуры производства для ускорения социально-экономического развития территории, где расположены экономические зоны.

Внешнеторговые экономические зоны в основном предназначены для обеспечения дополнительных валютных поступлений за счет создания накопительных складов, сдачи помещений для выставок, перевалки и подработки транзитных грузов и т.п.

Для инновационного пути развития государства важно создавать технополисы и другие формы создания и передачи высоких технологий.

При создании технополисов используется в первую очередь механизм стимулирования привлечения технологических ресурсов, включая интеллектуальные. Деятельность технополисов в основном должна быть направлена на облегчение выхода их основной продукции – научных идей на стадии внедрения – на единый внутренний рынок, а идей, обеспечивающих технологические прорывы, – и на внешний рынок.

Все варианты зон совместного предпринимательства служат дополнительным каналом связи экономики нашей страны с внешним рынком и должны способствовать повышению конкурентоспособности страны.

Свободная экономическая зона функционирует как территория, открытая для всех видов внешнеэкономической деятельности, в рамках которой создан особенно благоприятный режим для совместного предпринимательства и иностранных инвестиций.

В начале XXI в. прямые иностранные инвестиции в экономику России исчисляются десятыми долями процента от общемирового объема импорта предпринимательского капитала. При этом 80% международных инвестиций – это перекрестные инвестиции субъектов хозяйствования развитых стран. Если до 1970-х гг. инвестиции шли из развитых стран в развивающиеся, то сейчас направление инвестиций поменялось на обратное.

Главный притягательный фактор для иностранного капитала – это выход на крупные региональные рынки, масштабность нашей экономики, ее обеспеченность природными ресурсами. Однако платежный спрос на нашем рынке сегодня не высок. Такое преимущество как наличие дешевых трудовых ресурсов уравнивается невысокой производительностью и качеством труда работников. Но самым серьезным препятствием для бизнесменов из развитых стран является наша сегодняшняя экономическая конъюнктура, невысокие темпы роста экономики, довольно высокая инфляция, административные барьеры.

Важную роль в развитии международных экономических отношений в России играет финансовое регулирование внешнеэкономических связей через формирование и использование централизованных валютных фондов. В условиях либерализации внешнеэконо-

мической деятельности основная масса валютных поступлений находится в собственности предприятий.

Все предприятия, независимо от форм собственности и места регистрации, получающие выручку от экспорта товаров, работ или услуг в свободно конвертируемой валюте и от операций на внутреннем валютном рынке, в обязательном порядке продают часть ее по установленным нормативам.

Финансовый и валютный контроль осуществляется со стороны уполномоченных банковских органов, таможенного и валютного контроля.

Все организации (предприятия) несут в рамках действующего законодательства ответственность за своевременную, полную продажу валютных средств и соблюдение порядка зачисления валютной выручки на свои счета в уполномоченных банках.

Обязательная продажа валюты экспортерами для формирования централизованных валютных фондов и резервов на внутреннем валютном рынке осуществляется по нормативам, устанавливаемым правительством.

Внешнеэкономическая деятельность осуществляется на основе валютной самокупаемости. Ее результаты входят в общий итог хозяйственной деятельности предприятия. Для финансирования внешнеэкономических операций на предприятиях создается валютный фонд, формируемый после обязательной продажи валютных средств за счет части валютной выручки, остающейся в распоряжении предприятия и перечисляемой на текущий валютный счет в уполномоченном банке. Величина валютного фонда зависит от результатов внешнеэкономических операций. Его целевое назначение заключается в том, чтобы повысить экономическую заинтересованность предприятий в развитии экспорта товаров, создать условия для обновления материально-технической базы производства и реализации экономических интересов организаций – непосредственных производителей экспортной продукции.

Предприятия и организации, не ведущие внешнеторговые операции, формируют валютные фонды за счет валютных ресурсов, приобретаемых на внутреннем валютном рынке.

При осуществлении внешнеэкономических операций без посредников, предприятия обязаны получать лицензии и квоты на свои

экспортно-импортные операции по установленному перечню товаров. При этом перечень котируемых и лицензируемых товаров (работ, услуг) на экспорт и импорт существенно сокращен.

Копии лицензии должны прилагаться к грузовой таможенной декларации и являются основанием для пропуска грузов через границу. Источником оплаты лицензий могут быть средства валютного и других целевых фондов в зависимости от назначения экспортируемой продукции.

Вся внешнеэкономическая деятельность организаций осуществляется на основе договорных обязательств. Контрагенты и партнеры несут материальную ответственность за выполнение их условий. Нарушители контрактов уплачивают штрафы и возмещают прямые убытки из своих валютных фондов или за счет своих валютных средств. В договорах предусматривается ответственность за конкретные виды нарушений, устанавливаются пределы общей суммы штрафов одной стороне. Уплата штрафа не освобождает нарушителя от выполнения обязательств.

Расширяющаяся экономическая заинтересованность организаций (предприятий) в развитии внешнеэкономических связей предопределяет их участие в разнообразных формах сотрудничества: торговых, производственных, научно-технических, инвестиционных, консультативных и др. Предприятия получили право создавать свои филиалы за рубежом, вести операции с ценными бумагами, участвовать в совместных предприятиях, создаваемых на территории России с зарубежными партнерами.

В настоящее время используются два пути инвестирования средств отечественных организаций за границей. Первый путь – это создание организаций (предприятий) с участием нашей страны в капитале и в органах управления. Второй путь – это осуществление инвестиций (в том числе стратегических) в ценные бумаги других предприятий и проведение операций на фондовых и товарных биржах. Эти виды деятельности предоставлено право вести юридическим лицам, зарегистрированным на территории Российской Федерации, и гражданам России по лицензиям в порядке, определенном Правительством РФ.

Источниками финансирования зарубежных инвестиций могут быть собственные средства отечественных организаций (предприя-

тий), централизованные валютные фонды отраслевых органов управления, заемные средства. Финансирование операций с ценными бумагами осуществляется за счет двух источников: собственных и заемных средств.

Одной из форм многостороннего экономического и финансового сотрудничества между государствами являются создание международных организаций и фондов. В международные организации и фонды (например, МВФ и др.) объединяют государства, национальные институты, общества, ассоциации неправительственного характера для достижения общей цели в области политики, экономики, социальной, научно-технической, культуры и др. Международные организации формируют свои финансовые фонды с целью обеспечения деятельности созданной организации, многосторонней координации деятельности участвующих сторон. Создаются межгосударственные целевые фонды денежных средств и на основе межгосударственных соглашений для осуществления единой валютно-финансовой и кредитной политики стран-участниц.

Наша страна и ее социальные и общественные институты являются участниками многих международных организаций и межгосударственных фондов. Они делятся на несколько типов по способу формирования доходов и характеру функционирования. К первому типу относятся межгосударственные и международные фонды финансово-кредитных организаций. Они функционируют на основе уставного капитала с долевым участием вкладчиков, предоставляя им целевые кредиты и создавая целевые фонды. В результате своей деятельности эти организации получают доходы, которые распределяются на выплату дивидендов по вкладам, формирование целевых и резервных фондов.

Роль финансов в функционировании международных банков и фондов заключается в том, что с их помощью осуществляется мобилизация средств уставного капитала, и в процессе функционирования распределяется выручка и прибыль, формируются фонды банков. Источниками паевых взносов являются средства национальных и международных финансово-кредитных институтов международных организаций-участников (пайщиков) фонда, а также бюджеты и валютные фонды заинтересованных стран.

Второй тип организаций функционирует на основе бюджета, создаваемого ежегодными членскими взносами. Такими организациями являются международные и всемирные институты, координирующие деятельность национальных организаций в определенной области. К ним относится Организация Объединенных Наций (ООН) со всеми ее институтами, во многих из которых участвует наше государство; Международное бюро времени, Международное агентство по атомной энергии (МАГАТЭ), Международная организация морской спутниковой связи (ИНМАРСАТ), Всемирная федерация научных работников (ВФНР), Международная ассоциация юристов-демократов (МАЮД) и многие другие.

Например, цель международного союза страховщиков технических рисков – обмен информацией и опытом между страховыми компаниями. Союз вырабатывает рекомендации по проведению определенных видов страхования. Средства бюджета формируются за счет членских взносов, источниками которых выступают собственные средства участников Союза страховщиков.

Международный союз по публикации таможенных тарифов занимается систематизацией, изданием и распространением материалов о таможенных тарифах и таможенных законодательствах; издает ежемесячный таможенный бюллетень. Средства Союза складываются из членских взносов, размер которых определяется пропорционально объему внешнеторгового оборота стран-участниц. В Союз входит 65 стран; источником взносов являются ресурсы государственных бюджетов этих стран.

Финансовые ресурсы Международного института государственных финансов (МИГФ) формируются в основном из ежегодных членских взносов, регистрационных сборов с участников ежегодных научных конференций и конгрессов МИГФ, а также добровольных пожертвований, доходов от продажи научных публикаций института. МИГФ финансирует деятельность по изучению государственных финансов и государственной экономики, проведение научных исследований в этих областях, деятельность по установлению научных контактов, обмену знаниями и опытом между индивидуальными и коллективными членами института. МИГФ финансирует проведение Генеральной Ассамблеи, научных конференций и конгрессов, текущую организационную деятельность.

Одним из видов международных организаций являются научные программы и конгрессы.

В ходе международных научных контактов создают международные научные лаборатории, институты, союзы, комплексы и отраслевые ассоциации, бюро в определенных областях знаний. Эти организации функционируют за счет бюджетов, источниками которых являются:

- ежегодные долевые взносы;
- регистрационные взносы участников конференций;
- пожертвования юридических и частных лиц;
- доходы от периодических изданий, научных, справочных материалов.

Примерами подобных организаций являются: международная лаборатория сильных магнитных полей и низких температур, которая работает по национальным и совместным программам; Международный институт сварки (МИС), Международный математический центр, Международный совет научных союзов (МСНС), охватывающий свыше десяти Международных советов по отдельным отраслям знаний, и другие научные союзы.

Известны и международные организации (фонды) которые занимаются сбором средств для финансирования мероприятий и оказания помощи в определенном виде деятельности. Например, Всемирный фонд дикой природы – неправительственная организация, которая занимается сбором средств от государств, общественных организаций и частных лиц для создания конкретных проектов по охране диких животных и природных участков.

Фонд «Олимпийская солидарность» создан для оказания финансовой помощи национальным олимпийским комитетам (НОК) развивающихся стран.

14.2. Международный кредит. Международный кредит как разновидность экономической категории «кредит» представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и уплаты процентов [24, с. 270].

Функции международного кредита [24, с. 271]:

1) перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного производства;

2) экономия издержек обращения в сфере международных расчетов посредством использования кредитных инструментов (тратт, чеков и др.) ускорения и развития безналичных платежей;

3) ускорение концентрации и централизации капиталов с использованием иностранных кредитов;

4) регулирование экономики.

Международный кредит играет двойную роль в развитии производства.

С одной стороны, международный кредит обеспечивает непрерывность воспроизводства и его расширение, способствует интернационализации производства и обмена, углублению международного разделения труда.

С другой стороны, международный кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, стимулируя скачкообразное расширение прибыльных отраслей, в которые не привлекаются иностранные заемные средства.

Характерными чертами современного развития международного кредита являются: государственное стимулирование экспорта; межправительственное регулирование экспортного кредитования; переориентация ряда стран от кредитования экспорта в национальных валютах на предоставление кредитов в валютах третьих стран (например, в евро).

Формами государственного стимулирования экспорта выступают:

– прямая финансовая поддержка экспорта за счет средств государственного бюджета, экспортных кредитов;

– предоставление экспортерам и банкам-кредиторам гарантий по экспортным кредитам, т.е. страхование государством этих кредитов от риска непогашения.

При пролонгации краткосрочных и среднесрочных кредитов они становятся долгосрочными, причем с государственной гарантией.

Мировой рынок ссудных капиталов– это часть мирового финансового рынка [22, с. 46]. Мировой рынок капиталов делится на две части [22, с. 47]: рынок ссудных капиталов; рынок ценных бумаг. Мировой рынок ссудных капиталов — это рынок, на котором осу-

ществляются международные кредитные операции, его эволюция связана с процессом интернационализации хозяйственной жизни [22, с. 719-721].

Можно выделить две составляющие мирового рынка ссудных капиталов: рынок «иностранных кредитов и займов», охватывающий международные операции на национальных рынках ссудных капиталов; евровалютный рынок (еврорынок), на котором совершаются безналичные депозитно-кредитные операции в иностранных валютах за пределами стран-эмитентов этих валют.

Структура рынка ссудных капиталов включает в себя: официальные институты (центральные банки, международные финансово-кредитные организации); частные финансово-кредитные учреждения (коммерческие банки, страховые компании, пенсионные фонды); биржи; фирмы.

В зависимости от сроков движения ссудного капитала мировой рынок ссудных капиталов состоит:

- из мирового денежного рынка (рынок краткосрочных кредитов);
- мирового рынка средне- и долгосрочных иностранных и еврокредитов;
- мирового финансового рынка (рынок облигационных займов).

Внешняя торговля — это торговля между странами, состоящая из вывоза (экспорта) и ввоза (импорта) товаров и услуг. Внешняя торговля осуществляется преимущественно через коммерческие сделки, оформляемые внешнеторговыми контрактами.

Внешнеэкономический комплекс является динамичным сектором национального хозяйства, стимулирующим рост российской экономики и обеспечивающим решение важных социально-экономических задач. Кредитование внешней торговли — это предоставление кредитных средств в денежной или товарной форме на определенный срок для осуществления внешнеторговых операций.

Новыми финансово-кредитными инструментами в международном кредите являются факторинг, форфейтинг. Факторинг — это инструмент нефондового страхования от неплатежа и ускорения оборота капитала. В мировой практике под факторингом понимается ряд комиссионно-посреднических услуг, оказываемых «фактором» кли-

енту в процессе осуществления последним расчетов за товары и услуги и сочетающихся, как правило, с кредитованием его оборотного капитала [14, с. 506].

Термин «факторинг» происходит от английского слова посредник, агент. В факторинговой операции участвуют три стороны:

1) фактор – посредник, которым может быть коммерческий банк или специальная, созданная банком фирма – факторинговая компания;

2) поставщик товара или услуги;

3) покупатель товара или услуги.

Основной целью факторингового обслуживания является инкассирование дебиторских задолженностей счетов своих клиентов и получение причитающихся в их пользу платежей. Эта услуга может оказываться фактором клиенту как без финансирования, так и с финансированием. При оказании факторинговой услуги без финансирования клиент факторинговой компании (поставщик) отгрузив продукцию, предъявляет счета своему покупателю через факторинговую компанию. Задача этой компании состоит в том, чтобы получить в пользу клиента платеж в сроки согласно хозяйственному договору (обычно от 30 до 120 дней).

При оказании факторинговой услуги с финансированием факторинговая компания покупает счета-фактуры у клиента-поставщика на условии их немедленной оплаты в размере 80 – 90% стоимости отгрузки. Таким образом фактор авансирует оборотный капитал своего клиента. Резервные 10 – 20% стоимости отгруженного товара клиенту не выплачиваются, а бронируются на отдельном счете на случай претензий в его адрес от покупателей по качеству продукции. Получение такой услуги позволяет поставщику товара: во-первых, гарантировать платеж, во-вторых, превратить продажу с отсрочкой платежа в продажу с немедленной оплатой и таким образом ускорить движение капитала.

Факторинговая компания взимает с клиента:

1) комиссионные за инкассацию счетов;

2) процент по факторинговому кредиту. Он предоставляется от даты предоставления кредита до момента поступления средств от покупателя. Этот процент обычно на 1-2 пункта выше учетной ставки.

Факторинг с финансированием (кредитом) может быть двух видов: открытый и закрытый.

При открытом факторинге плательщика уведомляют о том, что поставщик переуступает счета-фактуры фактору.

При закрытом или конфиденциальном факторинге покупатель не уведомлен о переуступке счетов-фактур факторинговой компании. В этом случае плательщик ведет расчеты с поставщиком, который после получения платежа должен перечислить соответствующую его часть факторинговой компании.

Помимо этого, факторинговая компания может выполнять ряд других услуг, связанных с расчетами и основной хозяйственной деятельностью. Этот вид факторинга – конвенциальный факторинг – становится универсальной системой финансового обслуживания клиентов и может предусматривать:

1) ведение полного бухгалтерского учета дебиторской задолженности;

2) консультирование по вопросам организации расчетов, заключения хозяйственных договоров, своевременного получения платежей и т.п.;

3) информирование о рынках сбыта, ценах на товары, о платежеспособности будущих покупателей и др.;

4) предоставление транспортных, складских, страховых рекламных и других услуг.

Форфейтинг заключается в учете банками векселей покупателей товаров на условиях «без обращения на меня», которые исключают в дальнейшем возможность финансовых претензий по этому векселю к продавцу векселя.

В международных кредитных и торговых операциях используют чеки.

Чек – это приказ вкладчика банку оплатить некоторую сумму, который представляется возможным рассматривать как финансовый инструмент ускорения оборота капитала и обеспечения безопасности расчетов. Чеком признается ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю (ст. 877 ГК РФ). В качестве плательщика по чеку может быть указан только банк, где чекодатель хранит средства, которыми он вправе распоряжаться путем выставле-

ния чеков. Отзыв чека до истечения срока для его предъявления не допускается. Выдача чека не погашает денежного обязательства, во исполнение которого он выдан.

Кроме того, может осуществляться брокерское кредитование (промежуточная форма между фирменным и банковскими кредитами), когда брокеры заимствуют средства у банков и роль последних уменьшается.

Платежный баланс в условиях современной глобализации отражает экономические торговый, кредитные отношения страны с мировой экономикой.

Платежный баланс — это статистическая система, в которой отражаются все международные операции страны в форме соотношения валютных поступлений из-за границы и платежей, произведенных данной страной другим странам, в течение определенного периода времени. Составляемые по методике МВФ платежные балансы включают не только поступления и платежи, которые фактически осуществлены, но и будущие платежи по международным требованиям и обязательствам, т.е. элементы расчетного баланса. В 1993 г. МВФ издано пятое «Руководство по платежному балансу» [24, с. 362].

В соответствии с Федеральным законом «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)» функции организации составления и участия в составлении платежного баланса России возложена на Центральный банк РФ [25]. Банк России (ЦБ РФ) обязан официально публиковать платежный баланс. Следует различать платежный баланс на определенную дату (в виде ежедневно меняющегося соотношения поступлений платежей) и баланс за определенный период (на основе статистических показателей о сделках, например за месяц, квартал, год).

В платежном балансе также разграничиваются текущие и капитальные трансферты. Текущие трансферты увеличивают уровень располагаемого дохода и потребления товаров и услуг получателя и уменьшают располагаемый доход и потенциальные возможности потребления донора, например гуманитарная помощь в форме потребительских товаров и услуг. Текущие трансферты отражаются в счете текущих операций. Капитальные трансферты приводят к изменению в

объеме активов или обязательств донора и получателя и отражаются в счете операций с капиталом.

В финансовом счете отражаются операции с активами и обязательствами резидентов по отношению к нерезидентам, которые произошли в отчетном периоде. Отрицательное сальдо по финансовому счету показывает чистое увеличение иностранных активов резидентов и/или чистое снижение их иностранных обязательств в результате операций. Наоборот, положительное сальдо означает чистое снижение иностранных активов резидентов и/или рост их иностранных обязательств.

В финансовом счете активы и обязательства в первую очередь классифицируются по функциональному признаку. Различают четыре функциональные группы активов или обязательств: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, резервы и прочие инвестиции, границы между которыми достаточно условны.

Прямые инвестиции осуществляются для оказания воздействия на процесс управления предприятием, что достигается посредством участия в его капитале. Все операции, происходящие между прямым инвестором и предприятием прямого инвестирования, в форме, отличной от участия в собственном капитале этого предприятия, например предоставление кредитов, также классифицируются как прямые инвестиции.

Портфельные инвестиции представляют собой долговые ценные бумаги, акции и т.п., которые приобретаются главным образом для получения дохода.

Все операции, которые не рассматриваются как операции с прямыми, портфельными инвестициями и резервными активами, отражаются в статье «Прочие инвестиции». Прочие инвестиции так же, как и портфельные, классифицируются в соответствии с тем, является ли финансовый инструмент активом или обязательством резидентов.

Активы и обязательства по статье «прочие инвестиции» классифицируются по виду финансового инструмента: наличная валюта и депозиты, торговые кредиты, ссуды и займы, просроченная задолженность, прочие активы и обязательства. Далее во многих случаях указывается сектор дебитора-резидента (для обязательств) или кредитора-резидента (для активов).

Среди видов балансов международных расчетов, помимо платежного баланса, следует назвать расчетный баланс и баланс международной задолженности.

Расчетный баланс — это соотношение требований и обязательств данной страны на какую-либо дату по отношению к зарубежным странам, независимо от сроков наступления платежей.

Баланс международной задолженности подобен расчетному балансу, но отличается от него набором статей и имеет свои особенности в отдельных странах.

14. 3. Международные финансово-кредитные институты.

В целях обеспечения целостности и развития сотрудничества при глобализации всемирного хозяйства были созданы международные валютно-кредитные и финансово-кредитные организации [24, с. 277].

Международный валютный фонд (МВФ) — это международная валютно-кредитная организация, имеющая статус специализированного учреждения ООН. МВФ был организован на Международной валютно-финансовой конференции в Бреттон-Вудсе (США) в 1944 г., но действительно начал свои операции в марте 1947 г. Правление МВФ находится в Вашингтоне.

Важнейшим направлением деятельности МВФ являются его кредитные операции, осуществляемые только с официальными органами стран-членов (казначействами, центральными банками, стабилизационными фондами), их можно разделить на два вида:

– кредиты, предоставляемые в пределах резервной позиции страны в МВФ: для покрытия дефицита платежного баланса страна может получить кредит в иностранной валюте в обмен на национальную валюту сроком до 3 – 5 лет, при этом погашение кредита производится обратным путем — посредством покупки национальной валюты на свободно конвертируемую; но если находящаяся у МВФ национальная валюта страны-должника покупается каким-либо государством-членом, то это считается погашением задолженности;

– кредиты, предоставляемые сверх резервной позиции, при этом кредит может быть выдан только после предварительного изучения валютно-экономического положения страны и выполнения ею требований МВФ о проведении стабилизационных мер.

Международный банк реконструкции и развития (МБРР) был создан в 1944 г. для оказания помощи в восстановлении экономики

западноевропейских стран, хозяйство которых было подорвано Второй мировой войной. МБРР является специализированным учреждением ООН и более известен как Мировой или Всемирный банк.

МБРР предоставляет кредиты на срок до 20 лет для расширения производственных мощностей стран — членов банка, которые выдаются под гарантию их правительств. Как и МВФ, он требует обязательного предоставления информации о финансовом положении страны-заемщика и кредитуемых объектах. В последние годы МБРР занимается проблемой урегулирования внешнего долга развивающихся стран, предоставляя кредиты для регулирования структуры экономики и оздоровления платежного баланса. Россия, став членом МБРР в 1992 г., получила от него кредиты в размере 9,2 млрд. долларов США на осуществление проектов в угольной и нефтяной промышленности, сельском хозяйстве.

В связи с недостаточностью и дороговизной ресурсов МБРР для удовлетворения возросших потребностей развивающихся стран в кредитах в дополнение к МБРР на правах дочерних организаций были созданы Международная финансовая корпорация (МФК) и Международная ассоциация развития (МАР).

МФК была образована в 1956 г. по инициативе США для поощрения помещения частного капитала в промышленность развивающихся стран. Сроки кредитов МФК составляют от 5 до 15 лет, взимаемый процент находится на уровне ставок аналогичных кредитов на мировом рынке ссудных капиталов. МФК предоставляет кредиты высокорентабельным частным предприятиям, но в отличие от МБРР без гарантии правительства. МФК предоставила России ряд кредитов на развитие малых и средних предприятий, функционирующих в частном секторе, после ее вступления в МФК в 1993 г.

МАР была создана в 1960 г. для оказания помощи самым бедным странам на льготных условиях (на срок до 50 лет с уплатой 0,75 % годовых). Кредиты МАР используются на развитие инфраструктуры как экономической, так и социальной, при этом от заемщика требуется предоставление правительственной гарантии.

15. ФИНАНСЫ И ГЛОБАЛИЗАЦИЯ ЭКОНОМИКИ

15.1. Финансовая составляющая глобализации экономики.

Финансовая составляющая глобализации экономики находит свое выражение прежде всего по таким направлениям, как:

– создание и функционирование международных финансовых рынков;

– формирование глобального финансового капитала в денежной форме в виде фондов резервных валют и в виде международных ценных бумаг.

Глобализацию рассматривают как процесс усиления взаимосвязей в современном мире путем развития мирового рынка, средств коммуникаций, продвижения новых технологий в рамках транснациональных корпораций (ТНК) и т. д. [26]. В основе глобализации лежит идея открытого рынка, в рамках которой государства передают часть своих полномочий наднациональным структурам (ООН, МВФ и др.) [27, с. 12].

В условиях современной глобализации возрастает роль международных организаций. Международные организации являются объединениями суверенных государств, созданными на основе международного договора и устава, для достижения определенной цели, имеют систему постоянно действующих органов, обладают международной правосубъектностью. Выделяют такие виды международных организаций: универсальные (ООН, Совет Безопасности, Экономический и социальный Совет (ЭКОСОС), Международный суд и др.); специализированные учреждения ООН (МВФ и др.); межгосударственные организации регионального характера, международные неправительственные организации [28, с. 387; 29, с. 189].

С 1980-х гг. имел место рост экономического могущества и политического влияния экономически развитых стран. Усиление взаимосвязи национальных экономик, приводит к углублению неравенства между развитыми и развивающимися странами. «Глобализация» как процесс формирования единого экономического, финансового и гуманитарного пространства, сопровождается снижением роли государственных барьеров на пути движения товаров, услуг, капиталов, информации и повышением роли наднациональных центров регули-

рования экономики. На первый план выдвинулись ставшие наиболее мобильными – финансовые и интеллектуальные ресурсы [27, с. 12].

Для объяснения причин глобализации была предложена гипотеза «инновационной/инвестиционной природы» глобализации. В рамках этой гипотезы можно утверждать, что объективная составляющая глобализации, в частности, связана с тем, что для дальнейшего технического прогресса и обеспечения конкурентоспособности производства требуется все большая концентрация ресурсов (финансовых, интеллектуальных, технологических), используемых в инновационной и инвестиционной деятельности [29, с. 61].

В рамках «инновационной гипотезы» глобализации можно объяснить, почему этим процессом охвачено около 30% наиболее развитых государств – в глобализации активную роль играют только те государства, которые играют существенную, значительную в экономическом секторе роль в мировой инновационной деятельности. Государства, практически не имеющие достижений в инновационной сфере, участниками глобализации не являются, а выступают в качестве «периферии мировой цивилизации», рассматриваются участниками глобализации как «кладовые» полезных ископаемых и сырья, в том числе трудовых ресурсов [29, с. 61].

В процессе финансовой глобализации финансовые отношения выходят за границы национальных экономик и опосредуют международный интеграционный процесс, содействуя его развитию и углублению. Иностраные кредиты как одна из наиболее развитых форм внешнеэкономических отношений носят возвратный характер [24, с. 27].

Мировая практика знает иной, более эффективный, хотя и более сложный способ – импорт производительного капитала в виде прямых инвестиций.

В начале XXI в. глобальный капитал направляется в страны с хорошей системой геополитических и экономических интересов, обладающих влиянием в международном сообществе. За счет импорта капитала во Франции и Англии производится 1/5 всей продукции обрабатывающей промышленности, в Италии – 1/4, в ФРГ – немногим менее 1/3. США – крупнейший экспортер капитала, одновременно ввозит его из-за рубежа, причем еще в больших размерах, чем вывозит. Однако, иногда у стран, которые открывают двери иностранному

бизнесу, возникают весьма болезненные проблемы (например, проблема вывоза прибыли). Но эти страны научились (иные учатся) их разрешать, опираясь на силу своих правительств, профсоюзов, на регулирующую роль собственного государства. Сколь бы мощной компания ни была, она обязана действовать по законам страны пребывания.

Долгосрочная правительственная программа привлечения иностранного капитала должна быть органичной составной частью политики оздоровления и структурной перестройки нашей экономики и содержать в себе четкие механизмы создания благоприятного и надежного климата для функционирования иностранного капитала.

Международный рынок ценных бумаг – важный элемент процесса современной финансовой глобализации [22, с. 721]. Евроакции и еврооблигации – специфические финансовые инструменты глобального рынка ценных бумаг. Евроакции и еврооблигации – это акции и облигации, которые эмитируются (выпускаются) на территории одной страны, номинированы в валюте другой страны (чаще всего в резервной валюте), а обращаются на рынке ценных бумаг третьей страны.

15.2. *Офшорные зоны и их влияние на глобальную экономику.* Важным инфраструктурным элементом современной финансовой глобализации являются офшорные зоны.

Офшорная зона (от англ. off shore — вне берега) — территория государства или её часть, в пределах которой для компаний-нерезидентов действует особый льготный режим регистрации, лицензирования и налогообложения. Часто от офшорных компаний требуют не создавать конкуренцию местному бизнесу. Поэтому их предпринимательская деятельность осуществляется вне пределов этого государства.

Функционирование офшорных компаний привело к формированию в глобальной экономике такой экономической схемы бизнеса, при которой одна организация – резидент страны (как правило производитель сырья или товара) выступает «центром затрат» (на нее списывают все затраты по бизнесу), а вторая – офшорная компания (нерезидент страны – производитель товара, сырья) выступает «центром прибыли». И организация – «центр затрат», и организация – «центр

прибыли» часто имеют одних и тех же владельцев. При этом между первой и второй организацией используется так называемое трансфертное ценообразование (отличается от рыночного), которое минимизирует налог на прибыль всего бизнеса. Эта схема ведения бизнеса позволяет владельцам двух компаний одновременно максимизировать и вывести чистую прибыль в офшоры.

Для обозначения офшорных зон в разных странах используются также термины «налоговое убежище», «налоговая гавань» или «налоговый рай» (англ. «tax haven»). В офшорной зоне для нерезидентов страны:

1) упрощён и ускорен процесс регистрации нерезидентов, при котором уплачивается чисто символическая сумма (например, в Панаме необязательно указывать учредителей компании, незначительный сбор уплачивается и при ежегодной перерегистрации);

2) по заниженным ставкам уплачиваются нерезидентами налоги с прибыли и подоходный налог с физических лиц.

3) гарантируется конфиденциальность деятельности офшорных компаний, они освобождены от государственного валютного контроля.

В целях защиты национального бизнеса офшорным компаниям запрещено заниматься любой предпринимательской деятельностью в пределах офшорной зоны. Основные доходы офшорной зоны складываются от сборов за регистрацию и перерегистрацию, налоговых поступлений, расходов офшорных компаний на содержание в зоне их постоянных представительств (секретарских бюро). Они включают следующие статьи: аренда помещения, связь, электроэнергия, оплата проживания и питания, транспорт, досуг, заработная плата и некоторые социальные компенсации и выплаты (например оплата лечения и т. п.) работникам бюро.

Во многих офшорах требуется обязательное трудоустройство местных жителей в секретарское бюро. При этом государства-офшоры решают проблему занятости населения.

Офшорные компании могут быть внутренними и внешними.

В декабре 2003 г. Совет Федерации РФ отменил с 1 января 2004 г. инвестиционную льготу по налогу на прибыль – были упразднены в России внутренние офшоры (Калмыкия, Чукотка и др.).

Существует неофициальная классификация таких зон. В такую классификацию включены страны с отсутствием налогов, не требующие отчётности. Это небольшие государства третьего мира. Наиболее известные офшорные зоны этого типа: Багамские острова, Британские Виргинские острова, Каймановы острова, Белиз. Такие офшорные зоны характеризуются высокой степенью конфиденциальности для владельцев офшорных компаний и почти полным отсутствием контроля со стороны властей за деятельностью таких компаний. Именно поэтому часто компании и банки с известными брендами (снижают риск имиджевых потерь) не хотят иметь с ними финансовых отношений. Указанные государства имеют невысокий уровень развития экономики, но отличаются достаточно высокой политической стабильностью.

Во второй категории государств – офшорных зон от офшорных компаний требуют финансовую отчётность и предоставляют им ощутимые налоговые льготы. Со стороны правительства этих государств контроль более жёсткий, чем в странах первого типа, ведётся реестр директоров и акционеров. Поэтому и престиж таких офшорных компаний гораздо выше. К таким государствам относятся: Ирландия, Гибралтар, остров Мэн, Гонконг.

К отдельной (третьей) группе можно отнести страны, которые нельзя считать стандартными офшорными зонами, но которые предоставляют зарегистрированным в них нерезидентным и не извлекающим доходов с их территории компаниям некоторые налоговые льготы. Среди этих стран и Россия (Калининградская область). Требование к отчётности повышает степень доверия к таким офшорным фирмам со стороны деловых партнёров. В этой группе наибольшей популярностью пользовался Кипр (с 1 января 1977 г. до 1 мая 2004 г. — момента вступления Республики Кипр в ЕС). С 2004 г. до экономического кризиса 2009 г. самой популярной офшорной страной была Исландия.

В соответствии с Приложением к Указанию ЦБ РФ от 7 августа 2003 г. № 1317-У выделяются три группы офшорных зон. При этом в зависимости от группы, устанавливаются различные требования к проведению операций и определению размера резервов по операциям: первая группа — не требуется резервирования; вторая груп-

па – резерв должен быть 25 %; третья группа – резерв должен быть 50 % [30].

Единого списка офшорных зон не существует. Работу по контролю за офшорными зонами ведут как Международный валютный фонд (МВФ), так и центральные банки различных стран мира.

В России список государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны) публикуется Центральным банком России.

Список офшорных зон содержится в приложении № 1 к Указанию ЦБ РФ от 7 августа 2003 г. № 1317-У «О порядке установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в государствах и на территориях, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (офшорных зонах)» (с последующими изменениями от 27.12.2006; 08.02.2010; 15.07.2011) [30].

Список офшорных зон для налоговых целей был утверждён приказом Минфина России № 108н от 13.11.2007 [31].

Всего в начале XXI в. в мире насчитывается около 60 офшорных зон. Объем капиталов, сосредоточенных в офшорных зонах, оценивается в 32 трлн долларов США. Эти государства обеспечивают своим резидентам пониженный уровень налогообложения. Для избежания двойного налогообложения другие государства заключают с офшорными зонами договоры об избежании двойного налогообложения компаний, зарегистрированных в офшорных зонах.

Регистрация компаний резидентами офшорных зон позволяет им снизить налоговые платежи. Это создает для них дополнительные конкурентные преимущества и инвестиционные возможности для развития.

Уход крупного и среднего бизнеса государства в офшорные зоны снижает уровень налоговых доходов бюджета. что повышает риск дефицита бюджета. Потенциально это может дестабилизировать демографическую и социальную сферу государства, породить политический кризис государства [27, с. 52].

15.3. Мировые финансовые центры. Мировые финансовые центры – это места наиболее интенсивного функционирования глобальных финансов.

Финансовые рынки играют важную роль во взаимодействии между инвесторами и потребителями капитала (эмитентами) [32, с. 10]. Международный рынок ценных бумаг имеет свою специфику по правовым источникам (обеспечивают его правовое регулирование), обращающимся на нем ценным бумагам (еврооблигации, евроакции, и др.), организации торговли [32, 33]. Мировые финансовые центры (англ. International financial centres) – это центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов (биржи, страховые компании, расчетно-клиринговые центры и др.), осуществляющих международные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом.

Мировые финансовые центры отличает следующее:

1) наличие большого числа организаций, обеспечивающих в совокупности полный набор финансовых инструментов и услуг;

2) развитая экономика, торговля, общая, IT и финансовая инфраструктура, которые позволяют быстро информировать, заключать и совершать сделки;

3) близость или совмещение с центрами функционирования международных организаций органов власти, центров финансового или реального капитала;

4) стабильное социально-экономическое положение, высокий уровень физической и экономической безопасности;

5) развитое общее, корпоративное и финансовое законодательство;

6) высокая эффективность функционирования органов правоохранительной системы и судов;

7) наличие подготовленного персонала, научных, методологических организаций и учебных учреждений, способных удовлетворять потребности развивающегося финансового рынка;

8) они являются центрами функционирования глобального финансового капитала (финансовый капитал – это капитал в форме денежных средств (денежного капитала), ценных бумаг, в том числе производных ценных бумаг и финансовых деривативов (фиктивного капитала);

9) большое число организаций, составляющих профессиональную инфраструктуру финансового рынка (в 13 мировых финансовых центрах сосредоточено более 1000 филиалов и отделений иностранных банков);

10) высокий уровень развития биржевой торговли и сочетание биржевой и внебиржевой (торговые системы) торговли. По версии Всемирной федерации бирж, общий объём торгуемых акций за 2010 г. по биржам составил: NYSE (Нью-Йорк) — \$19,81 трлн.; NASDAQ (Нью-Йорк) — \$13,43 трлн.; Tokyo Stock Exchange (Токио) — \$3,78 трлн.; London Stock Exchange (Лондон) — \$2,74 трлн.; Shanghai Stock Exchange (Шанхай) — \$4,49 трлн.; Hong Kong Stock Exchange (Гон-Конг) — \$1,49 трлн.;

11) за счет сосредоточения финансовых организаций они способны обеспечивать работу банковского мультипликатора, а поэтому являются отправными или конечными точками мировых финансовых потоков.

Мировые финансовые потоки — межгосударственное движение денежных средств, обслуживающее международный товарный оборот и международное движение капитала. В мировом хозяйстве постоянно происходит перелив денежного капитала, формирующегося в процессе кругооборота капитала. На объём и направление этих потоков влияет ряд факторов: состояние экономики; взаимная либерализация торговли; структурная перестройка в экономике.

Движение мировых финансовых потоков осуществляется по следующим основным каналам: 1) валютно-кредитное и расчётное обслуживание купли-продажи товаров и услуг на международных рынках; 2) зарубежные инвестиции в основной и оборотный капитал; 3) операции с ценными бумагами и другими финансовыми инструментами; 4) валютные операции; 5) перераспределение части национального дохода через бюджет в форме государственного кредита, финансовой помощи развивающимся странам и взносов государств в международные организации и др.

Мировые финансовые центры — ядро финансового международного рыночного механизма, который служит средством управления мировыми финансовыми потоками. Мировые финансовые центры — это центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых организаций (институтов), осуществляющих меж-

дународные валютные, кредитные и финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом.

По опросам специалистов финансового сектора в 40 странах мира был составлен рейтинг мировых и региональных финансовых центров (литературный источник – Oxford Economic Forecasting).

1. Лондон характеризуется лидерством более чем по 80 % показателей. Положительные качества: высококвалифицированные сотрудники, доступ к другим финансовым рынкам (ЕС, Восточная Европа, Россия, Ближний Восток), либеральное финансовое регулирование. Проблемы: ставки налога на прибыль, транспортная инфраструктура, операционные затраты.

На Лондонской бирже более половины компаний, прошедших листинг, – это иностранные компании. В отдельные годы на Лондонской фондовой бирже было осуществлено 419 новых размещений. Это вдвое больше, чем в Нью-Йорке (36 на Нью-Йоркской фондовой бирже и 138 на высокотехнологичной бирже NASDAQ).

Наиболее крупные страховые компании (выступают как институциональные инвесторы) имеют представительства в этом городе. В Лондоне находится Лондонский институт страховщиков, который во многом определяет методологию страховой работы.

Лондон центр управления финансовыми рисками. Почти 80 % европейских хедж-фондов управляются из Лондона, причем средняя норма прибыли у них в прошлом году составила 16 % — почти в два раза больше, чем у хедж-фондов в США. Объем сделок по слияниям и поглощениям (M&A) в Европе (а европейский рынок в основном контролируют лондонские банки) уже превысил американский показатель. В Лондоне находятся три из четырех крупнейших юридических компаний в мире. Согласно исследованию компании Oxford Economic Forecasting, в мае 2007 г. составившей рейтинг международных финансовых центров, Лондон опередил Нью-Йорк на пять пунктов. Почти каждое шестое рабочее место в Лондоне прямо или косвенно связано с финансовым сектором.

2. Нью-Йорк характеризуется лидерством более чем по 80 % показателей сравнения. Положительные качества Нью-Йорка: подго-

товленные сотрудники и развитый финансовый рынок США. Нью-Йорк как финансовый центр, является городом с самыми большими и ликвидными фондовыми рынками мира. Биржи Нью-Йорка NYSE с оборотом по акциям \$19,81 трлн. и NASDAQ с оборотом \$13,43 – крупнейшие в мире. Недостатки Нью-Йорка как мирового финансового центра заключаются в следующем: жесткое финансовое регулирование, меры безопасности и др. Жесткое финансовое регулирование – это закон Сарбейнса-Оксли (SOX), который регламентирует прозрачность, надежность и безопасность корпоративных IT-инфраструктур. Требования Закона Сарбейнса-Оксли распространяются и на иностранные компании, проходящие листинг на биржах США, а также на американские подразделения компаний за рубежом. По сути, требования SOX заключаются в том, что «компании обязаны протоколировать все свои бизнес-процессы и оперативную деятельность до деталей». В 2010 г. иностранные инвестиции в США составили 194 млрд долларов. Этот показатель является абсолютным рекордом среди всех государств мира.

3. Гонконг предстает как успешный мировой и региональный финансовый региональный центр. Гонконг показывает отличные результаты по большинству показателей сравнения, в частности в регулировании. Высокие издержки не снижают его конкурентоспособность.

30 июня 1997 г. Великобритания вернула Гонконг Китаю после столетней аренды. Гонконг привлекателен не только благодаря официальной позиции в отношении иностранных инвестиций, но и в силу вполне объективных факторов, связанных с системой налогообложения и относительной несложностью требований корпоративного права.

4. Сингапур имеет хорошие показатели, в частности в сфере регулирования банковской деятельности. Недостаток Сингапура как мирового финансового центра состоит в невысокой общей конкурентоспособности. Здесь расположены многие из крупнейших и наиболее уважаемых в мире финансовых учреждений. Это важный

центр управления капиталом. Сингапур является четвёртым (после Лондона, Нью-Йорка и Токио) из крупнейших центров торговли иностранной валютой в мире. Успешно функционирует Фондовая биржа Сингапура. Биржа контролирует деятельность компаний посредством постоянно действующих правил листинга (допуска к котировке) и правил раскрытия информации [32, с. 137].

Сингапурский рынок ценных бумаг растёт и расширяется. Сингапурский рынок промышленных облигаций является одним из наиболее быстро развивающихся рынков облигаций в Азии. Сингапур является вторым среди крупнейших центров внебиржевой торговли производными ценными бумагами в Азии.

Это одна из первых стран Азии, где успешно прошла организация инвестиционных фондов по недвижимости.

Также Сингапур считается региональным центром страхования и перестрахования. Развитая нормативная база Сингапура, его надёжный макроэкономический фундамент, безопасный политический климат и удобный доступ к растущим азиатским рынкам – это факторы, которые постоянно привлекают международные инвестиции.

5. Цюрих рассматривается как сильный специализированный финансовый центр. Цюрих – это центр обслуживания богатых клиентов (*private banking*) и управление их активами. Недостатки Цюриха – это небольшой пул профессионалов и невысокая общая конкурентоспособность.

6. Франкфурт-на-Майне является сильным международным финансовым центром по большинству показателей, в частности по регулированию банковского сектора. Преимуществом Франкфурта-на-Майне является то, что в этом городе размещена Штаб-квартира Европейского центрального банка. Важно и то, что Франкфурт-на-Майне является одним из крупнейших транспортных и финансовых центров Европы.

Два прозвища города Франкфурт: «Банкфурт» (*Bankfurt*) и «Майнхэттен» (*Mainhattan*, т.е. «Манхэттен на Майне») объясняются

высокой концентрацией здесь банковских структур. Во Франкфурте расположены главные офисы известных банков: «Deutsche Bank», «Dresdner Bank», «Commerzbank», а также значительное количество крупных филиалов других банков. В городе открыты представительства «Банк Москвы» и ВТБ.

Франкфуртская фондовая биржа (нем. Frankfurter Wertpapierbörse, сокр. FWB) — крупнейшая немецкая и одна из крупнейших мировых бирж.

7. В России в настоящее время ведется работа по превращению Москвы в один из мировых финансовых центров. Создана группа по управлению процессом превращения города Москва в мировой финансовый центр. Предлагаются меры, направленные на повышение антикризисной устойчивости рынка ценных бумаг в России [34].

16. ОСОБЕННОСТИ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ СИСТЕМ В ЭКОНОМИЧЕСКИ РАЗВИТЫХ СТРАНАХ

Как уже отмечалось, финансовая система – это система форм и методов образования, распределения и использования фондов денежных средств государства и предприятий. Структура финансовой системы – это совокупность ее элементов и связей между ними.

Известно, что государственная финансовая система развитых капиталистических стран включает четыре звена (подсистемы):

- 1) государственный бюджет;
- 2) местные финансы;
- 3) специальные внебюджетные фонды;
- 4) финансы государственных корпораций.

16.1. Особенности функционирования финансовой системы в США. В настоящее время бюджетный процесс в США включает несколько основных стадий. Бюджетный процесс в США начинается за 18 месяцев до начала финансового года (финансовый год начинается в США с 1 октября).

В апреле текущего года Административно-бюджетное управление (АБУ) Президента США разрабатывает для федеральных министерств и ведомств рекомендации по подготовке основных поло-

жений, показателей и т.п., используемых при разработке бюджета на прогнозируемый год.

К 1 сентября текущего года федеральные агентства и ведомства готовят и представляют проекты программ (смет) в Административно-бюджетное управление Президента (АБУ). Затем проект бюджета АБУ направляет Президенту США. В феврале следующего года Президент США направляет проект бюджета (предложение Президента) в Конгресс США.

Верхняя (Сенат) и нижняя (Палата представителей) палаты Конгресса США готовят отдельные варианты резолюций (заклучения) по проекту бюджета. Эти палаты принимают проект бюджета на отдельных заседаниях палат Конгресса США. Имеющиеся разногласия по проекту резолюции устраняются в рамках работы согласительной комиссии. Ранее подготовленные законопроекты голосуются в каждой Палате Конгресса США и согласовываются на совместном заседании. После повторного голосования в палатах (как пакет документов по проекту бюджета в виде единого тома) проект бюджета до 15 апреля направляется на подпись Президенту США. Если Президент накладывает вето, его можно преодолеть при наличии двух третей голосов в каждой палате.

После утверждения бюджета АБУ делает поквартальную разбивку расходов (бюджетную роспись) и доводит основные показатели до Казначейства. Поквартальные планы исполнения бюджета на законодательном уровне не утверждаются. До 1 апреля АБУ своими приказами доводит размеры выделенных ассигнований до Федеральных агентств (министерств) и ведомств. Федеральные органы (за исключением Министерства обороны и Государственного Департамента) своих бюджетных счетов не имеют и их бюджетные расходы проводятся через счета Казначейства.

В США применяется смешанная казначейско-банковская система исполнения бюджета. Все бюджетные средства хранятся на генеральном счете Нью-Йоркского банка Федеральной резервной системы (ФРС). Полномочия ФРС определены законодательно, коммерческие банки участвуют на основе соглашений с ФРС.

В США финансовый контроль включен (инкорпорирован) в государственно-правовую систему и осуществляется в значительной

степени ведомствами в рамках исполнительной и законодательной власти.

Контроль за финансовой и административной деятельностью федеральных органов исполнительной власти осуществляется АБУ. Непосредственно бюджетный контроль осуществляет действующее по поручениям Конгресса и Сената США Главное контрольное управление (ГКУ). ГКУ имеет 37 специализированных контрольных подразделений (направлений), которые ориентированы на решение задач бюджетной политики. Подразделения ГКУ контролируют использование бюджетных средств во всех отраслях экономики. Поэтому независимые группы ГКУ имеются практически во всех министерствах.

16.2. Особенности функционирования финансовой системы в Великобритании. Великобритания является унитарным государством. Поэтому в ее бюджетной системе выделяют два уровня. Проект бюджета страны составляется Министерством финансов, которое еще именуется казначейством. Парламент страны утверждает бюджет и отчеты об использовании бюджетных средств. Министерством финансов исполняет бюджет. Финансовый государственный контроль за расходованием бюджетных средств осуществляет Управление государственного контроля. Генеральный контролер назначается пожизненно и может быть снят со своей должности только по решению обеих палат Парламента.

В Англии в 1998 г. ответственность за управление государственным долгом была возложена на новую структуру — Департамент по управлению Государственным долгом Великобритании (UK Debt Management Office). Этому же Департаменту в 2000 г. также были переданы функции по управлению финансами Правительства Англии.

Рынок ценных бумаг Великобритании развивается с XVI в. Английский рынок ценных бумаг традиционно выступает одним из главных элементов кредитно-финансовой системы страны. По количеству международных операций с ценными бумагами рынок Англии не знает себе равных. Для Великобритании, как и для США, Канады, Австралии, характерна англосаксонская модель фондового рынка. Данная модель обладает следующими особенностями (инвестиции

через фондовый рынок, высокая доля акций, высокая специализация финансовых институтов, высокая степень открытости рынка и др.). Структура рынка ценных бумаг Великобритании включает первичный и вторичный рынки, а также множество рынков по видам фондовых инструментов и операций.

Порядок эмиссии ценных бумаг и содержание проспекта эмиссии регулируются законодательно [30, с. 56].

В стране широко развита биржевая торговля производными ценными бумагами (деривативами) и финансовыми инструментами. На Лондонской фондовой бирже обращается существенное количество иностранных бумаг. На бирже используется электронная автоматизированная система совершения сделок. С 1996 г. в Лондоне функционирует автоматизированная компьютерная торговая система Tradedpoint, имеющая статус фондовой биржи. Финансовые инструменты, обращающиеся на рынке ценных бумаг Великобритании, разнообразны.

Для регулирования и покрытия долга Министерство финансов выпускает два вида ценных бумаг: облигации (gilts) и казначейские векселя (Treasury bills). Наибольшее распространение получили облигации, на долю которых приходится 95% всех долговых обязательств.

В Англии выпускают также конвертируемые облигации. По целевому назначению государственные займы делятся на казначейские, финансовые, военные, конверсионные, консолидированные и т.д.

16.3. Особенности функционирования финансовой системы в Японии. Бюджетный год в Японии продолжается с 1 апреля по 31 марта. Доходы и расходы бюджета имеют определенную группировку (бюджетную классификацию), которая включает разделы, статьи и параграфы.

Доходы бюджета подразделяются на 7 разделов, 11 статей и 43 параграфа, а расходы делят на 13 разделов, 41 статью и 242 параграфа.

Доходная часть государственного бюджета Японии формируется за счет налоговых и неналоговых поступлений. По сравнению с другими странами доля неналоговых поступлений в Японии достаточно высока. Сюда входят доходы от арендной платы, продажи зе-

мельных участков и другой недвижимости, пени, штрафы, доходы от лотерей, займы и т.п. В неналоговые статьи дохода включается также остаток предыдущего года.

Особенность Японии заключается в том, что показатель удельного веса государственных расходов в ВВП страны является одним из наименьших среди показателей развитых стран. В 1991 г. он составил 9,3 % от ВВП.

С 1966 по 1991 гг. расходы центрального правительства Японии увеличились в 18 раз. Приоритетом бюджета Японии является такое направление расходования бюджетных средств, как социальное страхование – это одна из значимых статей расходов (36% от расходной части бюджета).

Что касается других расходов, то здесь ситуация такова:

– субсидии для местного самоуправления (20%) представляют собой финансовую помощь второму звену бюджетной системы – бюджетам префектур;

– финансирование общественных работ (11%) означает, что правительство считает, что с помощью широкой программы общественных работ оно сможет вернуть экономику Японии на путь нормального поступательного развития.

– финансирование образования и содействие науке составляет 8% расходов бюджета Японии. Затраты правительства Японии на оборону считаются одними из самых высоких в мире.

– обслуживание государственного долга, который достаточно велик (больше 100 % ВВП).

– прочие расходы бюджета составляют около 17%. Эти расходы включают: государственные пенсии местного самоуправления, экономическое сотрудничество, поддержку малого бизнеса, энергетику, контроль за продовольствием, трансферты на промышленные капиталовложения, резерв на общественные работы и другие расходы.

План возрождения Японии представляет собой схему прогресса Японии в XXI в. Этот план намечает ряд приоритетных сфер, которые требуют первоочередного развития. Среди них выделяются четыре: информационные технологии, которые рассматриваются как базисные для экономического рывка; стареющее японское общество; улучшение окружающей среды; необходимость обновления японских городов.

Проблема бюджетного дефицита в Японии (7-8,5%) достаточно актуальна. Поскольку обычных доходов не хватает, дефицит бюджетов покрывается с помощью государственных займов.

Бюджетный процесс в Японии включает в себя четыре основные стадии: подготовка проекта бюджета, рассмотрение и утверждение, исполнение бюджета, составление отчета об исполнении бюджета.

Подготовка проекта бюджета осуществляется Министерством финансов и его департаментами. Другие министерства и ведомства готовят предложения относительно объема и структуры своих бюджетов. Эти предложения не позднее 31 августа направляют соответствующие документы в бюджетный департамент Министерства финансов.

С сентября по декабрь бюджетный департамент рассматривает поступившие материалы и на их основе разрабатывает проект бюджета.

Далее проект бюджета направляется для согласования в Управление экономического планирования, а затем – на рассмотрение кабинета министров. Согласно Конституции Японии парламенту принадлежит исключительное право распоряжаться государственными финансами.

Исполнение бюджета осуществляется Министерством финансов и иными министерствами и ведомствами. Кассовое обслуживание бюджета производят Японский банк и его отделения. Министерства и ведомства в пределах установленных им расходов представляют в Министерство финансов свои платежные сметы, которые министерством рассматриваются и утверждаются. Вторым звеном бюджетной и финансовой системы Японии являются бюджеты местных органов власти (префектур). В Японии всего насчитывается 47 префектур, объединяющих 3045 городов, поселков, районов, каждый из которых имеет самостоятельный бюджет. Доходная часть местных бюджетов состоит из налоговых и неналоговых поступлений. В Японии местные налоги не доминируют в местных бюджетах, составляя меньше половины их доходной части (около 40%).

За счет средств местных органов власти в Японии финансируется развитие производственной инфраструктуры, мероприятия, связанные с ликвидацией последствий стихийных бедствий. Местные

бюджеты в Японии сбалансированы, т.е. сводятся без дефицита. Удельный вес расходов местных органов власти в ВВП значительно больше удельного веса в ВВП расходов центрального правительства.

Третьим структурным элементом финансовой системы Японии являются специальные фонды. В 80-е годы насчитывалось 12 специальных фондов (страховые, пенсионные, сберегательные и некоторые другие).

В Японии финансы государственных предприятий как звено финансовой системы страны имеют свои специфические особенности.

В силу ряда причин в Японии сложилось четкое разграничение сфер приложения капитала: частного – в производственную сферу, государственного – в инфраструктуру. Среди акционерных компаний и паевых товариществ много некоммерческих учреждений: институты и лаборатории, занятые фундаментальными исследованиями и гуманитарными науками; японский фонд экономического сотрудничества, фонд поддержки искусств, центр научно-технической информации, японский фонд культурного обмена.

В госсекторе экономики Японии на местном уровне действует около 8300 предприятий, из них 3650 – казенные: водопровод, газо- и теплоснабжение, канализация, городской транспорт, больницы. Главная особенность регулирования государственных предприятий в Японии состоит в том, что за их работу отвечает не какая-то одна регулирующая инстанция, а целая иерархия хозяев.

Литература

1. Финансы : учебник / под ред. проф. В. Г. Князева, проф. В. А. Слепова. – 3-е изд. – М. : Магистр, 2010. – 654 с.
2. Финансы, денежное обращение и кредит / под ред. К. А. Чалдаевой. – М. : Юрайт, 2011. – 540 с.
3. Финансы : учебник / под ред. В. В. Ковалева. – 2-е изд. – М. : ТК Велби, 2003. – 634 с.
4. Колпакова, Г. М. Финансы. Денежное обращение. Кредит : учеб. пособие / Г. М. Колпакова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 496 с.
5. Глущенко, В. В. Финансы. Финансовая политика, маркетинг, менеджмент. Ценные бумаги. Страхование / В. В. Глущенко, И. И. Глущенко. – Железнодорожный : ТОО НПЦ «Крылья», 1998. – 416 с.
6. Общая теория финансов : учебник / Л. А. Дробозина, Ю. Н. Константинова, Л. П. Окунева и др.; под ред. Л. А. Дробозиной. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1995. – 256 с.
7. Глущенко, В. В. Финансология – наука о финансах и финансовом менеджменте / В. В. Глущенко, И. И. Глущенко. – М. : ИП Глущенко В. В., 2012. – 116 с.
8. Глущенко, В. В. Введение в кризисологию. Финансовая кризисология. Антикризисное управление / В. В. Глущенко. – М. : ИП Глущенко В. В., 2008. – 88 с.
9. Глущенко, В. В. Наука о деньгах: технологическая теория денег / В. В. Глущенко. – М. : ИП Глущенко В. В., 2012. – 88 с.
10. Глущенко, В. В. Парадигма интеллектуального управления в финансах / В. В. Глущенко, И. И. Глущенко. // Финансы и кредит, № 22 (358), 2009. – с. 8-18.
11. Глущенко, В. В. Управление рисками. Страхование. / В. В. Глущенко. – Железнодорожный : ТОО НПЦ «Крылья», 1999. – 336 с.
12. Бабич, А. М. Государственные и муниципальные финансы : учебник для вузов / А. М. Бабич, Л. Н. Павлова. – 2-е изд. перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2002. – 703 с.
13. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) : часть 1 от 30.11.1994 № 51-ФЗ; часть 2 от 26.01.1996 № 14-ФЗ.

14. Финансы предприятий : учебник для вузов / Н. В. Колчина, Г. Б. Поляк, Л. П. Павлова и др.; под ред. проф. Н. В. Колчиной. 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2001. – 447 с.

15. Налоговый кодекс РФ (НК РФ) : часть 1 от 31.07.1998 № 146-ФЗ.

16. Глущенко, В. В. Организация деятельности коммерческого банка : учеб. пособие / В. В. Глущенко. – Железнодорожный : ООО НПЦ «Крылья», 2007. – 208 с.

17. Глущенко, В. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : системный подход / В. В. Глущенко. – Железнодорожный : ТОО НПЦ «Крылья», 1999. – 216 с.

18. Конституция Российской Федерации : принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г.

19. Шахов, В. В. Страхование : учебник для вузов / В. В. Шахов. – М. : ЮНИТИ, 2003. – 311 с.

20. Федеральный закон от 06.10.2003 № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации (Закон о МСУ).

21. Бюджетный кодекс РФ (БК РФ) от 31.07.1998 № 145-ФЗ.

22. Ковалев, В. В. Введение в финансовый менеджмент. – М. : Финансы и статистика, 2001. – 768 с.

23. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

24. Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. О. И. Лаврушина. – 2-е изд. перераб. и доп. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 464 с.

25. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России).

26. Иноземцев, В. Л. Постэкономическая революция : теоретическая конструкция или историческая реальность // Вестник РАН, 1997, т. 6, № 8.

27. Глущенко, В. В. Государствология и правология (наука о государстве и праве) : кризисология государства, государственное антикризисное управление / В. В. Глущенко. – М. : ИП Глущенко В. В., 2012. – 116 с.

28. Основы международных валютно-финансовых и кредитных отношений : учебник / науч. ред. д.э.н., проф. Круглова. – М. : Инфра-М, 1998. – 432 с.

29. Глущенко, В. В. Риски инновационной и инвестиционной деятельности в условиях глобализации / В. В. Глущенко.– Железнодорожный : ООО НПЦ «Крылья», 2006. – 230 с.

30. Указание ЦБР от 7 августа 2003 г. № 1317-У «О порядке установления уполномоченными банками корреспондентских отношений с банками-нерезидентами, зарегистрированными в государствах и на территориях, предоставляющих льготный налоговый режим и (или) не предусматривающих раскрытие и предоставление информации при проведении финансовых операций (офшорных зонах)»

31. Приказ Минфина России от 13.11.2007 № 108н «Об утверждении Перечня государств и территорий, предоставляющих льготный налоговый режим налогообложения и (или) не предусматривающих раскрытия и предоставления информации при проведении финансовых операций (офшорные зоны)».

32. Рот, А. Основы государственного регулирования финансового рынка / А. Рот, А. Захаров, Б. Златкис и др – 2-е изд. пераб и доп. – М. : Юстицинформ, 2003. – 624 с.

33. Колтынюк, Б. А. Рынок ценных бумаг : учебник / Б. А. Колтынюк. – СПб, изд-во Михайлова В. А., 2001.

34. Глущенко, В. В. Государственное антикризисное управление на национальном рынке ценных бумаг. // Финансы и кредит, 2008. № 44, с.11-19.

Интернет – ресурсы

Международный валютный фонд [http:// www.imf.org](http://www.imf.org);

Всемирный банк [http:// www.worldbank.org](http://www.worldbank.org);

Министерство финансов РФ <http://www.minfin.ru/ru/>;

[Пенсионный фонд Российской Федерации](http://www.pfrf.ru/) <http://www.pfrf.ru/>;

Фонд социального страхования РФ [http:// www.fss.ru/](http://www.fss.ru/);

Фонд обязательного медицинского страхования

<http://www.ffoms.ru/>;

ГЛУЩЕНКО Валерий Владимирович
ГЛУЩЕНКО Ирина Ивановна

ФИНАНСЫ

Учебное пособие

В авторской редакции

Изд. заказ 43	Бумага офсетная	Тираж экз. 80
Подписано в печать 19.12.2013	Печать трафаретная	Цена договорная
Усл. печ. л. 9	Уч.-изд. л. 6,8	Формат 60×90 ¹ / ₁₆

127994, Москва, ул. Образцова, д. 9, стр. 9.