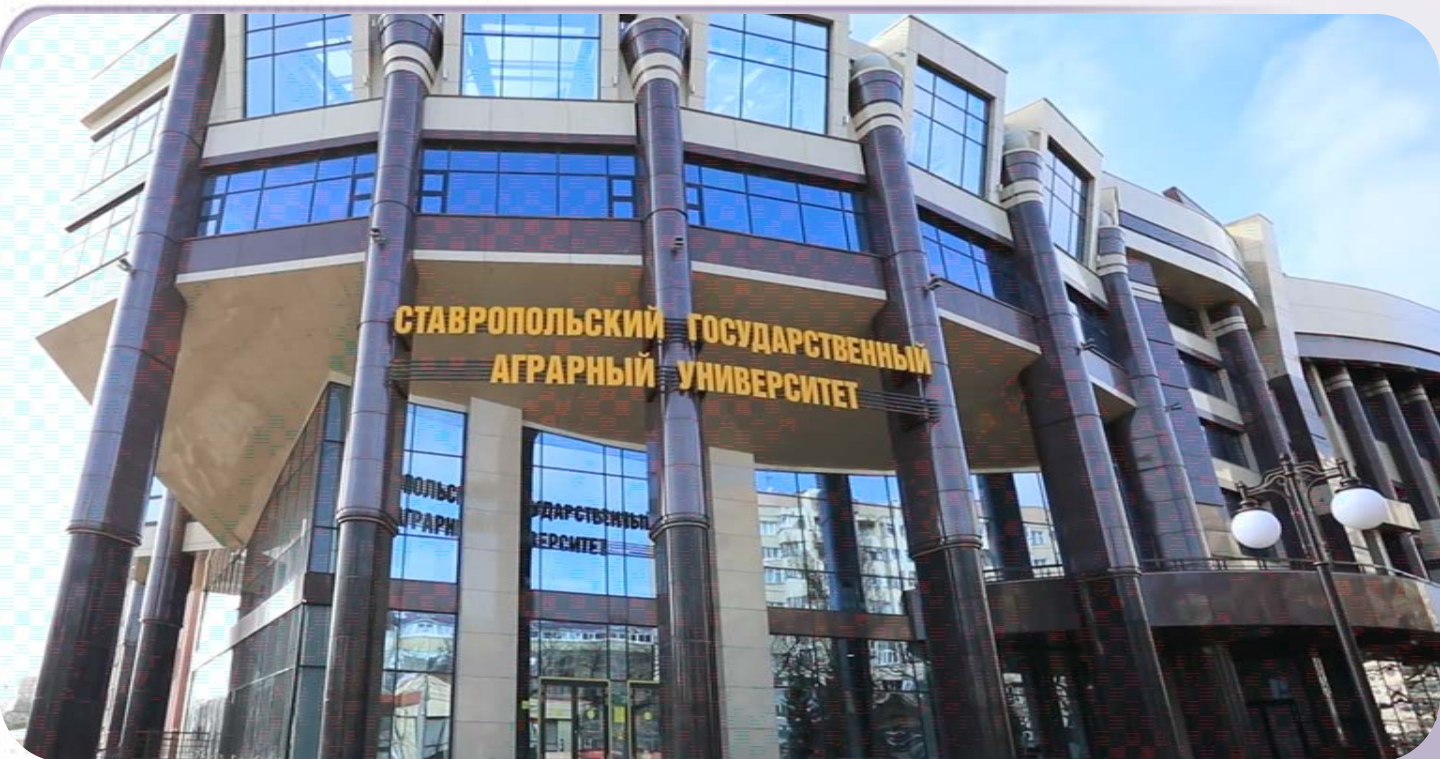




**БАКАЛАВР
СПЕЦИАЛИСТ**

Ф И Н А Н С Ы

УЧЕБНИК



УМО РАЕ рекомендует

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ФИНАНСЫ

*«Рекомендовано УМО РАЕ по классическому университетскому
и техническому образованию в качестве учебника
для студентов высших учебных заведений, обучающихся
по направлению подготовки 38.03.01. – «Экономика»
и по специальности 38.05.01 – «Экономическая безопасность»*

Москва
«Колос-с»
2019

УДК 336(075.8)
ББК 65.26я7
Ф591

Авторский коллектив:

кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов,
кредита и страхового дела *И. И. Глотова*;
доктор экономических наук, профессор кафедры финансов,
кредита и страхового дела *Б. А. Доронин*;
доктор экономических наук, профессор кафедры финансов,
кредита и страхового дела *Л. В. Агаркова*;
кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов,
кредита и страхового дела *Ю. Е. Клишина*;
кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов,
кредита и страхового дела *И. М. Подколзина*;
кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов,
кредита и страхового дела *Е. П. Томилина*;
кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов,
кредита и страхового дела *О. Н. Углицких*;
начальник отдела бюджетной политики в сфере пенсионного обеспечения
и обязательного социального страхования Департамента бюджетной политики в сфере
труда и социальной защиты Министерства финансов РФ *А. Г. Малов*

Рецензенты:

Маргарита Петровна Владимирова – доктор экономических наук, профессор кафедры
экономики и финансов общественного сектора ФГБОУ ВО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (РАНХиГС)»;

Юлия Николаевна Манохина – заместитель генерального директора по экономике
и финансам АО НК «Роснефть-Ставрополье»

Финансы : учебник / И. И. Глотова, Б. А. Доронин, Л. В. Агаркова
Ф591 и др. – Москва : ИКЦ «Колос-с», 2019. – 658 с.

ISBN 978-5-00129-095-7

Целостно представлены организационные основы финансовой деятельности на уровне государства и хозяйствующего субъекта. Рассмотрены вопросы, раскрывающие сущность учения о финансах и финансовой системе, управления государственными и муниципальными финансами и их методических основах, даны основные понятия и определения. Приведены актуальные сведения о бюджетной деятельности и бюджетном процессе в Российской Федерации, пенсионном и социальном страховании и обеспечении. Дана характеристика государственных органов и служб, осуществляющих управление финансами в стране. Особое внимание уделено финансам организаций: особенностям финансовых отношений и принципам организации финансов коммерческих и некоммерческих организаций, финансовых посредников и домохозяйств, отраслевым особенностям организаций, особенностям функционирования бюджетных учреждений. Обозначена роль финансов в социально-экономическом развитии общества.

При изложении материала сделан акцент на формирование у студентов знаний, умений и навыков по изучаемым вопросам учебной дисциплины. Содержит ключевые понятия и термины, контрольные вопросы и задания, которые помогут обучающимся в освоении теоретического материала.

Соответствует актуальным требованиям Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования.

Для студентов, аспирантов, обучающихся по экономическим направлениям всех форм обучения, преподавателей высших учебных заведений, а также всех интересующихся вопросами организации финансов в современных условиях.

УДК 336(075.8)
ББК 65.26я7

ISBN 978-5-00129-095-7

© Авторский коллектив, 2019
© ИКЦ «Колос-с», 2019

Оглавление

Предисловие	6
Глава 1. Понятие и назначение финансов	9
1.1. Теоретические подходы к трактовке сущности финансов	9
1.2. Сущность и функции финансов	24
1.3. Финансовые ресурсы, их экономическое содержание и состав	39
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	53
Глава 2. Финансовая система	55
2.1. Понятие финансовой системы	56
2.2. Характеристика звеньев финансовой системы	68
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	86
Глава 3. Финансы организаций	88
3.1. Финансы коммерческих организаций	89
3.2. Финансы некоммерческих организаций	105
3.3. Оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов	116
3.4. Финансовая безопасность хозяйствующих субъектов	131
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	144
Глава 4. Финансы домохозяйств	146
4.1. Классификация и роль домашних хозяйств в финансовой системе	147
4.2. Понятие и сущность финансов домашних хозяйств	152
4.3. Доходы и расходы домашних хозяйств	161
4.4. Основы управления финансами домашних хозяйств	174
4.5. Финансовая безопасность домашних хозяйств	186
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	196

Глава 5. Государственные и муниципальные финансы	198
5.1. Сущность и функции государственных и муниципальных финансов	200
5.2. Бюджет, бюджетная система и бюджетный процесс	213
5.3. Страхование в финансовой системе и его роль в формировании внебюджетных фондов	273
5.4. Государственный кредит и государственный долг	335
5.5. Бюджетная безопасность государства	353
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	362
Глава 6. Финансовый рынок как механизм перераспределения финансовых ресурсов	364
6.1 Финансовый рынок и его функции. Участники финансового рынка	364
6.2 Сегменты и виды финансового рынка	376
6.3 Характеристика основных инструментов финансового рынка	396
6.4 Регулирование финансового рынка	404
6.5 Мировой финансовый рынок	409
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	420
Глава 7. Финансовое регулирование социально-экономических процессов	422
7.1. Содержание, объекты, формы и уровни финансового регулирования	422
7.2. Налоговые и неналоговые методы финансового регулирования	431
7.3. Финансовое регулирование инвестиционной деятельности	454
7.4. Финансовое регулирование социальных процессов	465
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	482
Глава 8. Финансовая политика	484
8.1. Содержание финансовой политики	485
8.2. Элементы финансового механизма и основ-	

ные инструменты финансовой политики	501
8.3. Финансовая политика России на современном этапе	510
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	537
Глава 9. Функциональные основы управления финансами	539
9.1. Содержание управления финансами	540
9.2. Финансовое планирование и прогнозирование как элемент управления финансами	549
9.3. Финансовый контроль как инструмент управления финансами	572
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	590
Глава 10. Организационно-правовые основы управления финансами	592
10.1. Правовые основы управления финансами	592
10.2. Организационные основы управления финансами	599
10.3. Характеристика органов управления финансами в Российской Федерации	605
<i>Вопросы и задания для самоконтроля</i>	625
Глоссарий	626
Литература	646
Приложения	656

ПРЕДИСЛОВИЕ

Особая роль в современной рыночной экономике отводится финансам, приобретающим исключительно большое значение в процессе перераспределения валового внутреннего продукта и национального дохода, формирования фондов денежных средств во всех сферах хозяйственной жизни. Финансы оказывают существенное влияние на социально-экономические отношения. Финансы являются важным инструментом реализации государственной финансовой политики и ведения хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Знание экономической природы финансовых отношений, их места и роли в общественных процессах позволяет определить границы финансовой деятельности, оценить складывающуюся финансовую ситуацию, предвидеть последствия ее развития в позитивном и негативном аспектах.

Финансы обеспечивают функционирование экономики как единого целого и позволяют достигать комплексные, взаимосвязанные синергетические эффекты. Обоснованная финансовая политика, правильное управление персональными, государственными и корпоративными финансами позволяет снижать различного рода риски. Это является условием устойчивого функционирования экономики и одновременно выступает критерием эффективного управления финансовой сферой страны.

Исходя из этого формирование комплексного представления о многогранной системе финансовых отношений, функционирующих в общественном производстве и обслуживающих все его сферы и сектора, является необходимым для студентов экономического профиля.

Дисциплина «Финансы» является одной из базовых финансовых дисциплин, в рамках которой изучаются основополагающие вопросы теории финансов, система

централизованных и децентрализованных финансов, особенности финансовых отношений на мега, макро, микро и нано-уровнях.

Важность изучения вопросов влияния финансов на социально-экономические процессы, форм, методов финансового регулирования определяют необходимость подготовки студентов в данной области. Знания теоретических основ и закономерностей развития категории финансы, научно обоснованной концепции развития финансовой системы России, практического опыта в выборе конкретных форм и методов организации финансовых отношений, нормативно-правовой базы в сфере финансов представляются обязательным для обучающихся по экономическим направлениям подготовки.

Учебник ориентирован на формирование и развитие компетенций, позволяющих обучающимся не только сформировать знания и навыки, но и научиться самостоятельно получать новые знания в профессиональной области.

Учебник состоит из десяти глав, в которых раскрываются сущность и функции финансов как экономической и исторической категории, особенности проявления финансовых отношений на различных уровнях.

Раскрыто понятие финансовых ресурсов, финансового механизма, дана характеристика разных сфер финансовой системы.

Раскрыты финансовые аспекты функционирования коммерческих и некоммерческих организаций. Особое внимание в учебнике уделено особенностям финансовых отношений и принципам организации финансов хозяйствующих субъектов.

Внимание обучающихся сконцентрировано на бюджетном устройстве и бюджетной системе Российской Федерации. Уделено внимание понятиям государственный кредит и государственный долг. Рассмотрены основы организации страхования. Обозначены функции и задачи социального обеспечения и социальной защиты.

Освящены вопросы финансового регулирования социально-экономических процессов. В рамках этого направления уделено внимание формам и методам финансового регулирования, акцентируется внимание на влияние финансов на экономику, на воздействие финансов на рост жизненного уровня населения.

Рассмотрены вопросы финансовой политики государства в современных условиях хозяйствования и функционирование финансовой системы России, особенности организации и управления финансами. Раскрыто содержание понятий и функции финансового планирования и прогнозирования; изложены формы и методы финансового контроля, представлена система органов его осуществляющих.

Наряду с этим достаточно подробно освещены вопросы бюджетной безопасности государства и финансовой безопасности хозяйствующих субъектов и домохозяйств.

В учебнике содержатся вопросы и задания для самоконтроля по всем главам, что позволяет оценить степень усвоения изученного материала.

ГЛАВА 1. ПОНЯТИЕ И НАЗНАЧЕНИЕ ФИНАНСОВ

После изучения 1 главы обучающийся должен:

знать

- процесс возникновения финансов как социально-экономической категории;
- основные теоретические положения и ключевые понятия в области финансов;
- закономерности организации финансовых отношений на макро- и микро-уровне;
- специфику формирования, распределения и использования финансовых ресурсов государства, хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств;
- позиции ведущих школ и направлений современной финансовой науки;

уметь

- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро - и макроуровнях;
- определять финансы по содержанию и форме;
- раскрыть финансовые взаимоотношения экономических субъектов и направлений финансовых потоков в экономике страны;

владеть

- понятийным аппаратом в области финансов;
 - навыками использования теоретических знаний для принятия верных финансовых решений в практической деятельности;
 - навыками поиска необходимых нормативных и законодательных документов и навыками работы с ними в профессиональной деятельности
-

1.1. Теоретические подходы к трактовке сущности финансов

В историческом аспекте большинство авторов придерживаются единого мнения на предпосылки возник-

новения финансов, а именно, связывают возникновение финансов с появлением государства, с возложением на него определенных функций, с развитием товарно-денежных отношений. Иными словами, исторически финансы можно рассматривать в качестве механизма обеспечения функционирования государства. Данный механизм был основан на экономических отношениях между государством и другими субъектами производственного процесса (домашними хозяйствами, производителями) по поводу перераспределения части денежных доходов последних в распоряжение государства в целях удовлетворения его потребностей.

Таким образом, финансы представляли собой инструмент удовлетворения потребности государства в ресурсах, обеспечивающих его деятельность. В историческом плане становление и развитие финансов происходило одновременно с развитием государства. Именно наличие государства, необходимость выполнения им своих функций рассматриваются основой для возникновения финансов. Неслучайно поэтому финансы достаточно долгое время отождествляли с финансами государства. Иными словами, с формированием государственных доходов и их расходованием.

Финансы являются категорией исторической, т. е. они испытывают на себе влияния, связанные с развитием экономики и преобразованиями в обществе, что отразилось на подходах при характеристике понятия «финансы». Так, например, изменения в экономическом развитии, связанные с появлением финансовых посредников, развитием предпринимательской деятельности, процессами сращивания банковского и промышленного капитала и другими факторами, повлияли на содержание термина «финансы». Данный термин с XIX в. в мировой экономической литературе перестал использоваться исключительно в узкой трактовке, связанной с государственными финансами. Он стал использоваться применительно также к денежным операциям других экономических субъектов (фирм, банков, корпораций).

Схематично эволюция подходов к трактовке финансов представлена на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 - **Эволюция подходов на трактовку финансов**

Что касается эволюции взглядов отечественных экономистов на природу финансов, их содержание, то здесь можно выделить определенные периоды, отражающие подходы к этому понятию.

Начальный период связан с появлением термина «финансы» в России, это относится к XVIII в. Но наибольшее распространение данный термин получает в связи с образованием министерства финансов (1802 г.), а также в связи с появлением работ в области финансов (И. Горлов, М. Сперанский, Н. Мордвинов и др.). Значительное развитие финансовой науки приходится на последнюю четверть XIX в. - начало XX в., что обусловлено экономическим развитием России. Большой вклад в становление и развитие теории финансов внесли работы таких ученых, как И. И. Янжул, Л. Ф. Ходский, В. Лебедев, С. Ю. Витте, И. Х. Озеров и др. Несмотря на различные трактовки финансов, все ученые того времени связывали их с функционированием государства. В таком узком понимании именно как государственные финансы термин «финансы» использовался до начала XX в.

Начало второго периода связано с революционными преобразованиями в России в 1917г., он продлился до конца 1940-х гг. Можно сказать, что этот этап определяется как начало формирования советской финансовой науки. Трактовки финансов сводились к денежным средствам государства или к формам, методам мобилизации и использования денежных средств государством. Определения финансов характеризовали организационную составляющую финансовых отношений, отождествлялись с денежными средствами государства и ограничивались сферой государственного бюджета. Такие подходы были представлены в работах М. И. Боголепова, Г. И. Болдырева, Г. М. Точильникова, А. М. Александрова и др.

Третий период приходится на конец 1940-х - начало 1960-х гг. Этот период характеризуется постепенным переходом к трактовке финансов как экономических денежных отношений. Такой подход к понятию «финансы» впервые был выдвинут В. П. Дьяченко, который рассматривал их с позиции денежных отношений и как область распределительных отношений. Раскрывая распределительный характер финансовых отношений, он разграничивал собственно финансовые отношения и другие денежные отношения, обслуживающие товарооборот, которые по своей природе не относятся к финансам. Данный подход к раскрытию сущности финансов послужил основой появления научных работ по данной проблематике (И. Д. Злобин, М. К. Шерменев, Д. А. Аллахвердян и др.).

Четвертый период связан с рыночными преобразованиями в России (начало 1960-х - начало 1990-х гг.). Этот этап характеризуется появлением большого количества исследовательских работ по теоретическим проблемам финансов. Однако, несмотря на активизацию научных разработок в этой сфере, взгляды со стороны различных ученых на основные вопросы природы финансов значительно отличаются, что не позволяет в рамках теории финансов выработать единый однознач-

ный подход по сущностным вопросам. Наличие различных походов к экономической природе финансов послужило основой для формирования двух теоретических школ - распределительной и воспроизводственной. Сторонники **распределительной школы** (В. П. Дьяченко, Д. А. Аллахвердян, И. Д. Злобин, Л. А. Дробозина, В. М. Родионова, Н.В. Гаретовский, М. К. Шерменев и др.) считают, что возникновение и функционирование финансов происходит только на второй стадии воспроизводственного процесса, в процессе распределения денежной формы стоимости общественного продукта. Сторонники данного направления считали, что именно распределительный характер финансов определяет их роль в воспроизводственном процессе. Но при этом, рассматривая финансы как категорию распределения, полагали, что сфера их воздействия распространяется на все стадии воспроизводственного процесса, тем самым подчеркивая активную роль финансов на всех стадиях воспроизводства.

Представители **воспроизводственной школы** сущности финансов (Э. А. Вознесенский, Н. Г. Сычев, Д. С. Моляков, Е. И. Шохин, А. М. Александров, В. К. Сенчагов, и др.) трактуют их как категорию воспроизводства в целом, а не отдельной стадии воспроизводственного процесса.

Наличие различных взглядов по ключевым вопросам сущности финансов привело и к различным подходам к сфере функционирования финансовых отношений, к составу финансовых отношений, к составу финансовых ресурсов как материальных носителей финансовых отношений, к месту финансов среди других инструментов распределения.

Пятый период связан с переходом России к новой модели функционирования экономики, основанной на рыночных принципах хозяйствования (начало 1990-х гг. - по настоящее время).

Таким образом, с исторических позиций подходы российской финансовой науки к сущности финансов можно представить в виде пяти периодов.



XVIII - начало XX в. Финансы связывались с функционированием государства и трактовались как средства государства, государственное имущество, казна государства, состояние всего государственного хозяйства.

Начало XX в. - конец 1940-х гг. Финансы трактовались как денежные средства государства или как формы, методы мобилизации и использования денежных средств государством.

Конец 1940-х - начало 1960-х гг. Финансы трактовались как экономическая категория, выражающая денежные распределительные отношения.

Начало 1960-х - 1990-е гг. Распределительная школа - возникновение и функционирование финансов происходит только на второй стадии воспроизводственного процесса - на стадии распределения. Воспроизводственная школа трактует финансы как категорию воспроизводства в целом.

Конец 1990-х гг. - по настоящее время. Разнообразные подходы к понятию «финансы» как к экономической категории, выражающей денежные отношения

Обращаясь к последнему периоду исследований в области теории финансов, можно отметить, что при переходе России к рыночной модели экономики не была сформирована финансовая теория, учитывающая особенности новых условий хозяйствования. Финансы трактовались исходя из тех научных школ, которые сформировались в советское время. Однако следует заметить, что для этого этапа характерно появление в специализированных журналах статей, посвященных рассмотрению сущностных вопросов финансов в условиях рыночной экономики. Делаются попытки переосмыслить теоретическое наследие отечественной финансовой науки, ряд устоявшихся теоретических положе-

ний с учетом изменившихся рыночных условий. Для данного периода также характерно появление большого количества учебной литературы по финансам.

Изучение данного вопроса позволяет констатировать, что в настоящее время единого однозначного подхода к сущности финансов в современной отечественной учебной и научной литературе не существует. Основные вопросы сущности финансов по-прежнему остаются открытыми. В современных журналах и учебной литературе представлены достаточно разнообразные взгляды на понятие «финансы», функции финансов (их количество, содержание функций), отличительные специфические признаки финансов, природу финансовых отношений, их место в системе экономических отношений, на соотношение функций и роли финансов, на состав участников финансовых отношений.

Общепризнанным в отечественной литературе считается рассмотрение **финансов как экономической категории**, отражающей систему экономических денежных отношений, с присущей этой категории признаками и функциями. Но при этом обращает на себя внимание тот факт, что большинство современных российских учебников по финансам при изложении теоретических основ опираются на положения распределительной школы финансов. Однако распределительная теория представляется спорной в части ее применения с учетом рыночной модели функционирования экономики. Данный теоретический подход действительно применим в отношении государственных и муниципальных финансов. Что касается финансов субъектов хозяйствования и домашних хозяйств, то при таком подходе значительно ограничивается сфера финансовых отношений, что не отражает в полной мере реальные процессы, связанные с движением денежных средств у различных субъектов.

При определении сущности финансов некоторые авторы акцентируют внимание на **фондовой форме** движения денежных средств. Однако с таким подходом

вряд ли можно согласиться. Принимая во внимание рыночную модель функционирования экономики, представляется не совсем корректно и правомерно отождествлять финансы только с процессами формирования и использования фондов денежных средств. Для финансовых отношений не всегда характерна фондовая форма формирования и использования финансовых ресурсов. Как правило, в условиях рыночной модели в фондовой форме формируются и используются финансовые ресурсы органов государственной власти и местного самоуправления. Фондовая форма позволяет осуществить концентрацию ресурсов органов власти различных уровней на решение определенных социально-экономических задач, создать условия для более эффективного их использования и контроля. Что касается субъектов хозяйствования, то в условиях рынка для них можно использовать как фондовую, так и **нефондовую формы** формирования и использования финансовых ресурсов. Для субъектов хозяйствования предусмотрено создание фондов целевого назначения. Однако термин «фонд» имеет условное название, так как практика фондирования не предусматривает накопление средств организации на каком-то отдельном банковском счете или счетах, а механизм формирования фондов сводится к распределению средств по счетам бухгалтерского учета в рамках принятой учетной политики организации. Также в некоторых случаях существует возможность использования этих средств на иные цели. Так, например, амортизационные отчисления могут выступать источником финансовых ресурсов и тем самым рассматриваться в качестве дополнительного источника расширенного воспроизводства. Такая возможность обусловлена экономическим механизмом начисления амортизационных отчислений и их использованием.

Кроме того, при рассмотрении вопросов сущности финансов некоторые авторы выделяют государство в качестве основного участника финансовых отношений. Такой подход является дискуссионным. Несмотря на то,

что в историческом аспекте эволюция финансов связана с зарождением и развитием государства, а потребности государства могут рассматриваться как одна из предпосылок возникновения финансов, тем не менее следует признать, что в складывающихся рыночных экономических условиях представляется неверным рассматривать государство в качестве основного субъекта финансовых отношений при определении понятия «финансы».

Действительно, в современном мире государство играет огромную роль в социально-экономическом регулировании экономики посредством совершенствования организации финансовых отношений и выступая их участником. Однако при этом государство следует рассматривать с позиции микроэкономики в качестве полноправного, а не единственного субъекта экономической деятельности. В этой связи в складывающихся условиях участниками финансовых отношений является не только государство, но и субъекты хозяйствования и домашние хозяйства. В данном случае термин «финансы» в равной степени применим ко всем. Именно потребности различных участников рыночной экономики (государства, организаций, домашних хозяйств) в ресурсах, необходимых им для осуществления своих функциональных задач, выступают объективной основой функционирования финансов.

Важным является содержательное наполнение термина «финансы», учитывая процессы глобализации мировой экономики, наличия взаимообусловленных социально-экономических проблем. В этой связи возникает реальная потребность в анализе подходов к понятию «финансы», сложившихся в отечественной науке и в зарубежной теории. В настоящее время сущностные подходы к **определению финансов в отечественной и зарубежной финансовой науке** коренным образом различаются.

Рассмотрение зарубежных источников позволяет говорить о том, что вопрос о сущности финансов как

экономической категории, с присущими ей отличительными признаками, функциями, не поднимается. Финансы трактуются как прикладной экономический инструмент, а не как абстрактное понятие. Это подтверждают выдержки из некоторых источников, представленных в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Подходы к определению финансов в зарубежной литературе

Источник	Определение
Оксфордский словарь	Практика обращения с деньгами и управления ими. Капитал, участвующий в каком-либо проекте; в первую очередь капитал, который надо получить, чтобы начать новое дело. Денежный заем для определенной цели, особенно сделанный финансовой компанией
Энциклопедия Британика	Процесс формирования фондов или капитала для осуществления каких-либо расходов
З. Боди, Р. Мертон. «Финансы»	Финансы - это наука о том, каким образом люди управляют расходом и поступлением дефицитных денежных ресурсов на протяжении определенного периода времени
З. Брейли, С. Маерс «Принципы корпоративных финансов»	Деньги и рынки, но финансы - это еще и люди
The Longman Dictionary of Contemporary English Advanced Learner's Dictionary	Управление деньгами правительством, крупными организациями и т. д. Деньги, которые организация или человек имеет, и способ, которым они управляют ими
The Cambridge Business English Dictionary	Деньги, занятые у инвестора, банка, организации и т.д. для того, чтобы заплатить за что-то
The Cambridge Academic Content Dictionary	Управление деньгами, или деньги, принадлежащие человеку, группе или организации
The American Heritage Dictionary of the English Language	Управление деньгами, банковскими вложениями, инвестициями и кредитом
The Oxford Advanced American Dictionary	Деятельность по управлению деньгами, особенно правительством или коммерческой организацией. Деньги, доступные для человека, организации или страны; способы управления деньгами

И хотя даже в зарубежных источниках отсутствует единообразное понятие финансов, тем не менее, они связаны с денежными потоками, с определенной суммой денежных средств, с их расходованием, с движением капитала, с управлением этими потоками. Такой подход в определении финансов в большей степени отражает практическую сторону движения денежных потоков, т. е. связан с системой менеджмента. Более того, термин «финансы», как правило, в зарубежных источниках используется в отношении конкретного сектора экономики (публичные, корпоративные, личные финансы), поскольку каждый из этих секторов выполняет особые функции в экономике, что влияет на порядок формирования и использования денежных ресурсов.

Основоположниками отечественной теории финансов и финансовой науки являются профессора В.П. Дьяченко и А.М.Александров, Э. А. Вознесенский, А. М. Бирман, Д. А. Аллахвердян, М. И. Боголепов, Г. М. Точильников, В. В. Лавров, Б.Г. Болдырев и многие другие. Разработкой теоретических вопросов финансов в различные периоды занимались В.М. Родионова, Л.А. Дробозина, В.К. Сенчагов, Б. М. Сабанти, М. В. Романовский, О. В. Врублевская, А. Ю. Казак и другие ученые. На сегодняшний день среди отечественных авторов все большее распространение получает зарубежный подход к изучению финансов. Иностранные авторы рассматривают понятие «финансы», очень широко. Большинство источников не дают ему конкретного определения. А используя термин «финансы» к нему обычно добавляют уточняющее прилагательное, указывающее на конкретный сегмент финансовых отношений:

1. Публичные (государственные) финансы.
2. Корпоративные финансы (финансы предприятий).
3. Личные финансы (финансы домохозяйств).

Попытку переосмыслить подходы к определению сущности финансов в отечественной литературе были предприняты С. В. Барулиным и Т. М. Ковалевой, которые считают, что с глобализационных позиций любые денежные отношения одновременно являются и финансовыми отношениями, а все денежные ресурсы (платежные, инвестиционные, кредитные, налоговые и т. д.) - суть финансовые ресурсы. Авторы считают, что современные деньги принимают финансовую форму, а границы между деньгами и финансами стираются, что обусловлено новыми условиями рыночного хозяйствования. Такая позиция заслуживает внимания и показывает, что понятие «финансы» эволюционирует.

При таком широком подходе термин «финансы» может быть использован ко всем денежным отношениям в экономике. Однако **деньги и финансы это не идентичные понятия.** Действительно, финансы связаны с деньгами. Это проявляется в том, что основу финансов составляют денежные отношения, т. е. деньги выступают обязательным условием существования финансов. Финансы всегда связаны с реальным движением денежных средств в наличной или безналичной формах. Однако, несмотря на то, что денежный характер выступает важным отличительным признаком финансов и на практике фактически произошло стирание границ между финансами и деньгами (термины используются как синонимы), тем не менее нельзя рассматривать деньги и финансы как тождественные понятия. **Не все денежные отношения являются финансовыми.** Финансовые отношения представляют собой часть денежных отношений, т. е. это элемент денежной сферы. Движение денег лежит в основе всех денежных потоков в экономике, которые представлены финансовыми, кредитными потоками. Но при этом характер функционирования финансов и кредита, в основе которых лежит движение денежных средств, отличается. В то же время существует тесная взаимосвязь и взаимодействие финансов и кредита, которая проявляется в комплексном использо-

вании финансовых и кредитных ресурсов для обеспечения потребностей современной рыночной экономики.

Таким образом, определяя сущность финансов, можно рассматривать их как денежные отношения, проявляющиеся в форме движения финансовых потоков, которые возникают в процессе формирования финансовых ресурсов у различных участников рыночной экономики, их распределения и использования на цели, связанные с выполнением их роли в экономике.

Одним из дискутируемых вопросов также остается вопрос о **функциях финансов**. Здесь можно отметить единство подходов различных авторов в том, что специфика сущности категории «финансы» раскрывается посредством присущих этой категории функций, именно функции позволяют наиболее полно раскрыть экономическую природу категории, ее назначение и рассматривают функции как способ выражения присущих категории свойств. Но, тем не менее, существуют различные взгляды на количество функций финансов, их названия и содержание. Например, В. В. Болотин отмечает, что при раскрытии всего богатства содержания финансов называется неоправданно малое число функций. Некоторые авторы ставят под сомнение целесообразность выделения функций финансов. Так, например, В. Е. Черкасов поднимает вопрос о неправомерности рассмотрения функций финансов, что их функции есть изобретение советской экономической науки. Он отмечает, что никаких функций у финансов нет, что это лишь формы денежных отношений, а функции финансов предлагает рассматривать как принципы их организации.

Вопрос о целесообразности выделения функций финансов в рамках российской финансовой науки требует решения, необходима выработка единого мнения ученых. Действительно, в зарубежных учебниках вопрос о функциях финансов вообще не рассматривается и не дискутируется именно применительно к понятию «финансы» в обобщенном виде (так как не рассматриваются

финансы как категория). Однако при решении этого вопроса необходимо также принять во внимание, что сам термин «функция» в зарубежных учебниках используется, но применительно к конкретному объекту изучения. При этом этот термин носит объективный характер, позволяет систематизировать процессы в экономике, включая и финансовую сферу. Например, в учебнике З. Боди и Р.Мертонса он используется применительно к финансовой системе. Как отмечено, функции финансовой системы имеют более стабильный характер, чем ее институты. Это означает, что функции в меньшей степени изменяются с течением времени и не так сильно отличаются от страны к стране.

В связи с этим целесообразнее ставить вопрос не об отказе от функций финансов в рамках российской финансовой науки, а об их уточнении в названиях, о количестве и о содержательном наполнении этого понятия. Возникает потребность в унифицированных подходах при рассмотрении функций финансов и их применении к более конкретному объекту изучения - финансовым потокам. В данном случае представляется правильной позиция о выделении функций формирования и использования денежных доходов.

В российской финансовой науке необходимо также выработать единую точку зрения по вопросу соотношения таких понятий, как функции финансов и роль финансов. Вопрос соотношения роли и функций финансов продолжает оставаться дискуссируемым. Так, например, В. В. Болотин отмечает, что позиция противопоставления функций финансов их роли в управлении непродуктивна для развития ни самой финансовой науки, ни хозяйственной практики.

Однако с такой позицией вряд ли можно согласиться, поскольку функции объективны, в то время как роль финансов - это субъективное понятие, она связана с принципами и формами организации финансов. Роль может меняться в зависимости от складывающихся социально-экономических условий, от реализуемой модели

экономики. Более того, **роль финансов** проявляется в определенных результатах посредством использования конкретных форм организации финансовых отношений и направления воздействия финансов, т. е. с учетом объектов финансового регулирования социально-экономических процессов. Поэтому роль финансов в большей степени относится к сфере управления финансовыми потоками, она связана с конкретными формами проявления финансов, которые подвержены более частому изменению, чем функции. Функции же представляют собой форму проявления в обобщенном виде свойств финансов.

В этой связи необходимо проводить границы между функциями и ролью финансов. Понятие «функция» больше относится к сфере разработок финансовой науки, в то время как на практике имеют дело с ролью финансов, т. е. с формами организации финансовых отношений, которые затрагивают их организационно-правовые элементы.

Независимо от трактовки понятий финансов (в рамках распределительной или воспроизводственной школ) их активная роль проявляется в том, что **финансы обслуживают весь воспроизводственный процесс в целом**. Все это позволяет рассматривать финансы как активный экономический инструмент регулирования социально-экономических пропорций и управления в современной рыночной экономике. Это воздействие может осуществляться посредством изменения форм организации финансовых отношений, направленности финансовых потоков за счет изменения пропорций мобилизуемых, распределяемых и используемых финансовых ресурсов, а также совершенствования норм финансового права.

В настоящее время финансовая наука призвана не только систематизировать знания в рассматриваемой сфере, но и давать конкретные рекомендации, связанные с совершенствованием организацией управления

финансовыми потоками. Схематично задачи финансовой науки представлены на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - **Задачи финансовой науки в рамках нормативно-позитивного подхода**

В этой связи перед финансовой наукой встает задача не только осуществить дальнейшее развитие теории финансов с учетом изменившихся условий функционирования экономики и фактора глобализации мировой экономики, но и давать практические рекомендации по управлению финансовыми потоками.

1.2. Сущность и функции финансов

Термин «финансы» происходит от латинского слова «finis» (финиш), означающего конец, окончание, а именно, завершение платежа, окончанный расчет. Позднее от слова «finis» произошло слово «financia» (финансы), обозначающее денежный платеж.

Термин «финансы» возник в XII – XV вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. В дальнейшем термин получил международное распространение и стал употребляться как понятие, связанное с системой денежных отношений между населением и государством по поводу образования государственных фондов денежных средств.

Возникновение финансов обусловлено возникновением государства. Формирование государства произошло в условиях перехода от натурального хозяйства к регулярному товарно-денежному обмену и было тесно связано с его развитием и необходимостью удовлетворения потребностей в ресурсах. Уже рабовладельческое государство выполняло целый ряд общественных функций, таких как охрана общественного порядка, сохранение существующего строя, строительство общественных сооружений, зданий, дорог. Для функционирования государства требовались определенные ресурсы в денежной и натуральной формах, которые стали изыматься в виде налогов. В результате этих отношений образовывались централизованные фонды денежных средств. Именно соединение функций государства и финансовой сущности налогов способствовало появлению государственных финансов.

Началом финансовых отношений является создание прибавочного продукта в сфере производства и последующее его распределение. Обычный воспроизводственный процесс может обеспечиваться только в результате первичного распределения прибавочного продукта и направления его на восполнение израсходованной части средств производства и стоимости рабочей силы.

Такой кругооборот фондов в состоянии обеспечиваться без участия государства, то есть именно прибавочный продукт, а не государство является основой и началом возникновения финансов.

Таким образом, **историческими условиями** возникновения финансов являются:

- во-первых, товарное производство;

- во-вторых, опосредование товарного производства денежными отношениями;

- в-третьих, наличие процесса первичного распределения созданного совокупного общественного продукта и его составной части - прибыли.

Объективный характер финансовых отношений с государством носит уже вторичный перераспределительный характер, связанный с выполнением государством своих функций. Прибавочный продукт является, как объектом обеспечения воспроизводственного процесса, так и объектом формирования централизованного фонда денежных ресурсов государства.

Необходимость финансов исторически predetermined, во-первых, наличием государства и его фискальной политики, во-вторых, назначением финансов (окончательный платеж, завершение платежа), в-третьих, характером финансов (финансы - объективная экономическая категория).

Исторический характер финансов, как объективной экономической категории, прежде всего, подтверждает тот факт, что ее основные сущностные характеристики не могут кардинально меняться со сменой общественно - экономической формации (финансы не могут быть ни социалистическими, ни капиталистическими), кроме того, финансы всегда имеют одну и ту же цель - выработка эффективной системы формирования и использования фондов и доходов, обеспечивающих выполнение государством своих функций.

Финансы как историческая категория имеют стадии возникновения и развития, т.е. изменяются во времени.

Основные этапы развития финансов:

1. Докапиталистический характеризуется:

- возникновением государства;
- выделением государственной казны и полным отделением ее от собственности монарха;
- появлением денежных отношений и началом развития товарного производства;

- началом формирования фондов денежных средств;
- возникновением и началом развития финансовых отношений, государственных финансов.

2. Капиталистический характеризуется:

- товарно-денежные отношения приобретают всеобщий характер;
- финансы выражают экономические отношения в связи с образованием, распределением и использованием фондов денежных средств в процессе распределения и перераспределения национального дохода страны;
- концентрацией основных финансовых средств капиталистических государств в бюджете страны.

Факторы возникновения финансов как исторической категории:

- общественное разделение труда и деление общества на социальные группы;
- развитие товарно-денежных отношений в связи с ростом производства и увеличением валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода (НД);
- появление самостоятельных, независимых хозяйствующих субъектов, осуществляющих предпринимательскую деятельность и создающих необходимые для производства денежные фонды;
- создание централизованного государства.



Финансы - исторически сложившаяся экономическая категория. Она возникла с развитием товарно-денежных отношений. Исходным условием возникновения финансов является товарное производство, опосредованное денежными отношениями

Финансы - неотъемлемая часть денежных отношений, поэтому их роль и значение зависят от того, какое место денежные отношения занимают в экономических отношениях. Однако не всякие денежные отношения выражают финансовые отношения.

Финансы отличаются от денег, как по содержанию, так и по выполняемым функциям (табл. 1.2). Финансы представляют собой определенные экономические отношения, возникающие в момент движения денег, когда происходит их передача или перечисление наличным либо безналичным путем.

Таблица 1.2 - **Отличия финансов от денег**

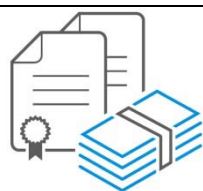
Деньги	Финансы
Всеобщий эквивалент, с помощью которого измеряются затраты производителей	Экономический инструмент распределения и перераспределения ВВП и НД, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств
Выполняют пять функций	Имеет свои особые функции
Возникают раньше финансов	Возникают позже денег
Более широкая (общая) экономическая категория	Вторичная категория, производная от денег
Охватывают более широкие экономические отношения	Охватывают более узкие отношения, связанные с формированием денежных фондов

Финансовые отношения – это часть денежных отношений, т.к. сфера денежных отношений шире.

Подводя итоги, можно констатировать, что имеются следующие **специфические черты финансов**, определяющие их сущность:

1. Финансы - это денежные отношения;
2. Финансы присущи всем формациям;
3. Финансы регулируются государством;
4. Финансы - это распределительная категория;
5. Финансы связаны с образованием и использованием денежных доходов и фондов.

Таким образом, можно дать следующее определение финансов.



Финансы – это денежные отношения, возникающие между экономическими субъектами в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств

Сущность финансов, закономерности их развития, сфера охватываемых ими товарно-денежных отношений и роль в процессе общественного производства определяются экономическим строем общества, природой и функциями государства.

Теория финансов – это часть экономической теории, т.е. учение о специфических производственных отношениях, вызванных развитием и функционированием товарно-денежных отношений, а также существованием государства.

Финансы как экономическая категория выражают совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте при формировании, распределении и использовании централизованных и децентрализованных фондов денежных средств (рис. 1.3).

Распределительный характер финансов обусловлен тем, что соответствующие отношения всегда сопровождаются распределением денежных доходов, которые в процессе финансового распределения меняют либо собственников, либо цель использования. При этом движение денежных средств не сопровождается движением встречных потоков товаров и услуг.

Финансы являются базисной категорией экономической науки. Любая категория рассматривается двояко: с точки зрения содержания и формы.

По содержанию финансы – это отношения по поводу образования, распределения и использования фондов денежных средств; а по форме – совокупный денежный фонд страны, который аккумулируется, перераспределяется и используется публичным субъектом для реализации своих функций и задач.



Рисунок 1.3 - **Экономическая сущность финансов**

Очевидно, что форма категории определяется ее содержанием. В связи с этим рассмотрим, прежде всего, содержание категории «финансы», а именно финансовые отношения и их взаимосвязь и взаимообусловленность с экономическими отношениями.

Финансовые отношения, будучи особыми экономическими отношениями (производными от них), имеют ряд особенностей по сравнению с другими экономическими отношениями:

- денежные отношения;
- распределительные (перераспределительные) отношения;
- отношения, связанные с распределением и использованием фондов денежных средств государства (МСУ) и хозяйствующих субъектов;

– отношения, в которых присутствует императивная воля властного субъекта.

Таким образом, экономические и финансовые отношения соотносятся как целое и часть, поскольку все финансовые отношения являются экономическими, но не все экономические отношения можно рассматривать как финансовые.

Экономические отношения трансформируются в финансовые только тогда, когда возникает публичный интерес, который проводится в жизнь властным субъектом, реализующим свою финансовую политику, и возникают денежные отношения, сопровождающиеся процедурами учета денежных средств.



Финансовые отношения возникают как перераспределительные, во-первых, при наличии развитого товарно-денежного обращения, во-вторых, при возникновении тех или иных обособленных целевых фондов денежных средств, предполагающих как покрытие непосредственно государственных расходов, так и расходов, связанных с реализацией публичного интереса государства

Одновременно содержание финансовых отношений непосредственно зависит от содержания экономических отношений, отражающих степень развития производительных сил в стране. Следовательно, мы наблюдаем непосредственную взаимообусловленность и взаимозависимость между содержанием экономических и финансовых отношений.

Финансовые отношения многообразны и возникают, в частности, в следующих случаях:

- при формировании и использовании общегосударственных фондов денежных средств;
- при перераспределении временно свободных финансовых ресурсов между экономически независимыми собственниками на основе спроса и предложения;
- в процессе инвестиционной деятельности;

- в связи с формированием и использованием страховых фондов;

- в связи с формированием и использованием доходов и накоплений организаций и домашних хозяйств.

Различают: международные финансы, государственные финансы, финансы предприятий, частные финансы.

Финансы различных уровней хозяйствования:

- *Международные финансы* - международные финансовые отношения, реализуемые с участием международных финансовых институтов (Международный валютный фонд, Международный банк реконструкции и развития и др.), государств и отдельных юридических лиц.

- *Государственные финансы* - финансовые отношения, осуществляемые с непосредственным участием и в интересах государства.

- *Финансы предприятия* - финансовые отношения на уровне отдельных субъектов хозяйствования, т.е. юридических лиц.

- *Частные финансы* - финансовые отношения с участием отдельных физических лиц или семей.

Таким образом, финансы играют значительную роль в общественном воспроизводстве. Несмотря на самостоятельность финансы тесным образом взаимосвязаны с другими стоимостными экономическими категориями, такими как деньги, цена, зарплата и кредит.

Как отмечалось выше, деньги являются материальной основой существования финансов.

Как известно, *цена* - денежное выражение стоимости товара. Прежде чем произойдет распределение дохода, товар должен быть реализован. Цена предопределяет величину денежных средств, поступающих от реализации продукции к ее собственникам, и выступает исходной основой дальнейшего распределительного процесса. Цены также регулируют спрос и предложение на товары, и те оказывают воздействие на воспроизводство.

В ходе распределительных процессов финансы тесно взаимосвязаны с такой экономической категорией, как *заработная плата*. Финансы создают условия для нормирования фонда заработной платы и других фондов оплаты труда.

В сфере кредитных отношений происходят значительные перераспределительные процессы. Финансы и кредит являются взаимосвязанными категориями. В тесном сочетании эти категории обеспечивают кругооборот денежных фондов предприятий на расширенной основе.

Кредит представляет собой движение ссудного фонда, осуществляемого через банковскую систему и специальные финансово-кредитные институты. Банки аккумулируют свободные денежные средства предприятий и населения и передают их на основе обеспеченности, возвратности, платности и срочности предприятиям, нуждающимся в них.

Основное отличие кредитных отношений от финансовых состоит в том, что кредит должен быть в обусловленный срок возвращен кредитору с уплатой по нему заранее установленных процентов, тогда как финансы выражают одностороннее и безвозмездное движение стоимости (рис. 1.4).

Конкретное содержание и общественное назначение финансов проявляется в их функциях. Следует иметь в виду, что функция обладает спецификой, свойственной только данной стоимостной категории. В экономической науке нет единства по поводу количества функций, выполняемых финансами.

Выделим следующие основные функции финансов:

- Распределительная
- Регулирующая
- Контрольная.



Рисунок 1.4 - Общие черты и различия между финансовыми и кредитными отношениями

Распределительная функция финансов выражается через процесс использования ранее мобилизованных денежных средств для удовлетворения соответствующих целевых потребностей хозяйственной системы в финансовых ресурсах (рис. 1.5):

- *на уровне мировых финансовых отношений* - при осуществлении финансовых программ межнациональных финансовых институтов.
- *на уровне государственных финансов* – при исполнении расходной части бюджета.
- *на уровне субъекта хозяйствования* – при распределении полученной прибыли.
- *на уровне частных финансов* – при распределении доходов домохозяйств.

Распределительная функция финансов проявляется в ходе:

- а) образования основных или первичных доходов путем распределения национального дохода среди участников материального производства;

б) формирования вторичных или производных доходов путем перераспределения национального дохода между производственной и непроизводственной сферами, отраслями материального производства, регионами страны, формами собственности и социальными группами населения.



Рисунок 1.5 - **Особенности реализации распределительной функции финансов**

Объекты действия распределительной функции финансов – стоимость валового общественного продукта (в ее денежной форме), а также часть национального богатства (принявшая денежную форму).

Субъектами при финансовом методе распределения выступают юридические и физические лица (государство, предприятия, объединения, организации, учреждения, граждане), являющиеся участниками воспроизводственного процесса, в распоряжении которых формируются фонды целевого назначения.

Благодаря распределительной функции финансы обслуживают воспроизводственный процесс в целом, активно влияя на все его стадии. С ее помощью осуществляется возмещение стоимости потребленных средств производства и образование доходов в различных формах, а также формируются фонды целевого назначения. На основании данной функции также обеспечиваются общегосударственные потребности, образуются ресурсы для содержания и развития непроизводственной сферы, производится внутриотраслевое, межотраслевое и межтерриториальное перераспределение национального дохода, предупреждаются возможные диспропорции на отдельных участках хозяйственного строительства и обеспечивается необходимая маневренность в использовании ресурсов.

Однако первичные доходы еще не образуют общественных денежных фондов, достаточных для развития приоритетных отраслей национального хозяйства, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее распределение, или перераспределение, национального дохода.

В результате перераспределения образуются вторичные, или производные, доходы. К ним относятся доходы, полученные в отраслях непроизводственной сферы. Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода.

Необходимость перераспределения совокупного общественного продукта возникает вследствие:

- наличия наряду с производственной непроизводственной сферы (оборона, образование и т.д.);
- неравномерности развития отдельных отраслей и территорий;
- различия в доходах различных групп населения.

Перераспределение национального дохода происходит между производственной и непроизводственной

сферами национального хозяйства, отраслями материального производства, отдельными регионами страны, социальными группами населения.



Конечная цель **распределения и перераспределения национального дохода и ВВП, совершаемых с помощью финансов**, состоит в развитии производительных сил, создании рыночных структур экономики, укреплении государства, повышении качества жизни широких слоев населения

Регулирующая функция финансов тесно связана с вмешательством государства с помощью финансов в процесс воспроизводства:

- *на микроуровне* (предприятие) эта функция стимулирует его деятельность, создавая различные фонды, которые способствуют улучшению качества производственного процесса, увеличению его объема, улучшению материального положения работающих.

- *на макроуровне* (государство) – эта функция, используя государственные расходы, налоги, госкредит, достигают таких же результатов.

Регулирующая функция выражается через воздействие государства на экономическое развитие национальной экономики.

Основными инструментами, используемыми при этом, являются:

- регулирование и контроль посредством принятия соответствующих нормативных актов и законов;

- установление предельных цен и тарифов на некоторые товары и услуги;

- государственные расходы, которые побуждают предприятия, индивидуальных предпринимателей и работников производить необходимые обществу товары и услуги, выполнять работы и оказывать услуги;

- сокращение или ликвидация налогов, применение льготной ставки налогообложения, а также ограничение потребления отдельных видов товаров с

помощью акцизов (например, на алкоголь и табачные изделия);

– реструктуризация задолженности предприятий (например, задолженности сельскохозяйственных товаропроизводителей).

Контрольная функция финансов выражается через финансовый контроль за количественными и качественными параметрами процессов как мобилизации, так и использования финансовых ресурсов.

Основу контрольной функции финансов составляет движение финансовых ресурсов, которое реализуется в контроле распределения ВВП по соответствующим фондам и использованием их по целевому назначению. Исходя из характера движения общество имеет возможность знать о том, как складываются пропорции в распределении финансовых ресурсов, как обеспечивается своевременность поступления денежных средств в распоряжение субъектов хозяйствования.

Контрольная функция финансов реализуется через:

– *финансово-хозяйственный контроль* на отдельных предприятиях, на основе выполнения хозяйственных договоров, осуществления коммерческого расчета

– *финансово-бюджетный контроль*, при выполнении налоговых платежей и выполнении финансирования из бюджетных ресурсов

– *кредитно-банковский контроль*, при использовании кредитования и денежных расчетов.

Важными направлениями финансового контроля являются проверка соблюдения законодательства и регулирующих нормативных актов, формирование и исполнение бюджетов, своевременность и полнота выполнения налоговых обязательств перед бюджетной системой и целевое использование бюджетных средств.

Объектом финансового контроля выступает также финансовая документация, ее соответствие установленным нормам.

Субъектами финансового контроля являются органы государственной власти, внутрифирменные кон-

трольные органы и независимые аудиторские организации.

Финансовый контроль поступления и расходования бюджетных средств осуществляется на стадиях обсуждения и принятия бюджета, в процессе его исполнения и в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджета. Финансовый контроль осуществляется законодательными (представительными) органами, органами исполнительной власти и местного самоуправления, Федеральным казначейством, Минфином России, финансовыми органами субъектов РФ и муниципальных образований, главными распорядителями и распорядителями бюджетных средств, Федеральной таможенной службой. Органы государственной власти осуществляют контроль за бюджетными средствами и финансово-хозяйственной деятельностью государственных предприятий.

Контроль за соблюдением законодательства о налогах, правильностью их исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующие бюджеты осуществляется Федеральной налоговой службой. Для контроля исполнения федерального бюджета Федеральное Собрание создает Счетную палату РФ. В случае обнаружения нарушений бюджетного законодательства виновные несут ответственность в соответствии с Бюджетным кодексом РФ (БК РФ) и федеральными законами.

Таким образом, данные функции позволяют раскрыть сущность финансов и вытекающих из них финансовых отношений как на стадии формирования средств, так и в их последующем использовании субъектами экономики.

1.3. Финансовые ресурсы, их экономическое содержание и состав

Уровень и состояние финансов в государстве во многом определяются тем, как обстоят дела в реальном секторе экономики. Это связано с тем, что финансы яв-

ляются лишь частью денежных отношений, возникающих на стадии распределения или перераспределения ВВП. Поэтому, каков объем ВВП, таков и объем финансовых средств, которым реально могут располагать государство, хозяйствующие субъекты, домохозяйства.

Первичными финансовыми инструментами, финансовыми ресурсами в их чистом виде являются современные деньги. Как уже говорилось, финансы в реальной действительности функционируют не как совокупность абстрактных денежных отношений, а в форме движения финансовых ресурсов в экономике.

Финансовые ресурсы - одновременно все денежные ресурсы, и наоборот. По сути, все потоки денежных средств, или потоки финансовых ресурсов в непрерывном процессе их формирования и использования, и составляют материальную основу финансов.



Финансовые ресурсы - это вся совокупность денежных средств экономики, которая потенциально может быть использована и фактически используется для осуществления финансовой деятельности и выполнения финансовых (любых денежных) операций органами государственной власти, местного самоуправления и субъектами хозяйствования (организациями и домашними хозяйствами)

По качественному составу финансовые ресурсы субъектов не одинаковы. Поэтому в финансовой науке выделяют разные по своей экономической природе части финансовых ресурсов - доходы, поступления и накопления.

Доходы - это часть финансовых ресурсов, которые субъект получает от своей основной деятельности (например, прибыль у коммерческой организации, налоговые доходы - у государства, заработная плата, предпринимательский доход - у домохозяйств).

Поступления - это часть денежных средств, которые субъект получает «извне», но они не относятся к

результатам основной деятельности субъектов; полученные денежные средства также могут использоваться на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды и т.п. Например, у коммерческой организации - это страховое возмещение в случае пожара, если имущество было застраховано; денежные средства, полученные от материнской компании и т.п.; у государства - это поступления из источников финансирования дефицита бюджета, у домохозяйств - финансовая помощь сторонних граждан и организаций.

Накопления - это часть денежных средств, которые не были израсходованы в предыдущих финансовых периодах, но которые также составляют часть финансовых ресурсов. Причем в предыдущем периоде эта часть денежных средств могла быть получена как форме доходов, так и в форме поступлений. У организаций это неиспользованная прибыль прошлых лет, резервные фонды; у государства - остатки на счетах бюджетов; у домохозяйств также имеются накопления, например, если члены домохозяйств сберегают часть денежных средств для приобретения какого-либо дорогостоящего имущества.

За счет финансовых ресурсов осуществляется финансовое обеспечение воспроизводственного процесса и социальной сферы в результате деятельности органов государственной власти и местного самоуправления, организаций и домашних хозяйств.

При этом под **финансовым обеспечением** следует понимать двусторонний процесс формирования и использования финансовых ресурсов, поскольку обе его стороны существенны, взаимообусловлены и неотделимы друг от друга.

Финансовые ресурсы экономики выступают единственным денежным источником покрытия расходов на осуществление хозяйственно - финансовой деятельности всех экономических субъектов, расширение и модернизацию производства, решение социальных задач и жизнеобеспечение населения.

Постоянное пополнение этого источника осуществляется в процессе непосредственного использования финансовых ресурсов, т.е. их расходования, финансирования и кредитования публичных и частнохозяйственных расходов. В результате обеспечивается непрерывность процесса воспроизводства (производства, обмена, распределения и потребления) валового общественного продукта и общественных благ.

Финансовое обеспечение может осуществляться тремя способами (в трех формах): самофинансирование, бюджетное финансирование, кредитование.

Самофинансирование предполагает использование собственных финансовых ресурсов экономических субъектов, полученных ими в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

Бюджетное финансирование осуществляется на безвозвратной и безвозмездной основе за счет средств бюджетов и внебюджетных фондов.

Кредитование производится на возвратной, срочной и платной основе.

Поскольку система финансов неоднородна, постольку и финансовые ресурсы неоднородны по своему составу. Рассмотрим состав финансовых ресурсов подробнее.

Этапы процесса формирования и распределения финансовых ресурсов:

1 этап. Формирование финансовых ресурсов

1. Осуществляется юридическими и физическими лицами в процессе их производственно-хозяйственной и трудовой деятельности.

2. Источниками финансовых ресурсов выступают:

- выручка от реализации продукции и услуг;
- внереализационные поступления;
- заработная плата и иные доходы физических лиц.

2 этап. Распределение финансовых ресурсов

Характеристика распределения финансовых ресурсов:

- Распределение осуществляется между непосредственными создателями и государством.
- Объектом распределения выступает прибыль, а также некоторые иные элементы деятельности юридических и физических лиц.
- Инструментом распределения служит налоговая система.
- Оставшиеся в распоряжении юридических и физических лиц финансовые ресурсы распределяются ими самостоятельно.

Задачи государства на этапе распределения:

1. Фискальная, связанная с принудительной мобилизацией государством части созданного НД для обеспечения ресурсной поддержки непосредственно государственных функций
2. Регулирующая, обеспечивающая возможность эффективно корректировать развитие экономической системы общества без применения чисто административных методов.

3 этап. Перераспределение финансовых ресурсов

- Осуществляется централизованно на государственном уровне через систему федеральных и территориальных финансов, т.е. через бюджеты и целевые внебюджетные фонды различных уровней.
- Основная сумма перераспределяемого национального дохода возвращается на уровень конкретных юридических и физических лиц в форме оплаты государственных заказов, бюджетных дотаций и субвенций, зарплаты работникам бюджетной сферы, пенсий, иных выплат социального характера.
- Эффективность централизованного распределения НД определяет макроэкономические результаты развития экономики страны в целом.

Объем финансовых ресурсов зависит от величины созданного ВВП и НД.

Объемов финансовых ресурсов у конкретных субъектов определяется рыночными отношениями, величиной их хозяйственной самостоятельности.



Финансовые ресурсы общества – это совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении государства, субъектов федерации, муниципалитетов, хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств

К источникам формирования финансовых ресурсов принято относить стоимость валового внутреннего продукта, часть национального богатства и поступления от внешнеэкономической деятельности.

Виды финансовых ресурсов - это те конкретные формы доходов, поступлений и накоплений, которые образуются у субъектов хозяйствования и субъектов власти в результате финансового распределения. Ими являются: амортизационные отчисления, прибыль организации, налоговые доходы, страховые платежи и т. п.

На состав источников финансовых ресурсов субъектов хозяйствования будут оказывать влияние сфера деятельности (материальное производство или непродовольственная сфера), способ ведения хозяйства, т.е. преследует ли организация извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации) либо не имеет такой цели и не распределяет полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации), организационно-правовая форма, отраслевые особенности и т.п.

Источниками финансовых ресурсов выступают:

– на уровне государства, органов местного самоуправления - доходы от государственных и муниципальных предприятий, доходы от приватизации государственного и муниципального имущества, доходы от внешнеэкономической деятельности, налоговые доходы, государственный и муниципальный кредит,

эмиссия денег и доходы от эмиссии ценных бумаг (рис. 1.6);

– на уровне хозяйствующих субъектов - прибыль, амортизация, продажа ценных бумаг, банковский кредит, проценты, дивиденды по ценным бумагам, выпускаемым другими эмитентами;

– на уровне населения - заработная плата, премии, надбавки к заработной плате, выплаты социального характера, осуществляемые работодателем, доходы от предпринимательской деятельности, участия в прибылях, операций с личным имуществом, кредитно-финансовых операций, социальные трансферты, в том числе пенсии, пособия, стипендии.

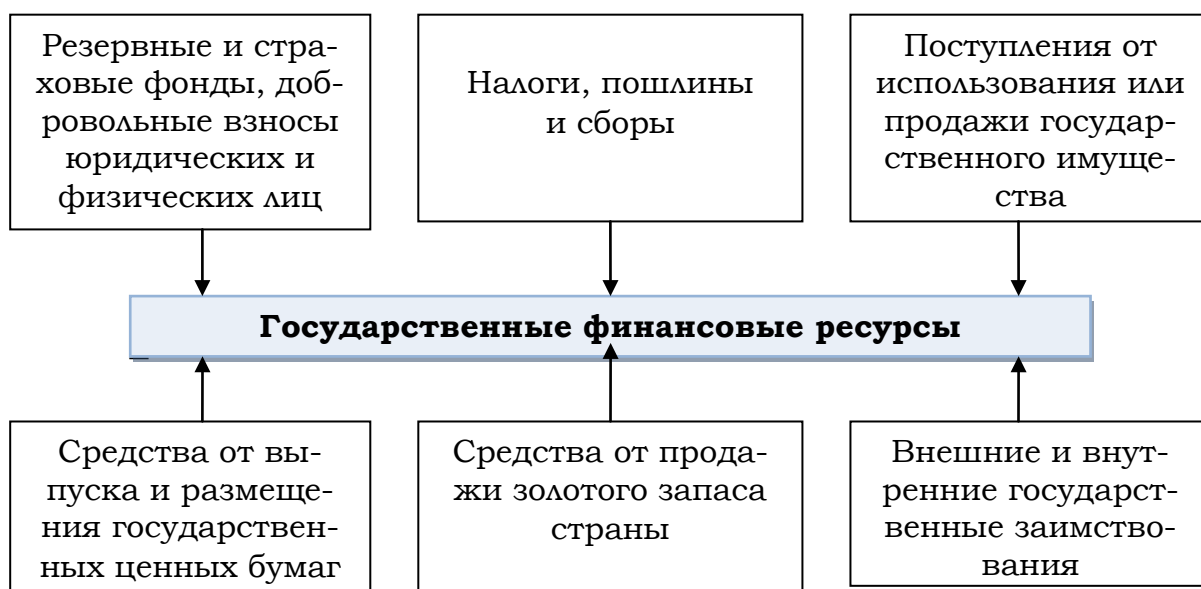


Рисунок 1.6 - Источники образования государственных финансовых ресурсов

Источниками финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления, выступают валовой внутренний продукт, часть стоимости национального богатства и поступления от внешнеэкономической деятельности.

Использование финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления, непосредственно связано с

функциями государства: экономической, социальной, управленческой, укрепления обороноспособности; посредством финансовых ресурсов обеспечиваются важные потребности общества в области развития экономики, финансирования социальной сферы, осуществления государственного и муниципального управления, укрепления обороноспособности страны и т.п. (рис. 1.7).



Финансовые ресурсы коммерческой организации определяют, как комплекс денежных средств, поступлений и накоплений самой организации, применяемых с целью обеспечения нормальной работы организации, ее функционирования, становления, также сохранения ее позиций на рынке

Под финансовыми ресурсами коммерческой организации понимают комплекс собственных средств и поступлений заемных и привлеченных средств, нацеленных на осуществление своих финансовых обязательств, инвестирования расходов, связанных с наращением капитала.

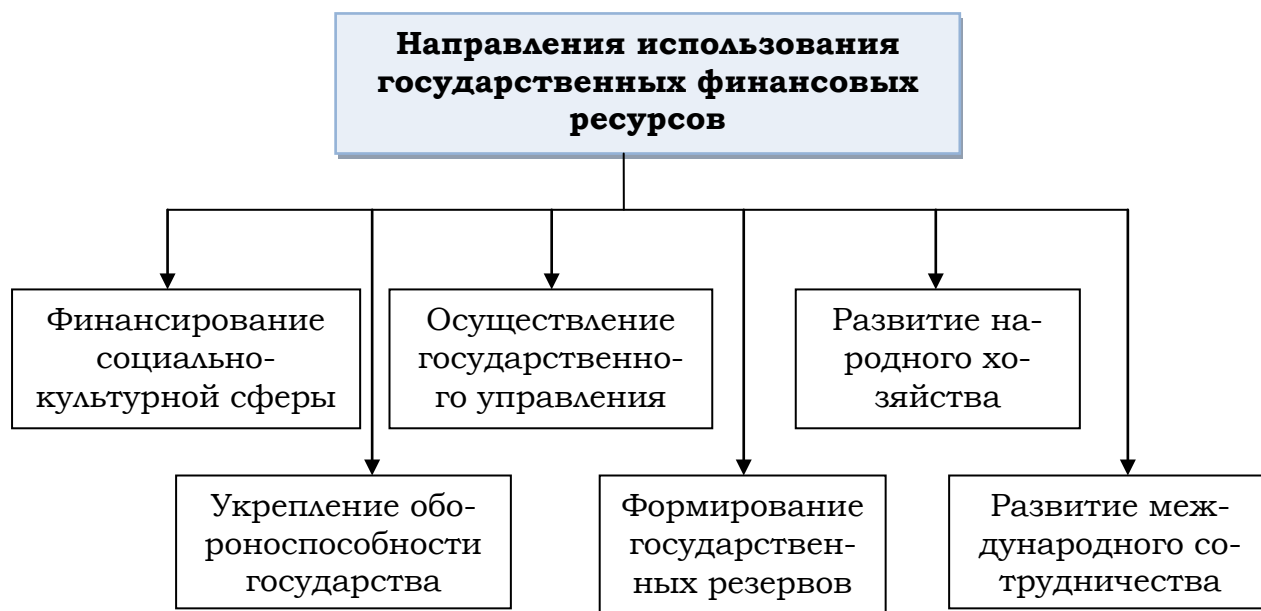


Рисунок 1.7 - **Основные направления использования государственных финансовых ресурсов**

Присутствие в достаточном размере финансовых ресурсов, их рациональное применение указывают на

оптимальное финансовое положение организации, способность ее отвечать по своим обязательствам, превращать свои активы в денежные средства, и поддерживать финансовую устойчивость. Поиск дополнительных резервов финансовых ресурсов и наиболее действенное их применения является основной целью для организации, чтобы в дальнейшем добиться увеличения производительности. Финансовые ресурсы применяются организацией в ходе производственной и инвестиционной деятельности.

Финансовые ресурсы коммерческой организации состоят из собственных источников или внутренних, заемных и привлеченных средств, или внешние источники.

Структура формирования финансовых ресурсов коммерческой организации представлена на рисунке 1.8.

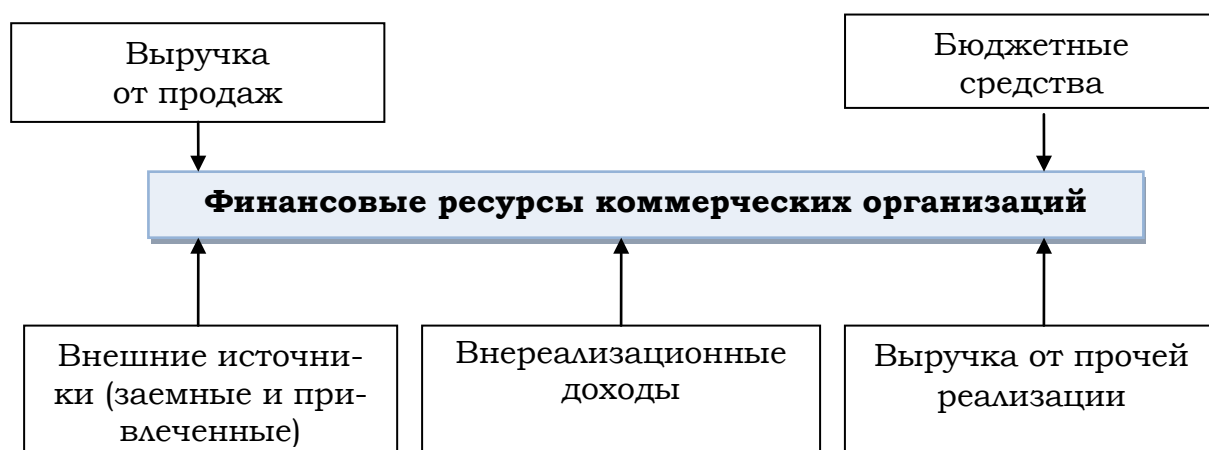


Рисунок 1.8 - Источники формирования финансовых ресурсов коммерческих организаций

Видами финансовых ресурсов коммерческой организации будут выступать прибыль от реализации товаров (работ или услуг), от реализации имущества, сальдо доходов и расходов от внереализационных мероприятий, амортизационные отчисления, резервные и аналогичные им фонды, образованные за счет прибыли прошлых лет.

Направлениями использования финансовых ресурсов коммерческой организации являются: платежи в бюджеты разного уровня и внебюджетные фонды, уплата процентов за пользование кредитом, погашение ссуд, страховые платежи, финансирование капитальных вложений, увеличение оборотных средств, финансирование научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ, выполнение обязательств перед собственниками коммерческой организации (например, выплата дивидендов), материальное поощрение работников предприятия, финансирование их социальных нужд, благотворительные цели, спонсорство и т.п. (рис. 1.9).

Формирование и использование финансовых ресурсов опосредуются денежными потоками в разрезе трех видов деятельности организации (предприятия): текущей, инвестиционной, финансовой.

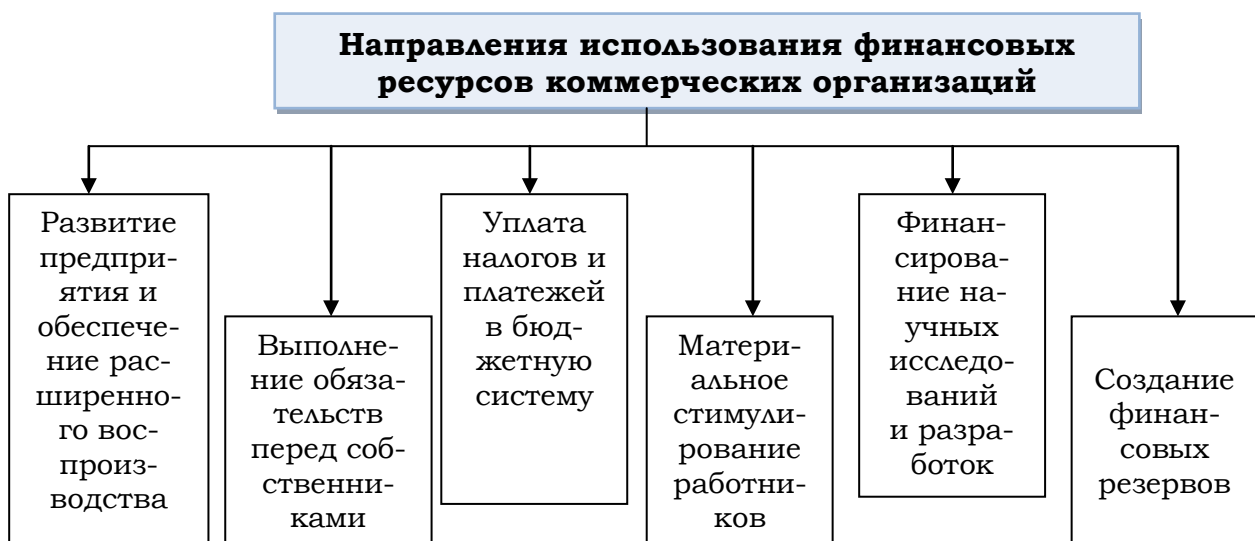


Рисунок 1.9 - **Основные направления использования финансовых ресурсов коммерческих организаций**

Некоммерческим организациям (НКО) доступны три возможных источника получения финансовых ресурсов:

- средства бюджетов и внебюджетных фондов публично правовых образований;
- прибыль коммерческих организаций;
- личные доходы физических лиц.

Возможность выбора источника финансирования для НКО очень условна, так как она в значительной мере зависит от организационно - правовой формы (например, деятельность казенных учреждений ограничивается бюджетным финансированием, эндаумент-фондов - частными пожертвованиями, общественных организаций – членскими взносами) и статуса организации (например, социально ориентированные НКО имеют право на получение гарантированных бюджетных субсидий независимо от организационно правовой формы). Выбор источника финансирования для деятельности, приносящей доходы, также ограничен (нормативно правовой регламентацией, решениями менеджмента организации и пр.).



Финансовые ресурсы некоммерческой организации - это денежные доходы, поступления и накопления, используемые для осуществления и расширения уставной деятельности организации. Организационно-правовая форма и вид деятельности НКО будут оказывать влияние на состав источников финансовых ресурсов, а также на механизм их формирования и использования

Деление уставной деятельности на основную и деятельность, приносящую доходы, ставит перед НКО дилемму: что ей предпочесть в качестве финансовых ресурсов – доходы или поступления. По характеру деятельности НКО не ставит задачу получения прибыли. Финансовые ресурсы для создания общественных благ она получает от публично-правовых образований, организаций и домашних хозяйств на принципах безвозвратности, безвозмездности с условием соблюдения принципа целевого использования. В отличие от коммерческой организации, которая привлекает внешние финансовые ресурсы только в отдельных случаях (например, публичное акционерное общество – для инициирования или расширения своей

деятельности), НКО вынуждена постоянно обращаться к учредителям, членам, участникам, донорам для продолжения своей финансово-хозяйственной деятельности. Для НКО поступление к ней финансовых ресурсов на условиях безвозвратности и безвозмездности является основным способом их получения.

Тип поступлений зависит от источника их финансирования и способа выделения финансовых ресурсов (табл. 1.3).

Таблица 1.3 - Состав финансовых ресурсов некоммерческой организации

Денежные поступления	Доходы от деятельности, приносящей доходы
Поступления из бюджетов публично правовых образований	Доходы (выручка) от реализации товаров, работ, услуг, имущественных прав
Безвозмездные субсидии некоммерческим организациям на осуществление уставной деятельности	Субсидии в целях возмещения затрат НКО в связи с оказанием ею специализированных видов услуг в соответствии с государственным заданием
Поступления из бюджетов государственных внебюджетных фондов	Денежные средства и иное имущество
Гранты от российских физических лиц	Доходы, связанные с участием в уставных капиталах других организаций
Гранты от российских коммерческих организаций	Доходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации
Гранты от некоммерческих неправительственных организаций	Проценты и иные доходы по ценным бумагам
Гранты от иностранных государств, их государственных органов, международных и иностранных организаций	Доходы от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров
Гранты от иностранных граждан и лиц без гражданства	Доходы от деятельности учрежденной НКО коммерческой организации
Активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения или наследования	Доходы от целевого капитала
Учредительные и членские взносы	Доходы от реализации товаров и услуг по договору или государственному контракту
Штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров	—

Формально существует довольно широкий круг видов поступлений, которые доступны НКО. Значительная часть поступлений состоит из бюджетных субсидий, грантов и пожертвований. Только часть НКО (например, политические партии или профсоюзы) получает дополнительные поступления, например, в виде членских взносов. Бюджетные субсидии и бюджетные гранты являются одной из наиболее надежных форм поступлений НКО.

Финансовые ресурсы некоммерческих организаций используются по следующим направлениям:

- финансовое обеспечение основной (уставной) деятельности, включая оплату труда работников, содержание зданий и помещений, приобретение инвентаря и т.п.;
- финансирование предпринимательской и иной деятельности, приносящей доход;
- налоговые и другие обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды;
- прочие расходы.

Специфика финансовых ресурсов домашних хозяйств заключается в том, что они включают в себя доходы (денежные поступления) и расходы отдельных физических лиц или их совокупности, ведущих индивидуальное или совместное (семейное) хозяйство, и индивидуальных предпринимателей, ведущих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица.



Финансовые ресурсы домашнего хозяйства – это представляют собой совокупность денежных доходов, поступлений и накоплений различных хозяйств, которые образуются и применяются для обеспечения их жизнедеятельности

При этом домашнее хозяйство может по составу объединять и лиц, получающих доходы по линии социального обеспечения (страхования), и наемных

работников, получающих заработную плату, и индивидуальных предпринимателей, получающих предпринимательский доход, и иждивенцев, не имеющих собственных доходов, но требующих определенных расходов.

Источниками и видами финансовых ресурсов домашних хозяйств могут быть:

- собственные заработанные в процессе хозяйственной деятельности средства в виде оплаты труда, материальной помощи организаций, доходов от подсобного хозяйства, от продажи имущественных прав, предпринимательского дохода и др.;

- средства, мобилизованные на финансовом рынке в форме банковских кредитов, страховых выплат, доходов, дивидендов и процентов по ценным бумагам и банковским вкладам и т.п.;

- бюджетные и внебюджетные средства, в частности пенсии, пособия, стипендии, субсидии, налоговые и денежные социальные льготы, в том числе возврат части уплаченного налога на доходы физических лиц по имущественным и социальным налоговым вычетам, денежные компенсации из бюджетной системы и др.;

- прочие расходы (рис. 1.10).

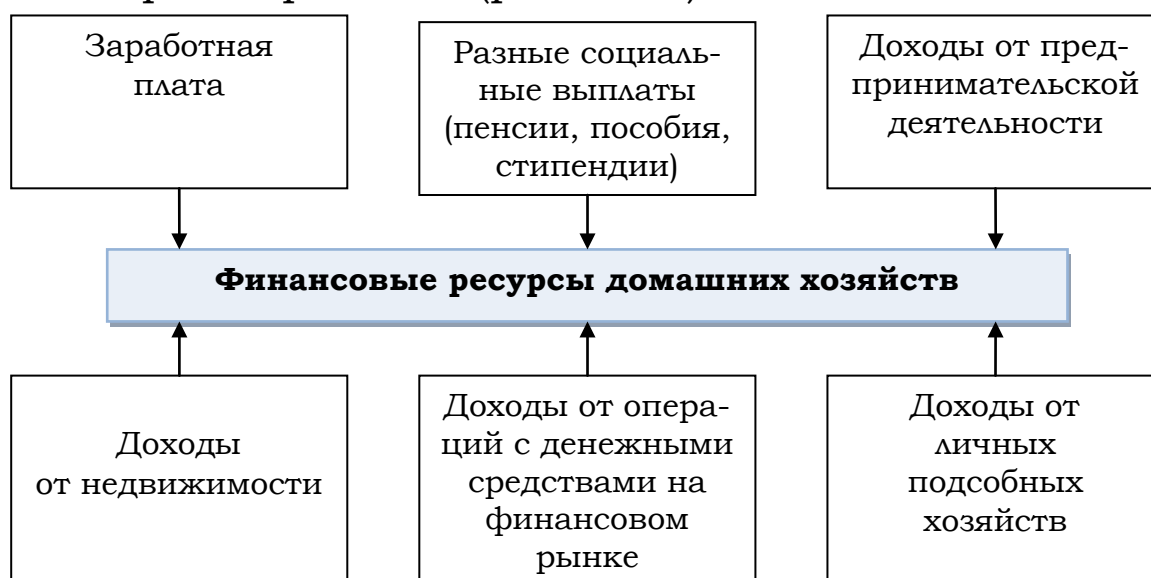


Рисунок 1.10 - **Источники формирования финансовых ресурсов домашних хозяйств**

Расходование финансовых ресурсов домашних хозяйств также отличается многообразием, включая:

- расходы, связанные с удовлетворением текущих жизненных потребностей человека в пище, одежде, жилищно-коммунальных услугах и т.д.;
- расходы капитального характера, связанные с приобретением (строительством) жилья, подсобных помещений, оборудования, машин и т.д., в том числе для осуществления предпринимательской деятельности;
- расходы на приобретение товаров, сырья, материалов, энергии и т.д. для осуществления предпринимательской деятельности;
- расходы социального, медицинского, культурного, спортивного и подобного характера;
- расходы, связанные с деятельностью на финансовом рынке: уплата процентов по ссудам, возврат кредитов, уплата страховых платежей, покупка ценных бумаг, банковские вклады на депозитные и сберегательные счета и др.;
- прочие расходы.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Возникновение финансов как науки. Место финансовой науки в системе экономических наук
2. Исторические этапы развития финансовой науки в России и за рубежом
3. Объективные условия возникновения финансов
4. Финансы в системе экономических отношений и их специфические признаки
5. Эволюция взглядов экономистов на сущность финансов
6. Каков характер отношений, выражаемых финансами?
7. Функции финансов как проявление их сущности. Взгляды экономистов на содержание функций финансов
8. Распределительная функция финансов, ее значе-

ние в условиях рыночных отношений

9. Территориальный и отраслевой аспекты распределения

10. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе распределения

11. Контрольная функция финансов и ее содержание

12. Взаимосвязь контрольной и распределительной функции финансов

13. Направления классификации финансовых отношений

14. Что является источниками финансовых ресурсов?

15. Чем отличаются фондовая и нефондовая форма организации финансовых ресурсов?

16. Финансовые ресурсы, их место и роль в составе денежных средств

17. Основные источники формирования и направления использования государственных финансовых ресурсов

18. Основные источники формирования и направления использования финансовых ресурсов коммерческих организаций

19. Основные источники формирования и направления использования финансовых ресурсов некоммерческих организаций

20. Основные источники формирования и направления использования финансовых ресурсов домашних хозяйств

ГЛАВА 2. ФИНАНСОВАЯ СИСТЕМА

После изучения 2 главы обучающийся должен:

знать

- теоретические подходы к определению финансовой системы в современной экономической литературе;
- базовые закономерности функционирования национальной финансовой системы государства;
- понятие мировой финансовой системы;
- отличительные особенности российской финансовой системы государства;

уметь

- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро - и макроуровнях;
- охарактеризовать типы мировых финансовых систем и тенденции финансовой глобализации;
- охарактеризовать звенья современной финансовой системы Российской Федерации;
- аккумулировать финансовую информацию, необходимую для решения государственных социальных и экономических задач;

владеть

- навыками поиска необходимых нормативных и законодательных документов и навыками работы с ними в профессиональной деятельности;
 - аналитическими методами изучения и интерпретации финансовых процессов в условиях воздействия позитивных и негативных факторов;
 - навыками самостоятельной элементарной работы в сфере функционирования финансовой системы государства
-

2.1. Понятие финансовой системы

Финансы составляют целостную систему, включающую несколько взаимосвязанных звеньев т.к. финансы обслуживают многообразные потребности общества, охватывают своим воздействием всю экономику страны и всю сферу социальной деятельности.

Система финансов – это совокупность различных финансовых отношений, объединенных общими принципами в рамках категории «финансы», но имеющих свои специфические особенности при формировании и использовании денежных фондов и играющих свою специфическую роль в экономике.

Финансовая система общества - исторически сформировавшаяся и юридически закреплённая действующим законодательством совокупность сфер финансовых отношений, финансовых учреждений и финансовых фондов, посредством которых обеспечивается мобилизация и последующее использование финансовых ресурсов для удовлетворения соответствующих потребностей общества в целом.

Критерием деления всего многообразия финансовых отношений на группы является *роль субъектов в общественном воспроизводстве*, которая будет определять способы организации финансов, наличие, порядок образования и использования финансовых ресурсов и финансовых фондов. Именно в соответствии с выполняемой ролью в общественном воспроизводстве у субъектов финансовых отношений имеются различия в потребностях в необходимых им финансовых ресурсах и соответствующих финансовых фондах.

Традиционно выделяют три основных субъекта: *домашние хозяйства, организации и государство*. При определении основных субъектов экономики применяются разные термины, синонимы, их называют по-разному. Такое многообразие терминов объясняется многими причинами: спецификой национального законодатель-

ства, различным государственным устройством той или иной страны.

Финансовая система, рассматриваемая как научная категория, трактуется в учебных изданиях не всегда однозначно. Чаще финансовая система рассматривается как совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, звеньев, элементов, непосредственно участвующих в финансовой деятельности и способствующих ее осуществлению. Финансовая система состоит из финансовых институтов (организации, учреждения, осуществляющие и регулирующие финансовую деятельность) и финансовых инструментов, создающих необходимые условия протекания финансовых процессов.



Финансовая система – совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, характеризующихся особенностями в формировании, распределении и использовании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве, и системы государственных и корпоративных финансовых органов

В экономической литературе существует несколько подходов к определению понятия «финансовая система». Под термином «финансовая система» понимается не только совокупность организованных и взаимосвязанных финансовых отношений в обществе. Еще этот термин в учебниках, в практике хозяйствования, в некоторых нормативных правовых актах иногда употребляется для обозначения совокупности финансовых учреждений в стране, совокупности финансовых рынков и их институтов (рис. 2.1).

Функциональный подход чаще используется в отечественной литературе, в большинстве современных учебников по финансам; в зарубежной литературе преобладает институциональный подход, когда финансовая система определяется как совокупность финансовых рынков и их инструментов.

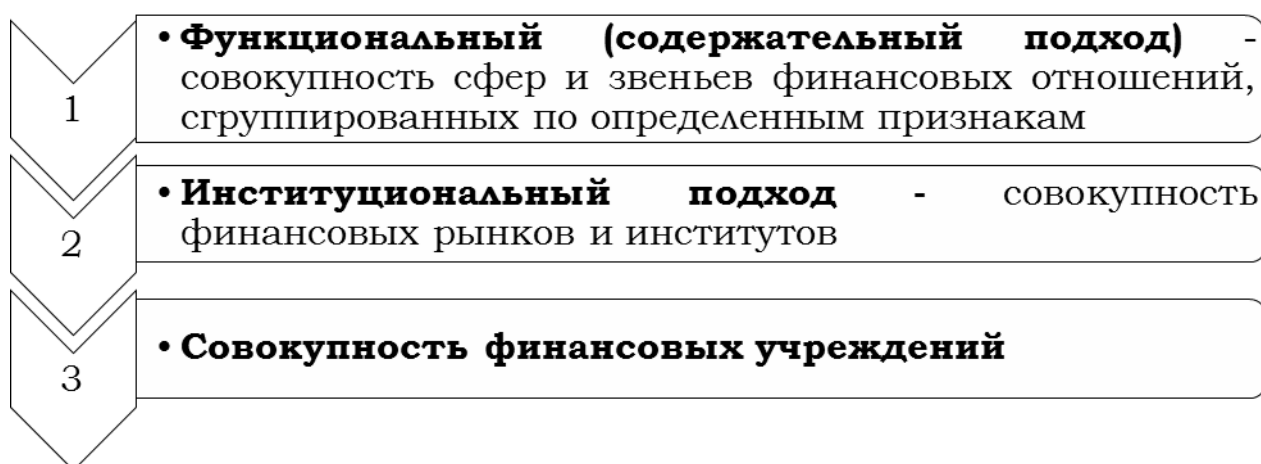


Рисунок 2.1 – **Подходы к определению финансовой системы**

Анализ разных подходов и влияние научных школ при определении и использовании термина «финансовая система» приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1-**Трактовка понятия «финансовая система»**

Фамилия автора	Точка зрения на состав финансовой системы
Балобанов А.И. и Балобанов И.Т.	Рассматривают состав финансовой системы с двух позиций: I- как совокупность определенных звеньев денежных отношений (общегосударственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, территориальные финансы, финансы граждан) II – как совокупность финансово-кредитных учреждений (ЦБ РФ и кредитные организации, биржи и другие фондовые институты, финансовые органы)
Родионова В.М., Галицкая С.В., Вавилов Ю.Я.	Финансовая система рассматривается как совокупность определенных сфер и звеньев финансовых отношений (общегосударственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, страхование)
Черник Д.Г. и Дадашев А.З.	В состав финансовой системы включают следующие звенья: финансы хозяйствующих субъектов, государственные и муниципальные финансы, финансы населения
Никольский П.С.	Считает, что финансовая система это: группы финансовых отношений, фонды денежных средств, финансовый аппарат
Грязнова А.Г и Маркина Е.В.	Финансовая система рассматривается как совокупность взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений: финансы субъектов хозяйствования (финансы коммерческих организаций и финансы некоммерческих организаций, финансы индивидуальных предпринимателей) и государственные и муниципальные финансы (бюджеты органов государственной власти и местного самоуправления и внебюджетные фонды)
Дробозина Л.А.	Финансовая система включает общегосударственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, фонды имущественного и личного страхования
Самсонова Н.Ф. и Баранникова Н.П.	Финансовая система включает общегосударственные финансы, финансы хозяйствующих субъектов, фондовый рынок

В нормативных правовых актах Российской Федерации термин «финансовая система» употребляется не в функциональном аспекте, а как совокупность организаций финансового сектора экономики либо элементов финансового рынка.

Таким образом, российская школа финансов отличается глубоким подходом к пониманию основ финансовой системы, хотя единого представления нет.

Употребляя термин «финансовая система» в разных значениях, необходимо понимать и различать соответствующие области его применения.

В зависимости от экономической политики государства выделяют три типа финансовых систем (рис. 2.2)

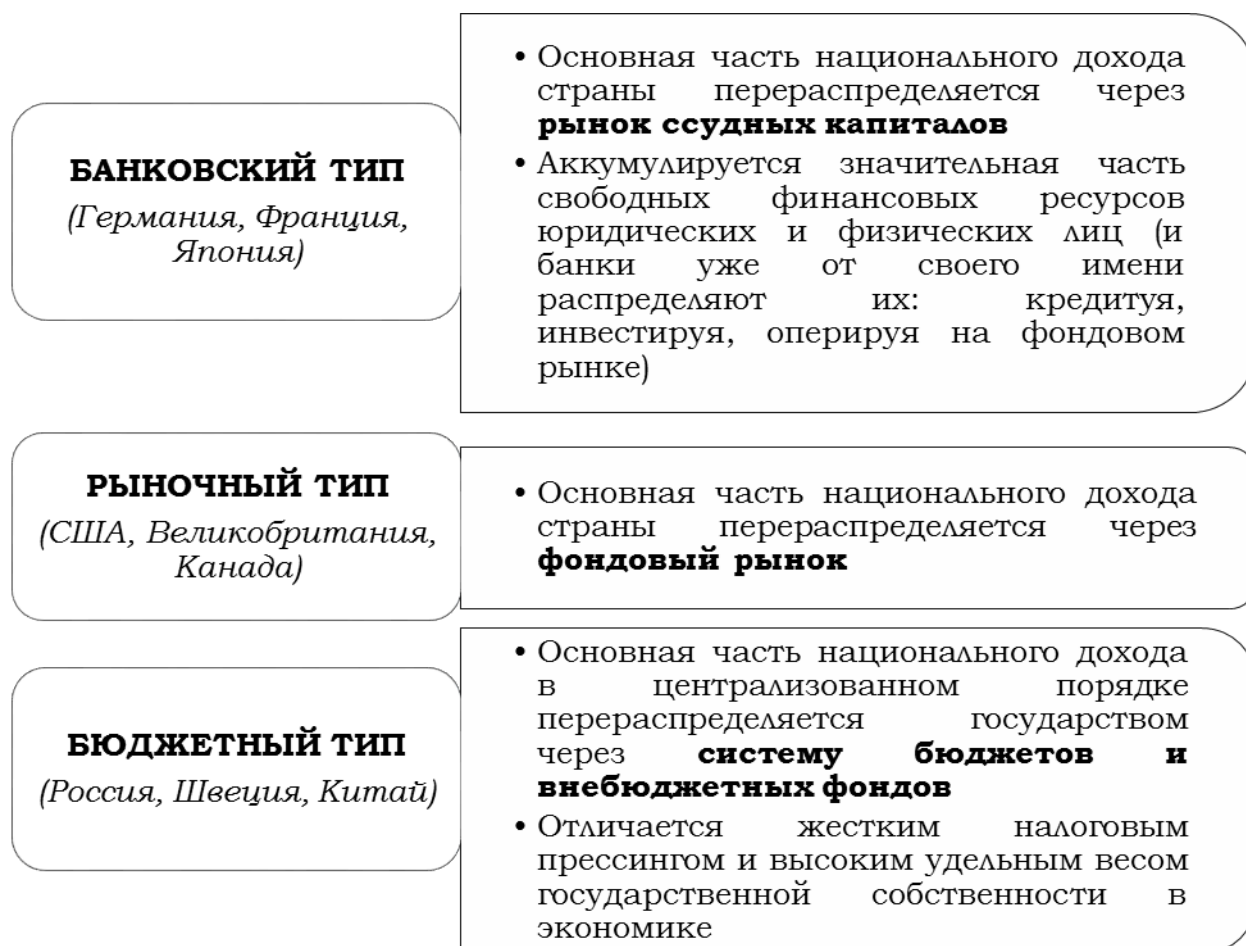


Рисунок 2.2 – **Характеристика типов финансовых систем**

Методологические подходы к содержанию финансовой системы различаются в российской и западной финансовой школах (табл. 2.2).

Таблица 2.2 – **Методологические подходы к содержанию финансовой системы**

Российская школа	Западная школа
<ul style="list-style-type: none"> ❖ При характеристике финансовой системы и ее звеньев особое внимание уделяется критерию отбора структурных звеньев системы, который базируется на сущности финансов. ❖ Главный критерий: субъект – носитель данных отношений, переносимый как базовый на структуру финансовой системы 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Финансовая система рассматривается как надстройка над системой финансов субъектов рынка, созданная для удовлетворения их потребностей. ❖ Субъекты-носители выступают как цель функционирования финансовой системы и не определяют структуру финансовой системы

В месте с тем финансовые системы имеют определенные характерные черты:

- каждое звено финансовой системы имеет свойственные ей методы мобилизации средств для создания фондов финансовых ресурсов;

- каждое звено финансовой системы является относительно самостоятельным, имеет специфическую сферу применения;

- между звеньями финансовой системы существует тесная взаимосвязь и взаимообусловленность, каждое звено может успешно функционировать лишь при совершенстве и эффективности системы в целом;

- финансовая система государства достигает наибольшей эффективности лишь тогда, когда отлажена и законодательно закреплена деятельность каждого ее звена;

- в зависимости от факторов, влияющих на организацию финансов, прежде всего, на формирование и использования фондов финансовых ресурсов, каждое зве-

но финансовой системы может подразделяться на под-
звенья (рис. 2.3).



Рисунок 2.3 – **Состав сфер и звеньев финансовой системы**

Функции финансовой системы имеют более ста-
бильный характер, чем ее институты, а значит, они ме-
нее отличаются от страны к стране. Финансовая систе-
ма выполняет ряд функций, связанных с ее функциони-
рованием и опирающихся на функции, присущие кате-
гории финансов, а именно: *планирования, организации,*
стимулирования, контроля (рис. 2.4).

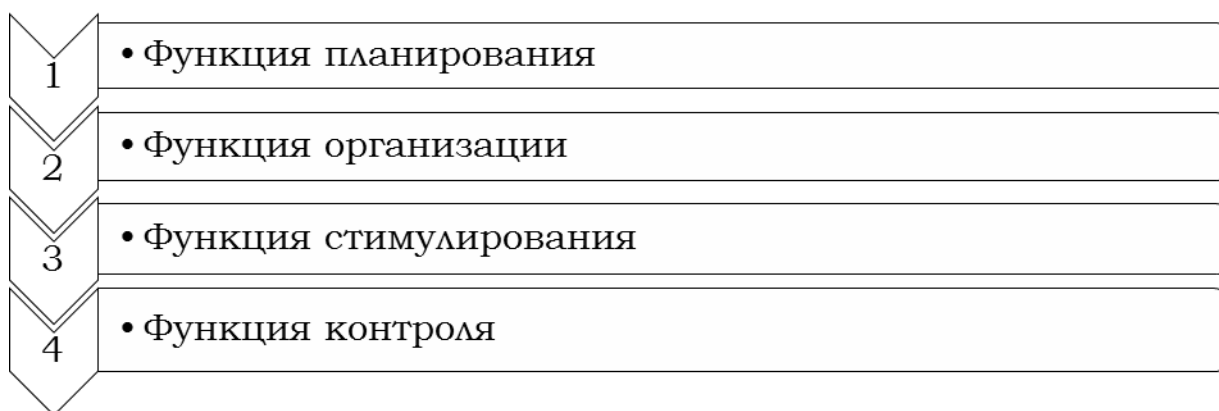


Рисунок 2.4 – **Функции финансовой системы**

Функция планирования предполагает формулирование целей и выбор путей их достижения с учетом полномочий, закрепленных за каждым звеном финансовой системы. К ней обычно относят распределение и перераспределение финансовых ресурсов (в территориальном, отраслевом, временном аспектах). Данная функция реализуется через составление бюджетов, балансов, планов на соответствующий финансовый год или перспективу, определение порядка налогообложения и т. д.

Функция организации включает бюджетное устройство, классификацию, определение прав и обязанностей отдельных подразделений финансовых органов, институтов. Данная функция связана с процессом организации внутренней системы контроля и регулирования государственных финансовых ресурсов, бюджетных потоков и т. п.

Функция стимулирования основывается на деятельности, направленной на реализацию поставленных целей. Посредством этой функции раскрывается сущность факторов, воздействующих на финансовую активность с учетом объема денежных средств, в которых она нуждается.

Функция контроля призвана способствовать достижению намеченных целей. Это разработка эталонных нормативов и норм, т. е. критериев оценки достигнутого; сопоставление результатов с намеченными целями согласно выработанным критериям; внесение необходимых корректив в факторы и условия протекания финансовой деятельности.

В основу построения финансовой системы положены три основополагающих признака:

1) **функциональное назначение** (роль субъектов в общественном воспроизводстве). Например, государственные и муниципальные финансы выражают распределительные отношения между государством, предприятиями, населением, обусловленные формированием и использованием государственных фондов финансовых ресурсов.

2) **территориальность**, проявляющаяся в том, что каждая область, республика, муниципалитет имеет соответствующий аппарат финансовых органов;

3) **единство финансовой системы**, которое предопределяется единой экономической и политической основой государства, обуславливающей единую финансовую политику, проводимую государством через финансовые органы, имеющие единые цели.



Управление всеми звеньями финансовой системы происходит на основе единых базовых законодательных и нормативных актов

Выделение сфер и звеньев финансовой системы, определяется следующими факторами:

– **наличие собственной финансовой базы**, образуемой первичными доходами субъектов экономических отношений;

– **функциональное назначение каждого звена**, обеспечивающего финансирование затрат на достижение специфических целей, хозяйствующих субъектов, работающего населения, государства;

– **единство и взаимодействие сфер и звеньев**, предопределяемые общностью источника первичных доходов (ВВП) и финансовой политики.

В современном мире отмечена очень тесная взаимосвязь экономики разных стран. Мировая финансовая система рассматривает проблемы мировой экономики и национальных экономик разных стран. И это не случайно, так как исторически развитие их идет параллельно друг другу, и всегда имеет определенную взаимосвязь.



Мировая финансовая система включает национальные финансовые системы и объединяющую их международную финансовую систему, в которой часть национальных финансовых потоков вливаются в международные валютно-финансовые потоки, участвуя в формировании финансовых ресурсов каждого сотрудничающего государства

Субъектами мировой финансовой системы являются:

- юридические и физические лица;
- правительства иностранных государств;
- международные финансовые организации;
- неформальные объединения (клубы), совершающие операции с валютными ценностями и принимающие решения по важнейшим вопросам координации и управления мировыми финансовыми потоками.

Международные финансы выполняют следующие функции:

- **опосредование международной торговли** и обмена товарами, услугами и капиталами;
- **обеспечение экономической интеграции** национальных экономик в единую международную систему;
- **адаптации национальных экономик** к международной экономической и финансовой ситуации;
- **координации проведения национальной финансовой политики государств.**

Структура международной финансовой системы представлена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - **Международная финансовая система**

Международные деньги	Международные финансовые рынки	Международные финансовые институты
Международная валютная система (режимы обменных курсов, эволюция международной валютной системы)	Валютный (форексный) рынок: рынки немедленной поставки; срочные рынки	Частные финансовые институты (банковские институты, небанковские институты)
Обменный курс (равновесие обменного курса, определение обменного курса)	Международные денежные и капитальные рынки (международные денежные рынки, международные капитальные рынки)	Официальные финансовые институты (национальные финансовые институты, наднациональные финансовые институты)

Мировая финансовая система не постоянная, она меняется и активно развивается. Глобализация уже давно оказывает влияние на существование и функционирование мировой финансовой системы. Она определяет быстро растущие взаимосвязи, взаимозависимости между национальными рынками товаров.

Финансовая глобализация способствует интеграции государств в мировую финансовую систему. Она позволяет устранять барьеры между рынками внутренними и внешними, дает возможность установить удобные многочисленные связи между ними.

В основании глобализации бизнеса и финансов лежали ряд причин (рис. 2.5).

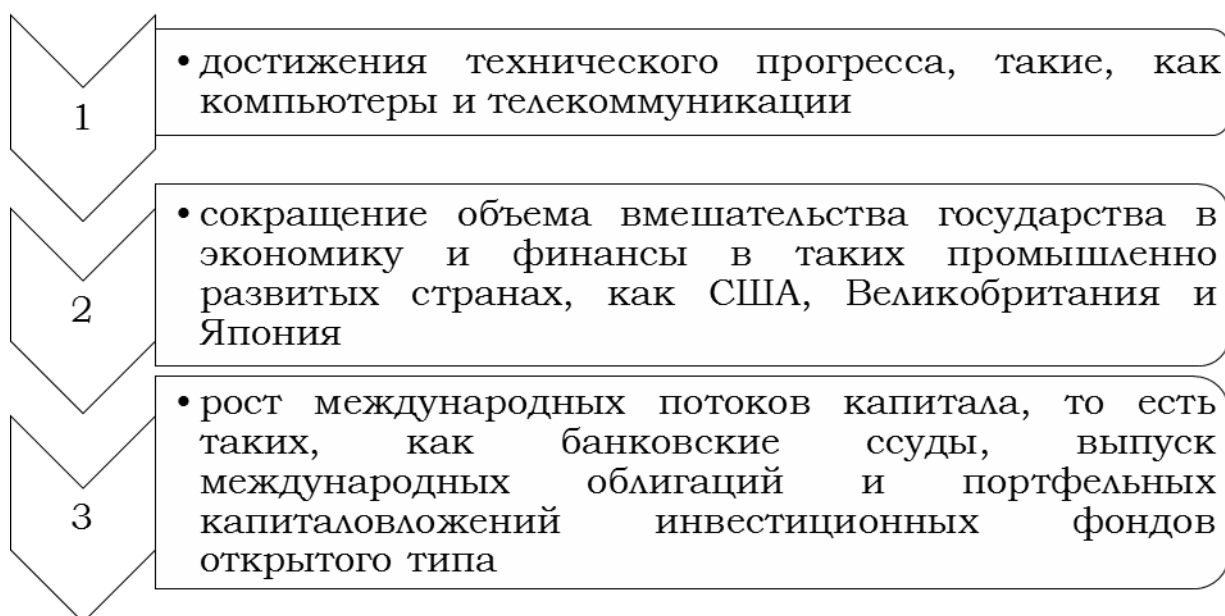


Рисунок 2.5 – **Основные причины финансовой глобализации**

Сфера мировых финансов стала важным источником разработки новых финансовых методов. В свою очередь, это оказало влияние на региональные финансовые системы и способствовало интеграции региональных финансовых рынков. Тенденции, подразумевающие движение товаров, услуг, капиталов и людей, способствуют интеграционным процессам в мировой экономике. Глобализация бизнеса и растущая потребность в мировых финансах стали отличительными чертами, харак-

терными для 1980-1990-х гг., и эти тенденции сохраняют свою значимость и в начале XXI в. (рис. 2.6).

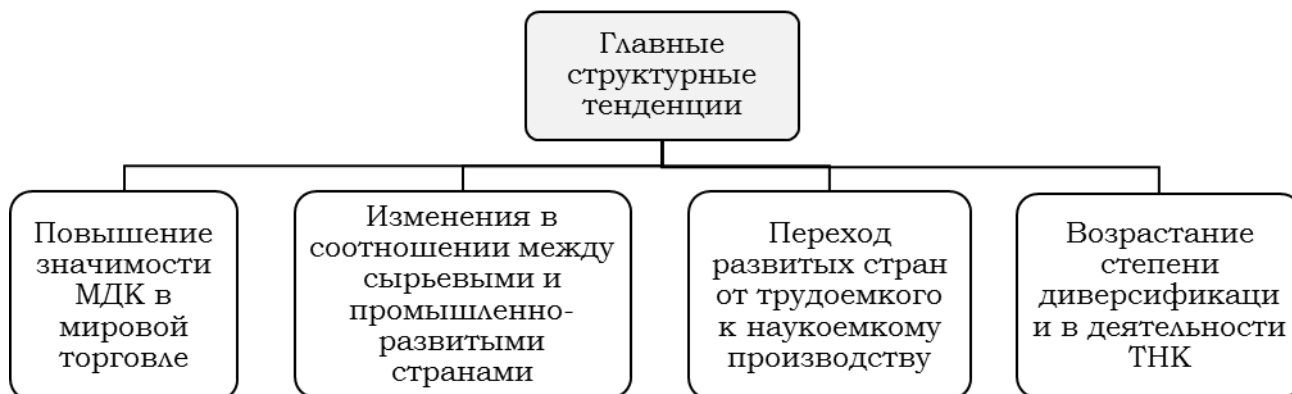


Рисунок 2.6 – **Структурные тенденции финансовой глобализации**

Мировая система финансовых рынков стала функционировать на глобальном уровне (рис. 2.7).

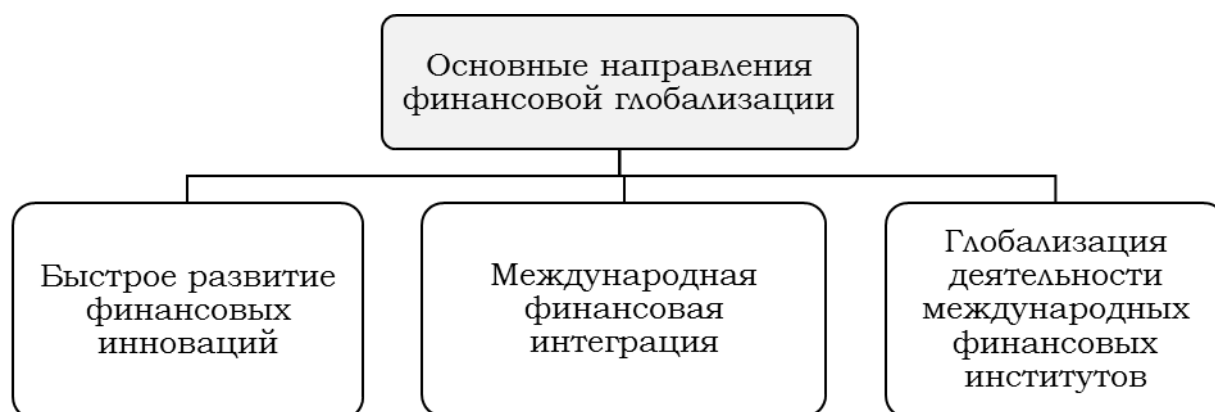


Рисунок 2.7 – **Основные направления финансовой глобализации**

Сформировалась мировая финансовая сеть, соединяющая ведущие финансовые центры разных стран. Она связала Нью-Йорк и другие ведущие финансовые центры, включая Лондон, Токио и Цюрих. Лондон стал ведущим центром евровалюты. Токийский рынок ценных облигаций стал более популярным в последние годы благодаря большим объемам сбережений и избытку капитала в Японии. Цюрих является ведущим рынком иностранных облигаций, главным образом, благодаря

анонимности зарубежных депозитов. Другие международные финансовые центры, такие как Франкфурт, Амстердам, Париж, Гонконг, Багамские острова, Каймановы острова, выполняют различные функции, связанные сдвижением мировых потоков капитала, выраженных не только и не столько безналичными деньгами, сколько оборотом наличного капитала.

Международная финансовая интеграция связана с устранением барьеров между внутренними и международными финансовыми рынками, и развитием множественных связей между этими секторами рынка. Финансовый капитал может свободно, без ограничений, перемещаться с внутреннего на мировой финансовый рынок и наоборот.

Финансовые инновации - создание новых финансовых инструментов и технологий. Финансовые инструменты, такие как евродолларовые депозитные сертификаты, еврооблигации с нулевым купоном, синдицированные кредиты в евровалюте, ставка процента, валютные свопы и краткосрочные обязательства с изменяющимся процентом, стали популярны на международных финансовых рынках. **Технологические инновации** ускорили и усилили процесс глобализации. В частности, средства связи повысили скорость совершения международных операций и их объем. В результате этого обороты потоков информации и капитала совершаются быстрее. Телекоммуникации помогают банкам привлекать сбережения с депозитных пулов всего мира и направлять средства заемщикам на условиях самого высокого дохода и самых низких затрат. Инвестиционные банки могут заключать сделки в облигациях и иностранной валюте. Коммерческие банки могут направлять аккредитивы через электронные системы платежей из своих штаб-квартир в их представительства за границей; эта связь с местными экспортерами и импортерами обеспечивается через компьютер.

Изменение **институциональной основы** мировой финансовой системы проявилось в стандартизации дея-

тельности финансовых институтов, призванной усилить её потенциал. Особенность стандартов деятельности финансовых институтов и, прежде всего, коммерческих банков выражается не только в их разработке международными финансовыми организациями и их широком распространении среди стран всего мира, но и в их унификации. При этом динамичность процесса финансовой глобализации обуславливает развитие унификации стандартов деятельности финансовых институтов, что позволяет считать это явление следствием финансовой глобализации.

Для понимания закономерностей функционирования финансов, усвоения их роли и значения в обществе, конечно, важно рассмотрение финансовой системы как совокупности финансовых отношений.

2.2. Характеристика звеньев финансовой системы

Современная структура финансовой системы Российской Федерации, включает следующие сферы финансовых отношений: государственные и муниципальные финансы; финансы организаций различных форм собственности (финансы хозяйствующих субъектов); финансы населения (домохозяйств) (рис. 2.8).

Финансовая система - это не только совокупность сфер и звеньев финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются фонды денежных средств, но и система финансовых учреждений, т.е. институциональная финансовая система. Совокупность финансовых учреждений (ведомств) представляет собой аппарат управления финансовой системой.

Очевидно, что и функциональный и институциональный подход к определению финансовой системы не противоречат друг другу, а потому будем рассматривать финансовую систему как совокупность различных сфер финансовых отношений, в процессе которых образуются и используются централизованные и децентрализованные фонды денежных средств.

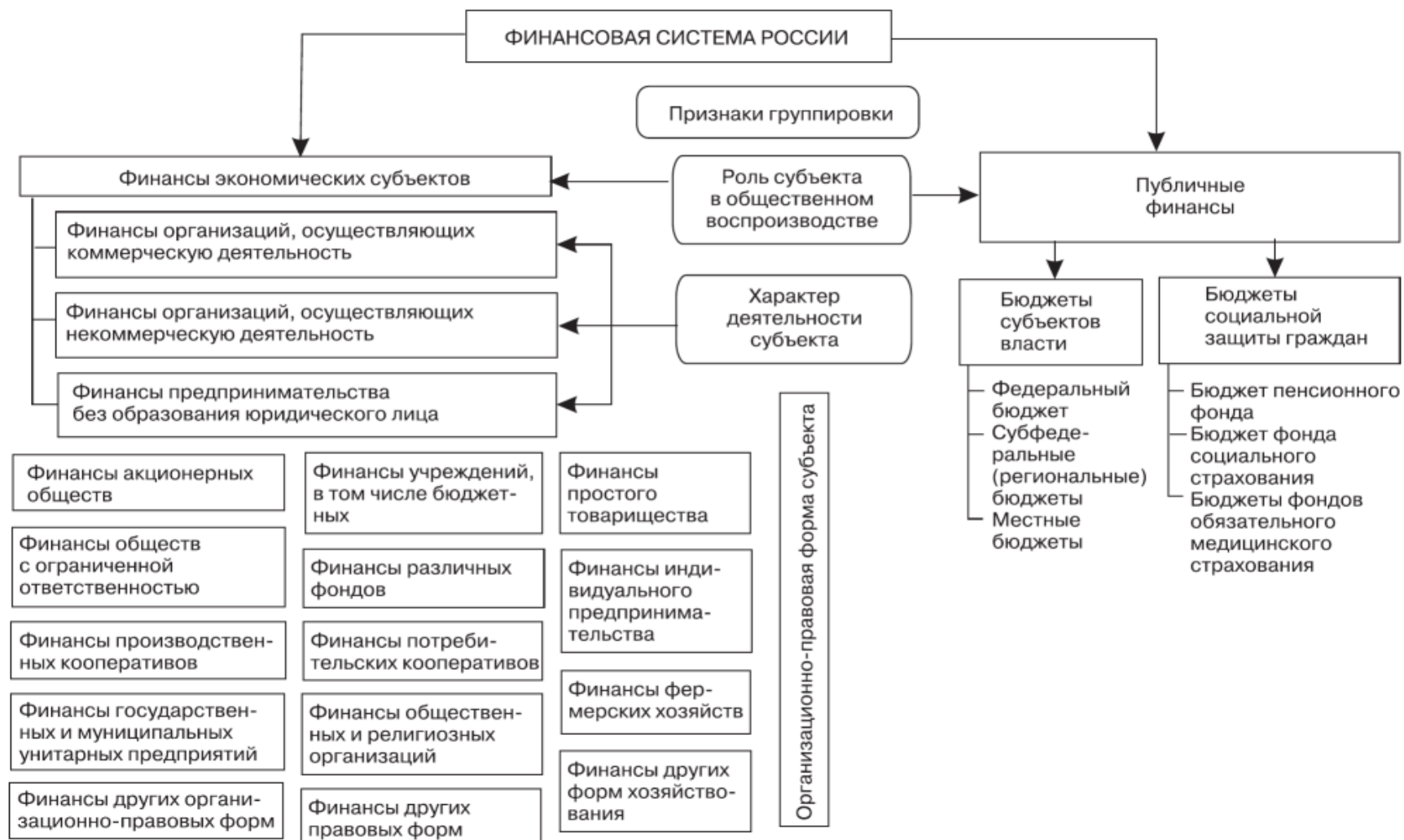


Рисунок 2.8 – **Современная финансовая система Российской Федерации**

При этом централизация финансов предполагает регулирование финансовых отношений и распоряжение финансовыми ресурсами непосредственно органами государственной власти.

Децентрализованные финансы предполагают управление и распоряжение фондами денежных средств, которые формируются в процессе осуществления деятельности конкретным хозяйствующим субъектом (при этом также проявляется государственное воздействие, которое проявляется в регулировании государством финансовых отношений через нормы, нормативы, ставки налогов, обязательные взносы в бюджет и внебюджетные фонды, но хозяйствующие субъекты самостоятельно распоряжаются финансовыми ресурсами) (рис. 2.9).

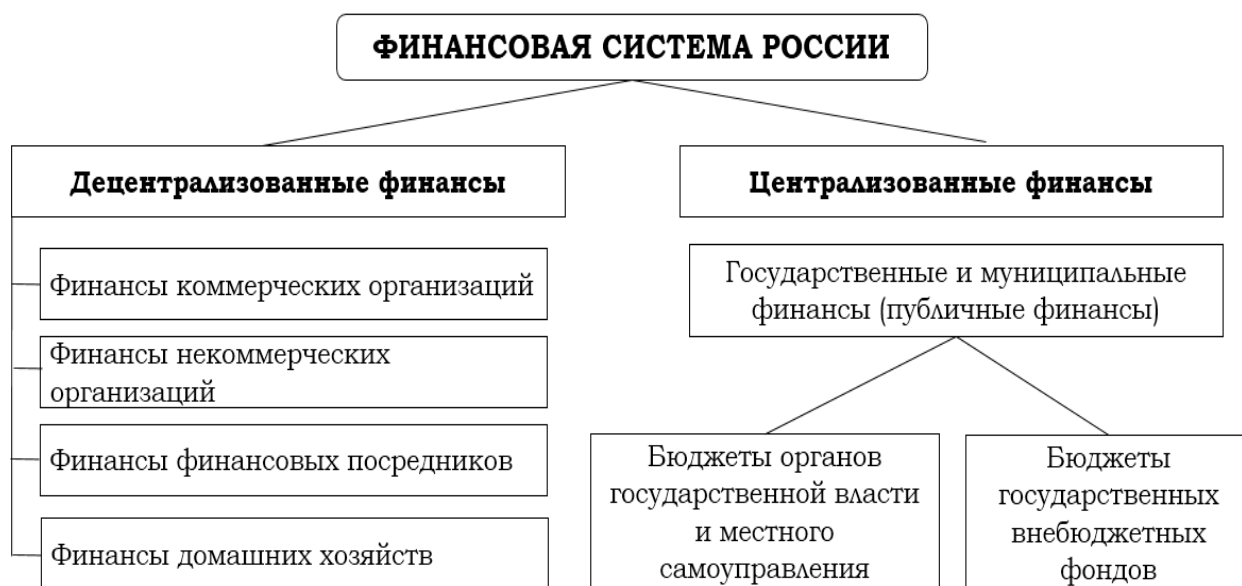


Рисунок 2.9 - Характеристика звеньев современной финансовой системы Российской Федерации (по методам формирования доходов)

Построение современной бюджетной системы Российской Федерации строится на ряде принципов (рис. 2.10).

Принцип функционального назначения отдельных составных элементов финансовой системы	<ul style="list-style-type: none"> • каждое звено финансовой системы решает свои четко определенные задачи, и этому соответствует определенный финансовый аппарат
Принцип единства	<ul style="list-style-type: none"> • проведение государством единой финансовой политики через финансовые органы
Принцип соответствия	<ul style="list-style-type: none"> • соответствие структуры государственных финансовых органов государственному и административно-территориальному устройству Российской Федерации

Рисунок 2.10 - Принципы построения финансовой системы Российской Федерации

Финансовая система – это совокупность взаимосвязанных и взаимодействующих частей, непосредственно участвующих в финансовой деятельности (рис. 2.11).



Рисунок 2.11 – Финансовая система в разрезе финансовых институтов

Основой единой финансовой системы служат

финансы коммерческих организаций, поскольку они непосредственно участвуют в процессе материального производства. А источником государственных и муниципальных фондов финансовых ресурсов выступает национальный доход, создаваемый в сфере материального производства.



Единство финансовой системы - необходимое условие гарантированного единства экономического пространства в Российской Федерации, свободного перемещения финансовых средств (*Конституция РФ, ст. 8*)

Государственным и муниципальным финансам принадлежит ведущая роль:

- в обеспечении определенных темпов развития всех отраслей национального хозяйства;
- в перераспределении финансовых ресурсов между отраслями экономики и регионами страны, производственной и непроизводственной сферами, а также формами собственности, отдельными группами и слоями населения.

Государство осуществляет управление обществом, охрану его экономической и социальной структуры, выполняет свои функции через органы государственной власти.



Государственную власть в РФ осуществляют Президент РФ, Федеральное собрание (Совет Федерации и Государственная Дума), Правительство РФ, суды РФ. Государственную власть в субъектах РФ осуществляют образуемые ими органы государственной власти (*Конституция РФ, ст. 11*)

В РФ признается и гарантируется местное самоуправление. Местное самоуправление в пределах своих полномочий самостоятельно. Органы местного самоуправления не входят в систему органов государственной власти (*Конституция РФ, ст. 12*)

Бюджеты органов государственной власти и

местного самоуправления - представляют собой форму образования и использования фондов денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти.

Через бюджеты государство концентрирует значительную долю национального дохода для финансирования национальной экономики, социально-культурных мероприятий, укрепления обороны страны и содержания органов государственной власти и управления.



Государственные и местные финансы - это денежные отношения, складывающиеся между органами государственной власти и органами местного самоуправления, с одной стороны, и юридическими и физическими лицами - с другой в процессе стоимостного распределения и перераспределения валового внутреннего продукта, прежде всего национального дохода (частично и национального богатства), в связи с формированием, распределением и использованием централизованных денежных фондов, обеспечивающих потребности государства и местного самоуправления при решении экономических, политических и социальных задач.

Формами использования централизованных фондов денежных средств являются бюджетные и внебюджетные фонды, предназначенные для государственного регулирования экономики, удовлетворения социальных потребностей граждан, нужд обороны и государственного управления и для решения других экономических, политических и социальных задач.

Роль государственных и местных финансов в общественном воспроизводстве заключается в создании условий для расширенного воспроизводства, как на макро, так и на микроуровнях, а также в реальном обеспечении потребностей расширенного воспроизводства на макроэкономическом уровне (на уровне народного хозяйства в целом) и реализации

социальных гарантий гражданам России в рамках Конституции Российской Федерации.

В России можно выделить следующие организационные формы бюджетов, которые соответствуют уровню государственной власти и местного самоуправления: *федеральный бюджет; бюджеты субъектов Российской Федерации (региональные бюджеты); местные бюджеты.*

Наиболее важную роль в финансовой системе Российской Федерации играет **федеральный бюджет** - фонд денежных средств Правительства Российской Федерации. С его помощью в распоряжение государства мобилизуются финансовые ресурсы, за счет которых финансируются государственные федеральные и региональные целевые программы (национальные проекты), национальная оборона, государственная безопасность и правоохранительная деятельность, социальная сфера, проводятся мероприятия по структурной перестройке экономики, ее стабилизации, выполнению международных и внутригосударственных обязательств.

Федеральный бюджет состоит из двух взаимосвязанных частей: доходной и расходной. В доходной части федерального бюджета указываются источники поступления денежных средств и их количественные характеристики; в расходной - направления, сферы, в которых расходуются деньги и их количественные параметры.

В настоящее время в России в составе федерального бюджета функционируют два фонда - *Резервный фонд и Фонд национального благосостояния*, которые не выделяются в качестве самостоятельных звеньев финансовой системы, так как согласно БК РФ эти фонды являются средствами федерального бюджета.

Резервный фонд является частью средств федерального бюджета. Фонд призван обеспечивать выполнение государством своих расходных обязательств в

случае снижения поступлений нефтегазовых доходов в федеральный бюджет.

Резервный фонд способствует стабильности экономического развития страны, уменьшая инфляционное давление и снижая зависимость национальной экономики от колебаний поступлений от экспорта невозобновляемых природных ресурсов.

Источниками формирования Резервного фонда также являются доходы федерального бюджета от добычи и экспорта нефти, а также доходы федерального бюджета от добычи и экспорта газа.

Средства Резервного фонда могут использоваться на финансовое обеспечение нефтегазового трансферта и досрочное погашение государственного внешнего долга.

Максимальный размер Резервного фонда закреплён на уровне 10 % прогнозируемого на соответствующий финансовый год объема валового внутреннего продукта Российской Федерации.

Фонд национального благосостояния является частью средств федерального бюджета. Фонд призван стать частью устойчивого механизма пенсионного обеспечения граждан Российской Федерации на длительную перспективу. Целями Фонда национального благосостояния являются обеспечение софинансирования добровольных пенсионных накоплений граждан Российской Федерации и обеспечение сбалансированности (покрытие дефицита) бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации.

Как уже отмечалось, в соответствии с Конституцией РФ наша страна является федеративным государством, поэтому в финансовой системе бюджеты органов государственной власти представлены помимо федерального бюджета еще и бюджетами субъектов РФ (региональными бюджетами). Из этих бюджетов финансируются расходы, соответствующие полномочиям органов государственной власти субъектов Российской Федерации.

Например, государственная поддержка приоритетных для регионов отраслей экономики (сельское хозяй-

ство, пищевая, легкая промышленность и т.п.); государственная поддержка пригородного (железнодорожного, автомобильного, речного) транспорта; финансирование основных социальных расходов и т.д.

В современной России роль региональных органов государственной власти в управлении экономикой и социальной сферой, в координации социально-экономических процессов на территории региона возрастает, а поэтому усиливается значение бюджета субъекта Российской Федерации в социально-экономическом развитии региона, растет его влияние и направления воздействия на общественное производство и материальное благосостояние граждан.

Органы местного самоуправления не входят в систему органов государственной власти (ст. 12 Конституции РФ), однако они имеют право на формирование местных бюджетов, средства которых направляются на осуществление расходов по решению вопросов местного значения, например, финансирование некоторых видов социальных расходов, благоустройство и озеленение территории муниципального образования и т.п.

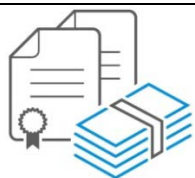


Бюджет муниципального образования (местный бюджет) - это местный фонд денежных средств, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций, возложенных на органы местного самоуправления

Бюджет муниципального образования - основа финансовых ресурсов местного самоуправления (муниципального района, городского округа, городского и сельского поселения, других муниципальных образований, определенных законодательством субъектов Российской Федерации). В бюджетах муниципальных образований могут быть предусмотрены в качестве составной части сметы доходов и расходов отдельных населенных пунктов и территорий, не являющихся муниципальными

образованиями.

В 1990-х годах в условиях возрастающих социальных рисков, а также в соответствии с требованиями международного права средства государственного социального страхования были выделены из состава бюджетной системы.



Внебюджетные фонды - это средства федерального правительства и региональных органов управления, связанные с финансированием расходов, не включаемых в бюджет

Государственные внебюджетные фонды созданы на базе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируется их деятельность, указываются источники формирования, определяются порядок и направления использования денежных фондов.

К государственным внебюджетным фондам РФ относятся: Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования, Фонд социального страхования.

Внебюджетные фонды представляют собой неотъемлемую часть финансовой системы Российской Федерации и обладают рядом *особенностей*:

- фонды запланированы органами государственной власти и управления и имеют строго целевую направленность;
- отношения, связанные с исчислением, уплатой и взысканием взносов в фонды, определяются Бюджетным кодексом Российской Федерации;
- денежные средства фондов используются для финансирования государственных расходов, не включенных в бюджет;
- фонды формируются в основном за счет обязательных страховых взносов, уплачиваемых работодателями от фонда оплаты труда;

– денежные ресурсы фондов находятся в государственной собственности, они не входят в состав бюджетов и других фондов, не подлежат изъятию на какие-либо цели, прямо не предусмотренные законом.

Средства внебюджетных фондов не входят в состав бюджетов всех уровней, они находятся в федеральной собственности.

Средства внебюджетных фондов формируются за счет: обязательных страховых платежей в размере, установленном для соответствующего фонда (уплачиваемых от фонда оплаты труда); добровольных взносов физических и юридических лиц; ассигнований из федерального бюджета; других доходов, не запрещенных законодательством.

Деятельность внебюджетных фондов реализует права граждан на пенсионное, социальное и медицинское страхование и обеспечение, в связи, с чем *субъектами обязательного страхования* в Российской Федерации являются:

- федеральные органы государственной власти;
- страховщик - в лице соответствующего фонда (пенсионного, социального страхования, обязательного медицинского страхования и т. д.);
- страхователи - в лице работодателей, производящих выплаты физическим лицам (организации, индивидуальные предприниматели, а также физические лица на добровольной основе);
- застрахованные лица - граждане Российской Федерации, а также проживающие на территории Российской Федерации иностранные граждане и лица без гражданства, работающие по трудовому договору, договору подряда, авторскому и лицензионному договору; самостоятельно обеспечивающие себя работой (индивидуальные предприниматели, частные детективы, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты); лица, являющие участниками крестьянских (фермерских) хозяйств; работающие за пределами территории Российской Федерации в случае

уплаты добровольных страховых взносов на территории Российской Федерации, если иное не предусмотрено международным договором Российской Федерации; лица, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования на Севере; иные категории граждан.

Пенсионный фонд России (ПФР) является одним из трех государственных внебюджетных фондов, на которые возложены функции по обязательному социальному страхованию. Фонд выступает ключевым социальным институтом страны и крупнейшей федеральной системой оказания государственных услуг в области социального обеспечения.

ПФР выполняет ряд социально значимых функций:

- учет прав граждан по обязательному пенсионному страхованию, государственному пенсионному и социальному обеспечению;
- установление и выплату страховых пенсий по старости, по инвалидности и по случаю потери кормильца;
- установление и выплату пенсий по государственному пенсионному обеспечению, включая социальные пенсии и пенсии госслужащим;
- предоставление федеральной социальной доплаты к пенсии до прожиточного минимума пенсионера;
- формирование, инвестирование и выплату средств пенсионных накоплений;
- предоставление социальных выплат ветеранам, инвалидам, героям и другим гражданам, имеющим право на федеральные социальные льготы;
- выдачу государственных сертификатов на материнский (семейный) капитал.
- адресную помощь пенсионерам и софинансирование социальных программ субъектов РФ;
- ведение программы государственного софинансирования пенсионных накоплений;
- реализацию международных соглашений.

Пенсионный фонд Российской Федерации - самый крупный из всех государственных внебюджетных

фондов, важное место данного фонда в составе финансовой системы Российской Федерации объясняется его социальной значимостью и большим объемом мобилизуемых в нем финансовых ресурсов.

Фонд социального страхования Российской Федерации является вторым среди внебюджетных фондов по объему перераспределяемых финансовых ресурсов, этот фонд предназначен для осуществления государственных гарантий по социальному обеспечению граждан в случае временной нетрудоспособности при болезни, инвалидности, рождении и воспитании детей и др.

Фонды обязательного медицинского страхования обеспечивают гражданам Российской Федерации возможность бесплатного получения некоторых видов медицинской помощи. В частности, в гарантированный объем бесплатных медицинских услуг включаются: амбулаторно-поликлиническая помощь; скорая медицинская помощь; лечение острых заболеваний; услуги по обслуживанию беременности и родов и т.д.

Проекты бюджетов внебюджетных фондов в Российской Федерации составляются органами управления соответствующего фонда, затем передаются органами исполнительной власти на рассмотрение законодательным органам власти.

Бюджеты фондов утверждаются Федеральным собранием одновременно с принятием закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год. Бюджеты территориальных внебюджетных фондов рассматриваются законодательными органами субъектов Российской Федерации и утверждаются одновременно с принятием законов субъектов Российской Федерации на очередной финансовый год.

Исполнение бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляется Федеральным казначейством Российской Федерации.

Государственный кредит является специфическим звеном финансовой системы, отражающим кредитные отношения по поводу мобилизации

(заимствования) государством на платной и возвратной основе временно свободных денежных средств различных субъектов экономики для финансирования государственных расходов, не обеспеченных бюджетными доходами, а также для предоставления государством кредитов и гарантий другим экономическим субъектам внутри страны и за рубежом

Дополнительные финансовые ресурсы через государственные заимствования государство привлекает путем продажи на внешних и внутренних финансовых рынках облигаций, казначейских обязательств и других видов государственных ценных бумаг. В этом случае **государство функционирует как заемщик денежных средств**. *Государственный кредит позволяет покрывать бюджетный дефицит, способствуя оттоку денег из обращения, он смягчает остроту проблем в сфере денежного обращения.* В то же время государство само может располагать временно свободными денежными ресурсами и в этом случае может **функционировать как кредитор**. В силу своей особой социально-правовой значимости государство может принимать на себя ответственность за погашение ссуд, взятых различными экономическими субъектами, т.е. **может становиться гарантом**.



Государственный кредит как экономическая категория выражает совокупность экономических отношений между государством (в лице органов власти), с одной стороны, и другими экономическими субъектами (физическими и юридическими лицами, зарубежными субъектами) - с другой по поводу получения займов, предоставления ссуд или гарантийного обеспечения. Государство как субъект экономических отношений функционирует как **заемщик, кредитор и гарант**.

Основным нормативным документом, определяющим функционирование государственного кредита в

России, является Бюджетный кодекс РФ. Поэтому он рассматриваются в рамках такого звена как бюджеты органов государственной власти и местного самоуправления. С экономической точки зрения роль государственного кредита является более сложной, нежели простое привлечение финансовых ресурсов для покрытия дефицита бюджета.

Он оказывает влияние и на денежный рынок, и на финансовый рынок. Государственные ценные бумаги выступают инструментом регулирования денежной массы в обращении.

Государственные ценные бумаги являются инструментом на рынке ценных бумаг и могут оказывать влияние на развитие этого рынка.

Финансы субъектов хозяйствования различных форм собственности, являясь основой единой финансовой системы страны, обслуживают процесс создания и распределения общественного продукта и национального дохода. От состояния финансов предприятий зависит обеспеченность государственных и муниципальных денежных фондов финансовыми ресурсами.

Финансы организаций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики формируют преобладающую часть финансовых ресурсов бюджета за счет уплаты налогов, сборов и обязательных платежей.

Финансы коммерческих организаций включают в себя финансы коммерческих предприятий производственного сектора, в т. ч. фермерские хозяйства, финансы сферы услуг, банков, страховых компаний, других коммерческих структур. Отдельный сектор на рынке занимают **государственные и муниципальные унитарные предприятия**, представляя организационно-правовую форму государственного предпринимательства.

Деление организаций на коммерческие и некоммерческие определено в законодательном порядке Гражданским кодексом Российской Федерации.

Коммерческие организации — это организации,

цель и основная деятельность которых сводятся к получению прибыли.

Финансовые ресурсы организаций, работающих на принципах коммерции, состоят в основном из собственных средств (денежные доходы и накопления), а также из привлеченных и заемных средств. В зависимости от организационно-правовой формы предприятия источником его финансовых ресурсов могут быть бюджетные средства, долевые средства учредителей, паевые взносы членов кооперативов, средства акционеров.

Финансы некоммерческих организаций - это доходы и расходы тех юридических лиц, которые не ставят своей целью получение прибыли, хотя ее формирование в процессе их деятельности возможно.

Финансы некоммерческих организаций - это финансы различных фондов, общественных, религиозных организаций, потребительских кооперативов, союзов, ассоциаций, некоммерческих партнерств, автономных учреждений, казенных учреждений, бюджетных учреждений и др.

Осуществлять предпринимательскую деятельность некоммерческие организации могут лишь в той степени, в какой это служит достижению целей, ради которых они созданы, и адекватную этим целям полученную прибыль они не могут распределять между участниками (учредителями). Для привлечения финансовых ресурсов в этих организациях широко используется такой способ, как самообложение - добровольная сдача средств на общественные нужды.

Финансы домашних хозяйств (населения) - это совокупные доходы и расходы населения с учетом их структуры (отдельные социальные группы, семьи и т. д.). Домашние хозяйства включают различные группы населения, доходы которых формируются из заработной платы, разнообразных трансфертов, доходов от собственности, предпринимательской и иной деятельности.

Роль перечисленных доходных источников с развитием рыночных отношений меняется: растет доля доходов от предпринимательской деятельности и уменьшается доля социальных выплат.

Как свидетельствует российская практика, меняется не только структура, но и общий объем, и уровень доходов. Причем в России финансы домохозяйств зачастую выступают важным стимулом экономического подъема. Это проявляется в следующем:

- население формирует большую часть конечного спроса в хозяйстве, без роста доходов населения не будет подъема производства;

- за счет доходов населения образуется большая часть сбережений в обществе, что, в свою очередь, является основой инвестиций. Рост инвестиций - главная предпосылка экономического подъема.

Все звенья финансовой системы функционируют в едином рыночном пространстве.

Несмотря на разграничение сферы деятельности и применение особых способов и форм образования и использования денежных фондов в каждом отдельном звене, финансовая система Российской Федерации является единой системой, поскольку базируется на едином источнике ресурсов всех звеньев - национальном доходе.

Единство финансовой системы Российской Федерации базируется также на том, что государство часть бюджетных ресурсов (федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации) направляет на развитие материального производства приоритетных отраслей и сфер экономик, т.е. на частичное финансовое обеспечение расширенного воспроизводства на микроуровне. Например, федеральный бюджет пополняется за счет доходов от отраслей нефтегазового (или топливно-энергетического) комплекса, а часть этих доходов направляется на развитие сельского хозяйства, новых высокотехнологичных отраслей экономики, социальной сферы.

Финансовая система является самостоятельной, но тесно связанной с окружающей средой. Изменения в финансовой системе влекут за собой изменения в других системах (кредитной, денежной и др.), с которыми она взаимодействует.

У хозяйствующих субъектов появляются временно неиспользуемые денежные средства и возможности их перераспределения на финансовом рынке. Участниками финансового рынка становятся не только хозяйствующие субъекты, но и население, и государство, а также местные органы власти. Становление и развитие финансового рынка, а особенно таких его составных частей, как рынок ценных бумаг и кредитный рынок, не только усиливает зависимости между звеньями и элементами финансовой системы, с появлением финансового рынка возникают и новые взаимосвязи между ними. Кредитные организации, привлекая временно свободные денежные средства предприятий, организаций, учреждений и населения, размещают их, кредитуя своих клиентов, покупая ценные бумаги государства и организаций, осуществляя валютные операции, то есть взаимодействуют со всеми элементами финансовой системы. Хозяйствующие субъекты, привлекая финансовые ресурсы путем выпуска ценных бумаг, часть этих средств могут размещать на банковских депозитах, покупая валюту, осуществляя накопительное страхование, осуществляя, таким образом, через финансовый рынок перераспределение временно свободных денежных средств.

Усиление взаимосвязей и появление новых взаимоотношений между звеньями финансовой системы усложняет задачи финансового регулирования. Формирование финансовой системы, адекватной рыночной экономике, становится важнейшей задачей государства.

Структурные изменения государственной финансовой системы Российской Федерации, направленные на повышение темпов роста российской экономики:

- 1) реализация 12 национальных проектов, охваты-

вающих ключевые направления социально-экономического развития страны;

2) реализация комплексного плана модернизации и расширения магистральной инфраструктуры;

3) реализация плана действий по повышению уровня инвестиционной активности, включающего набор изменений по улучшению инвестиционного климата, повышению долгосрочной предсказуемости экономического развития, росту уровня конкуренции и эффективности компаний с государственным участием, формированию новых источников финансирования инвестиционной активности, а также изменению отраслевого регулирования;

4) пенсионная реформа, направленная на ускоренный рост уровня пенсионного обеспечения.

Таким образом, финансовая система Российской Федерации представляет собой сложную систему разных звеньев финансовых отношений, которая объединяет государственные (централизованные) финансы и финансы организаций (децентрализованные) для достижения различных целей и задач государства и субъектов экономики.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Какие подходы к определению финансовой системы существуют в экономической литературе?

2. Дайте определение финансовой системы как совокупности финансовых отношений?

3. Что такое сферы и звенья финансовой системы?

4. Какие факторы определяют состав сфер и звеньев финансовой системы?

5. Охарактеризуйте типы финансовых систем?

6. Раскройте содержание функций финансовой системы?

7. Назовите принципы построения финансовой системы.

8. Дайте определение мировой финансовой системы.

9. Что представляет собой финансовая глобализация, как она проявляется и влияет на национальные финансы?

10. Раскройте состав финансовой системы Российской Федерации.

11. Какая из сфер финансовой системы составляет основу финансовой системы?

12. Из каких звеньев состоят государственные и муниципальные финансы и какова их роль в финансовой системе?

13. Для каких целей создаются внебюджетные фонды?

14. В чем состоит специфика коммерческих организаций? Какова их роль в финансовой системе?

15. В чем роль финансов домохозяйств в финансовой системе?

16. Каковы особенности финансов некоммерческих организаций?

17. Отрадите взаимосвязь сфер и звеньев финансовой системы Российской Федерации.

ГЛАВА 3. ФИНАНСЫ ОРГАНИЗАЦИЙ

После изучения 3 главы обучающийся должен:

знать

- основы организации финансов коммерческих организаций;
- основные формы некоммерческих организаций;
- формы финансирования деятельности некоммерческих организаций;
- особенности формирования отчетности на предприятиях различных форм собственности, организациях, ведомствах;
- структуру и источники формирования финансовых ресурсов на уровне коммерческих (некоммерческих) организаций;
- типовые методики расчета основных финансовых показателей для определения эффективности финансовой деятельности предприятий, организаций, ведомств;
- критерии финансовой безопасности хозяйствующих субъектов;

уметь

- определить основные источники и знать механизм формирования финансовых ресурсов коммерческих организаций
- определять источники финансирования деятельности некоммерческой организации, соответствующие определенной форме некоммерческой организации;
- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации для принятия управленческих решений;
- анализировать и интерпретировать данные о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей, характеризующих финансовое состояние и финансовую безопасность хозяйствующего субъекта;

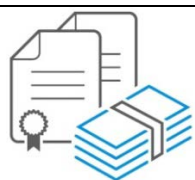
- рассчитать на основе типовых методик финансовые показатели, делать обоснованные выводы и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений;

владеть

- основным понятийным аппаратом в области финансов коммерческих и некоммерческих организаций и их финансовой безопасности;
- навыками интерпретации финансовой, бухгалтерской и иной информации, содержащейся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств;
- современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на макроуровне и определения уровня их финансовой безопасности;
- навыками профессиональной аргументации при разработке стандартных ситуаций в сфере финансово-экономической деятельности

3.1. Финансы коммерческих организаций

Важнейшая составляющая системы финансов Российской Федерации – финансы организаций, именно здесь формируется преобладающая часть финансовых ресурсов. В институциональном плане основу финансов организаций составляют финансы хозяйствующих субъектов (юридических лиц). Организация является самостоятельным хозяйствующим субъектом, обладающим правами юридического лица, производящим продукцию, товары, оказывающим услуги, выполняющим работы, занимающимся различными видами экономической деятельности, целью которой является обеспечение общественной потребности, извлечение прибыли и приращение капитала.



Финансы организаций - это экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов организаций на основе управления их денежными потоками

В реальной экономике значительную роль играют коммерческие организации, т.е. организации, основной целью деятельности которых является извлечение прибыли. Именно они обслуживают сферу материального производства, где создаются валовой национальный продукт и национальный доход - источник финансовых ресурсов для других звеньев системы финансов - государственных бюджетов различных уровней, бюджетов домашних хозяйств (физических лиц), бюджетов других юридических лиц.

Общественное значение финансов организаций проявляется в следующем:

а) финансы организаций служат основой формирования финансовых ресурсов государства;

б) используются финансы организаций для регулирования отраслевых пропорций в рыночной экономике;

в) за счет формирования ресурсов на нужды потребления финансы организаций реализуют задачи социального развития общества;

г) финансы организаций формируют финансовый базис обеспечения непрерывности производственного процесса, направленного на удовлетворение спроса в товарах и услугах;

д) обеспечивается финансирование потребностей расширенного воспроизводства на основе оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и накопление и как следствие осуществляется регулирование воспроизводства производимого продукта;

е) финансы организаций позволяют использовать денежные накопления домашних хозяйств.

Роль же финансов в деятельности самих организаций проявляется в том, что с их помощью осуществляются:

- смена форм стоимости (обслуживание индивидуального кругооборота фондов). В процессе данного кругооборота денежная форма стоимости трансформируется в товарную форму, после завершения процесса производства и реализации готового изделия, товарная форма стоимости вновь превращается в денежную форму (в виде выручки от продаж продукции, товаров, услуг, работ);

- распределение выручки от продаж в фонд возмещения материальных затрат, включая амортизационные отчисления, фонд оплаты труда (включая взносы во внебюджетные фонды) и чистый доход, выступающий в форме прибыли;

- перераспределение чистого дохода на платежи в бюджет (налог на прибыль) и прибыль, оставляемую в распоряжении предприятия на производственное и социальное развитие;

- использование прибыли, остающейся в распоряжении организации (чистой прибыли) на формирование резервного фонда, на выплату дивидендов, на покрытие убытков отчетного и предыдущих периодов, цели потребления и накопления, на благотворительность;

- контроль за состоянием платежеспособности и ликвидности, финансовой независимости от внешних источников финансирования, рыночной активностью организации и ее финансовой безопасностью.

Управление финансами организации осуществляется с помощью финансового механизма.



Финансовый механизм организаций – это часть хозяйственного механизма, представляющая собой совокупность форм и методов управления финансами организации в целях достижения максимальной прибыли

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

К финансовым методам, используемым в управлении финансами, относятся: финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование, финансовое планирование, финансовый контроль, система расчетов, система финансовых санкций, кредитные операции, налоги, страхование и прочее (рис. 3.1).



Рисунок 3.1 – **Структура финансового механизма коммерческой организации**

В процессе формирования и использования денежных фондов организаций возникает широкий спектр денежных отношений (связей), выражающих экономическое содержание сферы финансов организаций и соответственно финансовых отношений.

Финансовые отношения на уровне организации в зависимости от содержания можно сгруппировать по следующим направлениям (рис. 3.2):

1. Финансовые отношения с другими организациями включают отношения с поставщиками, покупателями, строительно-монтажными и транспортными организациями, почтой и телеграфом, внешнеторговыми и другими организациями, таможней, организациями и фирмами иностранных государств. Это - самая большая по объему денежных платежей группа. Отношения организаций друг с другом, связаны с реализацией готовой продукции и приобретением материальных ценностей для хозяйственной деятельности. Роль этой группы финансовых отношений первична, так как именно в сфере материального производства создается национальный доход, организации получают выручку от реализации продукции и прибыль. Организация этих отношений оказывает самое непосредственное влияние на конечные результаты производственной деятельности.

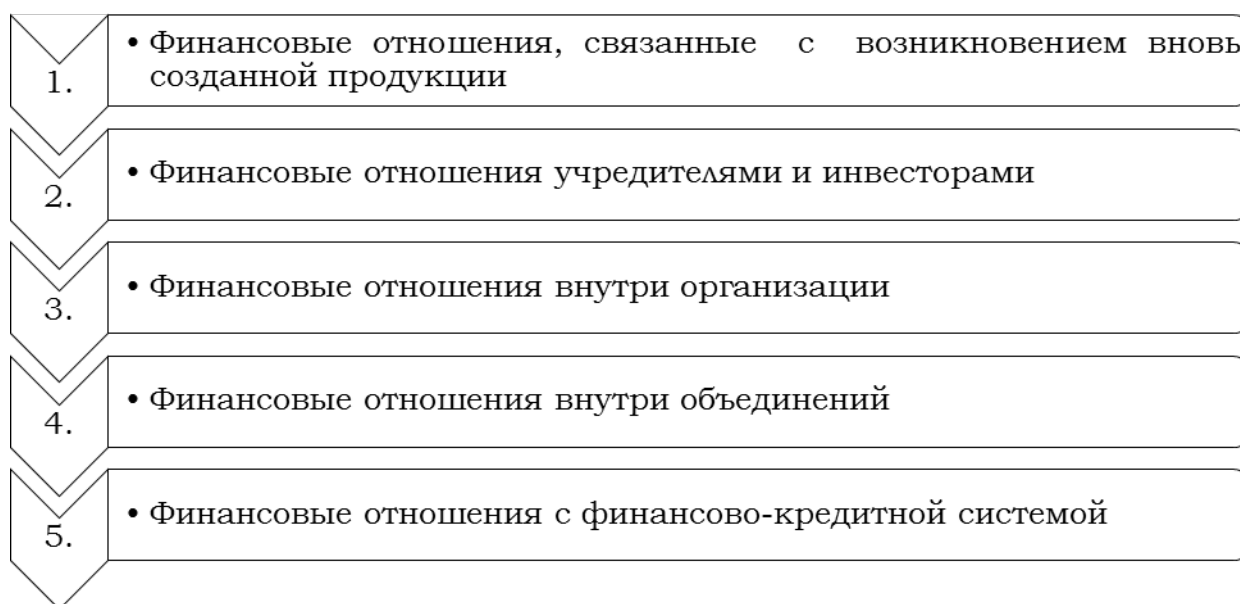


Рисунок 3.2 – Группировка финансовых отношений на уровне коммерческой организации в зависимости от их содержания

2. Финансовые отношения в момент создания организации, между учредителями организации и ее инвесторами по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов, процентов и др.

3. Финансовые отношения внутри организации включают отношения между филиалами, цехами, отделами, бригадами, а также отношения с рабочими и служащими. Отношения между подразделениями организации связаны с оплатой работ и услуг, распределением прибыли, оборотных средств и др. Роль их состоит в установлении определенных стимулов и материальной ответственности за качественное выполнение принятых обязательств. Объем определяется степенью финансовой самостоятельности структурных подразделений. Отношения с рабочими и служащими - это выплаты заработной платы, премий, пособий, дивидендов по акциям, материальной помощи, а также взыскание денег за причиненный ущерб, удержание налогов.

4. Финансовые отношения внутри объединений организации. Это отношения с вышестоящими организациями, отношения внутри ФПГ, холдинга, связанные с внутрикорпоративным распределением средств.

5. Финансовые отношения с финансово-кредитной системой: отношения с бюджетами различных уровней и внебюджетными фондами, связанные с перечислением налогов и сборов, а также отношения с кредитными организациями, страховыми компаниями, фондовыми и валютными биржами и т.п.

Общим для всех перечисленных видов отношений является то, что они:

- а) выражены в денежной (стоимостной) форме;
- б) носят распределительный характер;
- в) в той или иной степени регламентированы государством;
- г) в процессе этих отношений формируются фонды денежных средств, в том числе и общегосударственные.

Значительная часть финансовых отношений коммерческих организаций регламентирована гражданским законодательством: величина и порядок формирования уставного и резервного капитала для организаций различных организационно-правовых форм, порядок размещения и выкупа акций, порядок

ликвидации и слияния организаций, порядок очередности списания средств с расчетного счета, процедуры банкротства.

При рассмотрении вопроса о сущности финансов организаций необходимо более подробно остановиться на их функциях.

В финансовой науке функция рассматривается чаще всего как проявление сущности экономической категории в действии. Именно с этой позиции и следует рассматривать функции финансов в целом и финансов организаций, в частности.

Поскольку сущность финансов организаций проявляется в распределительных отношениях, то одной из функций этой экономической категории является **распределительная**. На основе распределительных отношений с помощью финансов организаций формируются различные виды денежных доходов и накоплений, создаются и используются фонды денежных средств предприятий. К фондам, доходам и накоплениям, формируемым за счет выручки от продаж относятся заработная плата работников, фонды возмещения основных и оборотных средств, амортизационные накопления. К фондам, доходам и накоплениям, формируемым за счет прибыли относятся фонды накопления и фонды потребления (фонды развития производства, фонды научных исследований, фонды материального поощрения, резервные фонды и др.)

С помощью распределительной функции финансы организаций активно влияют на все стадии производственного процесса. Прежде всего с помощью этой функции из стоимости общественного продукта вычленяется часть, идущая на возмещение произведенных материальных затрат, затем выделяется заработная плата и доходы хозяйствующих субъектов. На базе распределительной функции создаются общегосударственные фонды, необходимые для удовлетворения экономических и социальных потребностей общества.

Главным практическим назначением распределительной функции является обеспечение пропорциональности распределения и достижение соблюдения экономических интересов всех предприятий, их работников, поставщиков и потребителей, государства.

Второй важнейшей функцией финансов является **контрольная**. Контрольная функция тесно связана с распределительной функцией, одна без другой они существовать не могут. Распределительные процессы создают основу для контроля за пропорциями распределения с целью соблюдения экономических интересов всех участников воспроизводства. С помощью контрольной функции проверяется правильность и своевременность формирования фондов денежных средств предприятий, их доходов и накоплений, обоснованность направлений их расходования, эффективность использования. Сфера действия контрольной функции не ограничивается лишь распределительной стадией воспроизводственного процесса, она распространяется также на стадии производства, обмена и потребления.

Формой проявления и использования контрольной функции финансов является финансовый контроль, охватывающий практически все стороны экономической деятельности хозяйствующих субъектов. На практике контрольная функция финансов организаций реализуется посредством исполнения своих должностных обязанностей работниками контрольных органов предприятия и руководителем организации. Коротко суть этих двух функций финансов представлена на рисунке 3.3.

Поскольку в литературе дискутируются вопросы сущности финансов в целом, постольку не существует и единого мнения по поводу сущности и функций финансов организаций.

Анализ литературы показывает, что большинство авторов трактуют финансы организаций как категорию, выражающую определенные экономические отношения, реализуемые в денежной форме и

связанные с образованием и использованием фондов денежных средств или финансовых ресурсов.

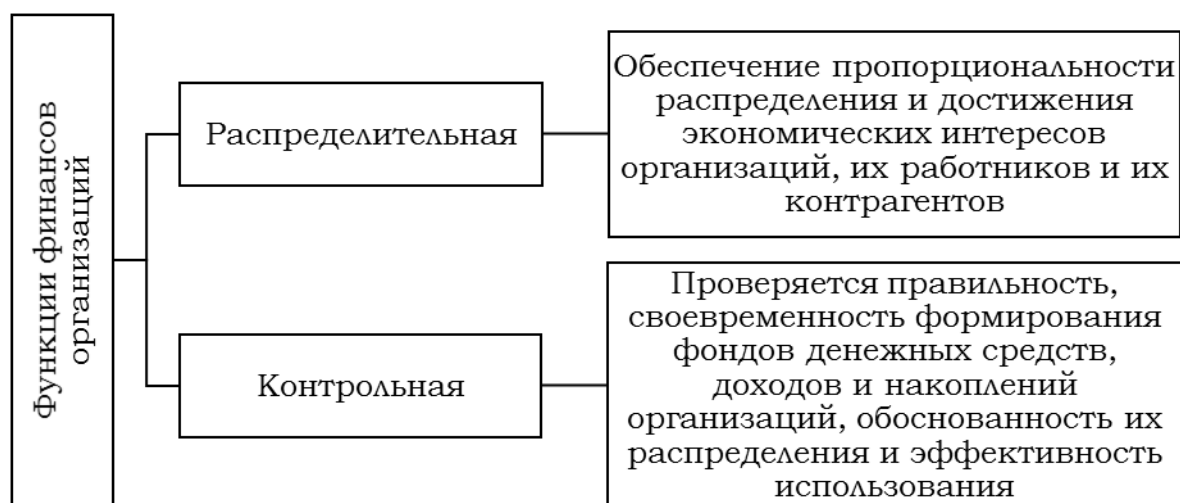


Рисунок 3.3 – **Функции финансов организаций**

Ниже в таблице 3.1 дано краткое изложение некоторых позиций отечественных авторов по поводу дефиниции «финансы организаций».

Вопрос о функциях финансов организаций также является дискуссионным. Наиболее часто в литературе у финансов организаций называют те же функции, что и у финансов, а именно: распределительную и контрольную. Кроме того, рассматриваются воспроизводственная, стимулирующая функции, функции образования и использования децентрализованных фондов денежных средств, инвестиционная, доходораспределительная, обеспечивающая и др.

С помощью распределительной функции происходит образование уставного капитала организации, распределение выручки и прочих доходов, формирование и распределение фондов денежных средств. Посредством распределительной функции формируются и распределяются финансовые ресурсы организаций, определяются стоимостные пропорции в процессе их распределения. Посредством контрольной функции осуществляется проверка

своевременности и полноты формирования децентрализованных фондов денежных средств, доходов и накоплений предприятий, обоснованности их распределения и эффективности использования.

Таблица 3.1 - **Трактовка термина
«Финансы организаций»**

Финансы организаций представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов <i>(Л.П. Павлова)</i>
Финансы организаций представляют собой совокупность экономических отношений, возникающих в процессе производства, распределения и использования совокупного общественного продукта, национального дохода, национального богатства и связанных с образованием, распределением и использованием валового дохода, денежных накоплений и финансовых ресурсов. Эти отношения, определяющие сущность данной категории опосредованы в денежной форме <i>(Д.С. Моляков, С.И Шохин)</i>
Финансы организаций – это финансовые или денежные отношения, возникающие в процессе формирования основного и оборотного капитала, фондов денежных средств предприятия и их использования <i>(Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова)</i>
Финансы организаций представляют собой совокупность денежных отношений, возникающих у субъектов хозяйствования по поводу формирования фактических и (или) потенциальных фондов денежных средств, их распределения и использования на нужды производства и потребления <i>(В.В. Ковалев)</i>
Сущность финансов коммерческих организаций (предприятий) составляет вся совокупность денежных отношений, возникающих в процессе движения финансовых ресурсов. Формирования и использования доходов организаций, осуществляющих коммерческую (предпринимательскую) деятельность в целях финансового обеспечения их расширенного воспроизводства <i>(С.В. Барулин)</i>
Финансы организаций представляют собой систему денежных распределительных отношений, связанных с кругооборотом денежных средств, образованием и использованием денежных доходов, накоплений, фондов денежных средств <i>(С.Ф. Федулова)</i>

Финансы организаций составляют основу микроэкономики, поэтому большую роль играют принципы их

реализации, к которым относятся: *плановость и системность; целевая направленность; диверсификация; стратегическая ориентированность* (рис. 3.4).

Общие принципы
<ul style="list-style-type: none"> • плановость и системность • целевая направленность • диверсификация • стратегическая ориентированность
Специфические принципы
<ul style="list-style-type: none"> • экономической самостоятельности • самофинансирования • материальной заинтересованности • материальной ответственности • обеспеченности рисков финансовыми резервами

Рисунок 3.4 – **Принципы организации финансов организаций**

Финансы организаций позволяют управлять стоимостной оценкой материальных и трудовых средств и финансовых ресурсов, обеспечивая их сбалансированность. Финансовое планирование в данном случае имеет внутреннюю ориентацию с воздействием государственного внешнего регулирования, включая налоги. Финансы организаций играют решающую роль в формировании доходов федерального бюджета. Состояние федерального бюджета - всегда один из основных показателей устойчивости экономики и совершенства социальной системы. Из бюджета обеспечивается финансирование важнейших инвестиционных программ, экологии, обороны.

От стратегического планирования неотделим маркетинг. Изучение особенностей рынка, и вся его деятельность, направленная на производство и сбыт товаров с целью получения максимальной прибыли на длительную перспективу, составляет область маркетинга.

При всех обстоятельствах управляющее звено организации должно следовать принципу системности в разработке стратегии и тактики финансирования, в реализации запланированных мероприятий.

Одним из принципов финансов организаций является целевая направленность. Организация всегда ориентируется на цели, которые ставит перед собой, на достижение которых направлена ее деятельность. К традиционным целям коммерческой организации относятся: рентабельность производства, производительность труда, устойчивое положение на рынке, достаточность материальных и финансовых ресурсов.

Большое влияние на финансы организаций оказывает принцип диверсификации источников финансирования и вложений капитала. Он проявляется в двух аспектах: инвестирование средств в различные ценные бумаги, объекты; создание многопрофильных организаций, занимающихся различными видами предпринимательской деятельности.

Диверсификация обеспечивает общий рост рентабельности, хотя по отдельным направлениям вложения средств она может существенно колебаться. Она требует высокой мобильности и знания рынка капиталов. Диверсификация снижает риск банкротства и повышает конкурентную способность организации. В то же время она сопряжена со значительным отвлечением финансовых ресурсов. Это требует высокой маневренности в их использовании.

Наиболее распространена диверсификация вложений в ценные бумаги, сопровождающаяся формированием портфеля ценных бумаг, которым владеет организация. Портфель ценных бумаг включает, как правило, акции, государственные и корпоративные облигации, депозитные сертификаты банков, векселя и т.п.

Помимо общих принципов можно выделить специфические принципы финансов коммерческих организаций:

1. *Принцип экономической самостоятельности.* Организации, независимо от формы собственности, самостоятельно определяют свои расходы, источники финансирования, направления вложений денежных средств с целью получения прибыли. Однако речь идет не о полной финансовой самостоятельности организации в процессе формирования дополнительных финансовых ресурсов и их использования. Отдельные стороны ее деятельности регламентируются государством: организации всех форм собственности в соответствии с установленными ставками платят налоги и другие обязательные платежи в бюджет, и внебюджетные фонды и т.д.

2. *Принцип самофинансирования* означает необходимость полной окупаемости затрат на производство и реализацию, на инвестирование в развитие производства за счет собственных и заемных источников финансирования. Прежде чем осуществлять инвестиции, необходимо учесть все связанные с ними затраты, включая цену кредитов, инфляцию и сопоставить с возможными доходами от инвестиций. Без превышения последних над первыми принцип самофинансирования не работает или инвестиции нецелесообразны.

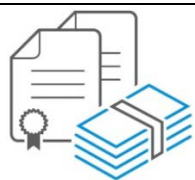
3. *Принцип материальной заинтересованности* определяется основной целью предпринимательской деятельности – получение прибыли. Реализация этого принципа обеспечивается стимулирующей системой налогообложения, высоким уровнем оплаты труда, процентов и дивидендов по ценным бумагам, экономически обоснованными пропорциями распределения прибыли на цели накопления и потребления, уровнем банковского кредита, соразмерным с действительной эффективностью использования кредитных ресурсов, и т.д.

4. *Принцип материальной ответственности* означает наличие определенной системы ответственности за результаты финансовой деятельности. Финансовые методы реализации этого принципа неодинаковы для организаций, их руководителей и отдельных работни-

ков. Для организации принцип реализуется, как правило, в форме штрафов пеней и неустоек, взимаемых при нарушении договорных обязательств, несвоевременности возврата долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, погашения векселей, при нарушении налогового законодательства. Кроме того, в отношении некоторых организаций формой материальной ответственности может быть применение процедуры банкротства. Такова же материальная ответственность и в отношении руководителей. Ответственность отдельных работников реализуется через штрафы, лишение премий и т.д.

5. *Принцип обеспеченности рисков финансовыми резервами.* Предпринимательская деятельность всегда сопряжена с различными рисками. Последствия рисков сказываются на финансовых результатах. Поэтому возникает необходимость формирования финансовых резервов. Финансовые резервы формируются предприятиями всех организационно-правовых форм собственности из чистой прибыли, после уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет.

Материальное воплощение финансы организаций получают в финансовых ресурсах.



Финансовые ресурсы организаций - это совокупность денежных источников средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне.

По источникам формирования финансовые ресурсы подразделяются на 3 группы (рис. 3.5):

- *финансовые ресурсы, сформированные за счет собственных и приравненных к ним средств* (прибыль от основной деятельности, прибыль от реализации выбывшего имущества, амортизационные отчисления, поступления от учредителей при формировании уставного ка-

питала, дополнительные паевые и иные взносы, устойчивые пассивы и др.);

- *финансовые ресурсы, сформированные за счет заемных средств* (средства от выпуска и продажи облигаций, кредиты банков и займы юридических и физических лиц, факторинг, финансовый лизинг и др.);

- *финансовые ресурсы, поступающие в порядке перераспределения* (страховые возмещения, средства, поступающие от концернов, ассоциаций, бюджетные средства и т. п.).



Рисунок 3.5 – Классификация финансовых ресурсов коммерческих организаций по источникам формирования

Результатом деятельности коммерческой организации является *прибыль*. После налоговых выплат образуется чистая прибыль, которая расходуется в соответствии с уставными документами и по усмотрению хозяйствующего субъекта. Из нее формируются: резервный

капитал и другие аналогичные резервы, фонд накопления, фонд потребления.

Резервные капитал – фонд который образуется в соответствии с законодательством РФ и учредительными документами. Предназначен для покрытия убытков отчетного периода, выплаты дивидендов при недостаточности или отсутствии прибыли. Наличие фонда является важнейшим условием обеспечения устойчивого финансового состояния организации.

К числу резервных фондов относятся также резервы под обесценение вложений в ценные бумаги, выкупной фонд, отложенный фонд и др., создаваемые в АО соответственно для погашения облигаций и выкупа акций.

Фонд накопления – средства, предназначенные для развития производства. Их использование связано с увеличением имущества организации и финансовыми вложениями для извлечения прибыли.

Фонд потребления – средства, направляемые на социальные нужды, финансирование объектов непродуцированной сферы, единовременное поощрение работников, выплаты компенсационного характера и т.д.

Остаток прибыли – нераспределенная прибыль также характеризует финансовую устойчивость и может использоваться для последующего развития организации.

Целевое финансирование и поступления – средства, предназначенные для строительства и содержания социальных объектов, а также поступления на эти цели от юридических и физических лиц.

Средства организациям могут также выделяться из бюджета, отраслевых и межотраслевых фондов.

Структура финансовых ресурсов организаций различается в зависимости от организационно-правовой формы организации, ее отраслевой принадлежности и других факторов. Так, например, в составе финансовых ресурсов сельскохозяйственных организаций имеются бюджетные ассигнования, у организаций с высоким

уровнем технической оснащенности большой удельный вес в составе финансовых ресурсов занимают амортизационные отчисления, организации с сезонным характером производства имеют в составе финансовых ресурсов заемные средства.

Важным аспектом управления финансами организации является анализ состава и структуры финансовых ресурсов в динамике за ряд лет для принятия решения об изменении структуры и ее улучшении. Следует отметить, что для практических целей финансовые ресурсы объединяют не в три, а в две группы – собственные и заемные, в соответствии с группировкой пассивов баланса организации. Дело в том, что в балансе организации средства, привлеченные организацией путем выпуска акций или в форме бюджетного финансирования, целевых бюджетных поступлений, средства, полученные безвозвратно от вышестоящих организаций, от внебюджетных фондов и другие средства, привлеченные предприятием на условиях финансирования (то есть безвозвратно), учитываются в качестве собственных средств и отражаются в балансе в третьем разделе «Капитал и резервы», где отражаются собственные средства и привлеченные, но приравненные к собственным средствам.

3.2. Финансы некоммерческих организаций

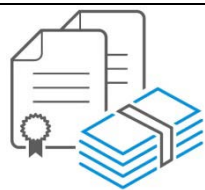
Наряду с коммерческими организациями, цель деятельности которых – извлечение прибыли и распределение части ее между участниками (акционерами), существуют организации, деятельность которых направлена на достижение социальных, благотворительных, культурных, образовательных, научных и управленческих задач, охрану здоровья граждан, развитие физической культуры и спорта, удовлетворение духовных и иных нематериальных потребностей граждан, защиту прав, законных интересов граждан и организаций, разрешение споров и конфликтов, оказание юридической помощи, а также на достижение общественных благ.

Такие организации относятся к некоммерческим (НКО). Они вправе осуществлять предпринимательскую деятельность (приносящую доход деятельность) при условии, что последняя соответствует целям, для достижения которых НКО созданы. Подобное ограничение установлено законодательством для того, чтобы НКО не брали на себя риски предпринимательской деятельности, способные нанести ущерб их основной деятельности.

Поэтому такой деятельностью признаются приносящее прибыль производство товаров и услуг, отвечающее целям создания НКО, а также приобретение и реализация ценных бумаг, имущественных и неимущественных прав, участие в хозяйственных обществах и участие в товариществах на вере в качестве вкладчика.

Специфическая целевая направленность уставной деятельности НКО порядок и источники их финансирования определяют особенность организации их финансов.

Финансовые отношения, складывающиеся в некоммерческих организациях, имеют распределительный (перераспределительный) характер, и поэтому финансы некоммерческих организаций с точки зрения распределительной концепции финансов и представлении о финансах как об экономической категории можно определить следующим образом.



Финансы некоммерческих организаций — это отношения, имеющие денежный характер, возникающие по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов, связанных с осуществлением уставной деятельности НКО

Такие отношения складываются у некоммерческих организаций:

- с организациями и физическими лицами по поводу формирования доходов НКО и их использования;
- органами государственной власти и органами местного самоуправления по поводу получения бюд-

жетных ассигнований, субсидий и выполнения государственного заказа;

- *работниками НКО* по поводу формирования и использования фондов оплаты труда;

- *органами государственной власти и органами местного самоуправления* по поводу получения бюджетных средств и их использования, выполнения обязательств перед федеральным, региональным и местным бюджетами путем уплаты налоговых платежей;

- *внебюджетными фондами* по поводу уплаты страховых взносов на обязательное пенсионное, медицинское и социальное страхование;

- *коммерческими организациями* при осуществлении НКО предпринимательской деятельности.

Отличительные черты финансов коммерческих и некоммерческих организаций представлены на рисунке 3.6.

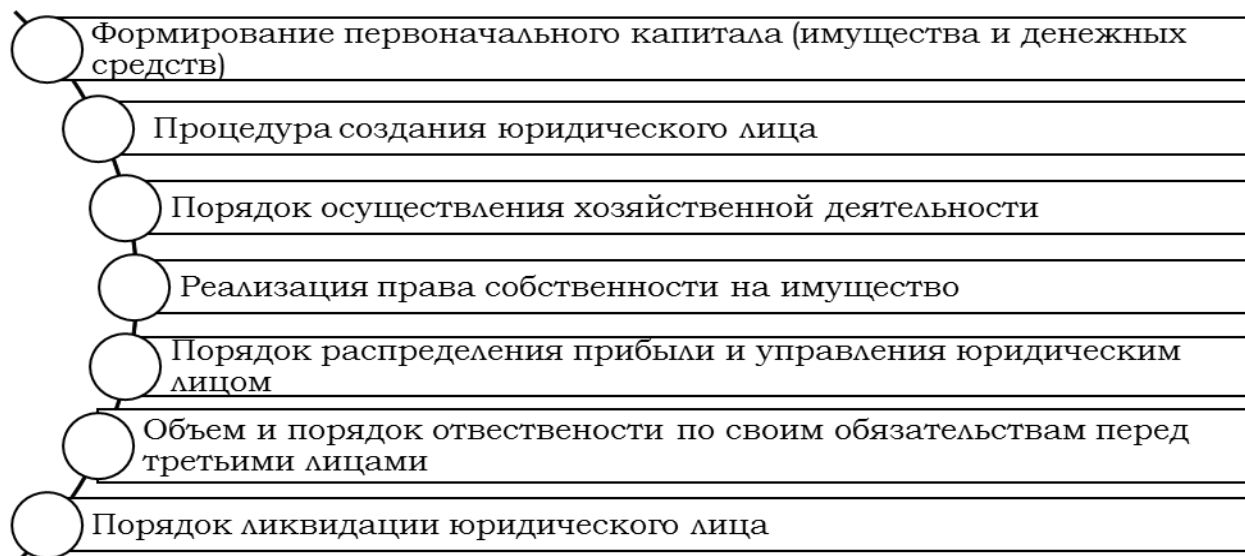


Рисунок 3.6 – Отличительные черты финансов некоммерческих организаций от финансов коммерческих организаций

Финансы некоммерческих организаций в структуре финансовой системы страны вместе с финансами коммерческих организаций, финансами финансовых посредников и личными финансами образуют сферу децентрализованных финансов. Сектор некоммерческих

организаций включает все институциональные единицы, занятые оказанием нерыночных услуг, предназначенных для коллективного потребления. Основные ресурсы этих единиц поступают прямо или косвенно из платежей, осуществляемых единицами других секторов экономики.

Исходя из наличия сходств и отличий коммерческих и некоммерческих организаций, можно выявить, что существует разница и в принципах организации финансов.

Можно выделить следующие принципы организации финансов коммерческих организаций, реализуемых через осуществление хозяйственной деятельности: хозяйственная самостоятельность, самофинансирование, материальная ответственность, материальная заинтересованность (финансовое стимулирование), обеспечение финансовых резервов, принцип маневренности (гибкости), принцип финансового контроля.

Указанные принципы являются основными для коммерческих организаций, реализующих предпринимательскую деятельность, однако главными принципами финансов некоммерческих организаций являются следующие (рис. 3.7):



Рисунок 3.7 – Принципы функционирования финансов некоммерческих организаций

На рисунке 3.8 показана классификация организационно-правовых форм юридических лиц по признаку цели их деятельности в соответствии с гл. 4 ГК РФ.

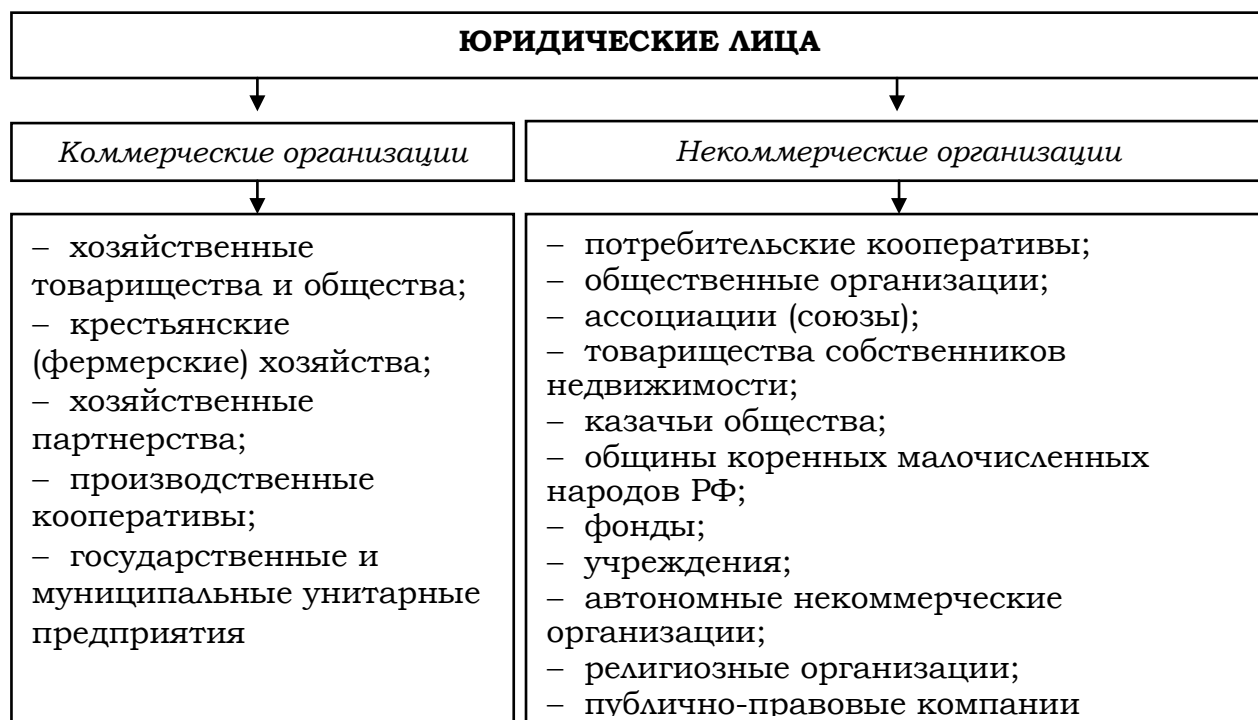


Рисунок 3.8 – Классификация организационно-правовых форм юридических лиц в зависимости от цели их деятельности

Организация хозяйственной и финансовой деятельности некоммерческих юридических лиц регламентируется ГК РФ, а также Законом о некоммерческих организациях и другими федеральными законами. Перечень организационно-правовых форм некоммерческих организаций до внесения последних изменений в гл. 4 ГК РФ оставался открытым. Это означает, что отдельными Федеральными законами могли вводиться новые организационно-правовые формы некоммерческих организаций.

Законом о некоммерческих организациях предусмотрено создание некоммерческих организаций в таких организационно-правовых формах, как: общественные или религиозные организации (объединения), общины коренных малочисленных народов Российской Федерации, казачьи общества, государственные корпорации и государственные компании, некоммерческие партнер-

ства, учреждения, автономные некоммерческие организации, социальные, благотворительные и иные фонды, ассоциации и союзы.

Важно, что Закон о некоммерческих организациях не распространяет свое действие на такие некоммерческие организации, как:

- потребительский кооператив;
- товарищество собственников жилья;
- автономное учреждение, садоводческое, огородническое и дачное некоммерческое объединения граждан.

Деятельность названных организационно-правовых форм организаций регулируется нормами ГК РФ и рядом специальных законов об этих некоммерческих организациях.

Действие отдельных статей Закона о некоммерческих организациях не распространяется на деятельность объединений работодателей, торгово-промышленных палат, государственных корпораций, государственных компаний и на созданные ими некоммерческие организации, государственные и муниципальные (в том числе бюджетные) учреждения. Деятельность таких некоммерческих организаций регламентируется специальными законами.

Отдельными федеральными законами были созданы некоммерческие организации и в других организационно-правовых формах, таких как: автономное учреждение; политическая партия; коллегия адвокатов и юридическая консультация; профсоюз; кредитный, сельскохозяйственный и жилищный потребительский кооператив; общество взаимного страхования и др.

Рассмотрим источники финансирования деятельности некоммерческих организаций.

Экономическая деятельность НКО осуществляется на основе имеющегося в ее распоряжении имущества, которое формируется за счет имущественных взносов (передачи имущества в натуре) и денежных поступлений. К общим для всех форм НКО источникам форми-

рования имущества в денежной и иных формах относятся:

- регулярные и единовременные поступления от учредителей (участников, членов);
- добровольные имущественные взносы и пожертвования;
- выручка от реализации товаров, работ, услуг при осуществлении предпринимательской деятельности;
- дивиденды (доходы, проценты), получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам;
- доходы, получаемые от собственности некоммерческой организации;
- бюджетные субсидии автономным учреждениям и иным некоммерческим организациям, не являющимся бюджетными и автономными учреждениями;
- другие, не запрещенные законом поступления.

Однако состав источников и их соотношение неодинаково для организаций различных организационно-правовых форм. К источникам формирования финансовых ресурсов, отражающим специфику разных организационно-правовых форм некоммерческих организаций, относятся:

1. *Взносы учредителей.* Учредителями некоммерческих организаций различных форм могут выступать либо юридические и физические лица, либо только физические лица (в общественных организациях). Размеры и порядок внесения взносов определяются учредительными документами.

2. *Вступительные, членские и паевые взносы.* Эти средства формируются только в организациях, имеющих членство, к которым относятся потребительские кооперативы, общественные и религиозные организации, объединения юридических лиц (ассоциации и союзы). Вступительные взносы, предназначенные для первоначального накопления основных и оборотных средств, уплачиваются участниками при вступлении в некоммерческую организацию. Членские взносы служат

для покрытия административно-хозяйственных и иных расходов, связанных с деятельностью организации. Вступительные и членские взносы не подлежат возврату при выходе участника из некоммерческой организации.

Паевые взносы, являющиеся одним из основных источников формирования имущества только потребительских кооперативов, формируют их паевые фонды. Паявые взносы вносятся пайщиками при создании кооператива или вступлении в него. Взнос в паявой фонд может осуществляться деньгами, ценными бумагами, земельным участком, другим имуществом, имущественными правами, имеющими денежную оценку. Паявые взносы возвращаются участнику в случае его выбытия из кооператива.

3. *Добровольные взносы и пожертвования.* Поступают от юридических лиц (коммерческих организаций, учреждений, общественных объединений, иностранных юридических лиц) и от физических лиц (граждан РФ и иностранных физических лиц) для осуществления уставной деятельности. Данный источник доходов характерен для общественных организаций, благотворительных фондов, религиозных организаций. Для благотворительных организаций законом определены следующие условия привлечения благотворительных пожертвований: не менее 80% их в денежной форме должно быть использовано на благотворительные цели в течение года с момента получения организацией благотворительного пожертвования.

4. *Целевые поступления от юридических и физических лиц,* в том числе иностранных, включая гранты. Под **грантом** понимаются целевые средства, предоставленные безвозмездно благотворительными организациями в денежной или натуральной форме на проведение научных исследований, опытно-конструкторских работ, обучение, лечение и другие цели с последующим отчетом об их использовании. Средства, поступающие по договору гранта, являются собственностью некоммерческой организации и могут использоваться только

на цели, предусмотренные договором. Средства, используемые не по назначению, подлежат взысканию в доход бюджета. Гранты служат источником формирования доходов благотворительных организаций и фондов.

5. *Бюджетные ассигнования.* Выделяются для финансирования отдельных программ, проектов, мероприятий. Выделение этих средств из бюджетов всех уровней осуществляется в соответствии с федеральными законами, законами о федеральном, региональном и местном бюджетах на очередной финансовый год. Бюджетные средства могут предоставляться либо в виде ассигнований непосредственно некоммерческой организации, либо в виде субсидирования платных услуг, оказываемых конкретным категориям потребителей. Бюджетные ассигнования могут являться источниками доходов благотворительных организаций, фондов, религиозных организаций, молодежных и детских общественных объединений. Ассигнования выделяются на финансирование проектов и программ, в выполнении которых принимают участие некоммерческие организации.

Автономным учреждениям, созданным Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием для выполнения работ, оказания услуг в сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, бюджетные ассигнования предоставляются в форме субсидий. Субсидии предоставляются на возмещение нормативных затрат на оказание автономными учреждениями в соответствии с государственным (муниципальным) заданием учредителя государственных (муниципальных) услуг, а также на содержание недвижимого имущества и особо ценного движимого имущества, закрепленного за автономным учреждением учредителем или приобретенного автономным учреждением за счет средств, выделенных ему учредителем на приобретение такого имущества, расходов на уплату налогов, в качестве объекта налого-

обложения по которым признается соответствующее имущество, в том числе земельные участки. Учредитель также может осуществлять финансовое обеспечение развития автономных учреждений в рамках программ, утвержденных в установленном порядке.

6. *Доходы от предпринимательской деятельности.* Некоммерческие организации всех организационно-правовых форм могут вести предпринимательскую деятельность (приносящую доход деятельность) самостоятельно или через учреждаемые ими предприятия. Состав разрешенных законодательством видов предпринимательской деятельности различен в организациях разных организационно-правовых форм, что обуславливает и различный состав доходов от предпринимательской деятельности. Так, общественные организации могут осуществлять внешнеэкономическую деятельность, создавать банки, страховые и акционерные общества, совместные предприятия, заниматься издательской деятельностью. Религиозные организации могут производить, приобретать, экспортировать, импортировать, распространять предметы культа и религиозного назначения, религиозную литературу и т. д. Они могут также учреждать производственные, реставрационные, художественные и сельскохозяйственные предприятия.

Доходы автономного учреждения, осуществляющего свою деятельность от выполнения работ и оказания услуг, относящихся к его основной деятельности для граждан и юридических лиц за плату, поступают в его самостоятельное распоряжение и используются им для достижения целей, ради которых оно создано. Собственник имущества автономного учреждения в лице публично-правового образования его создавшего (Российская Федерация, субъект РФ, муниципальное образование) не имеет права на получение таких доходов.

Вместе с тем законодательством ограничены права на осуществление некоторыми некоммерческими организациями предпринимательской деятельности непо-

средственно ими самими. Так, профессиональные союзы вправе осуществлять предпринимательскую деятельность только через учрежденные ими организации. Ассоциация (союз), на которую по решению участников возлагается ведение предпринимательской деятельности, должна преобразоваться в хозяйственное общество или товарищество либо она может создать для осуществления предпринимательской деятельности хозяйственное общество или участвовать в таком обществе. Доходы от предпринимательской деятельности общественных и религиозных организаций не могут перераспределяться между членами этих организаций и используются только на реализацию уставных целей и задач организации.

Некоммерческие организации могут использовать временно свободные денежные средства для получения дополнительного дохода, в частности, осуществлять операции с покупкой валюты, с ценными бумагами (акциями, облигациями, векселями), размещать средства на депозитных счетах в банке, в паевых фондах и т.д.

Дополнительно к рассмотренным выше доходам некоторые некоммерческие организации могут иметь специфические источники формирования финансовых ресурсов, обусловленные уставными целями их деятельности. Так, в общественных организациях к таким источникам доходов относятся поступления от проводимых лекций, выставок, лотерей, аукционов, спортивных и иных мероприятий; в благотворительных организациях — поступления от проведения кампаний по привлечению благотворителей и добровольцев, включая организацию развлекательных, культурных, спортивных и иных массовых мероприятий, от проведения кампаний по сбору пожертвований, от реализации имущества и пожертвований, поступивших от благотворителей в соответствии с их пожеланиями. В то же время законодательство запрещает некоторым организациям привлекать средства на осуществление определенной деятельности. Так, политические общественные объединения не

вправе получать финансовую и иную материальную помощь на деятельность, связанную с их участием в выборах, от иностранных государств, организаций и граждан.

3.3. Оценка финансового состояния хозяйствующих субъектов

Принятие любых решений по корпоративному финансовому управлению в организации должно происходить на основе объективной картины процесса ее деятельности и оценки ее финансовых результатов. Объективное представление о результативности деятельности компании, ее финансовом положении и возможных резервах повышения эффективности ее функционирования по различным направлениям может быть составлено на основе финансового анализа.

Финансовый анализ может быть определен как способ диагностики финансово-хозяйственной деятельности корпорации с различным уровнем углубленности.



Финансовый анализ - способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера с целью оценки финансовых результатов, финансового состояния прошлой деятельности, эффективности инвестиционных и финансовых вложений, оценки будущего потенциала корпорации.

Если финансовый анализ проводится только по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, то он приобретает характер **внешнего**, что не всегда позволяет сформировать достаточно объективную оценку финансового положения корпорации. Этот недостаток может быть исключен с применением **внутреннего** финансового анализа, базирующегося на данных текущего бухгалтерского и управленческого учета. Он ориентирован на внутренних пользователей и предполагает использование всех источников информации, включая конфиденциальную.

Для проведения анализа финансового состояния корпорации используют **методику анализа**, которая представляет собой совокупность способов и правил, приемов целесообразного проведения аналитической работы. Ее основой служат методы его проведения (рис. 3.9).

горизонтальный метод
вертикальный метод
метод сравнения
метод группировки
балансовый метод
маржинальный метод
графический метод
методы и приемы факторного анализа

Рисунок 3.9 – **Методы финансового анализа деятельности организации**

Выделить основные тенденции в развитии организации поможет аналитический баланс. Он фактически включает показатели как горизонтального, так и вертикального анализа.

Вертикальный и горизонтальный анализ отчетности позволяет дать общее представление о качественных изменениях в структуре активов организации, ее источниках, а также динамике этих изменений.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов.

При проведении горизонтального анализа используются приемы: простого сравнения статей отчетности в абсолютном выражении и в процентах к базовому (отчетному) периоду; изучения их резких изменений; анализ изменения статей отчетности в сравнении с колебаниями других статей.

Вертикальный анализ осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволяет установить структуру активов и капитала организации, ее вложений и динамику изменения за рассматриваемые периоды.

К одной из важнейших задач финансовой службы организации любой сферы и отрасли деятельности при участии бухгалтерского подразделения, предоставляющего информацию для анализов и выводов, относится мониторинг его финансового состояния.



Финансовое состояние - это характеристика деятельности организации, отражающая структуру размещения собственного и заемного капитала между различными видами имущества, платежеспособность, финансовую независимость и эффективность использования имущества и источников его формирования, и выражающая способность организации к саморазвитию

С помощью анализа финансового состояния: обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных, финансовых решений; устанавливается степень их соответствия целям развития организации.

Роль оценки финансового состояния в деятельности организации состоит в том, что от уровня финансового состояния зависит формирование отдельных типов финансовых отношений организации.

Изменение финансового состояния за ряд лет позволяет оценить профессиональные и деловые качества его руководителей и специалистов.

Пользователями результатов анализа финансового состояния организации являются кредиторы, инвесторы, покупатели и заказчики, поставщики и подрядчики, работники предприятия, акционеры и собственники,

менеджеры и руководители, органы государственной власти, налоговые органы, общественность, аудиторы.

Этот вид анализа использует определенные коэффициенты, рассчитанные по формулам на основании данных баланса (рис. 3.10).

1.	• Оценка ликвидности и платежеспособности
2.	• Оценка финансовой устойчивости
3.	• Оценка деловой активности
4.	• Оценка рентабельности

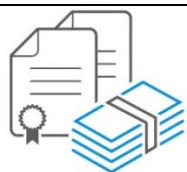
Рисунок 3.10 – **Элементы оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта**



Ликвидность активов - возможность трансформации их в денежные средства без существенных потерь

Степень ликвидности определяется продолжительностью периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность активов.

Говоря о ликвидности организации, имеют ввиду наличие у нее оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.



Платёжеспособность - наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, которая требует срочного погашения

Таким образом, основными признаками платёжеспособности являются: наличие в достаточном объёме

средств на расчётном счёте; отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Очевидно, что ликвидность и платёжеспособность не тождественны друг другу. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка окажется ошибочной, если в структуре текущих активов (оборотных средств) значительный удельный вес приходится на неликвидные активы и просроченную дебиторскую задолженность.

Оценка ликвидности и платёжеспособности организации проводится в 2 этапа:

1-й этап – группировка активов баланса по срокам их трансформации в денежные средства, а пассивов по срочности их оплаты;

На первом этапе необходимо дать оценку ликвидности и платёжеспособности организации с учётом сроков выполнения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, *активы организации разделяются на следующие группы:*

А₁. Наиболее ликвидные активы – к ним относятся статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты» и «Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)».

$$A_1 = \text{с. 1250} + \text{с. 1240}$$

А₂. Быстро реализуемые активы – статьи «Дебиторская задолженность» и «Прочие оборотные активы».

$$A_2 = \text{с. 1230} + \text{с. 1260}$$

А₃. Медленно реализуемые активы – статьи «Запасы», «Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» и «Финансовые вложения».

$$A_3 = \text{с. 1210} + \text{с. 1220} + \text{с. 1170}$$

А₄. Трудно реализуемые активы – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» за исключением статьи «Финансовые вложения».

$$A_4 = \text{с. 1100} - \text{с. 1170}$$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П₁. Наиболее срочные пассивы – к ним относится «Кредиторская задолженность».

$$П_1 = с. 1520$$

П₂. Краткосрочные пассивы – это «Заемные средства» и «Прочие обязательства».

$$П_2 = с. 1510 + с. 1550$$

П₃. Долгосрочные пассивы – это статьи IV раздела баланса.

$$П_3 = с. 1400$$

П₄. Постоянные пассивы – это статьи раздела III баланса «Капиталы и резервы» «Доходы будущих периодов» и «Оценочные обязательства»

$$П_4 = с. 1300 + с. 1530 + с. 1540$$

Баланс организации является абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:

$$A_1 \geq П_1$$

$$A_2 \geq П_2$$

$$A_3 \geq П_3$$

$$A_4 \leq П_4$$

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса организации в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, хотя компенсация при этом имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Группировка активов по степени ликвидности и пассивов по степени срочности их оплаты позволяет построить *аналитический баланс платежеспособности организации* (табл. 3.2)

Таблица 3.2 - Аналитический баланс для оценки платёжеспособности организации

Группа активов по ликвидности и обязательств по степени срочности	Покрытие (актив)		Сумма обязательств (пассив)		Разность			
					Излишек		Недостаток	
	пред. год	отчетный год	пред. год	отчетный год	пред. год	отчетный год	пред. год	отчетный год
1								
2								
3								
4								

На основании данных аналитического баланса платёжеспособности может быть сделан вывод, о том сможет ли организация обеспечить выполнение краткосрочных и долгосрочных обязательств, имеется ли возможность погасить долгосрочные кредиты (это достаточный аргумент к привлечению долгосрочных кредитов и займов с целью устранения иммобилизации).

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

✓ *Текущую ликвидность*, которая свидетельствует о платёжеспособности (+) или неплатёжеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

✓ *Перспективную ликвидность* – это прогноз платёжеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3$$

✓ *Комплексная ликвидность* (общий коэффициент ликвидности баланса) – норматив 1-2,5

$$K_{общ} = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$$

На втором этапе оценки осуществляется расчёт относительных показателей, различающихся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности. Данный коэффициент показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно, и рассчитывается как отношение наиболее ликвидных оборотных активов к текущим обязательствам должника: $\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} / \text{Текущие пассивы}$.

Желательное значение - больше 0,2. Это наиболее жесткий критерий платежеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности. Данный коэффициент характеризует обеспеченность организации оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения обязательств и определяется как отношение ликвидных активов к текущим обязательствам должника: $\text{Текущие активы (оборотные активы)} / \text{Текущие пассивы (краткосрочные обязательства)}$.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько раз организация может удовлетворить требования кредиторов при обращении в деньги всех имеющихся активов. Желательное значение - больше 1,5.

Иными словами, текущих активов должно быть более чем достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе организация может оказаться неплатежеспособной по этому виду кредита. Если коэффициент больше 2, то это может говорить о нерациональном вложении средств организацией и неэффективном их использовании.

Коэффициент «критической оценки» (срочная ликвидность). Данный коэффициент ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений: $(\text{Денежные средства} + \text{Текущие финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Текущие пассивы}$.

Желательное значение - больше 0,85. Очень низкий показатель срочной ликвидности говорит о слишком большой доле наименее ликвидной части текущих акти-

вов (например, запасов). Полезно сравнивать коэффициент срочной ликвидности и коэффициент текущей ликвидности.

Финансовое состояние организации, ее устойчивость во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношение собственных и заёмных средств) и от оптимальности структуры активов баланса.



Финансовая устойчивость организации связана с ее финансовой независимостью от заемного капитала, способностью маневрировать собственными средствами. **Финансовая устойчивость** является критерием надежности партнера, поэтому позволяет в определенной степени упрощать условия договоров поставки сырья, материалов.

Для оценки финансовой устойчивости необходимо:

- 1) определить тип финансовой устойчивости;
- 2) определить показатели, характеризующие соотношение собственных и заёмных средств.

Обобщающим показателем финансовой независимости является *излишек или недостаток источников средств для формирования запасов*, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Общая величина запасов = Зп (стр. 1210 бухгалтерского баланса)

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников.

1. *Наличие собственных оборотных средств:*

СОС = Капитал и резервы - Внеоборотные активы;

2. *Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (КФ):*

КФ = [Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства] - Внеоборотные активы;

3. *Общая величина основных источников формирования запасов:*

ВИ = [Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства + Краткосрочные кредиты и займы] - Внеоборотные активы.

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi^C = \text{COC} - 3n;$$

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов:

$$\pm\Phi^m = K\Phi - 3n$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов:

$$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - 3n$$

С помощью этих показателей определяется трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации:

$$\begin{cases} 1, \text{ если } \Phi \geq 0, \\ 0, \text{ если } \Phi < 0. \end{cases}$$

Таблица 3.3 - **Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций**

Показатели	Тип финансовой устойчивости корпорации			
	абсолютная устойчивость	нормальная устойчивость	минимально неустойчивое состояние	предкризисное состояние
$\pm\Phi^C = \text{COC} - 3n$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm\Phi^m = K\Phi - 3n$	$\Phi^m \geq 0$	$\Phi^m \geq 0$	$\Phi^m < 0$	$\Phi^m < 0$
$\pm\Phi^o = \text{ВИ} - 3n$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o \geq 0$	$\Phi^o < 0$

1. **Абсолютная финансовая устойчивость.** Высокая платежеспособность, организация не зависит от кредиторов. Источники покрытия затрат: собственные оборотные средства.

2. **Нормальная финансовая устойчивость.**

Нормальная платежеспособность, эффективное использование заемных средств, высокая доходность производственной деятельности. Производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств и долгосрочных кредитов и займов.

3. **Минимально неустойчивое финансовое состояние.** Нарушение платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников, однако сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения реального собственного капитала.

Производственные запасы формируются за счет собственных оборотных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов, и источников, ослабляющих финансовую напряженность (временно свободные денежные средства, привлеченные средства, краткосрочные банковские кредиты для пополнения оборотных средств, прочие заемные средства).

4. **Предкризисное финансовое состояние.** У организации отсутствуют нормальные источники формирования запасов. Она вынуждена использовать экономически необоснованные источники (просроченную кредиторскую задолженность, просроченные кредиты и займы).

Финансовая неустойчивость организации считается допустимой, если:

- стоимость производственных запасов и готовой продукции больше, чем размер краткосрочных кредитов и займов, привлекаемых для формирования запасов и затрат;

- стоимость незавершенного производства и расходов будущих периодов меньше, чем наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат.

Коэффициенты финансовой устойчивости показывают степень финансовой независимости от кредиторов и инвесторов. По ним оценивается структура источников финансирования с точки зрения собственности на

них (собственные или заемные), степени доступности и риска пользования ими. Эти коэффициенты важны для организации, широко использующей банковские кредиты, облигации, венчурные инвестиции и иные формы долгосрочного привлечения средств.

Коэффициент автономии (финансовой независимости). Данный коэффициент показывает долю активов должника, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам: Собственные средства / Валюта баланса.

Желательное значение - больше 0,5.

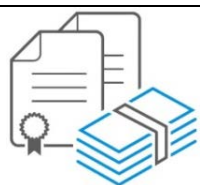
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага). Этот коэффициент дает наиболее общую оценку финансовой устойчивости. Он показывает степень зависимости предприятия от заемных средств и повышается с ростом задолженности: Заемные средства / Собственные средства.

Желательное значение - от 0,5 до 1,5. Чем больше значение этого коэффициента превышает 1, тем больше зависимость организации от заемных средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Данный коэффициент показывает, какая часть собственного капитала находится в мобильной форме: (Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Собственный капитал.

Желательное значение этого коэффициента - больше 0,1.

Показатели деловой активности характеризуют обрачиваемость активов организации. Их роль в оценке финансового состояния организации связана с тем, что они показывают скорость превращения тех или иных активов в денежную форму.



Деловая активность характеризует положение компании на рынке сбыта основной продукции или услуг, состояние эффективности использования капитала, активов, дебиторской и кредиторской задолженности

С помощью коэффициентов деловой активности оценивается эффективность текущей основной деятельности организации. Для этого выручка от основной продукции сопоставляется с оборотным либо чистым оборотным (то есть за вычетом обязательств) капиталом. Коэффициенты деловой активности характеризуют оборачиваемость капиталов.

Коэффициент общей оборачиваемости актива (ресурсоотдача). Значение данного коэффициента показывает эффективность использования имущества. Если этот коэффициент возрастает в динамике, то ускоряется оборачиваемость средств: $\text{Выручка от реализации} / \text{Среднегодовая сумма активов}$.

Желательна тенденция к росту данного коэффициента. Данный коэффициент выражается в оборотах.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала. Этот коэффициент характеризует скорость оборачиваемости собственного капитала организации: $\text{Выручка от реализации} / \text{Средняя за период величина собственных средств}$. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала выражается в оборотах, желательна тенденция к его росту.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств. Рост этого показателя характеризуется положительно, если он сочетается с ростом оборачиваемости дебиторской задолженности: $\text{Выручка от реализации} / \text{Среднегодовая величина оборотных активов}$.

Желательна тенденция к росту значения этого коэффициента. Выражается коэффициент оборачиваемости оборотных средств в оборотах.

Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах свидетельствует об увеличении (уменьшении)

коммерческого кредита, предоставляемого предприятием: Выручка от реализации / Среднегодовая величина дебиторской задолженности.

Увеличение значения этого коэффициента означает сокращение продаж в кредит, а снижение - увеличение объема кредита. Выражается в оборотах.

Срок погашения дебиторской задолженности в днях показывает, сколько в среднем требуется дней для получения платежей по дебиторской задолженности.

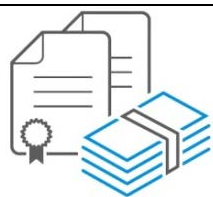
Желательно снижение периода погашения (в днях) дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности характеризует число оборотов кредиторской задолженности в течение анализируемого периода: Выручка от реализации / Среднегодовая величина кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает расширение или снижение кредита, предоставляемого организации. Выражается в оборотах.

Значение показателей оборачиваемости в значительной степени зависит от характера производства (продолжительность производственного процесса, технологии, материалоемкости, фондоёмкости сроков хранения, условий реализации и т.п.). В связи с этим нормативные значения этих показателей могут быть рассчитаны только по отраслевым, технологическим и другим признакам. При отсутствии нормативных значений показатели оборачиваемости целесообразно оценивать их динамику.

Рентабельность работы компании определяется прибылью, которую оно получает.



Рентабельность - один из основных стоимостных показателей эффективности деятельности. Рентабельность характеризует уровень отдачи затрат вложенных в процесс производства и реализации продукции, работы и услуг

Показатели рентабельности отражают, насколько эффективно организация использует свои средства в целях получения прибыли. При этом рентабельность характеризует не только эффективность затрат, но и изменения в политике ценообразования, эффективность управления затратами. Поэтому показатели рентабельности являются важным ориентиром при определении производственной программы.

С помощью коэффициентов рентабельности оценивается эффективность деятельности предприятия путем сопоставления его финансовых результатов и ресурсов, задействованных для достижения этих результатов.

Рентабельность активов (экономическая рентабельность). Рентабельность активов характеризует степень эффективности использования имущества организации, профессиональную квалификацию менеджмента предприятия и определяется в процентах как отношение чистой прибыли (убытка) к совокупным активам организации.

Значение этого показателя демонстрирует, сколько денежных единиц потребовалось для получения единицы прибыли независимо от источника средств: $(\text{Чистая прибыль} / \text{Среднегодовая стоимость активов}) \times 100 \%$.

Желательна тенденция к росту значения этого показателя, что свидетельствует об эффективности использования всего имущества организации.

Желательна тенденция к росту рентабельности собственного капитала, который оказывает влияние на уровень котировки акций.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции: $(\text{Чистая прибыль} / \text{Выручка от продаж}) \times 100 \%$.

Желателен рост показателя. Анализируя значение этого показателя, можно сделать выводы о необходимости пересмотра цен, рынка сбыта, о выходе на новые рынки и т.д.

Рентабельность собственного капитала позволяет определить эффективность использования собствен-

ного капитала: (Чистая прибыль / Среднегодовая стоимость собственного капитала) x 100 %.

Нормативное значение показателей рентабельности определяется отраслевыми особенностями и условиями функционирования компании. Их отсутствие придаёт большую значимость анализу динамики этих коэффициентов.

В определённой степени достаточность их уровня можно установить, рассчитав точку безубыточности.

Методика расчета основных коэффициентов, характеризующих финансовое состояние организации, приведена в приложении 1.

3.4. Финансовая безопасность хозяйствующих субъектов

В настоящее время **экономическая неустойчивость в стране** отличается повышенным риском в ведении бизнеса, но она же и дает широкие возможности тем будущим предпринимателям, которые будут обладать знаниями, как оценивать реальную финансовую среду предпринимательства, прогнозировать получение прибыли и возможные потери, минимизировать налоги и другие финансовые расходы по ведению и защите бизнеса. Развитие малого и среднего бизнеса, особенно сегодня, является важнейшей государственной задачей, поскольку введение экономических санкций против России развитыми странами вызывает необходимость устранения импортной зависимости в товарах и услугах и в самые короткие сроки создать предприятия по производству отечественных товаров – продуктов питания, бытовой техники, машиностроения и т.д.

В условиях современной рыночной экономики, характеризующейся высоким уровнем финансовых рисков, изменением факторов внешней и внутренней среды функционирования организаций, нарастанием угроз их финансовым интересам, одним из наиболее актуальных направлений финансового менеджмента становит-

ся **обеспечение финансовой безопасности** организации.

Практически все ошибки в бизнесе приводят к финансовым потерям. И если на них накладываются ошибки в финансово-экономической деятельности, то это чревато негативными последствиями, вплоть до прекращения деятельности.

Проблемы обеспечения финансовой безопасности получили в последнее время чрезвычайную актуальность, что связано не только с финансовым кризисом, ростом нестабильности, но и с глобализацией экономического пространства, приводящего **к увеличению числа угроз** в виде нестабильности финансовых рынков, аномальных вариаций цен на энергоносители, прежде всего на нефть, и т.д.

В этих условиях хозяйствующие субъекты столкнулись с необходимостью принципиально новых подходов к **обеспечению безопасности и устойчивости своего развития**.



Финансовая безопасность организации – это определенное финансовое состояние бизнеса, характеризующееся его способностью и возможностью противостоять существующим и возникающим угрозам ее финансовых интересов.

Финансовая безопасность компании - это система нейтрализации и минимизации угроз ее финансовой деятельности, возникающих под влиянием факторов внешней среды и внутренних факторов эволюции компании. Под **угрозой финансовой безопасности** компании понимается возможное негативное последствие действия факторов внешней среды и внутренней эволюции компании для ее финансового состояния.

Понятие финансовой безопасности первоначально возникло в результате структурирования понятия экономической безопасности. Дальнейшие исследования проблем и кризисных ситуаций, с которыми сталкиваются компании в финансовой сфере, предопределили

использование этого понятия при изучении состояния финансов хозяйствующих субъектов и их воздействия на общую устойчивость, конкурентоспособность, стратегические перспективы бизнес-структур.

В условиях быстро изменяющейся макроэкономической среды особое значение приобретает исследование динамических факторов, способных изменять параметры, под воздействием которых формируется текущее состояние финансов компании.

В этой ситуации становится очевидным необходимость внедрения в деятельность субъектов хозяйствования системы управления финансовой безопасностью бизнеса. Которая позволила бы, перевести понятие финансовая безопасность в *управляемая финансовая безопасность*.



Управляемая финансовая безопасность хозяйствующего субъекта – это определенное финансовое состояние хозяйствующего субъекта, опосредованное отсутствием опасности для его финансовых интересов при условии постоянного мониторинга и диагностики ее уровня, а также формирования ряда превентивных и контрольных мероприятий.

Главная цель финансовой безопасности хозяйствующего субъекта – обеспечение его продолжительного и максимально эффективного функционирования сегодня и высокого потенциала развития в будущем.

Из этой цели вытекают функциональные цели финансовой безопасности хозяйствующего субъекта (рис. 3.11).

Финансовая безопасность хозяйствующего субъекта зависит от разных причин. В частности, ущерб интересам предпринимателя может быть нанесен в результате недобросовестных действий конкурентов, невыполнения партнерами, заказчиками, поставщиками, клиентами своих обязательств по оплате контрактов, поставке товаров и т. п., а также кризисных явлений в экономике, непредсказуемых изменений конъюнктуры рынка, сти-

хийных бедствий, чрезвычайных происшествий, управленческой некомпетентности, социальной напряженности и, наконец, неблагоприятной экономической политики государства.

1.	• обеспечение высокой финансовой эффективности, стойкости и независимости организации
2.	• обеспечение технологической независимости и достижение высокой конкурентоспособности его технического потенциала
3.	• высокая эффективность менеджмента, оптимальность и эффективность его организационной структуры
4.	• высокий уровень квалификации персонала и его интеллектуального потенциала, эффективность корпоративных НИОКР
5,	• минимизация разрушительного влияния результатов производственной деятельности на состояние окружающей среды
6,	• качественная правовая защищенность всех аспектов деятельности организации
7,	• обеспечение защиты информационного поля, коммерческой тайны и достижение необходимого уровня информационного обеспечения работы всех подразделов
8,	• обеспечение безопасности персонала организации, ее капитала и имущества, коммерческих интересов

Рисунок 3.11 – **Функциональные цели финансовой безопасности хозяйствующего субъекта**

Таким образом, факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности хозяйствующего субъекта весьма разнообразны (рис. 3.12).

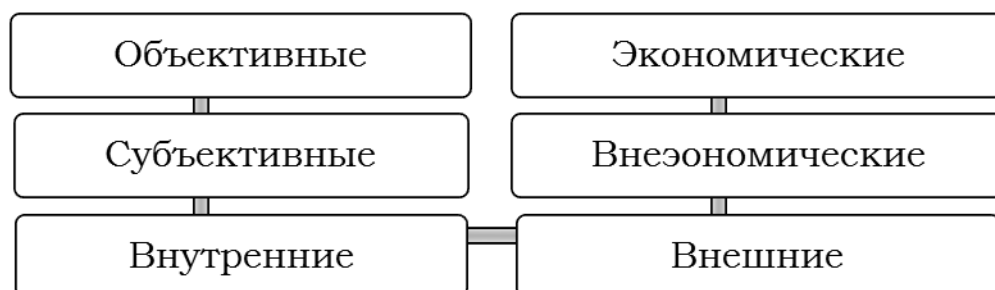


Рисунок 3.12 – **Факторы, влияющие на уровень финансовой безопасности хозяйствующего субъекта**

Вне зависимости от угла рассмотрения ключевыми категориями, формирующими сущность понятия «финансовая безопасность» являются финансовые интересы организации, угрозы финансовой безопасности и уровень финансовой безопасности.

Рассмотрим классификацию **финансовых интересов** хозяйствующих интересов:

- *по уровню финансовой деятельности*: финансовые интересы организации в целом, финансовые интересы отдельных структурных подразделений и финансовые интересы осуществления отдельных хозяйственных операций организации;

- *по функциональному виду финансовой деятельности*: финансовые интересы в сфере инвестиционной, кредитной, эмиссионной, инновационной, и прочих видов деятельности;

- *по уровню значимости*: главный финансовый интерес, приоритетные финансовые интересы и второстепенные финансовые интересы. Главным финансовым интересом организации является максимизация благосостояния его собственников в текущем и перспективном периоде, обеспечиваемая путем максимизации его рыночной стоимости;

- *по отношению к организации*: внутренние и внешние финансовые интересы;

- *по временному периоду*: текущие (тактические) и долгосрочные (стратегические).

Важнейшей предпосылкой формирования системы финансовой безопасности организации является **идентификация угроз их реализации**. От того, насколько полно определен состав угроз финансовым интересам, насколько точно оценен уровень интенсивности их проявления и возможного ущерба, зависит эффективность построения всей системы финансовой безопасности предприятия. Применительно к финансовой безопасности организации *угроза - совокупность условий и фак-*

торов, под влиянием которых создается намерение и возможность нанесения ущерба финансовым интересам организации.

Вследствие того, что в процессе деятельности **малым (средним)** предприятиям приходится регулярно сталкиваться с различного вида рисками, которые угрожают их финансовой безопасности, необходимо при идентификации угроз для оценки, в том числе качественных параметров, финансовой безопасности составить шаблон схемы рисков для малых и средних предприятий (табл.3.4).

Таблица 3.4 - **Схема рисков для малых (средних) предприятий**

Значимость	Низкая	Средняя	Высокая
Вероятность			
Высокая	Риск снижения прибыли в результате повышения цен на материалы	Риск сокращения объемов производства в результате использования устаревшего оборудования	✓ Риск неплатежа со стороны контрагентов ✓ Риск потери ликвидности ✓ Риск потери платежеспособности ✓ Риск потери финансового равновесия
Средняя	Риск возникновения потерь в результате обстоятельств непреодолимой силы	Риск возникновения дополнительных расходов в результате изменения законодательства	✓ Риск потери профессиональных кадров ✓ Риск сокращения объемов продаж и недополучения прибыли в результате высокой конкуренции
Низкая	Риск потери доходности бизнеса в результате снижения уровня репутации фирмы	Риск сокращения объемов продаж в результате нарушения договорных обязательств	✓ Риск снижения спроса на продукцию со стороны основных потребителей

На предприятиях малого бизнеса в преимущественном большинстве случаев управление финансовой безопасностью, как и управление бизнесом в целом, осуществляет собственник. При этом нет острой необходимости формализации и регламентации управленческих

процессов, поскольку объем информации о деятельности компании небольшой, принятие решений по всем вопросам осуществляет один человек, на котором сконцентрированы функции как стратегического, так и тактического управления. Чаще всего решения, связанные с финансовой безопасностью принимаются интуитивно без применения четких алгоритмов в зависимости от сложившейся ситуации.

В организациях крупного бизнеса функционал по обеспечению экономической безопасности, и финансовой ее составляющей в частности, обеспечивается работой нескольких подразделений: служба безопасности, подразделения по оценке рисков, внутренние аудиторы. Разделение системы менеджмента организации на несколько составных систем управления производится с целью уменьшения комплексности общего управления и повышения управляемости образовавшихся подсистем. Проблема менеджмента в области обеспечения финансовой безопасности заключается в случае крупных компаний в необходимости организации слаженных взаимосвязанных действий служб, обеспечивающих ее уровень.

Наиболее остро проблема управления финансовой безопасности стоит в организациях среднего бизнеса, которые уже не в состоянии управлять финансовой безопасностью интуитивно, но и еще не доросли до определенного уровня формализации процедур и организации четкой регламентированного процесса обеспечения финансовой безопасности. При этом требуется интегрировать в систему управления компании в целом отдельную подсистему управления финансовой безопасности, а именно встроить обеспечение финансовой безопасности в алгоритм принятия решений.

Роль финансовой безопасности в системе управления организацией определяется ее функциями (рис. 3.13).



Рисунок 3.13 – Роль финансовой безопасности в системе управления организацией

Понятие *финансовой безопасности* первоначально возникло в результате структурирования понятия экономической безопасности. Дальнейшие исследования проблем и кризисных ситуаций, с которыми сталкиваются компании в финансовой сфере, предопределили использование этого понятия при изучении состояния корпоративных финансов и их воздействия на общую устойчивость, конкурентоспособность, стратегические перспективы бизнес-структур.

Одним из показателей обеспечения финансовой безопасности бизнеса выступает устойчивости его развития.

Одним из показателей обеспечения финансовой безопасности хозяйствующего субъекта выступает устойчивости его развития.

Финансовая безопасность Финансовая устойчивость организации тесно взаимосвязана и с другими финансовыми категориями: финансовой безопасностью, гиб-

костью, стабильностью, равновесием. Теоретическая схема взаимосвязи данных понятий представлена на рисунке 3.14.

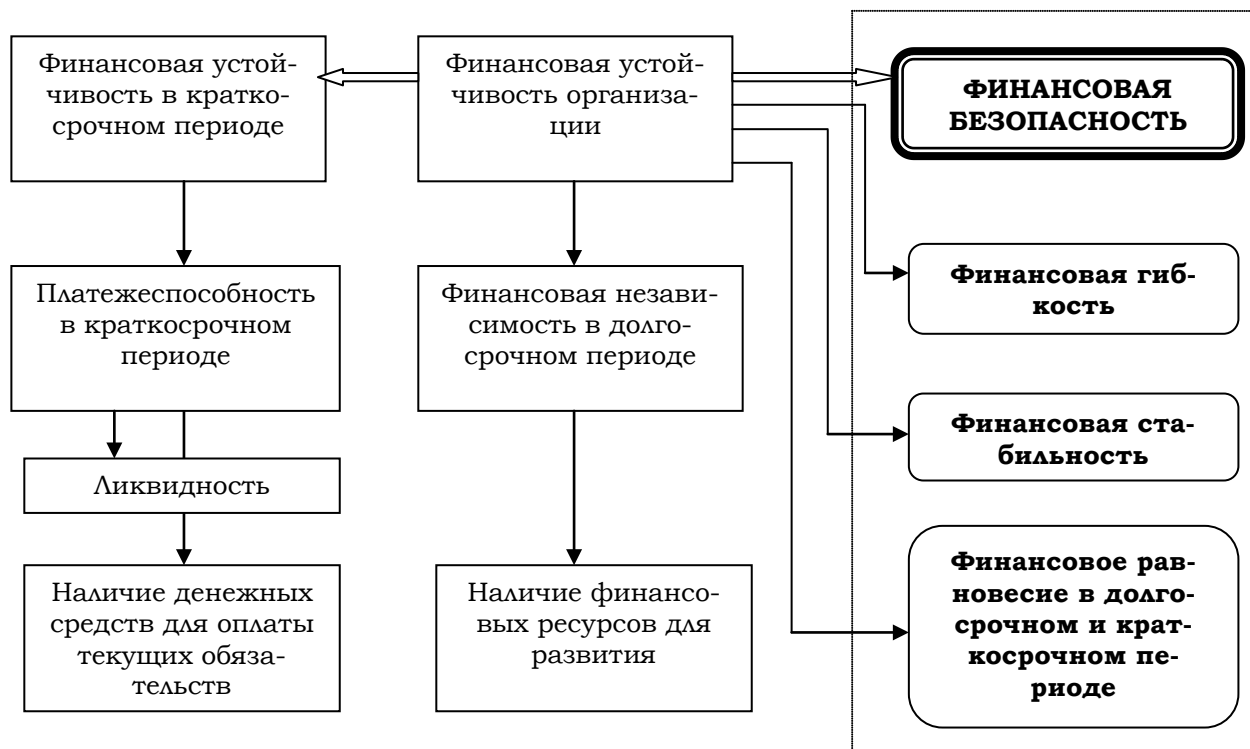


Рисунок 3.14 - **Взаимосвязь финансовой безопасности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта**

Неотъемлемым элементом исследования финансовой безопасности организации является выбор ее критериев.

Под **критерием финансовой безопасности** организации понимаются признак или сумма признаков, на основании которых может быть сделан вывод о том, находится ли компания в финансовой безопасности или нет. Такой критерий должен не просто констатировать наличие финансовой безопасности организации, но и оценивать ее уровень.

Количественную оценку уровня финансовой безопасности желательно было бы получить с помощью тех показателей, которые используются в планировании, учете и анализе деятельности организации, что является

предпосылкой практического использования этой оценки.

Для этого целесообразно исследовать показатели финансовой устойчивости, безубыточности и ликвидности предприятия. Известен индикаторный подход, при котором уровень экономической безопасности определяется с помощью, так называемых индикаторов.

Индикаторы рассматриваются как пороговые значения показателей, характеризующих деятельность организации в различных функциональных областях, соответствующие определенному уровню экономической безопасности.

Оценка финансовой безопасности организации устанавливается по результатам сравнения (абсолютного или относительного) фактических показателей деятельности предприятия с индикаторами.

Существует и иной подход к оценке уровня финансовой безопасности организации, который может быть назван ресурсно-функциональным. В соответствии с этим подходом оценка уровня финансовой безопасности организации осуществляется на основе оценки состояния использования корпоративных ресурсов по специальным критериям. При этом в качестве корпоративных ресурсов рассматриваются факторы бизнеса, используемые владельцами и менеджерами компании для выполнения целей бизнеса.

Финансовая безопасность является составляющей экономической безопасности и имеет при этом собственный механизм реализации. Кроме того, финансовая безопасность неотделима от процессов обеспечения других видов экономической и национальной безопасности. Она выступает объединяющей основой при создании условий экономической безопасности.

В общем виде система корпоративных органов, обеспечивающих финансовую безопасность, включает в себя *стратегический и оперативно-тактический уровни, а также соответствующие процедуры и инструментарий обеспечения на каждом из них.*

Степень данной защиты обусловлена способностью органов управления компании на соответствующих уровнях:

- обеспечить устойчивое экономическое развитие фирмы, достижение основных целевых параметров деятельности при сохранении ликвидности и независимости ее финансовой системы;

- нейтрализовать негативное воздействие кризисных явлений экономики, преднамеренные действия конкурентов и иных «недружественных» структур;

- предотвратить сделки с активами компании, создающие угрозу утраты прав собственности;

- сформировать адекватную систему учета финансовых потоков и укрепить операционную эффективность системы контроля;

- привлечь и использовать заемные средства по оптимальной стоимости у надежных банков и контролировать приемлемый уровень долговой нагрузки;

- предотвратить случаи халатности, мошенничества, а также преднамеренные действия персонала в отношениях с контрагентами, иные финансовые нарушения, в том числе связанные с использованием государственных бюджетных средств;

- разработать и внедрить систему постоянного мониторинга финансового состояния компании с целью раннего диагностирования кризисных явлений и признаков банкротства;

- обеспечить проведение работ по защите конфиденциальности информации, составляющей коммерческую тайну.

Реализация перечисленных направлений поможет компании создать необходимый запас прочности финансовой системы перед лицом существующих и вновь возникающих для него угроз.

Угроза потери финансовой безопасности – реальная или потенциальная возможность проявления деструктивного воздействия различных факторов на финансовое развитие организации, приводящая к определенному экономическому ущербу.

Среди основных угроз финансовой безопасности можно выделить:

1) угроза потери ликвидности организации, отслеживаемая при помощи коэффициента текущей ликвидности;

2) угроза утраты финансовой самостоятельности компании, отражаемая коэффициентом автономии и значением плеча финансового рычага;

3) угроза снижения эффективности деятельности организации, утраты его доходности и способности к самоокупаемости и развитию. Для ее недопущения предложено использовать показатели рентабельности активов и рентабельности собственного капитала;

4) угроза старения объектов основных средств за счет «проедания» амортизационного фонда. Ее отслеживание возможно по уровню инвестирования амортизации;

5) угроза наращивания долгов по причине замедления инкассации дебиторской задолженности, отслеживаемая по показателю ее оборачиваемости;

6) угроза использования неэффективной кредитной политики в части дебиторской и кредиторской задолженности, когда имеющиеся просроченные обязательства покупателей влекут за собой увеличение долгов предприятия перед кредиторами. Такая угроза выявляется с помощью соотношения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженностей;

7) угроза неплатежеспособности организации – отражается показателем достаточности денежных средств;

8) угроза сокращения доходности и рыночной стоимости компании – открывается при определении показателя средневзвешенной стоимости капитала в сопоставлении с рентабельностью активов организации;

9) угроза разрушения стоимости организации – отслеживается показателем экономической добавленной стоимости.

Таким образом, могут быть определены «контрольные точки» финансовой безопасности хозяйствующих субъектов, которыми являются предельные (пороговые) значения следующих показателей: коэффициента текущей ликвидности, коэффициента автономии, плеча финансового рычага, рентабельности активов, рентабельности собственного капитала, показателя развития предприятия, темпа роста прибыли, темпа роста выручки, темпа роста активов, оборачиваемости дебиторской задолженности, оборачиваемости кредиторской задолженности, достаточности денежных средств на счетах, средневзвешенной стоимости капитала, экономической добавленной стоимости.

Методика расчета индикаторов финансовой безопасности хозяйствующих субъектов представлена в приложении 2.

Система показателей пороговых значений, получивших количественное выражение, позволяет заблаговременно сигнализировать о грозящей опасности и предпринять меры по ее предупреждению. Важно подчеркнуть, что наивысшая степень безопасности достигается при условии, что весь комплекс показателей находится в пределах допустимых границ своих пороговых значений, а пороговые значения одного показателя достигаются не в ущерб другим.

Сущностные характеристики финансовой безопасности организации могут быть представлены следующим образом:

1. Финансовая безопасность является одним из основных элементов экономической безопасности организации.

2. Финансовая безопасность может быть охарактеризована с помощью системы количественных и качественных показателей.

3. Показатели финансовой безопасности должны иметь пороговые значения, по которым можно судить о финансовой устойчивости организации.

4. Финансовая безопасность организации должна обеспечивать ее развитие и устойчивость. Показателем развития организации выступает рост его реальной стоимости, а показателем устойчивости – финансовое равновесие организации, как в долгосрочном, так и в краткосрочном периоде.

5. Финансовая безопасность обеспечивает защищенность финансовых интересов организации.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Раскройте общественное значение финансов организаций.

2. Перечислите и дайте характеристику финансовых отношений коммерческих организаций.

3. Охарактеризуйте функции финансов организаций.

4. Раскройте основные принципы организации финансов хозяйствующих субъектов.

5. Что такое финансовый механизм управления организацией? Назовите его элементы.

6. Дайте классификацию источников финансирования деятельности коммерческой организации.

7. Раскройте понятие собственного капитала коммерческой организации и покажите порядок его формирования

8. Дайте характеристику основным целям деятельности некоммерческих организаций.

9. Перечислите формы некоммерческих организаций.

10. Объясните, в чем различие между коммерческой и некоммерческой организацией в использовании прибыли.

11. Охарактеризуйте принципы функционирования финансов некоммерческих организаций.

12. Дайте определение финансовых ресурсов некоммерческих организаций.

13. Перечислите источники формирования имущества некоммерческих организаций и дайте их характеристику.

14. Опишите содержание оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта.

15. Перечислите коэффициенты, используемые при оценке ликвидности и платежеспособности организации.

16. Перечислите коэффициенты, используемые при оценке финансовой устойчивости организации.

17. Перечислите коэффициенты, используемые при оценке рыночной активности и рентабельности организации.

18. Дайте понятие финансовой безопасности хозяйствующего субъекта.

19. Раскройте роль финансовой безопасности в системе управления организацией.

20. Назовите основные угрозы финансовой безопасности организации.

21. В чем проявляется взаимосвязь финансовой безопасности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта

22. Перечислите индикаторы финансовой безопасности хозяйствующих субъектов.

ГЛАВА 4. ФИНАНСЫ ДОМОХОЗЯЙСТВ

После изучения 4 главы обучающийся должен:

знать

- содержание и роль финансов домашних хозяйств в финансовой системе государства;
- источники формирования финансовых ресурсов и финансовых потоков домохозяйства;
- классификацию доходов и расходов, цели формирования бюджета домашнего хозяйства;
- основы личного финансового планирования;
- индикаторы финансовой безопасности домашних хозяйств;

уметь

- оценивать влияние экономических факторов на процесс управления финансами домашних хозяйств;
- формировать личный бюджет, отражающий личные финансовые цели и средства их достижения;
- оценивать преимущества и недостатки финансовых дисбалансов, возникающих в процессе ведения домашнего хозяйства с учетом его финансовой безопасности;

владеть

- понятийным аппаратом в области организации финансов домашних хозяйств;
 - сберегательным инструментарием и технологиями разработки финансового плана домашнего хозяйства;
 - методическими подходами к оценке показателей пороговых значений обеспечения финансовой безопасности домашних хозяйств.
-

4.1. Классификация и роль домашних хозяйств в финансовой системе

Понятие «домохозяйство» охватывает совместно проживающих людей, ведущих общее хозяйство. Домохозяйство может включать лиц, не являющихся родственниками, но вносящих свою долю дохода в бюджет домохозяйства.



Домашнее хозяйство – это хозяйство, которое ведется одним или несколькими совместно проживающими и имеющими общий бюджет людьми.
Домашнее хозяйство – экономика, создаваемая людьми, ведущими совместное хозяйство.

Домашние хозяйства принято классифицировать по ряду признаков (рис. 4.1).

<i>Территориально-региональная принадлежность</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Местность, регион страны, природно-климатическая зона и т.д.
<i>Демографическая характеристика</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Семейные и несемейные домохозяйства, число членов домохозяйства, половозрастные характеристики
<i>Имущественная характеристика</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Характер жилья, число комнат, наличие автомобиля, дачи, земельного участка и т.п.
<i>Доходная характеристика</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Среднедушевой доход, доходная группа, источники дохода и т.п.
<i>Экономическая характеристика</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Занятость, отрасль производства, сектор экономики, тип предприятия, должность и т.п.
<i>Трудовой потенциал</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Число трудоспособных, уровень образования, профессиональная подготовка и т.п.
<i>Социальный статус домохозяйства</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Определяется по главе семьи или члену семьи, имеющему максимальный доход

Рисунок 4.1 – **Классификация домашних хозяйств**

В финансовой системе финансы домохозяйств в отдельный структурный элемент выделяются недавно. Это связано с возрастанием их роли в экономике: большая часть создаваемого ВВП в виде товаров и услуг идет в сферу личного потребления, спрос на потребительские товары и услуги определяется и регулируется доходами населения характером социальной политики государства. Кроме того, в домохозяйствах образуются сбережения, которые могут быть инвестированы в различные сферы экономики (рис. 4.2).



Рисунок 4.2 – **Финансы домашних хозяйств в финансовой системе государства**

Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики не может находиться вне финансовых отношений, оно постоянно вступает в такие отношения, возникающие как внутри домашнего хозяйства, так и с внешними по отношению к домашнему хозяйству рыночными субъектами.

Члены домашнего хозяйства являются собственниками рабочей силы – одного из факторов процесса производства, а, следовательно, имеют право на получение части стоимости созданного продукта.

Домашние хозяйства участвуют не только в первичном распределении национального дохода, но и в процессе его вторичного распределения, когда государство через систему прямых налогов, пенсионную систему, систему социальных трансфертов перераспределяет доходы между различными домашними хозяйствами (например, дотация на оплату услуг жилищно-коммунального хозяйства).

Указывая на роль домохозяйств в рыночных отношениях следует отметить:

- во-первых, домохозяйства обеспечивают необходимый уровень потребительского спроса, без которого невозможно функционирование рыночного механизма;

- во-вторых, сбережения домохозяйств являются источником накоплений и инвестиций, что очень важно в условиях развивающейся экономики;

- в-третьих, домохозяйства – это субъекты предложения на рынке факторов производства (предпринимательской способности и труда);

- в-четвёртых, именно домохозяйство – основа для формирования производства и реализации человеческого капитала;

- в-пятых, возможность домохозяйств налаживать семейный бизнес способствует не только росту личного благосостояния, но и развитию рыночной экономики в целом.

В процессе своей социально-экономической деятельности домашние хозяйства взаимодействуют с другими субъектами финансовой деятельности, вступая с ними в финансовые отношения (рис. 4.3).

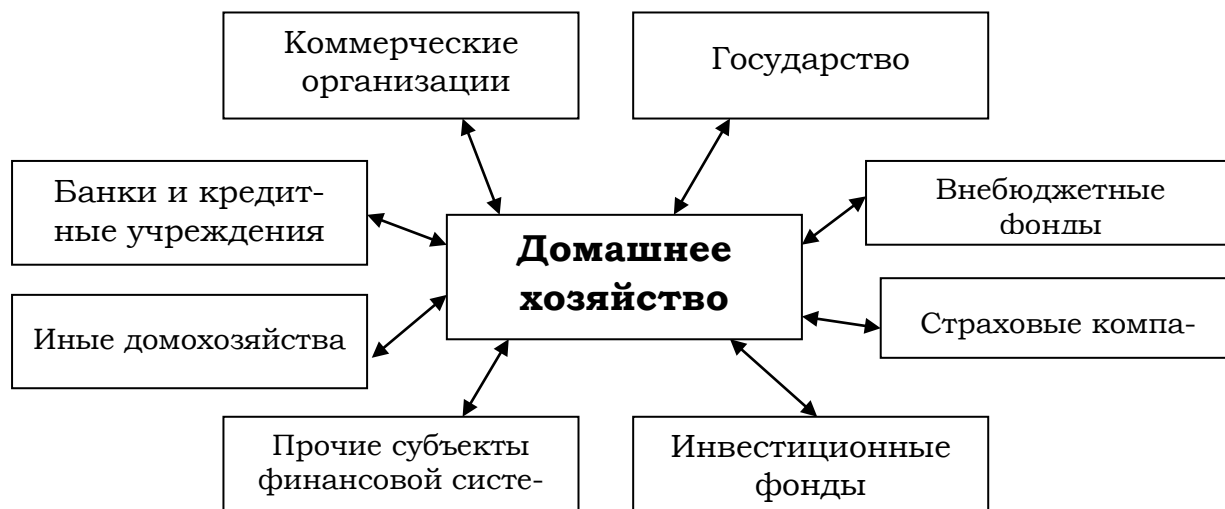


Рисунок 4.3 – Взаимодействие домашних хозяйств с другими участниками финансовой системы

Домохозяйства вступают в финансовые отношения с коммерческими организациями, которые выступают в качестве работодателя и распределяют часть произведенного валового внутреннего продукта между работниками. Вместе с тем, домохозяйства возвращают деньги предприятиям за приобретенные товары, услуги, а также могут выступать в качестве инвестора, направляя свои сбережения в бизнес.

Финансовые отношения с другими домохозяйствами возникают по поводу формирования и использования совместных денежных фондов, за исключением отношений взаимного обмена.

Между домохозяйством и государством постоянно осуществляется движение денежных потоков: члены домохозяйства, работая в государственном секторе или продавая государству товары и услуги собственного производства, получают от государства зарплату или доход. Кроме этого, реализовывая социально-экономическую политику, государство направляет различные денежные трансферты, а также общественные

блага и услуги в натуральной форме. Финансовые отношения с государством возникают у домашних хозяйств также при оплате налогов, сборов, пошлин и отчислений в бюджет и во внебюджетные фонды. Внебюджетные фонды, в свою очередь, выплачивают домохозяйствам пенсии, различные пособия и другие выплаты социального характера.

Со страховыми компаниями и инвестиционными фондами финансовые отношения у домохозяйства возникают по поводу формирования и использования различного рода страховых и инвестиционных фондов.

С коммерческими банками домохозяйства вступают в финансовые отношения в процессе привлечения потребительских кредитов, их погашения, а также размещения временно свободных денежных средств на банковских счетах и во вкладах.

В целом, можно сделать вывод, что финансы домохозяйства взаимодействуют с централизованными финансами (федеральным, региональными, местными бюджетами и внебюджетными социальными фондами) и децентрализованными финансами (коммерческих и некоммерческих организаций), а также с финансовым рынком. Между ними возникают непрерывные денежные потоки – одно- двух- и многосторонние.

Самое главное – именно домохозяйства формируют спрос на товары и услуги, что является отправной точкой определения предложения.

Домашние хозяйства выступают одним из важных субъектов экономической деятельности, от результатов которой зависит не только благосостояние отдельной хозяйственной единицы, но и всего населения страны в целом, участвующего при этом во всех макрорегулирующих процессах. Финансы домашних хозяйств являются одним из важнейших элементов финансовой системы государства, имеющих свои отличительные особенности. Именно финансы домашних хозяйств формируют спрос на товары и услуги, что является основой определения совокупного предложения.

Существенное отличие домашних хозяйств от других звеньев финансовой системы заключается в механизме принятия решений и, в частности, финансовых и инвестиционных. Финансовые решения принимаются в части использования денежных фондов. Инвестиционные – экономические решения, направленные на формирование будущих активов, включающих недвижимость, ценные бумаги. Эти решения зависят от ряда факторов, к которым относится уровень доходов и внешняя среда.

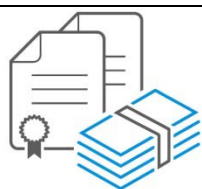
4.2. Понятие и сущность финансов домашних хозяйств

Областью возникновения финансов домашнего хозяйства следует считать вторую стадию процесса воспроизводства, на которой происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта. Ведение домашнего хозяйства в условиях рыночной экономики невозможно без использования денег, значит, существует реальная база для возникновения финансовых отношений на уровне домашнего хозяйства.

Экономические отношения разнообразны, они существуют на всех стадиях воспроизводственного процесса, на всех уровнях хозяйствования. При этом однородные экономические отношения, постоянно возникающие в какой-либо сфере социально-экономической деятельности, образуют содержание самостоятельной экономической категории.

Одной из таких категорий являются финансы домашнего хозяйства, выражающие реально существующие экономические отношения, носящие объективный характер и имеющие специфическое общественное назначение.

Известно, что финансовые отношения носят, как правило, денежный характер. Там, где не предусматривается движения денежных средств и (или) их эквивалентов, нет и финансовых отношений.



Финансы домашних хозяйств – это совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств, создаваемых в результате индивидуальной трудовой деятельности

Финансы домашних хозяйств проявляются на следующих уровнях финансовых отношений:

- *1 уровень* – распределение ВНД и формирование доходов факторов производства;
- *2 уровень* – перераспределение бюджетных ресурсов в виде финансовой помощи между федерацией, регионами и муниципалитетами;
- *3 уровень* – перераспределение доходов в рамках жизненного цикла индивида и между несколькими живущими поколениями одной семьи;
- *4 уровень* – наследства;
- *5 уровень* – изменение стоимости имущества индивидов в результате внешнего воздействия;
- *6 уровень* – перераспределение доходов в результате благотворительной деятельности.

К *внутренним* финансам домашнего хозяйства можно отнести отношения, возникающие между его участниками по поводу формирования семейных денежных фондов, имеющих различное целевое назначение страхового резерва для поддержания уровня текущего потребления, денежного резерва для повышения уровня капитальных расходов, денежного фонда с целью его дальнейшего инвестирования и др.

Система *внешних* финансовых отношений домашнего хозяйства сложна. Домашнее хозяйство может вступать в финансовые отношения:

- с другими домашними хозяйствами по поводу формирования и использования совместных денежных фондов (к ним не относятся отношения взаимного обмена, в которых также могут участвовать домашние хозяйства);

- с предприятиями, работающими в различных сферах материального производства или производства услуг и выступающими в качестве работодателей по отношению к участникам домашнего хозяйства по поводу распределения части произведенного валового внутреннего продукта в его стоимостной форме,

- с коммерческими банками: по поводу привлечения потребительских кредитов, их погашения; по поводу размещения временно свободных денежных средств на банковские счета;

- со страховыми организациями по поводу формирования и использования различного рода страховых фондов;

- с государством по поводу образования и использования бюджетных и внебюджетных фондов.

Перечисленные выше отношения составляют социально-экономическое содержание категории «финансы домашнего хозяйства».

Следовательно, финансы домашнего хозяйства – это совокупность денежных отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств, в которые вступают домашнее хозяйство и его отдельные участники в процессе своей социально-экономической деятельности.

Социально-экономическая сущность финансов домашних хозяйств проявляется через их функции. Финансы домохозяйств выполняют распределительную функцию, т.е., как и общественные финансы, являются объективно обусловленным инструментом стоимостного распределения. Но если специфическое назначение общественных финансов состоит в том, чтобы распределять и перераспределять стоимость валового общественного продукта, выраженную в денежной форме, между различными хозяйствующими субъектами, то финансы домашних хозяйств обеспечивают дальнейшее распределение этой стоимости между всеми участниками домашнего хозяйства. Таким образом, они играют главен-

ствующую роль на последней ступени распределительного процесса.

Выполняя распределительную функцию, финансы домашних хозяйств обеспечивают материальными ресурсами непрерывность процесса воспроизводства рабочей силы – как одного из производственных факторов. Именно через эту функцию финансов домашних хозяйств происходит обеспечение каждого человека ресурсами, необходимыми ему для поддержания жизни.

Объектом действия распределительной функции является располагаемый доход домашнего хозяйства – часть совокупного дохода, которая осталась в распоряжении домашнего хозяйства после выплаты налогов и других обязательных платежей.

Еще одной функцией финансов домашних хозяйств является контрольная функция.

Домашнее хозяйство в условиях рыночной экономики является самостоятельным хозяйствующим субъектом, т.е. уровень жизни членов домашнего хозяйства полностью зависит от величины приходящегося на его долю дохода. На эту величину влияет целый ряд факторов. Под их воздействием она может изменяться как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. Поэтому, имея целью поддержание обычного уровня потребления, домашнее хозяйство просто не может обойтись без контроля за распределением полученного дохода по различным фондам, а также за целевым использованием средств этих фондов.

Экономика домашнего хозяйства опирается на достаточно сложный комплекс отношений между его различными участниками. Согласование экономических интересов различных участников домашнего хозяйства обеспечивается их регулированием, под которым понимается возможное изменение части располагаемого дохода, приходящегося на одного члена домашнего хозяйства.

Следовательно, финансы домашнего хозяйства выполняют еще одну важную функцию – регулирующую,

которая поддерживает сбалансированное развитие домашнего хозяйства как единого целого. Достигается это путем перераспределения финансовых ресурсов. Важно подчеркнуть, что на уровне домашнего хозяйства регулирование его развития происходит в основном посредством саморегулирования.

Свобода участников домашнего хозяйства в этом процессе не может быть ограничена государством.

Таким образом, финансы домашних хозяйств являются одним из элементов финансовой системы государства, однако имеют свои особенности, которые отличают их от других элементов системы (рис. 4.4).

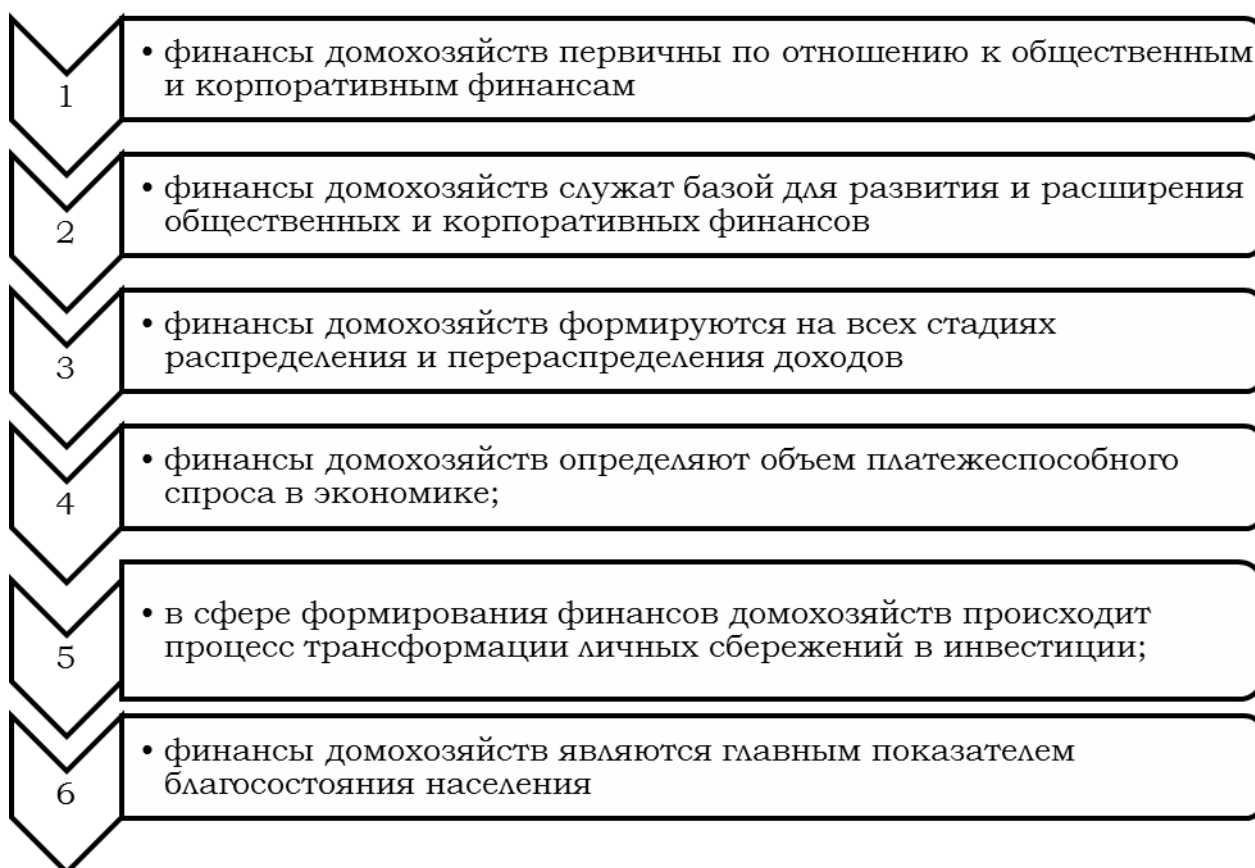


Рисунок 4.4 – **Особенности финансов домашних хозяйств**

Специфика финансов домашних хозяйств определена тем, что эта сфера финансовых отношений в наименьшей степени регламентирована государством. Действительно, процесс создания и расходования централи-

зованных денежных фондов, таких, например, как государственный бюджет, находится под жестким государственным контролем. Процесс формирования денежных фондов предприятия также в определенной степени определяется государством (требования к минимальному размеру уставного капитала, система налогообложения, регламентация порядка расчета амортизационных отчислений и некоторых других элементов себестоимости и др.).

Домашнее хозяйство самостоятельно принимает решение о необходимости и способе формирования денежных фондов, их величине и целевом назначении, о времени их использования. Другими словами, в условиях рыночной экономики государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домашних хозяйств.

Вместе с тем государство способно влиять на общую величину дохода, которым реально располагает домашнее хозяйство. Реальные доходы домашнего хозяйства образуются в результате многократного распределения и перераспределения стоимости совокупного общественного продукта в процессе реализации финансовых отношений домашнего хозяйства и государства. Повышение ставок налогов, выплачиваемых физическими лицами, ведет к сокращению их реального дохода. Вместе с тем финансовые ресурсы, мобилизованные посредством сбора налогов, направляются через бюджет в сферу здравоохранения, образования, социального обеспечения, в результате уровень реальных доходов домашних хозяйств возрастает.

Важной функцией финансов домашних хозяйств в системе общественного воспроизводства выступает также инвестиционная. Она заключается в том, что домашние хозяйства являются одними из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики.

Рост доходов домашних хозяйств является материальной основой для выполнения данной функции. Часто инвестиционную функцию домашних хозяйств связы-

вают только с долей капитализируемых доходов, т. е. используемых как сбережения (вложения средств в различные финансовые институты и в реальное производство). Но этот подход является односторонним. На самом деле и увеличение доли потребления является фактором, способствующим росту инвестиций в экономике.

Наравне с финансами организаций в составе финансовой системы выделяют и *финансы индивидуальных предпринимателей*.

В соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации граждане вправе заниматься предпринимательской деятельностью без образования юридического лица с момента государственной регистрации в качестве индивидуального предпринимателя. Так, глава крестьянского (фермерского) хозяйства, осуществляющего деятельность без образования юридического лица, признается предпринимателем с момента государственной регистрации крестьянского (фермерского) хозяйства. Для некоторых видов деятельности необходимо иметь лицензию.

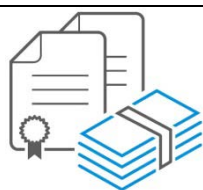


Финансы индивидуальных предпринимателей

– это особое звено финансовой системы, связанное с формированием и использованием финансовых ресурсов граждан с целью обеспечения их предпринимательской деятельности

Индивидуальный предприниматель вступает в финансовые отношения с государством, страховыми организациями, другими индивидуальными предпринимателями, коммерческими и некоммерческими организациями, наемными работниками, инвесторами и совладельцами, а также участвует во внутривозвращаемых отношениях при формировании и использовании финансовых ресурсов самого хозяйства. Особенностью финансовых отношений индивидуального предпринимателя является их тесная связь с формированием и использованием семейного бюджета предпринимателя.

Предпринимательская деятельность граждан, осуществляемая без образования юридического лица, регулируется гражданским законодательством. При этом на граждан, осуществляющих такую деятельность, распространяются нормы гражданского права, регулирующие деятельность коммерческих организаций, если иное не вытекает из правовых актов. Поэтому финансы индивидуальных предпринимателей во многом схожи с финансами коммерческих организаций.



Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей – это денежные доходы, поступления и накопления, находящиеся в распоряжении физического лица, ведущего предпринимательскую деятельность, и предназначенные для выполнения финансовых обязательств перед государством для осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию лучших результатов деятельности

Результаты выборочных обследований свидетельствуют, что основными финансовыми ресурсами для индивидуального предпринимательства и малого бизнеса являются не внешние поступления, а денежные доходы и накопления, т.е. их собственные средства.

Внешние поступления в составе финансовых ресурсов индивидуальных предпринимателей имеют значительно меньший удельный вес. Только каждое четвертое-пятое предприятие использует в своей текущей деятельности банковские кредиты.

Основным источником финансовых ресурсов предпринимателя является предпринимательский доход, в состав которого включаются все виды доходов, полученных от предпринимательской деятельности. Совокупный доход предпринимателя уменьшается на суммы фактически произведенных и документально подтвержденных расходов, непосредственно связанных с получением дохода (в состав расходов входят материальные затраты, амортизационные отчисления, износ немате-

риальных активов, затраты на оплату труда, прочие затраты). При этом состав производственных затрат может существенно отличаться от затрат коммерческих организаций со статусом юридического лица. Большинство индивидуальных предприятий являются семейными хозяйствами, где не используется наемная рабочая сила и не формируется фонд оплаты труда. Оплата труда членов семьи включается в предпринимательский доход наравне с прибылью. При использовании жилого помещения и другого имущества семьи для производственной деятельности ремонт и износ части основных фондов, коммунальные платежи и некоторые другие производственные расходы могут покрываться за счет семейного бюджета.

Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей используются на расширение дела, на платежи в бюджет и внебюджетные фонды, на благотворительные взносы и пожертвования, на личные (семейные) сбережения и личное потребление. Предпринимательская деятельность в любой момент может быть прекращена по желанию предпринимателя, в этом случае все полученные доходы используются на формирование личных сбережений и на личное потребление.

Так же, как и другие субъекты хозяйствования, индивидуальный предприниматель осуществляет управление финансами своего предприятия. Эта работа включает ежегодную разработку финансовых планов, ведение финансового учета и отчетности, анализ финансовых показателей деятельности за текущий и прошедшие периоды, контроль за поступлением и расходованием финансовых ресурсов, выполнением финансовых обязательств перед государством и другими субъектами хозяйствования. В ходе управления финансами используются элементы финансового менеджмента, разработанного для крупных и средних предприятий, в том числе управление оборотными средствами, финансовыми рисками, производственными затратами, инвестиционными вложениями.

Индивидуальный предприниматель, который не в состоянии удовлетворить требования кредиторов, связанные с осуществлением им предпринимательской деятельности, может быть признан несостоятельным (банкротом) по решению суда. Основания и порядок признания судом индивидуального предпринимателя банкротом либо объявления им о своем банкротстве устанавливаются законом о несостоятельности (банкротстве). С момента вынесения решения суда о признании предпринимателя банкротом утрачивает силу его регистрация в качестве индивидуального предпринимателя. По своим обязательствам индивидуальный предприниматель отвечает, как физическое лицо всем своим имуществом, движимым и недвижимым, за исключением списка вещей, взыскание на которые по исполнительным документам не разрешается.

4.3. Доходы и расходы домашних хозяйств

Финансовые решения домашних хозяйств принимаются, прежде всего, в отношении использования денежных фондов. С точки зрения материального состава финансы домашнего хозяйства – это совокупность созданных им целевых денежных фондов, другими словами – это общий объем финансовых ресурсов, которыми располагает домашнее хозяйство.



Финансовые ресурсы домохозяйства представляют собой совокупность денежных средств и материальных активов, находящихся в распоряжении домохозяйства, предназначенных для обеспечения потребностей в потреблении и реализации возможностей домохозяйства по осуществлению накоплений

Целью функционирования финансовых ресурсов домохозяйств является обеспечение условий «расширенного воспроизводства» членов данного образования. Достижение этой цели возможно при условии эффек-

тивного формирования и использования финансовых ресурсов.

Процесс управления финансовыми ресурсами домохозяйства – деятельность относительно определения направлений и пропорций распределения финансовых ресурсов – является важной и жизненно необходимой составляющей функционирования домохозяйства.

В структуру финансовых ресурсов домашнего хозяйства входят:

- денежные средства, предназначенные для текущих расходов – расходы на приобретение продуктов питания, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обувь, одежда и т. п.), плата за периодически потребляемые услуги и др.;

- денежные средства, предназначенные для капитальных расходов;

- приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (мебель, жилье, транспортные средства и т. д.), оплата услуг, достаточно редко потребляемых участниками домашнего хозяйства (образование, медицинская операция, туристическая путевка);

- денежные сбережения;

- денежные средства, вложенные в движимое и недвижимое имущество.

Как правило, домашнее хозяйство начинает свою хозяйственную деятельность не на пустом месте, т. е. первоначально обладает некоторым накопленным ранее богатством, которое главным образом переходит к нему по наследству, а иногда в результате дарения.

Это богатство может быть представлено в различных формах, прежде всего в форме недвижимости, наличных денег, а также в некоторых случаях – ценных бумаг. Помимо первоначальных ресурсов их источниками являются:

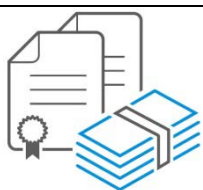
- а) располагаемый доход домашнего хозяйства;
- б) потребительский кредит;

- в) социальные трансферты;
- г) прочие ресурсы (например, это могут быть выигрыши в лотерею, доходы от персональных займов другим физическим лицам и др.).

Для эффективного управления финансовыми ресурсами домохозяйства немалое значение имеет необходимость использования членами домохозяйства элементов налогового менеджмента, в частности по планированию и контролю над формированием и поступлением доходов, осуществлением расходов и урегулирования этих потоков денежных средств во времени. Именно такой подход позволит получить максимальный доход с минимальными налоговыми платежами, в частности, это относится к выбору времени осуществления страхования жизни, получения образования, проведения инвестиционных операций и получения дохода по ним и т. д.

Финансовые средства, находящиеся в распоряжении домохозяйств, служат значительным резервом для наращивания объемов инвестирования.

Доходы служат основным источником удовлетворения потребностей домашних хозяйств в потребительских товарах и услугах, накопления и сбережения и обязательных платежей, т.е. осуществления расходов.



Доходы домохозяйства – это основные источники натуральных (товары, работы) и денежных поступлений (доход от самостоятельной деятельности, доход от собственности, а также различные социальные трансферты)

Неразрывная связь доходов и расходов домашних хозяйств проявляется, прежде всего, в зависимости структуры и объема расходов от структуры и объема доходов. Так, при снижении общего уровня доходов все меньшую их долю можно потратить на накопления и сбережения, поскольку существует определенный физиологический и социальный минимум потребительских товаров и услуг, который любое домашнее хозяйство должно обеспечить.

Прежде всего, можно выделить доходы в денежной и натуральной форме. К последним относят продукты, полученные в личном подсобном хозяйстве, садоводствах, огородничествах, а также натуроплату от сельскохозяйственных предприятий, которые потребляются в домашнем хозяйстве. Если домашнее хозяйство часть продуктов производит с целью реализации на рынке, то доходами следует считать денежные средства, вырученные от продажи.

Денежные доходы домохозяйства могут также классифицироваться по другим признакам:

- *по источнику дохода* – основная и дополнительная оплата трудовой деятельности, выплаты социального характера, осуществляемые работодателем, доходы от предпринимательской деятельности, доходы от ценных бумаг, арендная плата за переданное во временное пользование имущество, страховое возмещение, доходы от реализации имущества, пенсии, пособия из государственных внебюджетных фондов, стипендии и другие социальные трансферты;

- *равномерности поступления* – регулярные (заработная плата, пенсии, арендная плата и др.), периодические (доходы по ценным бумагам, авторские гонорары), случайные или разовые (подарки, доходы от реализации имущества, выигрыши в лотерею), к случайным доходам могут быть отнесены доходы, полученные с нарушением закона (доходы, полученные в результате ухода от налогов, незаконных финансовых операций);

- *надежности поступления* – гарантированные (пенсии), условно-гарантированные (оплата труда); негарантированные (доходы по корпоративным ценным бумагам, гонорары).

Денежные доходы домашних хозяйств подразделяют чаще всего по источникам поступлений. Денежные доходы домохозяйств складываются из трех источников:

- 1) оплата труда членов семьи, работающих в качестве наёмных работников, премии, постоянный надбавки к зарплате, средства на командировочные расходы,

выплаты социального характера, осуществляемые работодателем;

2) доходы от предпринимательской деятельности, участия в прибылях предприятий, операций с личным имуществом (недвижимостью) и кредитно-финансовых операций;

3) государственные пенсии, пособия, стипендии и другие социальные трансферты.

Для измерения доходов домашних хозяйств используют понятия совокупных, располагаемых, номинальных и реальных доходов населения (рис.4.5).

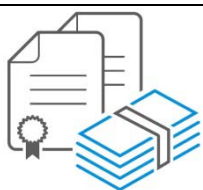
Совокупный доход	<ul style="list-style-type: none">• общая сумма денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов
Номинальный доход	<ul style="list-style-type: none">• сумма денежных средств, полученная гражданином или семьей в целом за определенный период времени
Располагаемый доход	<ul style="list-style-type: none">• номинальный доход за вычетом налогов и обязательных платежей
Реальный доход	<ul style="list-style-type: none">• располагаемый доход, скорректированный на индекс потребительских цен

Рисунок 4.5 – **Классификация доходов домашних хозяйств**

К доходам от предпринимательской деятельности домашних хозяйств относят любые формы доходов, которые возникают как результат осуществления частного бизнеса и достигаются не за счет уменьшения накопленного имущества домашних хозяйств. Эти формы возможны как в рамках организованного ведения бизнеса (зарегистрированные предприятия, в частности

индивидуальные частные предприятия, малые предприятия), так и неорганизованного.

Расходы домашнего хозяйства не только удовлетворяют потребности домашнего хозяйства в материальных и духовных благах, но и играют важную роль в экономике государства. Их значение состоит в том, что они обеспечивают формирование и развитие рынка товаров и услуг, а также оказывает влияние на спрос рыночных инструментов. Расходы бюджета домохозяйств выполняют важную роль по воспроизводству рабочей силы.



Расходы домохозяйства – это фактические (денежные) затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимые для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы на накопления для капитальных расходов в будущем

В экономической науке существуют различные подходы к классификации расходов домашних хозяйств. Так, с точки зрения периодичности (частоты) осуществления, выделяют три агрегированные группы расходов домашних хозяйств: 1) краткосрочные расходы; 2) среднесрочные расходы; 3) долгосрочные расходы.

В зависимости от функционального назначения расходов, осуществляемых домашними хозяйствами, некоторые экономисты делят их на следующие основные группы: а) личные потребительские расходы (покупка товаров и оплата услуг); б) налоги и другие обязательные платежи; в) денежные накопления и сбережения.

Удовлетворение потребностей членов домохозяйства может осуществляться путем использования денежных доходов на приобретение товаров и услуг, а также путем натурального обеспечения. Денежные расходы домохозяйств – это затраты на приобретение материальных и духовных благ. Доходы служат основным источником удовлетворения потребностей домашних хозяйств.

Все денежные расходы домашнего хозяйства классифицируются по разным признакам:

1) *по степени регулярности*: постоянные (на питание, коммунальные услуги и др.); регулярные (на одежду, транспорт и др.); разовые (на лечение, товары длительного пользования);

2) *по степени необходимости*: первоочередные (на питание, одежду, медицину); желательные (на образование, страховые взносы); приобретение предметов роскоши;

3) *по целям использования*: налоги и другие обязательные платежи; потребительские расходы; накопления и сбережения.

Для дальнейшей характеристики расходов домашнего хозяйства можно использовать иной вариант их классификации, который в определенной степени позволяет объединить два указанных выше критерия. Этот вариант предполагает разделение расходной части бюджета домашних хозяйств на три основных раздела: обязательные платежи; расходы на потребление; денежные сбережения (рис. 4.6).

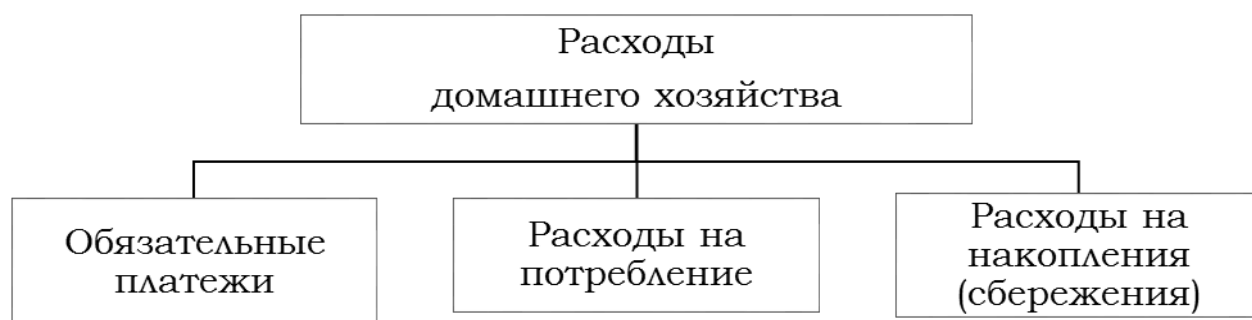


Рисунок 4.6 – **Укрупненная группировка расходов домашнего хозяйства**

Обязательные платежи домашнего хозяйства сокращают его реальные доходы. Чем больший объем денежных средств расходуется домашним хозяйством по этой статье, тем меньше денежных средств оно может направить на текущее потребление и сбережение. Величина этой статьи в бюджетах отдельных домашних хо-

зйств значительно изменяется как в абсолютном выражении, так и относительно других расходных статей.

Если в качестве критерия классификации взять *функциональную направленность* обязательных выплат, то их можно разделить на две основные группы.

К первой следует отнести налоги и сборы с физических лиц, ко второй – коммунальные и другие платежи населения. Кроме того, к обязательным платежам домашнего хозяйства следует отнести возврат основной суммы полученного в банке кредита и выплату процентов по нему в том случае, если домашнее хозяйство использовало такой способ финансирования своего существования в дополнение к традиционным способам, а также страховые взносы в том случае, если участники домашнего хозяйства пользуются услугами личного или имущественного страхования, являясь при этом страхователями.

Применяя налоги и сборы с физических лиц в качестве одного из инструментов экономической политики, государство, во-первых, обеспечивает необходимые поступления в бюджеты различных уровней, во-вторых, оказывает влияние на структуру бюджетов домашних хозяйств путем стимулирования рационального для общества использования получаемых доходов, и, в-третьих, перераспределяет часть доходов в пользу наименее социально защищенных слоев населения.

Центральное место в системе налогообложения домашних хозяйств занимает подоходный налог (его точное название в соответствии со второй частью Налогового кодекса РФ – налог на доходы физических лиц – НДФЛ).

Вторым по значимости после НДФЛ для домашнего хозяйства является налог на имущество физических лиц. Это местный налог, но его введение обязательно для всей территории России. Налогом облагается находящееся в собственности физических лиц недвижимое имущество жилые дома, квартиры дачи, гаражи, другие

строения и сооружения, а также часть движимого имущества лодки, катера, самолеты и др.

В некоторых случаях в расходную часть бюджета домашнего хозяйства приходится включать государственную пошлину – обязательный платеж, взимаемый с исковых и иных заявлений и жалоб, подаваемых в суды различных инстанций, за государственную регистрацию актов гражданского состояния, за выдачу документов уполномоченными на это органами или должностными лицами.

Кроме прямых налогов домашние хозяйства выплачивают и косвенные налоги. К ним относятся налог на добавленную стоимость, акцизы. Уровень товарных цен увеличивают не только косвенные, но и прямые налоги и сборы (взносы во внебюджетные фонды, налог на прибыль организаций, налог на имущество организаций, таможенные пошлины и ряд других федеральных, региональных и местных налогов), которые в общей сложности увеличивают цену товара (работ, услуг) примерно в полтора-два раза.

Следующая статья обязательных расходов домашнего хозяйства – коммунальные и другие ежемесячные платежи населения. Размер этой статьи зависит от места нахождения домашнего хозяйства.

Кроме коммунальных платежей домашние хозяйства должны ежемесячно оплачивать потребленное ими электричество, услуги городской и междугородной телефонной связи.

Оставшаяся после выплаты налогов, сборов, коммунальных и других ежемесячных платежей часть совокупных доходов домашнего хозяйства поступает в его полное распоряжение (располагаемые доходы) и расходуется с целью удовлетворения совместных и индивидуальных потребностей его участников.

Потребительские расходы на покупку товаров и оплату услуг связаны с удовлетворением личных и семейных потребностей, составляют более двух третей доходов.

Величина расходов семьи на покупку товаров и оплату услуг зависит от уровня розничных цен, потребностей семьи в конкретных благах, объема ее денежных доходов и от суммы налогов и других обязательных платежей, уплачиваемых семьей.

В соответствии с определенным ранее критерием расходы домашнего хозяйства на потребление целесообразно подразделить на две статьи: текущие расходы и капитальные расходы.

К текущим расходам домашнего хозяйства следует отнести расходы на приобретение продовольственных товаров, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обузь, одежда и т.п.), а также оплату периодически потребляемых населением в течение всей жизни услуг (например, таких, как услуги парикмахерской, прачечной, стоматолога и т.п.).

Капитальные расходы включают в себя затраты на приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на мебель, приобретение жилья, транспортных средств и т.д.).

К этой же статье следует отнести затраты на услуги, которые участники домашнего хозяйства потребляют достаточно редко, а результат этих услуг, напротив, оказывает на них существенное влияние и определяет их жизнь в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на образование, на медицинскую операцию, на туристическую путевку и т.д.).

Часть денежных доходов, оставшаяся после потребительских расходов и уплаты налогов и других обязательных взносов является источником денежных накоплений и сбережений. Выделяются мотивационные установки, определяющие процесс сбережений домашних хозяйств (рис. 4.7).

Наиболее популярным способом размещения денежных накоплений населения является покупка иностранной валюты. Вторым по значению способом раз-

мещения денежных накоплений являются банковские депозиты. Расходы на приобретение ценных бумаг в настоящее время крайне малы.

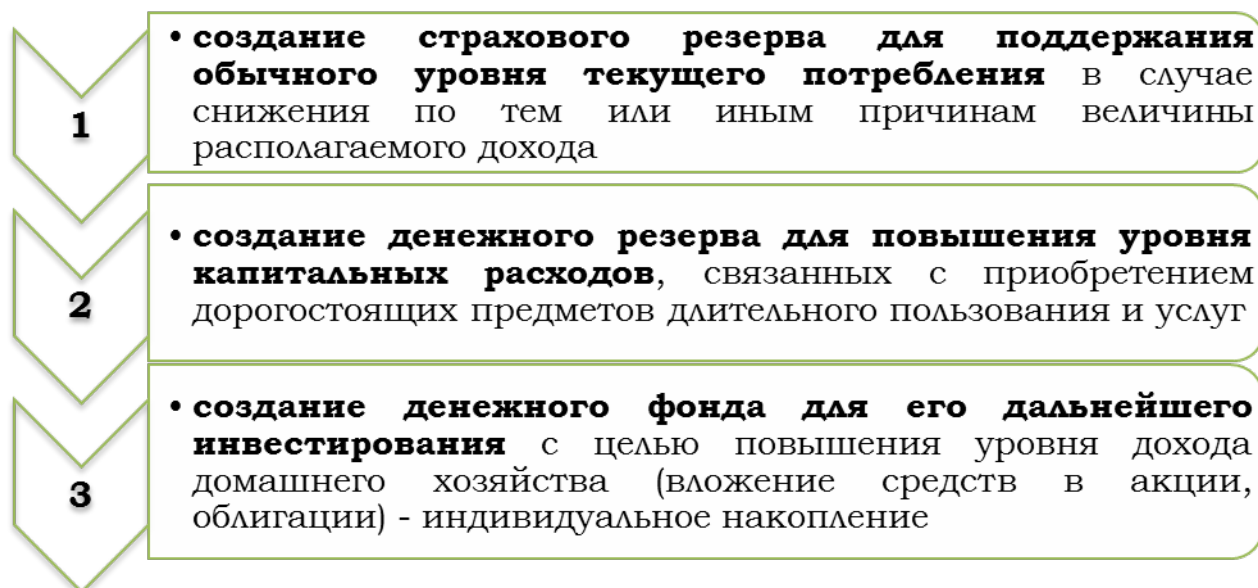


Рисунок 4.7 – **Мотивационные установки процесса сбережений домашних хозяйств**

Для удовлетворения конкретной потребности в том или ином товаре (услуге), расходы по которому не покрываются имеющимися сбережениями, домохозяйства обращаются в коммерческий банк для получения недостающих средств – денежной ссуды, либо на предприятие розничной торговли для оформления покупки в рассрочку. Кредитные отношения между коммерческим банком, розничным предприятием, с одной стороны, и гражданами, а с другой – имеют форму потребительского кредита.

Кредиты на потребительские цели, пополняя денежные доходы семей, способствуют увеличению платежеспособного спроса на товары и услуги. Потребительский кредит позволяет семье ссудозаемщика удовлетворить потребности до того, как будут накоплены денежные сбережения в необходимых суммах.

Практика показывает, что основную часть расходов на потребление в России составляют текущие расходы, причём на оплату продовольственных товаров уходит

примерно половина располагаемых всеми домашними хозяйствами доходов. Общая сумма расходов на потребление зависит от целого ряда внутренних и внешних факторов.

К внутренним факторам следует отнести:

- величину совокупных денежных доходов домашнего хозяйства и степень обеспечения потребностей домашнего хозяйства за счёт ведения натурального хозяйства;

- уровень организации ведения бюджета домашнего хозяйства;

- уровень материальных и духовных потребностей членов домашнего хозяйства.

Внешними факторами являются:

- уровень розничных цен на потребляемые домашним хозяйством товары и услуги;

- сумма налогов других обязательных платежей домашнего хозяйства;

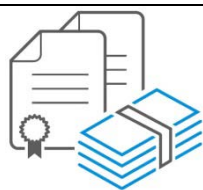
- величина государственных дотаций, направляемых на финансирование медицины, образования, транспорта и т. д.;

- уровень развития потребительского кредита в национальной экономике и др.

Финансовые ресурсы формируют бюджет домашнего хозяйства. По своему материальному содержанию бюджет домохозяйства - это форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства. Он объединяет совокупные доходы членов домохозяйства и расходы, обеспечивающие их личные потребности.

Средств семейного бюджета постоянно не хватает в связи с расширением потребностей. Недостаток средств бюджета, особенно в нашей стране, вынуждает участников домохозяйства помимо продажи рабочей силы на основном месте работы и получения оплаты труда по трудовым договорам вести личное подсобное хозяйство, осуществлять индивидуально-трудовую и предпринимательскую деятельность, сдавать излишки своей недвижи-

мости и предметы длительного пользования в аренду, приобретать и реализовывать ценные бумаги и т.п.



Бюджет домашнего хозяйства – форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства, который объединяет совокупные доходы и расходы членов домохозяйства, обеспечивающие их личные потребности.

Как известно, в соответствии с законом возвышения потребностей потребности членов домохозяйства в различных благах постоянно расширяются, поэтому средств семейного бюджета часто не хватает. Недостаток средств бюджета побуждает участников домохозяйства искать дополнительные источники доходов. Кроме трудовой деятельности и получения заработной платы домохозяйства ведут личное подсобное хозяйство, осуществляют предпринимательскую и индивидуальную трудовую деятельность, сдают недвижимость и предметы длительного пользования в аренду, покупают и продают ценные бумаги и т.д.

В рамках бюджета домашнего хозяйства формируются денежные фонды:

- *индивидуальный бюджет* – средства предназначенные для отдельных членов семьи;
- *совместный бюджет* – для покупки товаров общего пользования;
- *накопления и обеспечения* – резервный фонд для будущих капитальных расходов.

Чтобы научиться более эффективно управлять личными финансами необходимо четко определить краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные цели планирования, определить инструменты для их достижения и разработать параметры бюджета.

Бюджет домашнего хозяйства, подобно финансовому плану, формируемому государством или предприятием, состоит из предполагаемых доходов и расходов. Отличительная его специфика в том, что при его составлении, как правило, учитываются фактические, а не рас-

четные индивидуальные потребности каждого из участников домохозяйства. Преимущество бюджетирования на уровне локального домашнего хозяйства заключается в возможности учитывать потребительские предпочтения всех его участников.

Отличительной особенностью бюджета домохозяйств является то, что не всегда ведется точный учет доходов и расходов, многие статьи расходов не планируются, финансирование отдельных статей осуществляется по остаточному принципу.

Бюджет домохозяйства представляет собой баланс фактических доходов и расходов домохозяйства за определённый период времени (квартал, месяц, год) и финансовую основу собственного стиля потребления и жизнедеятельности.

4.4. Основы управления финансами домашних хозяйств

В ходе управления финансами домохозяйство, принимая финансовые решения, связанные с распределением финансовых ресурсов, мобилизованных из различных источников, планирует объем расходов на потребление и сбережения, анализирует объекты инвестирования средств и оценивает риск потери доходов и возникновения непредвиденных расходов. Таким образом домохозяйство использует отдельные инструменты и методы финансового планирования и прогнозирования.

Сбережения представляют собой сложное экономическое образование, которое выражает широкий круг экономических отношений. С одной стороны, сбережения можно рассматривать вне системы, вместе с тем нельзя недооценивать или игнорировать взаимосвязь между целями домашних хозяйств, их ожиданиями и социально-экономической средой, в которой они взаимодействуют, иначе сбережения будут определяться как нечто заданное и лишенное социальных аспектов, как будто они выпадают из системы экономических отно-

шений и инвестиционной деятельности населения. В противоположность такой позиции сбережения необходимо определять как ту часть экономической системы, которая неразрывно связана множеством общественных экономических и социальных институтов.



Сбережения – это часть личного текущего дохода, накапливаемая для будущего потребления. На каждый момент времени личные сбережения являются отсроченной задолженностью государства по выплате населению денег и их обеспечению товарами и услугами. Акционированное предприятие осуществляет сбережение средств посредством удержания средств держателей акций с целью реинвестирования денег в бизнес.

Следует отметить, что основным функциональным значением сбережений населения является капитализация доходов, вовлечение части располагаемых доходов в хозяйственный оборот, превращение ее в капитал. Иными словами, происходит перераспределение платежеспособного спроса из сферы потребительского рынка в сферу оборота денежных ресурсов бизнеса, что оказывает стимулирующее воздействие на экономическое развитие. Все это, в свою очередь, приводит к расширению сферы деятельности домашних хозяйств и повышает их роль в обеспечении устойчивости макроэкономического развития. На соотношение сбережений и потребления влияют следующие факторы:

- уровень доходов населения;
- политическая и экономическая стабильность;
- уровень инфляции;
- развитость сберегательных институтов и форм инвестирования;
- доходность от осуществления сберегательного процесса.

Для российской экономики сейчас важно стимулировать население к сбережению денежных средств и последующему их инвестированию. Что касается структу-

ры сбережений, то она зависит от множества факторов, к которым относятся как макроэкономические факторы, так и экономическая ситуация в конкретно взятой стране. Сбережения принято разделять на две основные группы: *организованные и неорганизованные*.



Организованные сбережения – совокупность аккумулированных свободных денежных средств посредством их вложения в инструменты финансового рынка, в том числе вклады в банки и другие инвестиционные учреждения, а также вложения в реальную экономику (покупка акций предприятий, вложение в собственный бизнес).

Организованные сбережения предполагают наличие в стране финансовых институтов, позволяющих осуществлять трансформацию сбережений в инвестиции. Чем более развиты такие сберегательные институты в стране, тем выше доля организованных сбережений в общей доле сбережений населения.



Неорганизованные сбережения представлены в основных двух формах: наличные сбережения в национальной валюте и наличные сбережения в иностранной валюте.

Функциональное назначение неорганизованных сбережений не связано с финансовыми инструментами и инвестиционным процессом, а в большей мере носит потребительский характер (отложенное потребление), чем оказывает негативное влияние на развитие национальной экономики, так как, по сути, не участвует в процессе экономического обращения. Такие сбережения в большей мере характерны для стран с развивающейся рыночной системой, чем для стран с развитым рынком.

Многие люди мечтают о финансовой независимости, о стиле жизни без долгов, при котором они могут покупать желаемые товары и услуги, не беспокоясь о том, как это отразится на состоянии их банковского

счета. Основой финансовой независимости домохозяйств служит планирование. Личное финансовое планирование представляет собой процесс, при помощи которого индивиды и семьи реализуют свои желания в достижении финансовых целей, т.е. целей, которые требуют денежных средств для их достижения (например, получение адекватного пенсионного дохода).

Теоретически процесс планирования финансов можно представить в виде схемы (рис. 4.8).

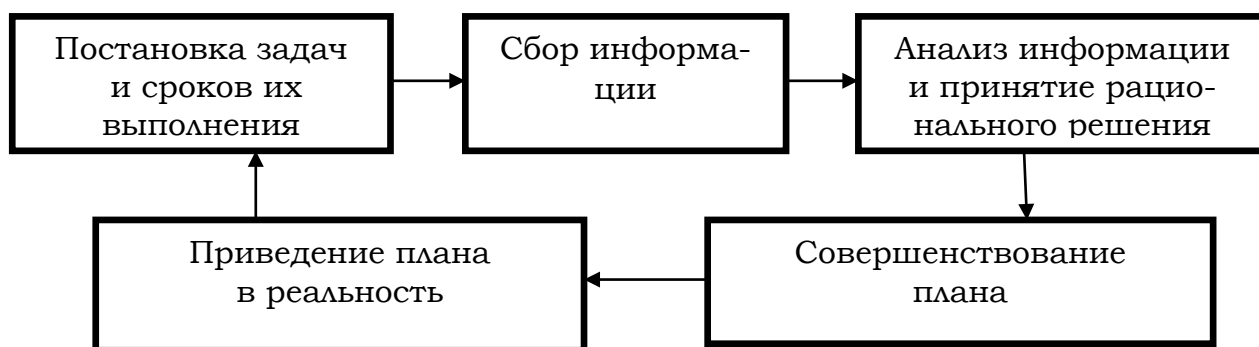


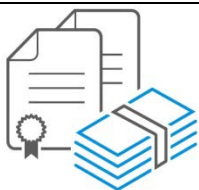
Рисунок 4.8 – **Процесс планирования финансов домашнего хозяйства**

Таким образом, личное финансовое планирование требует принятия таких решений, как, скажем, выбор между созданием специального фонда оплаты будущего обучения детей в университете и сбережением средств для собственного пенсионного обеспечения. Такое решение предполагает выбор приоритетов в установлении финансовых целей. Другой пример - выбор между тем, чтобы потратить заработанные деньги сейчас или направить их на накопление с тем, чтобы потратить позже (решение, предполагающее знание методов достижения финансовых целей).

Цель сознательного личного финансового планирования как раз и состоит в том, чтобы сделать финансовые решения не единичными, изолированными, а принимать их с учетом развернутого финансового плана, который всесторонне учитывает личные и семейные финансовые цели и намечает пути, которые помогают

достичь их. В качестве основных аспектов личного финансового планирования можно выделить следующие:

- текущее планирование;
- инвестиционное планирование;
- пенсионное планирование;
- планирование распоряжения наследственным имуществом.



Личное финансовое планирование – это процесс составления, оптимизации, исполнения и корректировки личного финансового плана, применяемый в процессе принятия финансовых решений индивида (семьи), для повышения их эффективности.

Для осуществления финансового планирования должна быть рассмотрена каждая из его составных частей (рис. 4.9).



Рисунок 4.9 – **Структура комплексного личного финансового плана**

Каждая из сфер финансового планирования представлена на рисунке 4.9 отдельно и является самостоятельной. Решение, принятое в одной из областей, неизбежно повлияет на решения, принимаемые в других

сферах. Например, пенсионное планирование существенно зависит от налогового планирования. Пенсионное планирование во многом сводится к тому, чтобы определить, как накопить пенсионные средства наиболее эффективным способом. Для этого нужно использовать современные налоговые схемы пенсионного накопления.

Жизненный цикл личного финансового планирования включает основные финансовые цели, характерные для многих людей и семей в разные периоды их жизни. При составлении комплексного финансового плана для отдельного человека или семьи должны учитываться многие компоненты. Личные финансовые цели будут определять приоритеты и глубину анализа по каждой составляющей плана. Особенности каждого компонента кратко рассмотрены ниже.

Планирование управления рисками. Управление личными рисками – процесс идентификации, анализа, предотвращения и снижения возможного ущерба, связанного с реализацией того или иного риска. В этой сфере финансового планирования индивид или семья должны понять, как можно управлять рисками, реализация которых может привести к вреду жизни и здоровью, и ущербу имуществу членов семьи или рисками, связанными с возможным причинением ущерба третьим лицам, возникновением соответствующей гражданской ответственности. Иными словами, управление рисками может быть задействовано при планировании следующих финансовых целей:

- защита от финансовых последствий вреда здоровью и трудоспособности членов семьи в результате болезни и несчастных случаев;

- защита от финансовых последствий потери кормильца;

- защита от финансовых последствий нанесения вреда жизни и здоровью и ущерба имуществу третьих лиц (возникновение гражданской ответственности по возмещению ущерба).

Управление доходами и расходами. Управление доходами и расходами с использованием заемных средств рассматривает наиболее адекватные методы удовлетворения текущих потребностей семьи. В частности, индивид или семья нуждаются в еде, жилье и одежде. Для удовлетворения этих базовых потребностей у них должны быть необходимые материальные ресурсы или должна быть возможность взять недостающие средства в долг. В этой сфере финансового планирования мы определяем, как правильно организовать управление текущими денежными потоками, исходя из текущих доходов и используя заемные средства.

Сбережения и инвестиционное планирование. Планирование инвестиций и сбережений посвящено будущему личному или семейному финансовому потреблению. Например, сбережения на покупку нового дома или оплаты обучения детей в университете являются целями финансового планирования для многих людей и семей. При этом достижение этих целей связано с планированием инвестиций и сбережений.



Инвестирование – это использование накопленных для получения дохода, превышающего объем использованных средств. При этом одна и та же сумма денег может быть отнесена к сбережениям и инвестициям. Например, вклад на депозитный счет.

Слова «сбережение» и «инвестирование» часто используются в качестве синонимов, однако они таковыми не являются. *Сбережение* означает накопление денег на будущее.

Налоговое планирование. Налоговое планирование занимается постановкой финансовых задач по законному снижению подоходного налога, налогов на имущество, наследство или дарение. Налоговое планирование тесно связано с другими областями финансового планирования. На инвестиционные решения индивидов могут

влиять условия налогообложения тех или иных инвестиционных инструментов.

Пенсионное планирование. Планирование личной пенсии направлено на решение задачи – сохранить привычный уровень жизни после выхода на пенсию. Пенсионное планирование предполагает, во-первых, определение желательных для человека стандартов уровня жизни, которые нужно поддерживать после выхода на пенсию; во-вторых, создание специального накопительного фонда, предназначенного для финансирования заданного уровня жизни; в-третьих, эффективное инвестиционное управление этим личным пенсионным фондом.

Планирование передачи наследственного имущества. Одна из задач личного финансового планирования для многих людей – передача накопленного за жизнь состояния с минимальными налоговыми выплатами. Пути решения этой задачи рассматриваются в таком разделе личного финансового плана, как планирование передачи наследства. Существует несколько методик для сохранения стоимости наследственного имущества при его передаче наследникам после смерти наследодателя.

Процесс личного финансового планирования включает следующие этапы:

1. *Определение личных финансовых целей.* Процесс финансового планирования позволяет человеку определять, анализировать и ранжировать свои финансовые цели и задачи. После того как цели определены и расставлены приоритеты, все остальные части плана подчинены достижению этих целей.

Комплексный финансовый план направлен на достижение всех поставленных задач, но, учитывая ограниченность имеющихся у семьи средств, в первую очередь необходимо сосредоточиться на тех целях, которые имеют приоритет.

2. *Сбор информации.* После того как финансовые цели определены и приоритеты расставлены, должен быть составлен личный финансовый план, направленный

ный на их достижение. План должен последовательно выполняться и уточняться. Информация, касающаяся текущего финансового состояния индивида или семьи, необходима для того, чтобы определить, какие дополнительные меры нужно предпринять для достижения поставленных финансовых целей, если, конечно, таковые потребуются. Помимо этого необходима информация о личных предпочтениях каждого индивида в вопросах инвестиционных стратегий и стабильности дохода. Для составления личного финансового плана необходима следующая информация:

- имя, возраст, состояние здоровья и место проживания индивида и его супруги (супруга), а также лиц, находящихся у них на иждивении;

- отношение индивида или семьи к риску, т.е. насколько он или она любят рисковать или больше склонны отвергать риск, стремятся к стабильности;

- потенциальные изменения в структуре семьи;

- количество и объем непогашенных долгов и других обязательств;

- статус мужа и жены и их иждивенцев в программе социального обеспечения;

- текущий и ожидаемый доход супругов;

- надежность и безопасность рабочих мест супругов или рабочего места кормильца, если в семье работает один человек;

- страховые программы по коллективному страхованию, предоставляемые работодателем;

- коллективные пенсионные схемы;

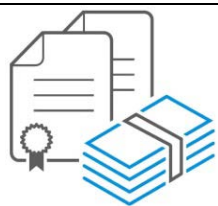
- виды и объем текущего инвестирования индивида или его семьи;

- виды, условия, страховые суммы и взносы по страхованию жизни, имущества и ответственности, а также по медицинскому страхованию;

- условия действующего завещания индивида и другие планы передачи наследственного имущества жене (мужу) и детям.

Информация, необходимая для составления личного финансового плана, может быть получена из многих источников. Личная финансовая документация – годовая налоговая декларация, выписки с банковских и инвестиционных счетов, чековые книжки, отчеты по кредитным картам, невыплаченная задолженность по кредитам – предоставляет информацию о финансовом положении индивида (семьи). Текст завещания, кредитные договоры, записи в трудовых книжках, страховые полисы и т.д. содержат дополнительную информацию, которая необходима в процессе личного финансового планирования.

3. *Анализ сложившейся ситуации.* Анализ должен быть сосредоточен на достижении будущих целей с учетом текущего финансового состояния и качественных характеристик и не должен включать уже достигнутых или принципиально недостижимых целей.

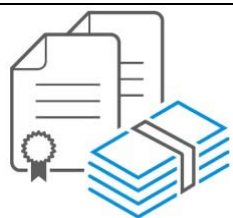


Актив – совокупность имущественных прав (имущества), принадлежащих физическому или юридическому лицу в виде основных средств, нематериальных активов, материальных производственных запасов, денежных средств, финансовых вложений, а также денежных требований к другим физическим или юридическим лицам.

Один из методов анализа финансовой ситуации – это составление личной финансовой отчетности на основе собранной информации.

Личный бухгалтерский баланс, учитывающий стоимость активов и обязательств (пассивов) домашнего хозяйства, позволяет определить чистое богатство (стоимость имущества за вычетом обязательств, собственный капитал) домохозяйства на конкретную дату. Эта информация весьма полезна для планирования страхования жизни, пенсионного планирования и планирования передачи наследственного имущества. Для отдельных людей и семей активы – это все, чем они владеют, включая имущество и инвестиции. Принадлежащие им

квартиры, дома, мебель, автомобили, авторские и имущественные права на книги, которые они написали или опубликовали, другая интеллектуальная собственность, акции, облигации, пенсионные и накопительные счета – все это является активами.



Пассивы – это суммарная величина долга другим людям или организациям, задолженность семьи или отдельного человека. Задолженность по ипотечным кредитам, кредитам на покупку автомобилей, бытовой техники, долг по кредитным картам – примеры типичных обязательств, которые есть у большинства людей или семей

Поскольку чистое богатство может изменяться, баланс должен периодически обновляться (обычно ежегодно). В случае значительных изменений чистого богатства финансовый план должен быть подвергнут пересмотру.



Чистое богатство – показатель финансового положения индивида или семьи. Чистое богатство (собственный капитал) рассчитывается как разница между стоимостью активов и пассивов. Если семейные активы существенно превышают пассивы, семья обладает чистым богатством. Если пассивы превышают активы, то имеет место чистая задолженность

4. *Рассмотрение всех приемлемых вариантов решения поставленных задач.* После рассмотрения качественных характеристик семьи или индивида, их текущая финансовая ситуация проанализирована с точки зрения того, какие цели нужно запланировать и какие ресурсы в принципе имеются для их достижения, можно определить альтернативные финансовые варианты, которые необходимо использовать для включения в личный финансовый план.

5. *Разработка личного финансового плана, направленного на достижение установленных целей, и его последовательное выполнение.* Финансовые цели инди-

вида и семьи и альтернативы, предоставляемые финансовым планированием для достижения этих целей, должны рассматриваться комплексно для того, чтобы определить наиболее подходящие технические приемы финансового планирования. После того как финансовый план разработан, его надо претворить жизнь. Необходимо осуществить инвестиции, купить страховые полисы и оформить необходимые документы.

Отметим, что невозможно создать универсальный план, но основные принципы при финансовом планировании всегда одни и те же – наведи порядок в своих финансах, возьми их под контроль, начни инвестировать часть своего дохода, защити себя и своих близких и только после этого инвестируй в более агрессивные инструменты. Личный финансовый план необходим человеку с любыми доходами.

6. *Периодический мониторинг плана и его пересмотр при необходимости.* Необходимо следить за выполнением финансового плана, чтобы быть уверенным, что поставленные цели достигаются. Финансовые планы могут не достигнуть поставленных целей по нескольким причинам:

- *выбранный способ финансового планирования реализуется не так, как ожидалось.* Следовательно, методы финансового планирования должны быть скорректированы таким образом, чтобы финансовые задачи решались наиболее эффективно;

- *меняются финансовые задачи.* В таких случаях личный финансовый план должен быть пересмотрен с учетом новых или измененных целей. Может потребоваться его пересмотр и в случае, когда какая-либо задача теряет актуальность;

- *меняется окружение, в котором живет семья или индивид.* Иногда внешние условия, при которых финансовый план был разработан и осуществлялся, меняются, предлагая новые возможности для решения финансовых задач.

Таким образом, цель личного финансового планирования – создание такого комплексного финансового плана, который позволил бы решить финансовые задачи, поставленные отдельным человеком или семьей. План строится в строгом соответствии со спецификой потребностей той или иной семьи или индивида на момент планирования. В случае изменения финансовых целей план должен быть пересмотрен и направлен на решение новых задач.

Процесс финансового планирования позволяет человеку определять, анализировать и ранжировать свои финансовые цели и задачи. После того как цели определены и расставлены приоритеты, все остальные части плана подчинены достижению этих целей. Комплексный финансовый план направлен на достижение всех поставленных задач, но, учитывая ограниченность имеющихся у семьи средств, в первую очередь необходимо сосредоточиться на тех целях, которые имеют приоритет.

Личное финансовое планирование, если оно организовано эффективно, приносит следующие выгоды:

- достигаются финансовые цели;
- обеспечивается защита от наиболее крупных рисков;
- повышается личный кредитный рейтинг;
- возрастает уровень жизни;
- осуществляется более эффективная передача наследственного имущества и бизнеса.

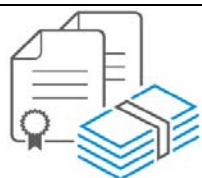
Для того, чтобы личное финансовое планирование было достаточно эффективным, субъект должен владеть, по крайней мере, минимумом знаний в области его финансовых отношений, быть финансово грамотным.

4.5. Финансовая безопасность домашних хозяйств

Основой экономической безопасности домохозяйств и государства в целом является финансовая безопас-

ность домохозяйств. Выделяют следующие уровни экономической безопасности домохозяйства:

- финансовая защищенность;
- финансовая безопасность;
- финансовая независимость.



Финансовая защищенность - самый простой уровень экономической безопасности домохозяйства, характеризующийся возможностью поддерживать привычный образ жизни.

Самый простой путь к обеспечению финансовой безопасности – не забывать откладывать всего лишь 10% своих доходов, например, «на черный день».

Несмотря на 20 лет развития рыночной экономики в нашей стране, уровень практической финансовой грамотности населения остается крайне низким. Не хватает практических знаний: умения пользования кредитом, валютой, депозитами, навыков организации домашних сбережений, управления семейным бюджетом. 37% граждан РФ воспользовались кредитами за последние три года. Среди тех граждан РФ, кто брал кредит, только 54% сравнивали условия с условиями других кредитов. 43% граждан РФ, попавших в кредитную зависимость, взяли первый попавшийся кредит. Они не выбирали условия кредитования.



Финансовая безопасность – уровень экономической безопасности, позволяющий поддерживать привычный уровень расходов при потере постоянного источника доходов на протяжении 6 (иногда 12) месяцев

Причины массовых ошибок в принятии финансовых решений:

- 1) неумение адекватно оценивать риски;
- 2) отсутствие долгосрочных стратегий семейного бюджета – чаще всего решения принимаются спонтанно, под действием примера, слухов или рекламы; краткосрочный горизонт планирования;

3) недоступность профессионального финансового консультирования для подавляющего большинства граждан;

4) «непрозрачность» для населения финансовой политики ключевых институтов и государственные решения, отсутствие разъяснительной работы;

5) недобросовестная реклама потребительского кредита, ипотеки, финансовых услуг.



Финансовая независимость – уровень экономической безопасности, при котором уровень пассивных доходов позволяет наращивать личный капитал.

В условиях глобализации экономики возникает необходимость в обеспечении финансовой безопасности домашних хозяйств. Особенно остро такая необходимость возникает в период финансовой нестабильности национальной экономики или в условиях мирового финансового кризиса. В данном случае, для обеспечения финансовой безопасности государства в целом, приоритетным направлением является обеспечение финансовой безопасности домашних хозяйств.

Предметом обеспечения финансовой безопасности домохозяйства являются:

- выявление и мониторинг факторов, негативно влияющих на состояние их экономической безопасности;

- формирование политических, экономических, правовых, социальных и духовных предпосылок защиты экономического положения домохозяйства и человека со стороны общества и государства;

- формирование политических, экономических, правовых, социальных и духовных предпосылок защиты экономического положения домохозяйства, человека его собственными усилиями;

- постоянный контроль за соблюдением правовых и общественных норм защиты экономического положения человека.



Финансовая безопасность домашних хозяйств представляет собой совокупность социально-экономических и правовых отношений, обеспечивающих такое состояние финансов домашних хозяйств, при котором они устойчивы к внешним угрозам и рискам, независимы в эффективном формировании и в рациональном использовании финансовых ресурсов для реализации своих функций

Эффективная система финансовой безопасности домохозяйства формируется в условиях оптимального сбалансирования в ней предпосылок государственных и личных усилий защиты. Итак, *обеспечение финансовой безопасности домохозяйства* – многоуровневый интегрированный процесс.

Критерии для оценки финансовой безопасности домохозяйств представлены на рис. 4.10.

Обеспечение финансовой безопасности домашних хозяйств имеет большое значение, так как во многом обуславливает формирование безопасности экономической системы в целом.

В целом обеспечение финансовой безопасности домохозяйства и его членов складывается из нескольких составляющих:

1) формирование экономической инфраструктуры финансовой безопасности домохозяйства. Она предусматривает наличие экономических предпосылок использования им собственных ресурсов (капитала, рабочей силы, знания, интеллекта) для обеспечения безопасного уровня и качества жизни со стороны государства;

2) формирование экономических предпосылок использования домохозяйством собственных ресурсов со стороны фирмы для обеспечения соответствующего уровня доходов;

3) развитие индивидами в рамках домохозяйства собственных физических способностей, интеллектуальных и профессиональных знаний для обеспечения соб-

ственного уровня и качества жизни, противодействия экономическим угрозам;

4) использование правосудия для противодействия нарушениям экономических прав человека на основании Конституции и других законов;

5) страхование личных экономических рисков;

6) защита жилья с помощью технических средств;

7) самозащита против краж, грабежей и разбоя.



Рисунок 4.10 – **Критерии финансовой безопасности домохозяйств**

Следует отметить, что финансовая безопасность домохозяйства тесно связана с правом человека на личную экономическую безопасность, которое не абсолютно и реализуется только в сбалансированном виде с обязанностями. Это, в первую очередь, касается проблемы неиспользования собственности во вред другим, сохранения окружающей среды и своевременной уплаты налогов и сборов.

И так, социально-экономическую безопасность домохозяйства следует определить, как совокупность условий и факторов, обеспечивающих независимость его как экономической системы, ее стабильность и устойчи-

вость, способность к постоянному обновлению и самосовершенствованию.

Как один из элементов экономической системы домохозяйства социально-экономическая безопасность сама является системой. В ней следует обратить внимание на такие параметры, как независимость, стабильность, устойчивость и способность к развитию, обновлению и самосовершенствованию. Анализ этого и других определений, каждое из которых со своих позиций раскрывает природу социально-экономической безопасности домохозяйства, позволяет выделить в ней наиболее существенные характеристики. Во-первых, саму безопасность следует рассматривать как способность объекта, явления, процесса, происходящего в экономической системе домохозяйства, сохранять свою сущность в условиях целенаправленного, разрушающего воздействия извне либо в самом объекте, явлении, процессе.

Во-вторых, безопасность – категория системная, она – свойство системы, построенной на принципах устойчивости, саморегуляции, целостности. Безопасность призвана защищать каждое из свойств системы, так как разрушительное воздействие на любое из этих свойств приведет к гибели системы в целом.

В-третьих, безопасность – решающее условие (гарант) жизнедеятельности, позволяющее сохранять и умножать материальные и духовные ценности.

Таким образом, социально-экономическая безопасность является важным элементом экономической системы домохозяйства, наличие которого в значительной степени способствует повышению эффективности воспроизводственных процессов системы, служит катализатором ее рыночной интеграции. Как экономическая система домохозяйство имеет резервы самодостаточности и саморазвития.

Механизм обеспечения финансовой безопасности домашних хозяйств включает в себя ряд элементов, среди которых определенное значение имеет совокуп-

ность индикаторов финансовой безопасности домашних хозяйств.

Индикаторы финансовой безопасности домашних хозяйств охватывают не только финансовую сторону жизнедеятельности домохозяйства, но и неразрывно с ней связанную социальную, а также остальные сферы общественной жизни (рис. 4.11).

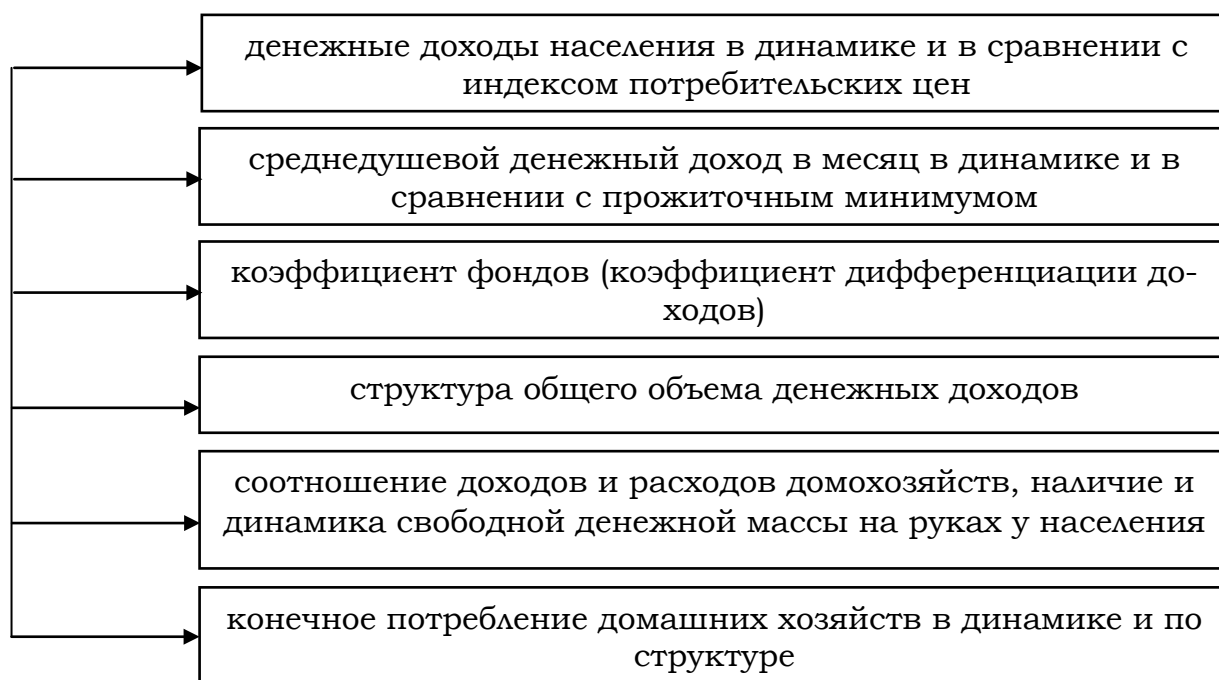


Рисунок 4.11 – **Основные индикаторы финансовой безопасности домашних хозяйств**

Оценка уровня финансовой безопасности домашних хозяйств имеет свои особенности, связанные с целями, интересами, мотивами, экономическими решениями, функционирующими в экономическом пространстве домохозяйств.

Для достижения приемлемого уровня финансовой безопасности домашних хозяйств, прежде всего, следует обеспечить постоянную их платежеспособность, высокую ликвидность их финансовых активов, финансовую независимость и высокую результативность финансово-хозяйственной деятельности.

В связи с этим необходимо осуществлять оценку большого массива показателей, которые всесторонне ха-

рактизуют все стороны финансово-хозяйственной деятельности домохозяйств, для выявления глубинных причин изменения их финансового состояния.



Финансовое состояние домашних хозяйств представляет собой совокупность показателей, которые отображают наличие, размещение и использование их финансовых ресурсов

Целью оценки финансового состояния домашнего хозяйства является поиск потенциальных возможностей для улучшения качества жизни, выполнения своих обязательств перед другими субъектами экономики и для инвестирования.

Финансовая безопасность и финансовое состояние тесно связаны между собой, поскольку от финансового состояния зависит уровень финансовой безопасности любого субъекта экономических отношений, в том числе домохозяйств.

Финансово-хозяйственная деятельность домохозяйств связана с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов. Все финансово-хозяйственные процессы опосредуются движением денежных средств, которые оказывают существенное воздействие на финансовое состояние.

Наиболее конкретное представление о состоянии финансовой безопасности домашних хозяйств предоставляют такие показатели финансового состояния: имущественное состояние, платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость. Для достижения приемлемого уровня финансовой безопасности домохозяйств, прежде всего, следует обеспечить постоянную платежеспособность, высокую ликвидность, финансовую независимость и высокую результативность ведения хозяйства.

Исследуя финансовую безопасность, следует сделать акцент на том, что она обеспечивает защищенность имущественных интересов. В тоже время, анализ иму-

щества является одним из критериев оценки финансовой безопасности. Анализ имущественного состояния домашних хозяйств предполагает вертикальный и горизонтальный анализ, поскольку в процессе жизнедеятельности и финансово-хозяйственной деятельности домашнего хозяйства величина и структура активов и источников их финансирования меняется.

Жизнедеятельность современного домашнего хозяйства практически невозможна без наличия имущества. Так, отсутствие жилья у домашнего хозяйства характеризует его имущественное состояние как неустойчивое, поскольку именно жилье занимает одну из первых иерархических лестниц жизненных потребностей. Анализ имущественного состояния домохозяйств предполагает анализ состояние необоротных активов и оборотных активов. Анализ состояния необоротных активов домохозяйств предполагает: анализ жилищного фонда домохозяйств, анализ обеспеченности домашних хозяйств земельными участками, анализ обеспеченности транспортными средствами.

Анализ состава и структуры основных средств домашних хозяйств можно осуществлять на разных уровнях экономики. Анализ состава и структуры основных средств домашних хозяйств на наноуровне будет показывать обеспеченность основными средствами конкретного домохозяйства. На мезоуровне данный анализ покажет обеспеченность основными средствами совокупности домохозяйств, проживающих на определенной территории (регион). На макроуровне – уровень имущественного состояния домохозяйств государства.

Анализ оборотных средств домохозяйств предполагает изменение состава и структуры элементов оборотных средств: материальных оборотных средств, денежных средств и их эквивалентов, ценных бумаг, дебиторской задолженности.

Оценка показателей ликвидности и платежеспособности играет одну из главных ролей в системе оценки уровня финансовой безопасности, поскольку является

показателем наличия необходимых активов у домашних хозяйств для расчетов по своим обязательствам, а также об их объемах и своевременном погашения.

Что же касается уровня образования, то домохозяйства также могут обладать различной степенью насыщенности. И в этом случае молодые поколения все же будут оказываться в более выгодном положении в силу того, что для них новые условия жизни являются нормальными и воспринимаются как должные. Отсюда, они, как правило, проявляют высокий уровень стремления к получению образования, усилению ее разнонаправленности, увеличению информационных источников и т.п. Более же старшие поколения в силу объективных условий, даже при наличии высокого уровня образования, становятся обладателями устаревшей информации, утрачивают скорость восприятия информации (не стоит забывать, что в условиях преобразований поток информации стремительно увеличивается и усложняется), не всегда полноценно ее оценивают.

Для сокращения негативных последствий данного направления необходимо усиливать уровень экономической грамотности населения. В обеспечение грамотности необходимо включить не только финансовую грамотность, которая могла бы помочь научиться грамотно, распределять временно свободные денежные средства, научиться инвестировать их в наиболее прибыльные и выгодные мероприятия, но и предусмотреть именно экономическую грамотность, включающую правильность оценки собственного уровня благосостояния, правильность формирования доходно-расходных процессов, правильность использования экономических и социальных нормативов, оптимизацию уровня благосостояния с учетом специфики институционального устройства домохозяйства.

В целом если охарактеризовать значимость информации для современного развития социально-экономической системы, то без нее практически невозможно создать качественный уровень жизнедеятельно-

сти и обеспечить финансовую безопасность. Качественная информация дает возможность укреплять целостность системы финансовой безопасности домашних хозяйств.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Раскройте специфику понятия домохозяйства.
2. По каким признакам можно классифицировать домохозяйства?
3. Какова роль домохозяйств в рыночных отношениях?
4. В чем заключаются особенности финансов домашних хозяйств?
5. Что представляют собой финансовые ресурсы домашнего хозяйства?
6. Дайте определение доходов домохозяйства, назовите их виды.
7. Чем отличаются понятия совокупные, располагаемые, номинальные и реальные доходы населения?
8. Дайте определение расходов домохозяйства.
9. На какие основные группы в зависимости от функционального назначения делятся расходы домашних хозяйств?
10. Что включают обязательные платежи домашнего хозяйства?
11. Охарактеризуйте расходы домашнего хозяйства на потребление.
12. Содержание расходов домашнего хозяйства на накопления (сбережения).
13. Назовите мотивационные установки, определяющие процесс сбережений домашних хозяйств.
14. Что понимают под бюджетом домашнего хозяйства?
15. Для чего необходим личный финансовый план?
16. Сформулируйте цели, и задачи личного финансового плана.

17. Назовите основные этапы процесса планирования финансов домохозяйства.

18. В чем заключается необходимость комплексного анализа основных механизмов защиты экономических интересов домохозяйств?

19. Перечислите основные индикаторы финансовой безопасности домашних хозяйств.

20. Назовите факторы финансовой безопасности домашних хозяйств.

21. В чем заключается основная проблема обеспечения финансовой безопасности домашних хозяйств.

22. Назовите основные угрозы, влияющие на уровень финансовой безопасности домашних хозяйств.

ГЛАВА 5. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ И МУНИЦИПАЛЬНЫЕ ФИНАНСЫ

После изучения 5 главы обучающийся должен:

знать

- организационную основу и нормативно-правовое обеспечение государственных и муниципальных финансов;
- содержание государственных и муниципальных финансов, их место в финансовой системе;
- основные принципы и методы управления финансово-бюджетными потоками;
- функции, выполняемые государственными финансами, организацию бюджетной системы и взаимоотношения между федеральным бюджетом и региональными бюджетами;
- состав государственных и муниципальных доходов и расходов;
- порядок организации деятельности государственных внебюджетных фондов; систему осуществления пенсионного, социального и медицинского страхования в РФ; порядок расчета взносов в государственные внебюджетные фонды;
- закономерности реализации современной долговой политики, основные понятия, категории и механизм управления госдолгом;
- методику формирования индикаторов финансовой безопасности государства;

уметь

- применять нормативные правовые акты, регулирующие организацию государственных и муниципальных финансов;
- раскрыть финансовые взаимоотношения экономических субъектов и направления финансовых потоков в экономике страны;
- изложить функции государственных и муниципальных финансов;

- дать характеристику состава и структуры бюджетной системы Российской Федерации;
- анализировать статьи доходной и расходной частей бюджета, определять уровень дефицита (профицита) государственного бюджета, обосновывать необходимость государственных заимствований;
- оценивать показатели исполнения бюджетов и внебюджетных фондов, использовать их в ходе разработки предложений по совершенствованию механизма формирования и использования государственных финансовых ресурсов;
- представить этапы бюджетного процесса на федеральном, региональном и местном уровнях;
- осуществлять расчет платежей на обязательное социальное страхование граждан в РФ; определять размеры и порядок выплат из государственных внебюджетных фондов; анализировать и обрабатывать данные, необходимые для расчета размера пенсии;
- охарактеризовать направления и критерии результативности долговой политики;
- пользоваться различными классификациями пороговых значений для определения уровня защищенности российской финансовой системы;

владеть

- понятийным аппаратом теории государственных финансов;
- методиками расчета и анализа показателей формирования и использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов, качества управления государственными и муниципальными финансами;
- способами сбора и обработки информации, необходимой в процессе управления государственными и муниципальными финансовыми ресурсами
- методами анализа и оценки угроз в сфере финансовой безопасности

5.1. Сущность и функции государственных и муниципальных финансов

Государственные и муниципальные, финансы составляют одну из двух отраслей общей системы финансов, ее централизованную часть. Сущность и функции публичных финансов мало отличаются от сущности и функций финансов в целом, но имеют свою специфику. Исторически финансы возникли и вплоть до господства экономики, основанной на капитале, функционировали в форме государственных и муниципальных финансов - государственных и местных доходов и расходов. Частнохозяйственные же финансы как самостоятельная отрасль финансов формировались лишь по мере становления, укрепления и всеобщего распространения капиталистических форм и методов хозяйствования, а в своем более или менее развитом виде существуют только немногим более ста лет. По этой причине изучение финансов по их отраслям целесообразно начать именно с государственных и муниципальных финансов.

В основе государственных и муниципальных финансов лежат денежные отношения, возникающие в процессе организации государством денежной системы страны и воспроизводства общественных благ (услуг), составляющих централизованную часть процесса общественного воспроизводства

Государственные и муниципальные финансы опосредуют (обслуживают) ту часть воспроизводственных экономических отношений, которая связана с организацией государством денежного обращения (оборота первичных финансовых ресурсов в экономике) и с движением финансовых ресурсов органов публичной власти, когда государство (муниципальные образования) выступает в качестве макроэкономического хозяйствующего субъекта, производящего, распределяющего и предоставляющего общественные блага (услуги).

Ресурсы общественного сектора состоят из ресурсов сектора государственного управления (централизован-

ные фонды денежных средств) и ресурсов государственных предприятий (корпораций).

Централизованные фонды денежных средств включают в себя бюджеты органов власти всех уровней (центральное правительство, региональные и местные органы власти), а также внебюджетные фонды. Часть децентрализованных фондов так же находится в распоряжении государства: децентрализованные фонды государственных корпораций, акционерных обществ с государственным участием, государственных унитарных предприятий. Структура государственного сектора представлена на рисунке 5.1.



Рисунок 5.1 – **Структура государственного сектора**

Государственные и муниципальные финансы **являются важным звеном финансовой системы** ввиду

того, что они составляют основу для функционирования государства и органов местного самоуправления.

Государственные финансы способствуют реализации социальной политики, поддерживают отдельные отрасли народного хозяйства, обеспечивают обороноспособность и безопасность государства. Управляя государственными финансовыми потоками, руководство страны способно решать самые разнообразные задачи, такие как поддержание темпов экономического роста, регулирование уровня ссудного процента, недопущение падения национальной валюты, сглаживание конъюнктурных колебаний рынков.

Совокупность уровней и звеньев (относительно самостоятельных групп государственных и муниципальных финансовых отношений) составляет **систему государственных и муниципальных финансов**, которую характеризуют два признака: экономический и публично-правовой (по уровням публичной власти).

По экономическому содержанию система государственных и муниципальных финансов включает в себя следующие звенья (элементы):

- бюджет (систему бюджетов);
- систему внебюджетных фондов;
- государственный (муниципальный) кредит;
- государственные финансовые резервы и резервные фонды.

Состав и структура системы государственных и муниципальных финансов непосредственно зависят *от государственного (публично-правового) устройства страны*.

В Российской Федерации система государственных и муниципальных финансов с учетом названного признака включает в себя следующие уровни:

1) государственные (федеральные и региональные) финансы;

2) муниципальные (местные) финансы (финансы муниципальных районов, городских округов, внутригородских муниципальных образований Москвы, Санкт-

Петербурга и Севастополя, городских и сельских поселений).

Государственные и местные финансы отличаются не только масштабом и уровнем управления, и степенью централизации финансовых ресурсов, но и составом образующих их систему звеньев.

Схематично содержание системы государственных и муниципальных финансов по уровням власти и экономической группировке ее звеньев представлено на рисунке 5.2.



Рисунок 5.2 - Система государственных и муниципальных финансов

Урезанный по сравнению с государственными финансами состав звеньев муниципальных (местных) финансов обусловлен более ограниченными финансовыми правами органов местного самоуправления.

Согласно российскому законодательству органы местного самоуправления не входят в систему органов го-

сударственного управления, поэтому говоря о российской финансовой системе, правильнее будет использовать термин государственные и муниципальные финансы. Однако в международной практике такого разделения нет, и по отношению ко всем уровням власти употребляется термин публичные финансы.

Структура государственных финансов страны определяется степенью участия государства в экономике страны и формой государственного устройства (федеративное, унитарное).

В структуре государственных и муниципальных финансов основной составляющей выступает взаимосвязь бюджетов трех уровней - федерального, регионального (субъекта Российской Федерации) и местного, а также возможность получить финансовую помощь из бюджета вышестоящего уровня. Данные взаимосвязи обусловлены неравномерностью развития различных территорий и недостаточностью средств региональных и местных бюджетов. Поэтому для сбалансированности бюджетов была создана система перераспределения средств между бюджетами разных уровней в рамках помощи, оказываемой бюджетам нижестоящих уровней вышестоящими.

Сущность государственных и муниципальных финансов состоит в том, что они охватывают денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости созданного в обществе совокупного продукта, которые в определенном размере сосредоточиваются в органах государственной власти и местного самоуправления для обеспечения покрытия расходов, необходимых для реализации государством и местными органами власти своих функций.

Общая характеристика государственных финансов:

- Непосредственное участие государства в процессе перераспределения национального дохода страны.
- Концентрация финансовых ресурсов в распоряжении государства.
- Финансирование общегосударственных нужд.

– Формирование за счет налогов, сборов, государственных пошлин, сумм, полученных от выкупа госпредприятий, доходов от госпредприятий и т.п.



Государственные (общегосударственные) финансы - совокупность финансовых отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования централизованных фондов финансовых ресурсов

Территориальные (муниципальные, местные) финансы выделяются в самостоятельный структурный уровень, т.к. местное самоуправление отделено от государственной системы управления по Конституции Российской Федерации.

Права собственника в отношении муниципальных финансов осуществляются от имени населения муниципального образования органами местного самоуправления.

Муниципальные финансы формально обособлены от государственных. Вместе с тем бюджетные полномочия муниципальных финансов определяются законодательными актами страны. Доходы местных бюджетов складываются за счет налогов и неналоговых поступлений. Местные бюджеты являются, как правило, дефицитными и в значительной мере зависят от трансфертов центральных и региональных бюджетов.

Функции государственных финансов. Сущность государственных и муниципальных финансов как экономической категории находит свое отражение в реализуемых ими функциях, исследование которых необходимо для осуществления государственной финансовой политики. Наиболее важными являются следующие функции: *планирование, организация, стимулирование, контроль.*

Планирование подразумевает формулировку целей и выбор путей их достижения на основании имеющихся финансовых ресурсов, учитывая разграничения полно-

мочий и предметов ведения между Федерацией, ее субъектами и органами местного самоуправления. С помощью этой функции органы государственной и муниципальной власти производят распределение ограниченного объема финансовых ресурсов с учетом приоритетов и сложившейся экономической ситуации. Реализуется эта функция путем составления прогнозов социально-экономического развития, проектов бюджетов на следующий финансовый год и трехлетний период, проектов адресных инвестиционных программ, других необходимых документов и расчетов.

Функция организации предусматривает необходимость организации порядка составления, утверждения и исполнения бюджета, выбора уполномоченных кредитных учреждений, разграничения полномочий между различными уровнями власти, а также прав и обязанностей законодательных и исполнительных органов власти в ходе бюджетного процесса. Она затрагивает как бюджетное устройство, так и бюджетную классификацию.

Функция стимулирования предполагает оказание государственной поддержки и содействие отдельным отраслям народного хозяйства и регионам. Реализуя данную функцию путем осуществления бюджетных расходов, государство может изменять структуру общественного производства, влиять на результаты хозяйствования, проводить социальные преобразования.

Функция контроля позволяет выяснить, своевременно ли и полностью ли финансовые ресурсы поступают в распоряжение государства и местных органов власти, в каких пропорциях распределяются бюджетные средства, насколько эффективно они используются. Контроль над исполнением бюджета возложен на законодательные и исполнительные органы власти. Существуют следующие формы контроля:

- предварительный, осуществляемый в ходе обсуждения и утверждения проектов законов;
- текущий, производимый в ходе рассмотрения от-

дельных вопросов исполнения бюджетов (комиссиями, рабочими группами законодательных органов власти);

- последующий, осуществляемый в ходе рассмотрения и утверждения отчетов об исполнении бюджетов.

Можно выделить некоторые **принципы организации государственных и муниципальных финансов:**

- единство законодательной и нормативной базы;
- открытость и прозрачность;
- разграничение полномочий и предметов ведения;
- целевая ориентированность;
- научный подход;
- экономичность и рациональность;
- управляемость финансовыми потоками на централизованной основе.

Важнейшими проблемами в сфере государственных и муниципальных финансов являются: сбалансированность бюджетов всех уровней и государственных внебюджетных фондов, совершенствование налоговой системы, повышение эффективности использования государственной и муниципальной собственности и др.

Государственные финансы обеспечивают для органов государственного управления возможность выполнять свои основные функции по созданию условий для нормального политического, экономического и социального развития. Основными функциями государства, обеспечивающими нормальное политическое, экономическое и социальное развитие, являются:

- разработка, принятие, реализация и совершенствование законодательных актов, в том числе формирующих институциональные основы рыночного хозяйства;
- оказание государственных услуг общего назначения;
- разработка и реализация экономической политики;

- разработка и реализация социальной политики, финансирование основных общественных и социальных услуг, поддержка слабо защищенных групп населения;
- регулирование процесса интеграции в мировую политическую систему и мировую экономику;
- осуществление мер по охране окружающей среды.

Средства, мобилизуемые через государственный бюджет и государственные внебюджетные фонды, используются для расходов на общегосударственные нужды, которые не могут быть удовлетворены за счет частного предпринимательства. К ним, в частности, относятся государственное управление, общественная безопасность граждан, социальные программы, экология, оборона. Аккумуляция средств в бюджете позволяет государству осуществлять социальные программы, направленные на развитие человека, культуры, здравоохранения, образования, поддержку семей с низкими доходами, решение жилищной проблемы. Собирая и распределяя денежные ресурсы, государство получает возможность корректировать действие саморегулирующегося рыночного механизма, воздействовать на функционирование рынков товаров и услуг, финансовых рынков и распределение доходов в секторах экономики. С их помощью осуществляется перераспределение ВВП между секторами и отраслями экономики, социальными группами населения и регионами страны, государственное регулирование и стимулирование экономики с учетом долгосрочных интересов страны. Перераспределение ресурсов между секторами экономики, отраслями, социальными группами и территориями является важным рычагом структурной перестройки экономики, средством реализации целевых и научно-технических программ.

Одной из важнейших задач государства является разработка и реализация социальной политики, финансирование основных общественных и социальных услуг, и поддержка слабо защищенных слоев населения, обес-

печение, возможно, более справедливого распределения благ между членами общества. Эта функция обеспечивается расходованием государственных средств на образование, здравоохранение, социальное страхование, жилищно-коммунальные услуги. Государственная политика может способствовать сокращению бедности и неравенства, содействовать улучшению условий развития отсталых в экономическом отношении регионов, а также так называемых неперспективных регионов, ликвидируя почву для политической и социальной нестабильности. Государственные органы в значительной мере осуществляют страхование граждан от ряда угроз их экономической безопасности. Это осуществляется, в частности, путем пенсионного обеспечения в преклонном возрасте, медицинского страхования в случае заболеваний, страхования от безработицы. В ряде стран государственные формы страхования являются основными. В других значительную часть расходов несет частный сектор. Наиболее развитыми являются системы страхования европейского типа.

Сосредоточивая в своих руках и расходуя огромные финансовые ресурсы, органы государственного управления являются самостоятельным крупным участником экономических и финансовых процессов в стране: в государственных финансах различных стран аккумулируется от четверти до половины ВВП, органы государственного управления выступают в роли крупнейших (15–25% к ВВП) покупателей на рынке товаров и услуг.

Место и роль государственных финансов в экономической жизни определяется как самим фактом мобилизации, перераспределения и расходования средств, так и целенаправленной государственной политикой государства в области государственных финансов. В связи с этим государственные финансы рассматриваются не только как инструмент привлечения средств с помощью обязательных платежей, но и как один из ведущих экономических рычагов государства.

Важнейшим направлением государственного воздействия на экономику посредством государственных финансов является **политика в области доходов** (прежде всего налоговая политика) и **расходов**, способов финансирования дефицита бюджета и управления государственным долгом. Проводимая государством бюджетная политика должна обеспечивать поддержание адекватных экономическим условиям темпов экономического роста, ограничение социального неравенства, эффективность государственных расходов.

Рычагами государственного воздействия при налогообложении являются налоговые ставки и льготы, оказывающие влияние на объем производства, предложение и спрос на отдельные виды товаров и услуг. При расходовании средств государство осуществляет финансирование государственных программ, направленных на содействие развитию тех или иных отраслей и производств, изменение структуры производства, субсидирует отдельные отрасли и предприятия. Рычагами государственного воздействия являются также льготные и беспроцентные кредиты и гарантии по банковским ссудам.

Благоприятное воздействие государственных финансов на экономику предполагает формирование эффективного механизма образования доходов и расходования финансовых ресурсов в отношении экономики в целом на основе рационального налогообложения населения и предприятий, объема и структуры государственных расходов, обеспечивающих условия для экономического роста, стабильности производства и повышения уровня и условий жизни населения. Позитивное воздействие на производство, накопление капитала и развитие человеческого капитала является одной из центральных задач государственных финансов.

Выполняемые государством функции, и экономическая политика зависят от уровня развития и состояния экономики и степени участия государства в экономической жизни, финансировании социальных расходов,

стимулировании сбережений и накоплений и т. д. в диапазоне от всеохватывающей планово - распределительной системы до чисто рыночной, свободной экономики. Однако и первое, и второе является крайностью. Свободного рынка практически не существует. Экономика государств является, как правило, смешанной. В ней взаимодействуют государственный и частный секторы. Основная проблема заключается не в том, должно ли государство вмешиваться в экономику, а в масштабах этого вмешательства и его характере. Масштабы аккумуляции ресурсов и государственного воздействия больше в странах с социально ориентированной экономикой и сильным влиянием государства и государственных финансов и меньше в странах, проводящих курс на либерализацию экономики.

Наряду с увеличением доли государственных расходов в ВВП в развитых странах увеличивается доля расходов центрального правительства в общем объеме расходов органов государственного управления.

Рост государственных расходов связан с рядом факторов. Государство вынуждено усиливать свое участие в таких сферах, как здравоохранение и образование, где частный капитал проявляет недостаточную активность. Усложнение социальной и экономической жизни требует увеличения расходов государства на содержание правоохранительных органов и поддержание общественного порядка. Развитие науки и новых технологий создает необходимость концентрации для реализации новых проектов крупных ресурсов, для чего требуется создание огромных акционерных корпораций с государственным участием. Вместе с тем попытки стран с менее развитой экономикой обеспечить своим гражданам такой же объем товаров и услуг, как и в развитых странах, обречены на провал и, кроме вреда, ничего принести не могут. Сначала нужно добиться повышения экономического потенциала страны.

Проблема соответствия роли государства его экономическому и финансовому потенциалу решается путем

корректировки сферы обязанностей государства, сужения или расширения сферы его ответственности. Такая корректировка может производиться на основе изменения финансируемых и выполняемых государством функций по обеспечению предоставляемых им благ и услуг, снятия или принятия новых обязательств, требующих государственных расходов.

Нормативно-правовое обеспечение формирования и использования государственных и муниципальных финансовых ресурсов регламентирует закрепление доходных полномочий и расходных обязательств за каждым участником бюджетных отношений. Законодательную основу сектора государственных и муниципальных финансов составляют нормы финансового и бюджетного права.



Финансовое право - это совокупность юридических норм, регулирующих общественные отношения по поводу планирования, формирования, накопления и распределения денежных фондов страны. Нормы финансового права регулируют финансовую, страховую, инвестиционную деятельность государства, а также валютные операции и денежное обращение

Органы управления на федеральном региональном и местном уровнях принимают финансово-правовые акты, в том числе и финансово-плановые.



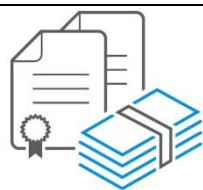
Бюджетное право - это совокупность юридических норм, регулирующих бюджетное устройство страны и бюджетный процесс, т.е. порядок формирования и исполнения всех бюджетов, входящих в бюджетную систему государства, а также компетенцию всех органов власти в бюджетной сфере

Бюджетное устройство страны, функционирование бюджетной системы, компетенции органов власти всех уровней в области бюджета регламентируются бюджетным законодательством.

Формирование и исполнение финансовых планов осуществляется в соответствии с нормами бюджетных правоотношений, применяемых субъектами в ходе составления, рассмотрения, утверждения и исполнения бюджетов всех уровней бюджетной системы. Органы исполнительной власти руководствуются законодательными нормами при проведении контроля за исполнением бюджетов, при формировании программы государственных и муниципальных заимствований и в ходе регулирования уровня и состава государственного и муниципального долга.

5.2. Бюджет, бюджетная система и бюджетный процесс

Одним из инструментов, позволяющих государству проводить экономическую и социальную политику, является финансовая система общества и входящий в ее состав государственный бюджет.



Бюджет - это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления

Бюджет активно воздействует на все стадии воспроизводства, поэтому развитие и совершенствование бюджета и бюджетной системы следует рассматривать прежде всего на основе развития и совершенствования экономических отношений, которые выступают в количественной и качественной форме доходов и расходов.

В современных условиях бюджет - не только единственный плановый документ, утверждаемый в качестве закона, но и основа, вокруг которой организуется система финансового хозяйства в целом, финансовое планирование и прогнозирование на основе единой финансовой политики государства.

С помощью бюджета государственные власти мобилизуют финансовые ресурсы для выполнения возложенных на них задач.

Бюджет - эффективный инструмент, посредством которого выполняется регулирование экономики страны. **Бюджет необходим любому государству** для удовлетворения его объективных потребностей в денежном фонде, служащем выполнению экономических, социальных и политических функций. Бюджет включает одни и те же категории: налоги, займы, расходы и т.д. содержание которых не меняется при переходе от одной общественно - экономической формации к другой. Данное обстоятельство позволяет определить бюджет как экономическую категорию.

Бюджет - сложное финансовое явление, представляющее, с одной стороны, экономическую категорию, а с другой - реальный субъективный финансовый инструмент (рычаг) воздействия определенного субъекта на те или иные сферы жизнедеятельности общества.

Бюджет по - разному можно рассматривать с экономических, материальных и юридических позиций (рис 5.3).

Как **экономическая категория бюджет** выражает планомерные отношения между экономическими субъектами по поводу формирования и использования фондов денежных средств различных экономических субъектов: индивидов, коллективов, предприятий, государства, межгосударственных организаций. Отсюда различают бюджеты: индивида (конкретного физического лица), коллектива (семьи, предприятия, организации и т.п.). Первые три типа бюджета свойственны любой стране. Каждый из них имеет свое назначение, но экономическому содержанию всех присущи общие признаки:

- необходимость, причины, функции и общая цель функционирования;
- экономическая основа;
- функциональная форма;

– функциональный механизм.

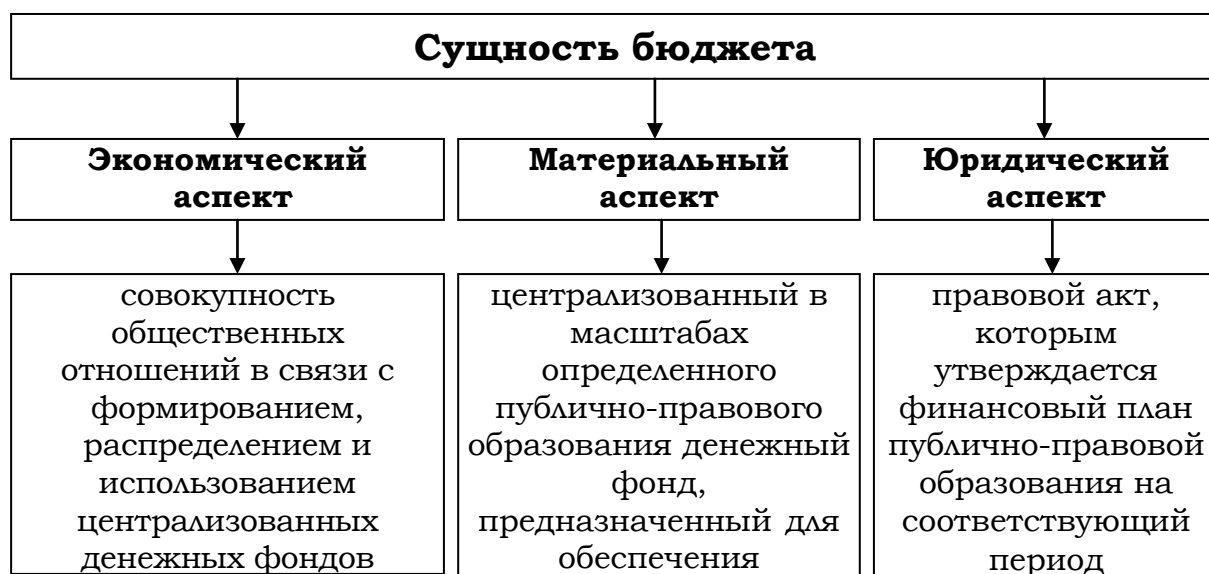


Рисунок 5.3 – **Сущность бюджета**

В материальном аспекте бюджет представляет собой централизованный денежный фонд государственного или административно-территориального образования для осуществления задач и функций соответствующих органов государственной власти или местного самоуправления.

Роль бюджета как главного финансового плана страны (**юридический аспект**) проявляется в том, что он:

- закрепляет права и обязанности участников бюджетных отношений;
- организует деятельность всех звеньев финансовой системы государства, составной частью которой является бюджетная система;
- отражает размеры необходимых государству финансовых ресурсов;
- определяет налоговую политику государства;
- фиксирует конкретные направления расходования средств, перераспределения национального дохода и внутреннего валового продукта;
- выступает в качестве эффективного регулятора экономики.

Бюджет, помимо материальной, экономической и политической точек зрения, рассматривается также и с позиции права (рис. 5.4).

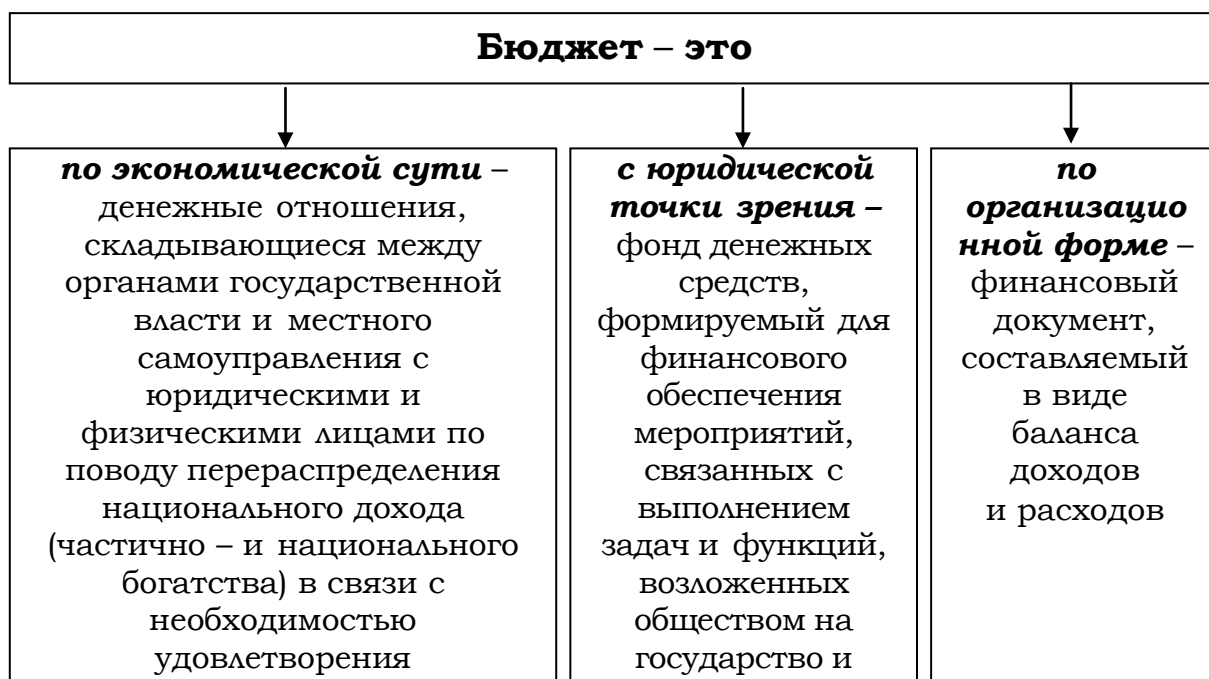


Рисунок 5.4 – Теоретико-правовые подходы к определению термина «бюджет»

Таким образом, с позиций экономической сущности государственный бюджет рассматривается в качестве самостоятельной экономической категории. В смысле правового акта – это основной финансовый план страны.

Необходимость любого бюджета обусловлена наличием у людей специфических потребностей, а также определенным складом их социально-экономической жизнедеятельности.

Экономическую основу возникновения полноценного бюджета составляет многообразие форм собственности. Соответственно условиями выступают товарно-денежные отношения общества.

Экономическая роль бюджета состоит в том, что он:

- создает финансовую базу функционирования государства и муниципальных образований, выполнения ими своих задач;

- регулирует отношения между государством, экономическими субъектами и населением по поводу перераспределения части стоимости общественного продукта;

- создает возможности для обеспечения равномерного развития экономики и культуры государства, а также рационального размещения в нем производительных сил;

- аккумулирует крупные денежные средства, в т.ч. предназначенные: для обеспечения обороны и безопасности страны; осуществления государственной социально-экономической политики; оплаты труда государственных служащих, иных работников бюджетной сферы; реализации государственных и местных программ по развитию и функционированию отраслей экономики, охране окружающей среды, развитию научно-технического потенциала и культуры, а также выравниванию социально-экономического уровня субъектов федерации и муниципальных образований и др.

Цель любого бюджета - финансовое обеспечение функционирования субъекта.

При переходе от бюджета вообще к бюджету государства происходит конкретизация важнейших элементов и условий. К причинам добавляется государственное устройство, а многообразие форм собственности должно предполагать государственную собственность, т.е. государство здесь выступает в качестве субъекта, владельца жизненных ценностей.

Цель государственного бюджета – финансовое обеспечение функций государства.

Форма функционирования бюджетов – планомерность, т. е. предварительное составление планов формирования и использование бюджета, их согласование.

Механизм бюджета – система формирования и использования денежного фонда, имеющая ряд специфических характеристик:

- сумма поступлений в бюджет;
- сумма расходов (ассигнования, инвестиции) бюджета;
- соотношение поступлений и расходов;
- длительность бюджетного периода.

Все основные характеристики находят отражение в законодательных актах органов государственной власти о бюджете и часто даются в процентном отношении к ВВП.

Длительность бюджетного периода – это время в течение, которого реализуется конкретный бюджет. Здесь теоретически возможны любые сроки от одного дня до нескольких лет. Однако на практике наибольшее распространение получил годовой бюджет. При этом начинаться он может с любого числа и месяца. Так, в США бюджетный год длится с 1 октября по 30 сентября следующего года, в Японии, Канаде – с 1 апреля по 31 марта, в Швеции, Норвегии – с 1 июля по 30 июня. В Российской Федерации бюджетный год приравнивается к календарному году и длится 12 месяцев – с 1 января по 31 декабря.

Государственный бюджет возник с появлением государства. Только с приходом к власти буржуазии бюджет приобрел форму документа, который утверждается законодательным органом власти. Родоначальником бюджета и процесса его утверждения является Англия, где после революции 1686 –1689гг. король был вынужден отказаться от права устанавливать налоги без согласия парламента. Расходы государства были изначально разделены на две части – гражданские и военные.

В России первая роспись государственных доходов и расходов была составлена в 1722 г. на следующий, 1723 г. С 1802 г. эти росписи стали составляться ежегодно, однако лишь с 1811 г. начинается составление бюджета России.

Финансовые отношения возникающие у государства с предприятиями и населением называются бюджетными и регулируются Бюджетным кодексом Российской Федерации, который был принят 31 июля 1998г. №145 – ФЗ.

Бюджетные отношения представляют собой часть финансовых, но имеют определенную специфику:

- возникают в распределительном процессе, обязательным участником которого является государство;
- эти отношения связаны с формированием и использованием централизованного фонда денежных средств, предназначенного на удовлетворение общегосударственных потребностей.

Объективный характер бюджетных отношений обусловлен тем, что в руках государства ежегодно должна концентрироваться определенная доля НД, необходимая для расширенного воспроизводства на нужды всего общества, удовлетворение социально культурных потребностей граждан, решение общих задач обороны страны, возмещение общих издержек государственного управления.

Бюджетные отношения в процессе функционирования материализуются в бюджетном фонде страны. Его величина отражает степень централизации финансовых ресурсов в руках государства и определяется такими факторами как: уровень развития экономики, методы хозяйствования на предприятиях, решаемые обществом экономические и социальные задачи. В составе бюджетного фонда создаются резервы.

Отличительные особенности государственного бюджета как **экономической категории** (рис. 5.5):

- денежная форма отношений (опосредует движение финансовых ресурсов);
- ограниченная сфера действия рамками бюджетного процесса, который регламентируется соответствующим законодательством (Бюджетным кодексом, Налоговым кодексом и др.);

- участниками отношений, с одной стороны, всегда являются государство, субъекты Федерации и местные органы самоуправления, а с другой стороны – предприятия, учреждения и население;
- безвозмездность движения стоимости в виде взимания налогов и сборов, а также бюджетного финансирования (за исключением предоставления бюджетных ссуд);
- исторический характер возникновения совместно с государством и развитием товарно-денежных отношений.

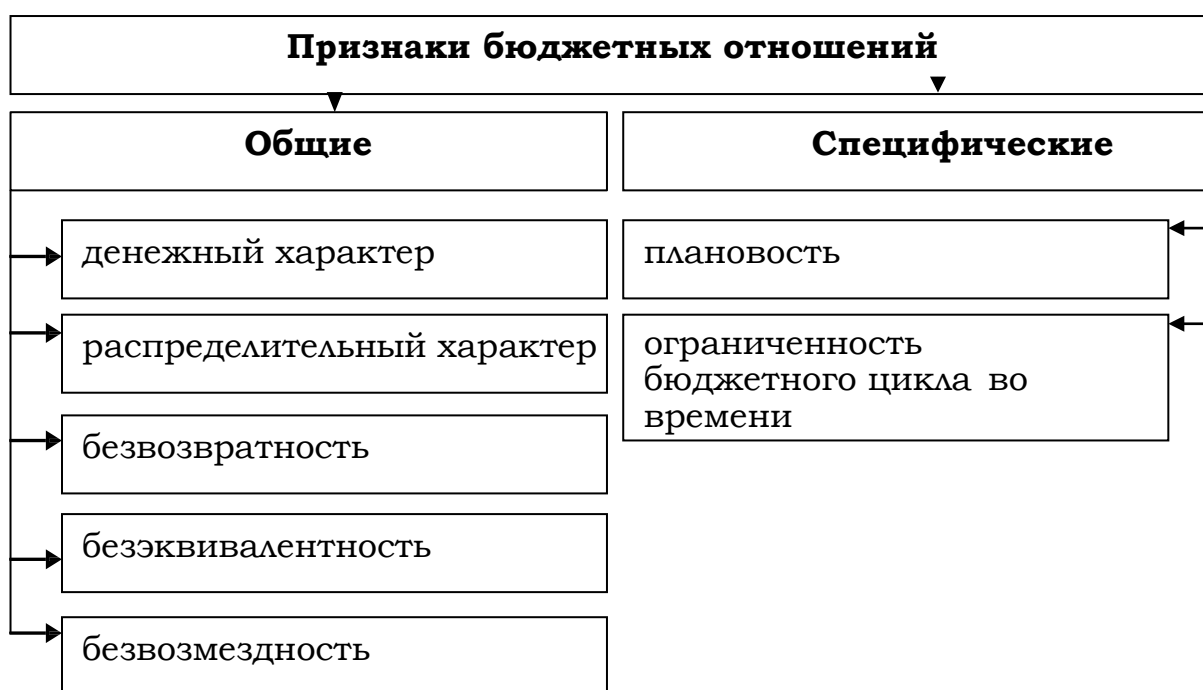


Рисунок 5.5 – **Признаки бюджетных отношений**

Назначение государственного бюджета – с помощью финансовых средств создать условия для эффективного развития экономики, решения общегосударственных задач, укрепления обороноспособности.

Сущность государственного бюджета реализуется посредством выполняемых им функций.

Объективно бюджет выполняет одну функцию - *перераспределение финансовых ресурсов* от субъектов, обладающих значительными жизненными ценностями, к

неимущим субъектам потребителям (табл. 5.1). Реализуется она через механизм формирования и использования бюджетного фонда.

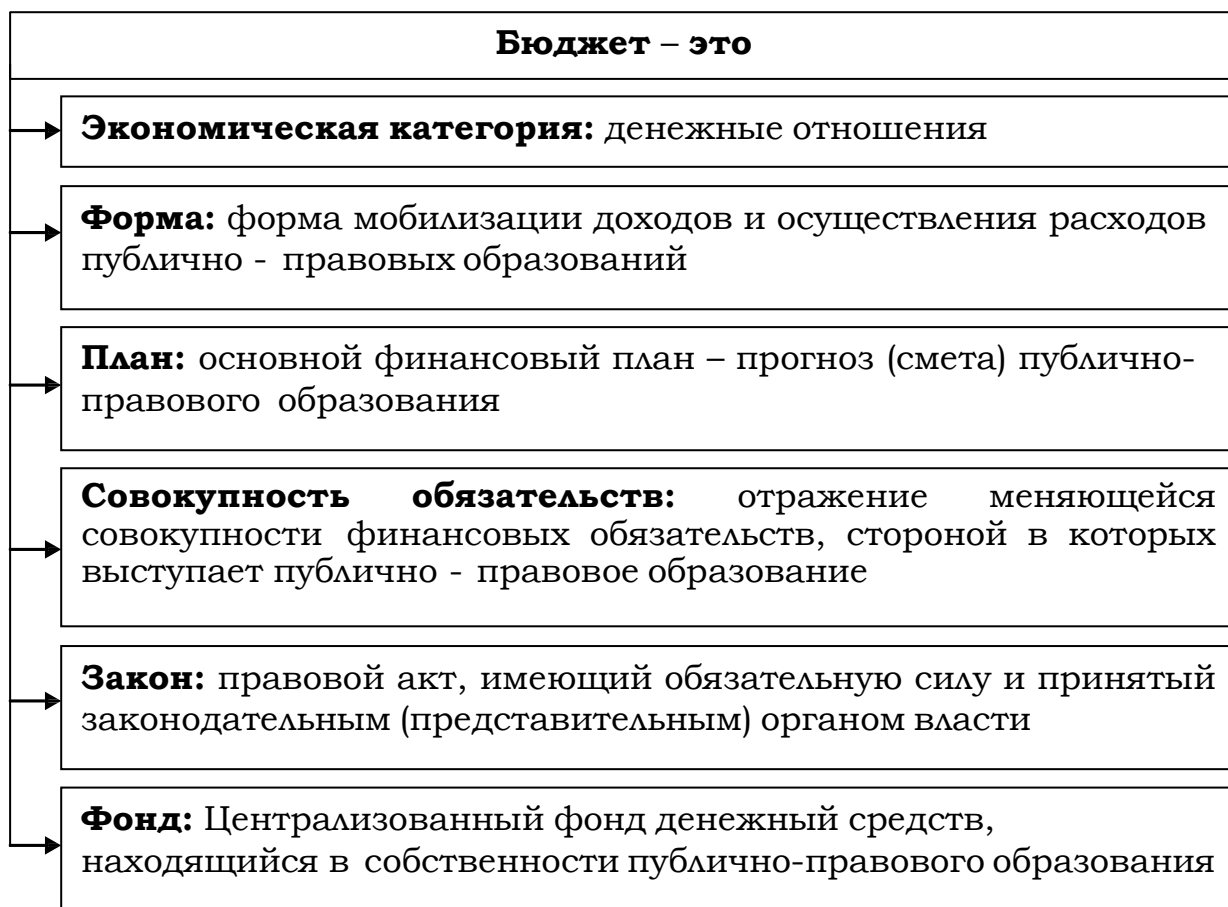


Рисунок 5.6 – **Понятие бюджета**

Аккумулируя часть денежных средств субъектов производственной сферы общества, государственный бюджет осуществляет вторичное распределение (или перераспределение) национального дохода страны. При этом запросы неимущих субъектов удовлетворяются в определенной последовательности. Сначала производят ассигнования на содержание и нужды субъектов государственного аппарата, органов правопорядка и вооруженных сил, затем неимущих и нетрудоспособных граждан, далее нуждающихся сфер производства и регионов и, наконец, на потребности непроизводственной сферы.

Ни одно из других звеньев финансов не осуществляет такого многовидового (межотраслевое, межтерриториальное) и многоуровневого (федеральный, республиканский, краевой, городской, и т.д.) перераспределения средств как бюджет (табл. 5.1).

**Таблица 5.1 - Порядок перераспределения
финансовых ресурсов государственным бюджетом**

<i>Имущие субъекты – источники денежных средств</i>	<i>Неимущие субъекты – потребители денежных средств</i>
1. Производители жизненных ценностей: наемные работники, предприниматели 2. Владельцы движимого и недвижимого имущества 3. Высокодоходные сферы экономики 4. Высокодоходные регионы и административно-территориальные образования	1. Государственные органы: управления, правопорядка, вооруженных сил 2. Неимущие и нетрудоспособные граждане 3. Убыточные и малоприбыльные сферы экономики 4. Малодоходные и убыточные территории и административно-территориальные образования 5. Субъекты сферы услуг

Сфера действия **распределительной функции** определяется тем, что в отношении с бюджетом вступают почти все участники общественного производства. С помощью распределительной функции бюджета происходит распределение средств на производственную и непроизводственную сферы. Непроизводственная сфера не участвует в создании НД, но является активным его потребителем. Из бюджета работникам этих отраслей выделяются средства на заработную плату, техническое оснащение и содержание учреждений непроизводственной сферы (здравоохранение, просвещение).

Через расходы и налоги государственный бюджет выступает важным инструментом **регулирования** и стимулирования экономики и инвестиций, повышения эффективности производства. Через бюджет оказывается государственная поддержка отдельным отраслям хозяйства.

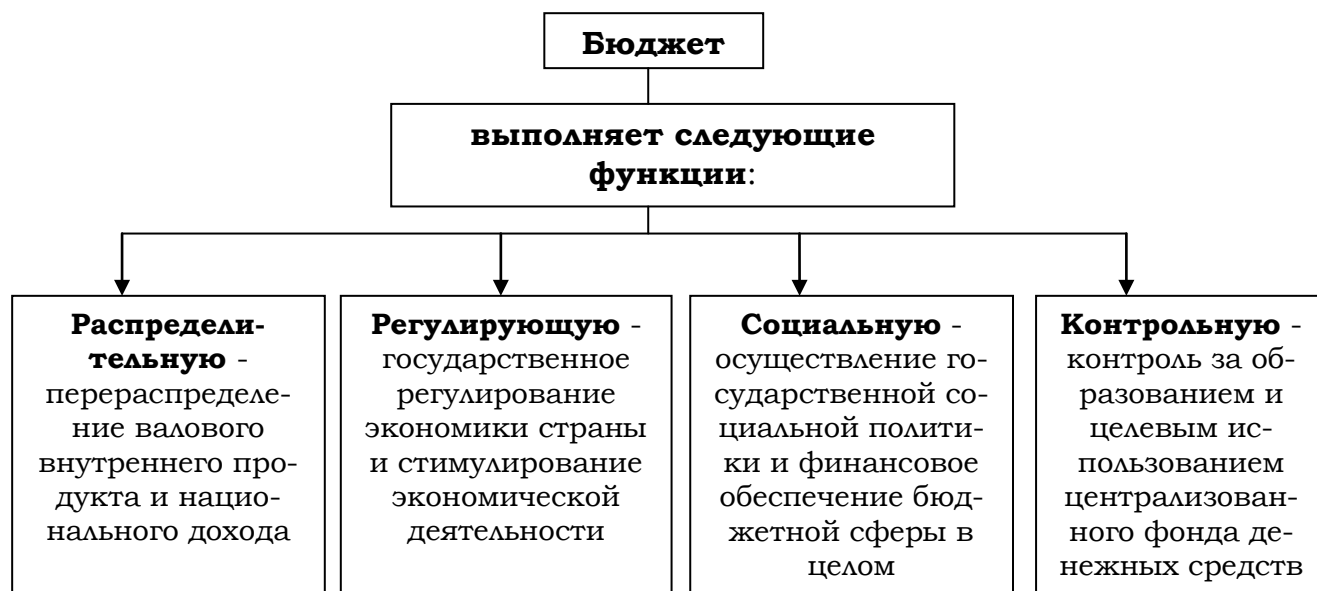


Рисунок 5.7 - **Основные функции бюджета**

При распределении финансовых средств через бюджет важное значение имеет **социальная направленность** бюджетных средств. В социальной политике основными приоритетами являются поддержка наименее защищенных слоев общества, а также поддержка учреждений здравоохранения, образования и культуры.

Основу **контрольной функции** составляет движение бюджетных ресурсов, отражаемое в соответствующих показателях бюджетных доходов и расходов.

В процессе реализации контрольной функции бюджета осуществляется:

- *содействие*: сбалансированности между потребностью в финансовых ресурсах и размерами денежных доходов бюджетов государства; рациональному использованию материальных ценностей и денежных ресурсов предприятий, организаций и бюджетных учреждений;

- *обеспечение*: своевременности и полноты выполнения финансовых обязательств перед государственным бюджетом; законности, особенно в области налогообложения;

- *выявление воспроизводственных резервов роста финансовых ресурсов;*

- *повышение отдачи от внешнеэкономической деятельности предприятий.*

Таким образом, на современном этапе развития экономических отношений в стране роль бюджета как основного финансового плана государства, утверждаемого на законодательном уровне, обусловлена тем, что бюджет:

- способствует развитию производительных сил и структурной перестройке экономики;

- является главным источником финансирования непроизводственной сферы и социальной защиты населения;

- выступает в качестве синтетического финансового плана, в процессе составления, утверждения и исполнения которого происходит корректировка финансовых планов и прогнозов предприятий и организаций всех форм собственности и методов хозяйствования.

Экономическая сущность бюджета - основной фактор в совершенствовании бюджетного планирования, более полном использовании его доходов и расходов в современных условиях.

Сущность бюджета раскрывается с помощью экономических категорий таких как: государственные доходы, государственные расходы и соотношение доходов и расходов (рис. 5.8).

Проявление присущих бюджету свойств, его использование в качестве инструмента распределения, регулирования и контроля возможно только в процессе человеческой деятельности, что находит свое отражение в создаваемом **бюджетном механизме.**

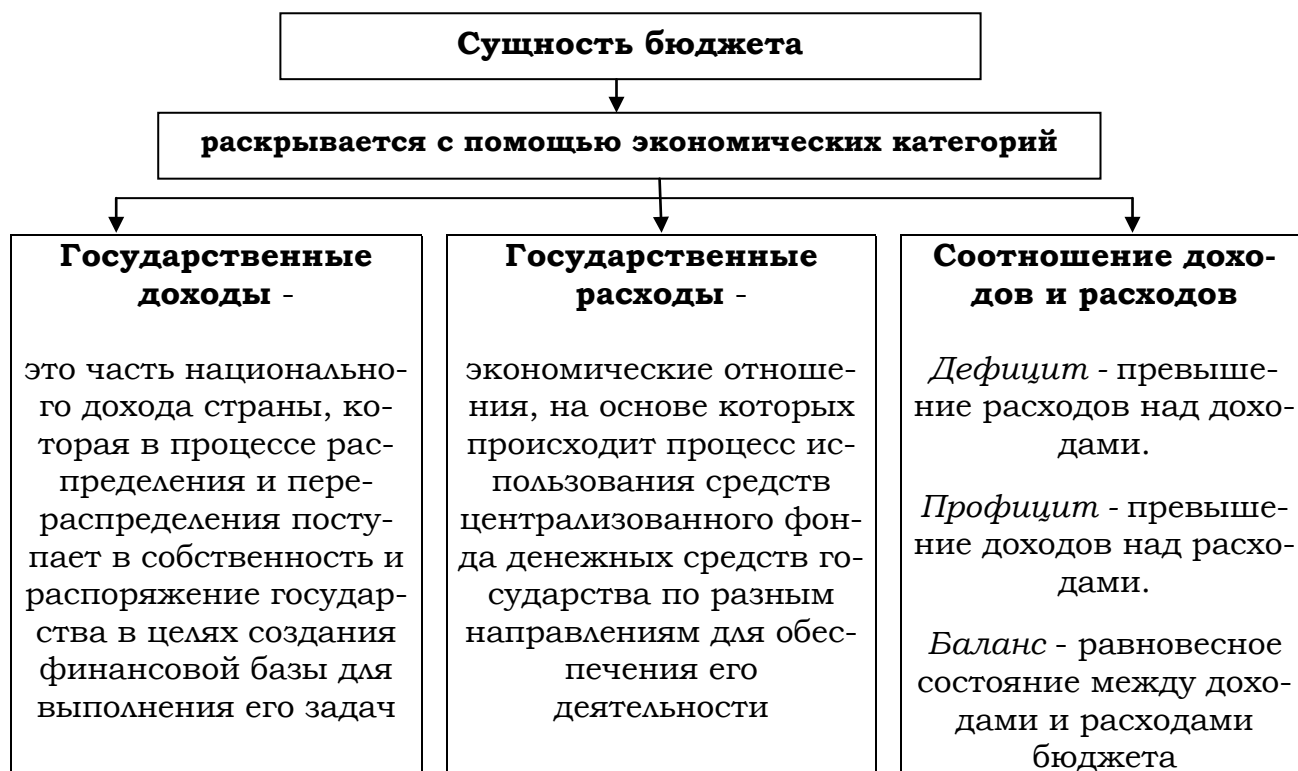


Рисунок 5.8 - **Составные элементы бюджета**

Регулирование экономики посредством бюджетного механизма осуществляется путем маневрирования поступающими в распоряжение государства денежными средствами. Это потому, что в бюджете отсутствует принцип закрепления доходов за конкретными видами и направлениями расходов, в связи, с чем средства, поступающие в распоряжения государства, обезличиваются и могут быть использованы по любому направлению (5.9).

По мере развития экономики, внедрения рыночных условий хозяйствования радикально изменяется бюджетный механизм, директивное администрирование заменяют методы косвенного влияния бюджета на экономику, бюджетная политика переходит от решения текущих задач к разработке и последовательной реализации долгосрочных целевых программ; коренным образом изменяется методика бюджетного планирования (на смену объемным показателям приходят качественные ориентиры, типа социальных стандартов).



Рисунок 5.9 – **Понятие и составные части бюджетного механизма**

Таким образом, бюджетный механизм является реальным воплощением и активным инструментом реализации бюджетной политики государства.

Бюджет выступает важным инструментом регулирования и стимулирования экономики и развития социальной сферы, а также играет важную экономическую и политическую роль в воспроизводственном процессе.

Роль бюджета в социально-экономическом развитии общества представлена на рисунке 5.10.

Бюджет является инструментом воздействия на развитие экономики. С помощью бюджета государство осуществляет перераспределение НД и тем самым изменяет структуру общественного производства, влияет на социальные преобразования.



**Рисунок 5.10 – Роль бюджета
в социально-экономической жизни общества**

Государство применяет формы прямого и косвенного воздействия на экономику – предоставляет организациям и предприятиям субсидии, государственные инвестиции, осуществляет бюджетное финансирование отраслей, определяющих НТП. Использование бюджетного механизма для регулирования экономики осуществляется посредством маневрирования поступающими в распоряжение государства денежными средствами.

Бюджет играет важную роль в решении социальных проблем. Путем улучшения бюджетного финансирования учреждений социальной сферы – просвещения, здравоохранения, социального обеспечения, жилищного строительства. В перспективе роль государственного бюджета в социальных процессах будет усиливаться. Обусловлено это тем, что бюджетные средства в совокупности с внебюджетными фондами являются финансовой базой осуществления социальных преобразований, перехода на более высокий уровень социального обслуживания населения страны. Бюджет обеспечивает выравнивание социальных последствий расслоения граждан по их материальному положению.

Бюджет является основным инструментом государства в проведении экономической и социальной политики. Планируя бюджетные доходы и расходы, государство концентрирует в своих руках денежные средства на проведение экономической и социальной политики, преодоление экономического кризиса.

Бюджет играет важную роль в выравнивании экономического развития регионов страны путем бюджетного финансирования. Бюджетное финансирование может осуществляться на возвратной и безвозвратной основе. На безвозвратной основе – дотации, субсидии, субвенции. На возвратной основе бюджетные средства предоставляются в виде кредита на капитальные вложения. Эти средства играют важную роль в строительстве объектов культурно-бытового назначения – магазинов предприятий общественного питания, бытового обслуживания, школ, больниц, жилья.

Бюджет мобилизует и концентрирует денежные накопления предприятий, организаций и населения в централизованном государственном фонде для финансирования народного хозяйства, социально-культурных мероприятий, укрепления обороноспособности страны, на содержание органов государственной власти и образования резервов.

Бюджетное устройство определяется формой государственного устройства страны, действующими в ней основными законодательными актами, ролью бюджета в общественном воспроизводстве и социальных процессах.



Бюджетное устройство - это организация государственного бюджета и бюджетной системы страны, которая определяет взаимоотношения между отдельными звеньями, правовые основы функционирования бюджетов, входящих в бюджетную систему, состав и структуру бюджетов, процедурные стороны формирования и использования бюджетных средств и т.д.

По степени распределения власти между центром и административно-территориальными образованиями все государства подразделяются на унитарные, федеративные и конфедеративные.

В **унитарном государстве** может существовать один или несколько уровней власти, при этом основная ответственность за выполнение функций государства лежит па центральном (национальном) правительстве. В унитарном государстве большее внимание уделяется согласованности действий уровней власти, национальному единству и равному доступу населения к общественным услугам. Унитарная форма правления облегчает централизованное принятие решений для достижения общегосударственных целей и способствует достижению национального единства. Большинство государств в мире являются унитарными. В городах-государствах Сингапуре и Монако существует один уровень власти. Фран-

ция, Италия, Япония, Новая Зеландия, Норвегия, Португалия, Швеция, Великобритания служат примерами унитарных государств с многоуровневой системой управления. Некоторые унитарные по конституции государства (например, Китай) обладают высокой степенью децентрализации.

Федеративное государство имеет многоуровневую структуру органов власти; полномочия по принятию решений разделены между различными уровнями. При федеративной форме правления принятие решений децентрализовано, и, следовательно, существует свобода выбора, больше возможностей как для участия населения в принятии решений, так и для различных инноваций в сфере государственного управления. Федерации также лучше приспособлены к решению региональных конфликтов. Однако, в федеративном государстве сложнее сохранить национальное единство и общность внутреннего рынка. Примерами федеративных государств служат Германия, Австрия, Канада, США, Бразилия, Аргентина, Австралия.

Современное федеративное устройство Российской Федерации представлено на рисунке 5.11.

При **конфедеративном устройстве** центральное правительство уполномочено координировать решения суверенных субъектов конфедерации. Центральное правительство выступает как агент субъектов, входящих в конфедерацию, часто не обладая при этом самостоятельными расходными полномочиями и возможностью вводить собственные налоги. Конфедеративная форма управления в настоящее время скорее характерна для экономических союзов (ЕЭС), чем для суверенных государств. Примером конфедерации могут служить США в 1776-1787 гг.

В зависимости от государственного устройства, количества уровней власти, существующих в государстве, страны различаются по количеству уровней и звеньев бюджетной системы



Рисунок 5.11 - **Федеративное устройство Российской Федерации**

Бюджетное устройство Российской Федерации соответствует федеративному устройству государства и принципу самостоятельности и консолидирования бюджетов национально-государственных и административно-территориальных образований. Бюджетное устройство Российской Федерации объединяет ключевые позиции, такие как:

- состав бюджетной системы Российской Федерации;
- принципы построения бюджетной системы Российской Федерации;
- состав бюджетной классификации Российской Федерации.

В соответствии с Конституцией Российской Федерации (ст. 71 и ст. 132) и Бюджетным кодексом Российской Федерации (ст. 10) структура бюджетной системы Российской Федерации включает в себя:

- федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов Российской Федерации;
- бюджеты субъектов Российской Федерации (региональных бюджетов) и бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов;
- местные бюджеты, в том числе: бюджеты муниципальных районов, бюджеты городских округов, бюджеты внутригородских муниципальных образований городов федерального значения Москвы, Санкт-Петербурга и Севастополя;
- бюджеты городских и сельских поселений (рис. 5.12).



Бюджетная система Российской Федерации - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая законодательством Российской Федерации совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов

Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов предназначены для исполнения расходных обязательств Российской Федерации. Федеральный бюджет - центральное звено бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивающее финансирование общенациональных задач и функций. На федеральном уровне осуществляются формирование ключевых направлений бюджетной политики, выбор бюджетных приоритетов, определение основных принципов функционирования бюджетной системы. Через бюджеты государственных внебюджетных фондов реализуются такие социальные функции государства, как пенсионное обеспечение, социальное страхование, охрана здоровья и медицинская помощь населению.

Каждый субъект РФ имеет собственный бюджет. **Бюджеты субъектов РФ** (региональные бюджеты) и

бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов предназначены для исполнения расходных обязательств соответствующих субъектов РФ. Местные бюджеты (бюджеты муниципальных образований) предназначены для исполнения расходных обязательств соответствующих муниципальных образований.



Рисунок 5.12 - **Структура бюджетной системы Российской Федерации**

Бюджеты, входящие в бюджетную систему Российской Федерации, самостоятельны и не включаются друг в друга, что отражает федеративное устройство государства, разграничение полномочий и предметов ведения между Российской Федерацией и субъектами РФ, а также гарантированную Конституцией РФ самостоятельность органов местного самоуправления.

Для аналитических целей используют консолидацию информации об исполнении бюджетов (бюджетной отчетности): бюджет субъекта РФ и свод бюджетов муниципальных образований, входящих в состав субъекта РФ (без учета межбюджетных трансфертов), образуют консолидированный бюджет субъекта РФ федеральный бюджет и свод консолидированных бюджетов субъектов РФ (без учета межбюджетных трансфертов) образуют консолидированный бюджет Российской Федерации (рис. 5.13).



Консолидированный бюджет - свод бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами

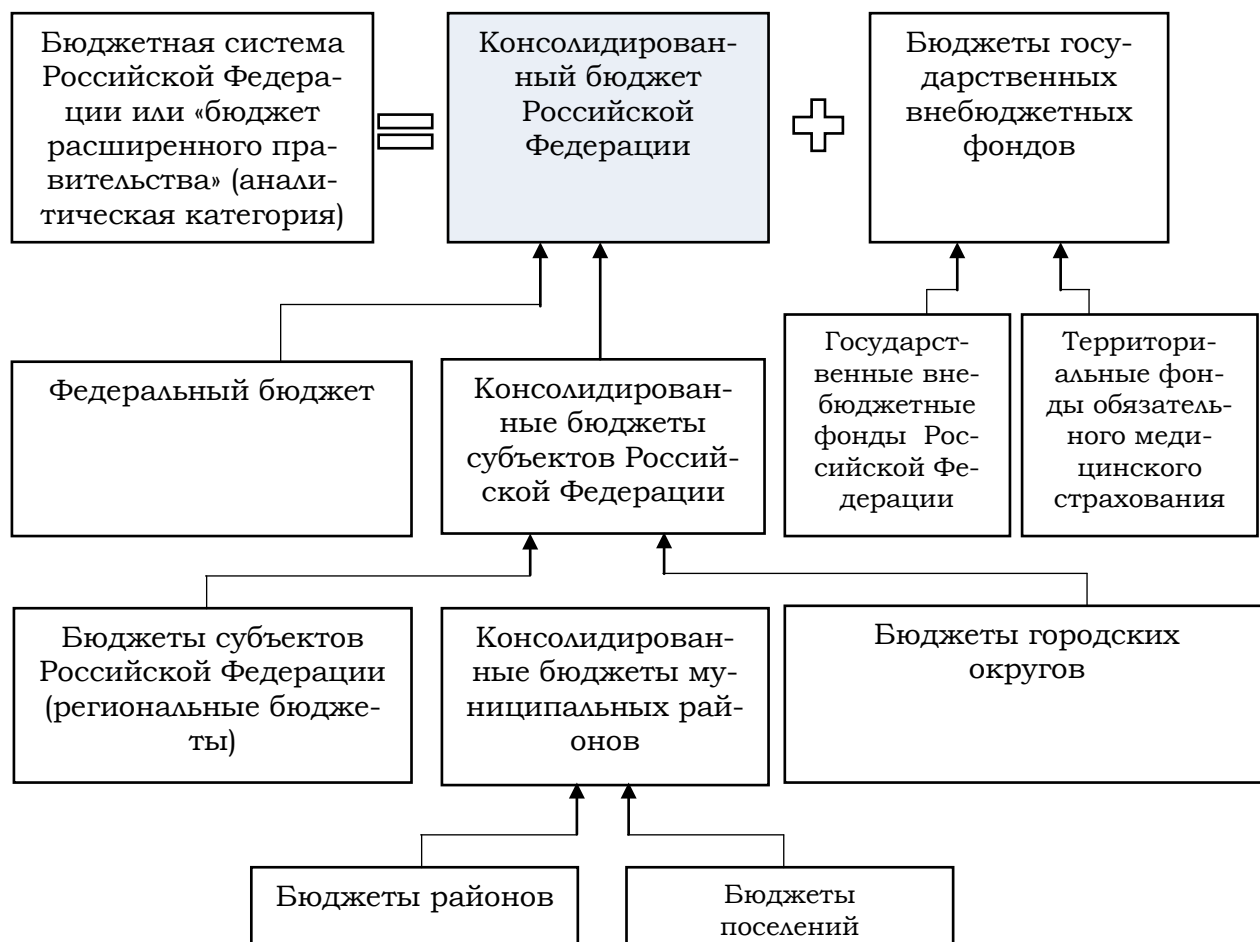


Рисунок 5.13 - **Консолидированные бюджеты в Российской Федерации**

Также в аналитических целях используется консолидация бюджетов и внебюджетных фондов разных уровней. Бюджет муниципального района (районный бюджет) и свод бюджетов городских и сельских поселений, входящих в состав муниципального района (без учета межбюджетных трансфертов), образуют консолидированный бюджет муниципального района. Бюджет городского округа с внутригородским делением и бюджеты внутригородских районов образуют консолидированный бюджет городского округа с внутригородским делением.

В состав местных бюджетов включаются бюджеты муниципальных районов, городских округов, внутригородских муниципальных образований Москвы и Санкт-Петербурга, бюджеты городских и сельских поселений. Местные бюджеты разрабатываются и утверждаются в форме муниципальных правовых актов представительных органов муниципальных образований. При этом каждое муниципальное образование имеет свой бюджет, предназначенный для исполнения своих расходных обязательств.

В соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации (ст. 28 - 38) функционирование бюджетной системы Российской Федерации основано на следующих *принципах* (рис. 5.14):

- единства бюджетной системы РФ означает единство бюджетного законодательства РФ, принципов организации и функционирования бюджетной системы, форм бюджетной документации и бюджетной отчетности, бюджетной классификации, бюджетных мер принуждения за нарушение бюджетного законодательства, единый порядок установления и исполнения расходных обязательств, формирования доходов и осуществления расходов бюджетов бюджетной системы РФ, ведения бюджетного учета и составления бюджетной отчетности бюджетов бюджетной системы РФ и казенных учреждений, единство порядка исполнения судебных актов

по обращению взыскания на средства бюджетов бюджетной системы РФ;

Принципы бюджетной системы Российской Федерации

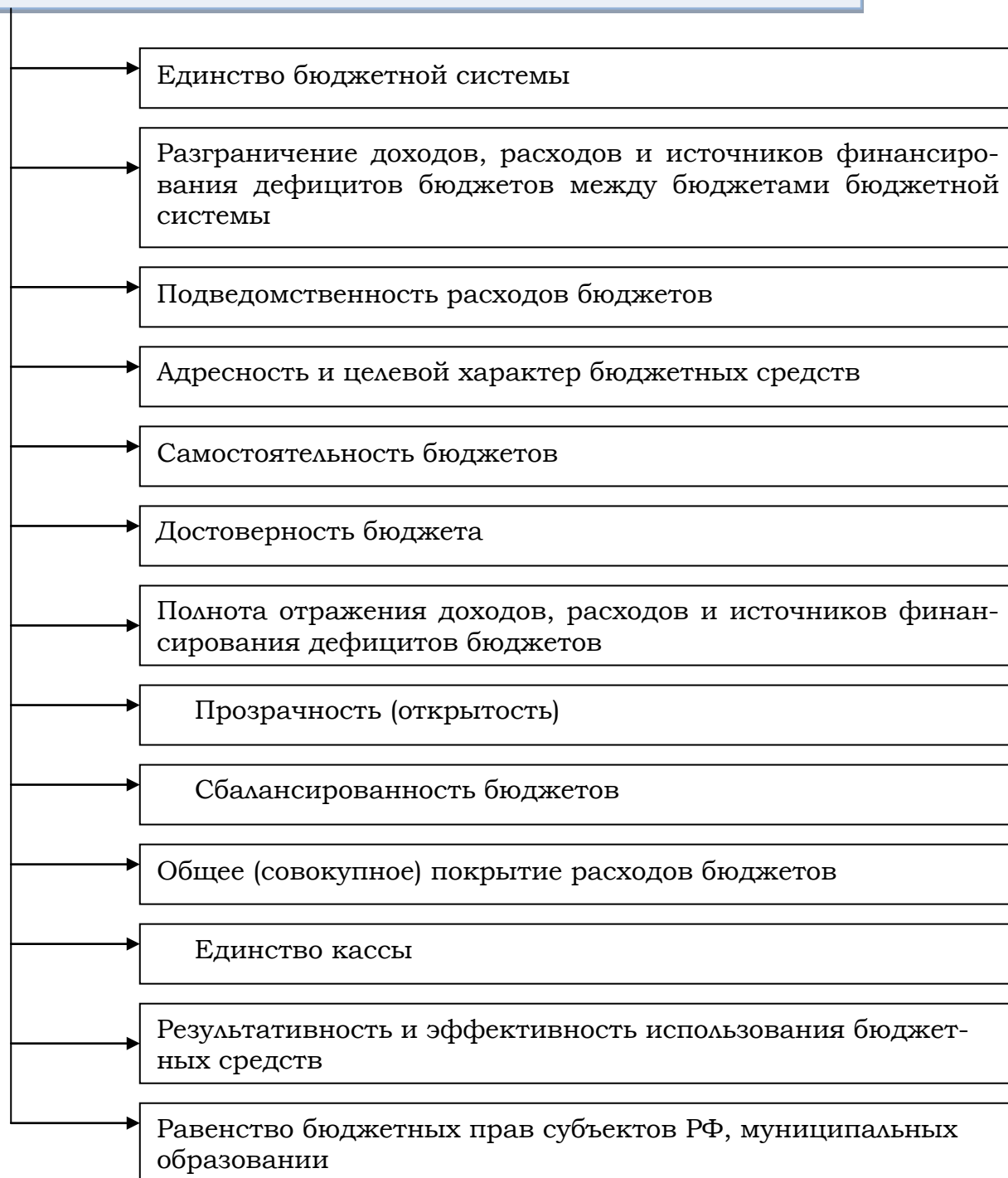


Рисунок 5.14 - Принципы бюджетной системы Российской Федерации

– разграничения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов между бюджетами бюджетной системы РФ означает закрепление в соответствии с законодательством РФ доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов за бюджетами бюджетной системы РФ, а также определение полномочий органов государственной власти (органов местного самоуправления) и органов управления государственными внебюджетными фондами по формированию доходов бюджетов, источников финансирования дефицитов бюджетов и установлению и исполнению расходных обязательств публично-правовых образований. Органы государственной власти (органы местного самоуправления) и органы управления государственными внебюджетными фондами не вправе налагать на юридические и физические лица, не предусмотренные законодательством РФ финансовые и иные обязательства по обеспечению выполнения своих полномочий;

– самостоятельности бюджетов означает: право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно обеспечивать сбалансированность соответствующих бюджетов и эффективность использования бюджетных средств; право и обязанность органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно осуществлять бюджетный процесс; право органов государственной власти и органов местного самоуправления устанавливать в соответствии с законодательством РФ о налогах и сборах налоги и сборы, доходы от которых подлежат зачислению в соответствующие бюджеты бюджетной системы РФ; право органов государственной власти и органов местного самоуправления самостоятельно определять формы и направления расходования средств бюджетов (за исключением расходов, финансовое обеспечение которых осуществляется за счет межбюджетных субсидий и субвенций из других бюджетов бюджетной системы РФ); недопустимость ус-

тановления расходных обязательств, подлежащих исполнению за счет доходов и источников финансирования дефицитов других бюджетов бюджетной системы РФ, а также расходных обязательств, подлежащих исполнению одновременно за счет средств двух и более бюджетов бюджетной системы РФ, за счет средств консолидированных бюджетов или без определения бюджета, за счет средств которого должно осуществляться исполнение соответствующих расходных обязательств; право органов государственной власти и органов местного самоуправления предоставлять средства из бюджета на исполнение расходных обязательств, устанавливаемых иными органами государственной власти и органами местного самоуправления, исключительно в форме межбюджетных трансфертов; недопустимость введения в действие в течение текущего финансового года органами государственной власти и органами местного самоуправления изменений бюджетного законодательства РФ и (или) законодательства о налогах и сборах, законодательства о других обязательных платежах, приводящих к увеличению расходов и (или) снижению доходов других бюджетов бюджетной системы РФ без внесения изменений в законы (решения) о соответствующих бюджетах, предусматривающих компенсацию увеличения расходов, снижения доходов; недопустимость изъятия дополнительных доходов, экономии по расходам бюджетов, полученных в результате эффективного исполнения бюджетов;

– равенства бюджетных прав субъектов РФ, муниципальных образований означает определение бюджетных полномочий органов государственной власти субъектов РФ и органов местного самоуправления, установление и исполнение расходных обязательств, формирование налоговых и неналоговых доходов бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов, определение объема, форм и порядка предоставления межбюджетных трансфертов в соответствии с едиными принципами и требованиями;

– полноты отражения доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов означает, что все доходы, расходы и источники финансирования дефицитов бюджетов в обязательном порядке и в полном объеме отражаются в соответствующих бюджетах;

– сбалансированности бюджета означает, что объем предусмотренных бюджетом расходов должен соответствовать суммарному объему доходов бюджета и поступлений источников финансирования его дефицита, уменьшенных на суммы выплат из бюджета, связанных с источниками финансирования дефицита бюджета и изменением остатков на счетах по учету средств бюджетов. При составлении, утверждении и исполнении бюджета уполномоченные органы должны исходить из необходимости минимизации размера дефицита бюджета;

– эффективности использования бюджетных средств означает, что при составлении и исполнении бюджетов участники бюджетного процесса в рамках установленных им бюджетных полномочий должны исходить из необходимости достижения заданных результатов с использованием наименьшего объема средств (экономности) и (или) достижения наилучшего результата с использованием определенного бюджетом объема средств (результативности);

– общего (совокупного) покрытия расходов бюджетов означает, что расходы бюджета не могут быть увязаны с определенными доходами бюджета и источниками финансирования дефицита бюджета, если иное не предусмотрено законом (решением) о бюджете в части, касающейся: субвенций и субсидий, полученных из других бюджетов бюджетной системы РФ; средств целевых иностранных кредитов; добровольных взносов, пожертвований, средств самообложения граждан; расходов бюджета, осуществляемых в соответствии с международными договорами (соглашениями) с участием РФ; расходов бюджета, осуществляемых за пределами

территории РФ; отдельных видов неналоговых доходов, предлагаемых к введению (отражению в бюджете) начиная с очередного финансового года; расходов бюджета, осуществляемых в случаях и в пределах поступления отдельных видов неналоговых доходов;

– прозрачности (открытости) означает: обязательное опубликование в средствах массовой информации утвержденных бюджетов и отчетов об их исполнении, полноту представления информации о ходе исполнения бюджетов, а также доступность иных сведений о бюджетах по решению законодательных (представительных) органов государственной власти, представительных органов муниципальных образований; обязательную открытость 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, в том числе по вопросам, вызывающим разногласия либо внутри законодательного (представительного) органа государственной власти (представительного органа муниципального образования), либо между законодательным (представительным) органом государственной власти (представительным органом муниципального образования) и исполнительным органом государственной власти (местной администрацией); обеспечение доступа к информации, размещенной в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» на едином портале бюджетной системы РФ; стабильность и (или) преемственность бюджетной классификации РФ, а также обеспечение сопоставимости показателей бюджета отчетного, текущего и очередного финансового года (очередного финансового года и планового периода). Секретные статьи могут утверждаться только в составе федерального бюджета;

– достоверности бюджета означает надежность показателей прогноза социально-экономического

развития соответствующей территории и реалистичность расчета доходов и расходов бюджета;

- адресности и целевого характера бюджетных средств означает, что бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств доводятся до конкретных получателей бюджетных средств с указанием цели их использования;

- подведомственности расходов бюджетов означает, что получатели бюджетных средств вправе получать бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств только от главного распорядителя (распорядителя) бюджетных средств, в ведении которого они находятся. Главные распорядители (распорядители) бюджетных средств не вправе распределять бюджетные ассигнования и лимиты бюджетных обязательств распорядителям и получателям бюджетных средств, не включенным в перечень подведомственных им распорядителей и получателей бюджетных средств. Распорядитель и получатель бюджетных средств могут быть включены в перечень подведомственных распорядителей и получателей бюджетных средств только одного главного распорядителя бюджетных средств. Подведомственность получателя бюджетных средств главному распорядителю (распорядителю) бюджетных средств возникает в силу закона, нормативного правового акта Президента РФ, Правительства РФ, высшего исполнительного органа государственной власти субъекта РФ, местной администрации;

- единства кассы означает зачисление всех кассовых поступлений и осуществление всех кассовых выплат с единого счета бюджета, за исключением операций по исполнению бюджетов, осуществляемых в соответствии с нормативными правовыми актами органов государственной власти РФ, органов государственной власти субъектов РФ, муниципальными правовыми актами органов местного самоуправления за пределами территории

соответственно РФ, субъекта РФ, муниципального образования, а также операций, осуществляемых в соответствии с валютным законодательством РФ.

Руководствуясь при построении бюджетной системы данными принципами, можно добиться эффективного управления бюджетными средствами и легко отследить направления их расходования.

Составной частью бюджетного процесса является бюджетная классификация. Бюджетная классификация – это устанавливаемый законодательно методологический документ, который применяется для: исполнения и составления бюджетов, контроля над использованием и распределением средств бюджета, сопоставимости показателей для бюджетов различных уровней, составления консолидированных бюджетов. Бюджетная классификация по однородным признакам группирует расходы и доходы бюджета, способы покрытия его дефицита.



Бюджетная классификация Российской Федерации является группировкой доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, используемой для составления и исполнения бюджетов, а также группировкой доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов и (или) операций сектора государственного управления, используемой для ведения бюджетного (бухгалтерского) учета, составления бюджетной (бухгалтерской) и иной финансовой отчетности, обеспечивающей сопоставимость показателей бюджетов бюджетной системы Российской Федерации

Бюджетная классификация предусматривает присвоение объектам классификации соответствующих группировочных кодов, обеспечивающих единство формы бюджетной документации, предоставление необходимой информации для составления консолидированного бюджета России и консолидированных бюд-

жетов субъектов Федерации, а также отчетов об их исполнении.

Основная **функция бюджетной классификации** состоит в обеспечении сопоставимости показателей всех существующих бюджетов (рис. 5.15). Также с ее помощью достигается четкая систематизация информации о формировании бюджетных доходов и осуществлении расходов. Бюджетная классификация составляет основу бюджетной системы государства.

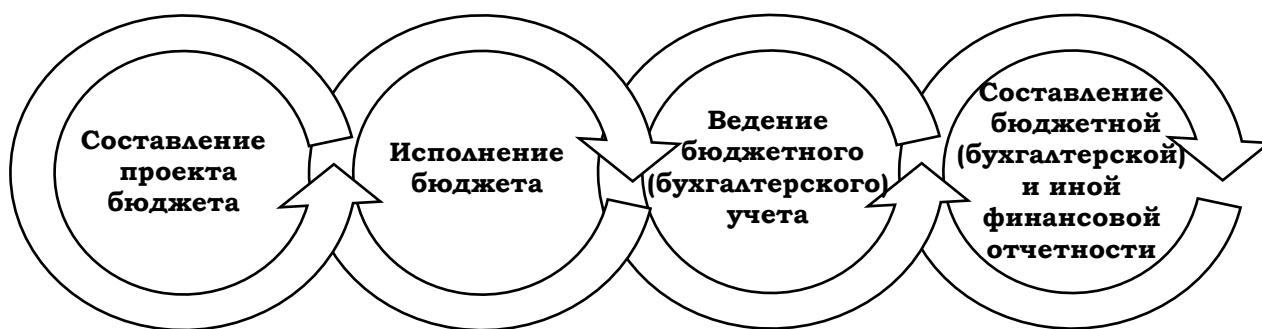


Рисунок 5.15 – **Необходимость бюджетной классификации**

Определение принципов назначения, структуры, порядка формирования и применения кодов бюджетной классификации Российской Федерации, а также присвоение кодов составным частям бюджетной классификации Российской Федерации, которые в соответствии с Бюджетным кодексом Российской Федерации являются едиными для бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, осуществляются Министерством финансов Российской Федерации.

Бюджетная классификация включает:

- классификацию доходов бюджетов;
- классификацию расходов бюджетов;
- классификацию источников финансирования дефицитов бюджетов;
- классификацию операций публично-правовых образований (рис. 5.16).

В целях соблюдения единых принципов формирования и исполнения бюджетов введен единый 20-ти значный код для классификации. Следующие 14 знаков представляют собой собственно функциональную структуру (разделы, подразделы, статьи, виды, группы, подгруппы, элементы, программы) соответствующей бюджетной классификации. Три последних знака 20-ти значного кода являются классификацией операций сектора государственного управления.

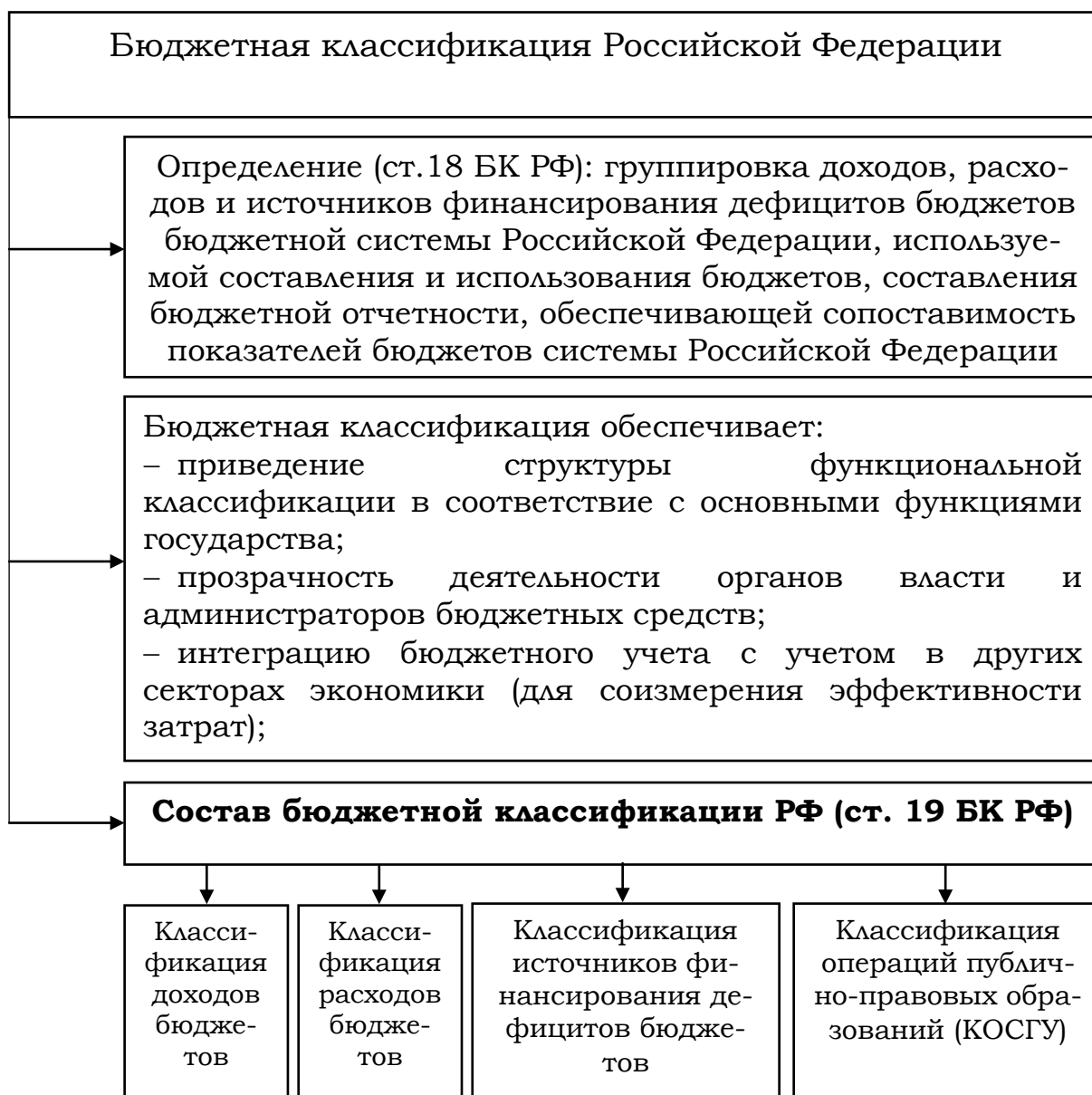


Рисунок 5.16 - **Бюджетная классификация Российской Федерации**

Наглядный вид унифицированной структуры кодов бюджетной классификации представлен на рисунке 5.17.

Ведомственная классификация			Программно-функциональная часть															Код классификации операций сектора государственного управления		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	

Рисунок 5.17 – **Унифицированная структура кодов бюджетной классификации**

Содержание бюджетного процесса определяется государственным и бюджетным устройствами страны.



Бюджетный процесс - это регламентируемая законодательством Российской Федерации деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности

Законодательство Российской Федерации определяет круг участников бюджетного процесса и их полномочия.

Участники бюджетного процесса в Российской Федерации представлены на рисунке 5.18.

Президент РФ обладает следующими бюджетными полномочиями:

– издает указы, регулирующие бюджетные правоотношения;

– направляет Бюджетное послание Федеральному Собранию Российской Федерации, в котором определяется бюджетная политика Российской

Федерации на очередной финансовый год и плановый период;

- рассматривает и утверждает соответствующие бюджеты и отчеты об их исполнении;

- осуществляет последующий контроль за исполнением соответствующих бюджетов;

- формирует и определяет правовой статус органов, осуществляющих контроль за исполнением соответствующих бюджетов.



Рисунок 5.18 - **Участники бюджетного процесса**

Законодательные (представительные) органы государственной власти обладают следующими бюджетными полномочиями:

- обеспечивают проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики;

- разрабатывают и представляют Государственной Думе Федерального Собрания Российской Федерации федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение,

представляют отчет об исполнении федерального бюджета;

- разрабатывают и реализуют налоговую политику;
- обеспечивают совершенствование бюджетной системы;

- принимают меры по регулированию рынка ценных бумаг;

- осуществляют управление государственным внутренним и внешним долгом Российской Федерации;

- осуществляют валютное регулирование и валютный контроль;

- руководят валютно-финансовой деятельностью в отношениях Российской Федерации с иностранными государствами;

- разрабатывают и осуществляют меры по проведению единой политики цен.

Федеральное казначейство является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим в соответствии с законодательством Российской Федерации правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, предварительному и текущему контролю за ведением операций со средствами федерального бюджета главными распорядителями, распорядителями и получателями средств федерального бюджета, по контролю и надзору в финансово-бюджетной сфере, по внешнему контролю качества работы аудиторских организаций, определенных Федеральным законом от 30 декабря 2008 г. № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности».

Министерство финансов Российской Федерации обладает следующими бюджетными полномочиями:

- организует составление и составляет проект федерального бюджета, представляет его в Правительство Российской Федерации, принимает участие в разработке проектов бюджетов

государственных внебюджетных фондов Российской Федерации;

- ведет реестр расходных обязательств Российской Федерации;

- осуществляет методологическое руководство в области составления и исполнения бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

- разрабатывает и представляет в Правительство Российской Федерации основные направления бюджетной и налоговой политики;

- разрабатывает прогноз основных параметров бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, в том числе прогноз консолидированного бюджета Российской Федерации;

- проектирует предельные объемы бюджетных ассигнований по главным распорядителям средств федерального бюджета либо субъектам бюджетного планирования;

- разрабатывает программу государственных внутренних и внешних заимствований Российской Федерации;

- ведет Государственную долговую книгу Российской Федерации;

- осуществляет управление государственным долгом и государственными финансовыми активами;

- организует исполнение федерального бюджета, устанавливает порядок составления и ведения сводной бюджетной росписи федерального бюджета, бюджетных росписей главных распорядителей средств федерального бюджета и кассового плана исполнения федерального бюджета;

- устанавливает порядок составления и ведения бюджетных смет федеральных казенных учреждений, а также порядок ведения бухгалтерского учета в бюджетных учреждениях;

- устанавливает единую методологию бюджетной классификации Российской Федерации и бюджетной отчетности;

- разрабатывает проекты методик распределения и порядок предоставления межбюджетных трансфертов из федерального бюджета другим бюджетам бюджетной системы Российской Федерации (за исключением межбюджетных трансфертов, предоставляемых иными главными распорядителями средств федерального бюджета);

- обеспечивает предоставление бюджетных кредитов в пределах бюджетных ассигнований, утвержденных федеральным законом о федеральном бюджете, в порядке, установленном Правительством Российской Федерации;

- обладает правом приостановления предоставления межбюджетных трансфертов и т.д.

Исполнительные органы государственной власти обладают следующими бюджетными полномочиями:

- обеспечивают составление проекта бюджета (проекта бюджета и среднесрочного финансового плана), вносят его с необходимыми документами и материалами на утверждение законодательных (представительных) органов, разрабатывают и утверждают методики распределения и (или) порядки предоставления межбюджетных трансфертов, обеспечивают исполнение бюджета и составление бюджетной отчетности, представляют отчет об исполнении бюджета на утверждение законодательных (представительных) органов, обеспечивают управление государственным (муниципальным) долгом;

- составляют проект соответствующего бюджета (проект бюджета и среднесрочного финансового плана), представляют его с необходимыми документами и материалами для внесения в законодательный (представительный) орган, организуют исполнение

бюджета, устанавливают порядок составления бюджетной отчетности;

- ежемесячно составляют и представляют отчет о кассовом исполнении бюджета в порядке, установленном Министерством финансов Российской Федерации.

Органы государственного финансового контроля обладают следующими бюджетными полномочиями:

- осуществляют полномочия по контролю в финансово-бюджетной сфере в порядке, установленном Правительством Российской Федерации;

- осуществляют внешний контроль качества работы аудиторских организаций в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности»;

- осуществляют анализ исполнения бюджетных полномочий органов государственного (муниципального) финансового контроля, являющихся органами (должностными лицами) исполнительной власти субъектов Российской Федерации (местных администраций), а также направление в Министерство финансов Российской Федерации докладов и предложений о совершенствовании методического обеспечения деятельности указанных органов (должностных лиц) по осуществлению государственного (муниципального) финансового контроля;

- осуществляют анализ проведения главными администраторами средств федерального бюджета внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита, а также направление главным администраторам бюджетных средств рекомендаций по организации внутреннего финансового контроля и внутреннего финансового аудита;

- утверждают общие требования к осуществлению органами государственного (муниципального) финансового контроля, являющимися органами (должностными лицами) исполнительной власти субъектов Российской Федерации (местных

администраций), контроля за соблюдением Федерального закона «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд»;

- осуществляют в рамках своей компетенции производство по делам об административных правонарушениях в соответствии с законодательством Российской Федерации;

- представляют в установленном порядке в судебных органах права и законные интересы Российской Федерации.

Органы управления государственными внебюджетными фондами обладают следующими бюджетными полномочиями:

- обеспечивают составление проекта бюджета государственного внебюджетного фонда Российской Федерации на очередной финансовый год и плановый период и представление его с необходимыми документами и материалами на утверждение законодательных (представительных) органов;

- обеспечивают исполнение бюджета и составление бюджетной отчетности, представляют отчет об исполнении бюджета на утверждение законодательных (представительных) органов;

- осуществляют последующий контроль за исполнением соответствующих бюджетов.

Центральный банк обладает следующими бюджетными полномочиями:

- совместно с Правительством Российской Федерации разрабатывает и представляет на рассмотрение Государственной Думы основные направления денежно-кредитной политики;

- обслуживает счета бюджетов;

- осуществляет функции генерального агента по государственным ценным бумагам Российской Федерации.

Главные администраторы источников финансирования дефицита бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- формируют перечень подведомственных ему администраторов доходов бюджета;
- представляют сведения, необходимые для составления среднесрочного финансового плана и (или) проекта бюджета;
- представляют сведения для составления и ведения кассового плана;
- формируют и представляют бюджетную отчетность главного администратора доходов бюджета.

Главные распорядители средств бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- обеспечивают результативность, адресность и целевой характер использования бюджетных средств в соответствии с утвержденными ему бюджетными ассигнованиями и лимитами бюджетных обязательств;
- формируют перечень подведомственных ему распорядителей и получателей бюджетных средств;
- ведут реестр расходных обязательств, подлежащих исполнению в пределах утвержденных ему лимитов бюджетных обязательств и бюджетных ассигнований;
- осуществляют планирование соответствующих расходов бюджета, составляет обоснования бюджетных ассигнований;
- составляют, утверждают и ведут бюджетную роспись, распределяют бюджетные ассигнования, лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и получателям бюджетных средств и исполняет соответствующую часть бюджета;
- определяют порядок утверждения бюджетных смет подведомственных получателей бюджетных средств, являющихся казенными учреждениями;
- формируют и утверждают государственные (муниципальные) задания;

- обеспечивают контроль за соблюдением получателями субвенций, межбюджетных субсидий и иных субсидий, определенных Бюджетным Кодексом Российской Федерации, условий, установленных при их предоставлении;

- организуют и осуществляют ведомственный финансовый контроль в сфере своей деятельности;

- формируют бюджетную отчетность главного распорядителя бюджетных средств;

- отвечают от имени Российской Федерации, по денежным обязательствам подведомственных ему получателей бюджетных средств.

Главные администраторы доходов бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- формируют перечень подведомственных ему администраторов доходов бюджета;

- представляют сведения, необходимые для составления среднесрочного финансового плана и (или) проекта бюджета;

- представляют сведения для составления и ведения кассового плана;

- формируют и представляют бюджетную отчетность главного администратора доходов бюджета.

Администраторы источников финансирования дефицита бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- осуществляют планирование (прогнозирование) поступлений и выплат по источникам финансирования дефицита бюджета;

- осуществляют контроль за полнотой и своевременностью поступления в бюджет источников финансирования дефицита бюджета;

- обеспечивают поступления в бюджет и выплаты из бюджета по источникам финансирования дефицита бюджета;

- формируют и представляют бюджетную отчетность.

Распорядители бюджетных средств обладают следующими бюджетными полномочиями:

- осуществляют планирование соответствующих расходов бюджета;
- распределяют бюджетные ассигнования, лимиты бюджетных обязательств по подведомственным распорядителям и (или) получателям бюджетных средств и исполняет соответствующую часть бюджета;
- вносят предложения главному распорядителю бюджетных средств, в ведении которого находится, по формированию и изменению бюджетной росписи;
- в случае и порядке, установленных соответствующим главным распорядителем бюджетных средств, осуществляют отдельные бюджетные полномочия главного распорядителя бюджетных средств, в ведении которого находится.

Получатели средств бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- обеспечивают результативность, целевой характер использования предусмотренных ему бюджетных ассигнований;
- составляют и исполняют бюджетную смету;
- принимают и (или) исполняют в пределах доведенных лимитов бюджетных обязательств и (или) бюджетных ассигнований бюджетные обязательства;
- ведут бюджетный учет либо передают на основании соглашения это полномочие иному государственному (муниципальному) учреждению (централизованной бухгалтерии);
- формируют и представляют бюджетную отчетность получателя бюджетных средств соответствующему главному распорядителю (распорядителю) бюджетных средств.

Администраторы доходов бюджета обладают следующими бюджетными полномочиями:

- осуществляют начисление, учет и контроль за правильностью исчисления, полнотой и

своевременностью осуществления платежей в бюджет, пеней и штрафов по ним;

- осуществляют взыскание задолженности по платежам в бюджет, пеней и штрафов;

- принимают решение о возврате излишне уплаченных (взысканных) платежей в бюджет, пеней и штрафов, а также процентов за несвоевременное осуществление такого возврата и процентов, начисленных на излишне взысканные суммы, и представляет поручение в орган Федерального казначейства для осуществления возврата в порядке, установленном Министерством финансов Российской Федерации;

- принимают решение о зачете (уточнении) платежей в бюджеты бюджетной системы Российской Федерации и представляет уведомление в орган Федерального казначейства;

- в случае и порядке, установленных главным администратором доходов бюджета формируют и представляют главному администратору доходов бюджета сведения и бюджетную отчетность, необходимые для осуществления полномочий соответствующего главного администратора доходов бюджета.

Основы составления проектов бюджетов закреплены в главе 20 БК РФ. Проект бюджета составляется на основе прогноза социально-экономического развития в целях финансового обеспечения расходных обязательств. Проект федерального бюджета составляется и утверждается сроком на три года - очередной финансовый год и плановый период (рис 5.19).

Орган, осуществляющий составление проекта бюджета: Правительство Российской Федерации
Орган, непосредственно осуществляющий составление проекта бюджета: Министерство финансов Российской Федерации.

В Российской Федерации бюджетный процесс на всех уровнях бюджетной системы состоит из **четырёх стадий (этапов)**:

- 1) составление проекта бюджета;
- 2) рассмотрение и утверждение бюджета;
- 3) исполнение бюджета;
- 4) составление, внешняя проверка, рассмотрение и утверждение бюджетной отчетности



Рисунок 5.19 – **Понятия финансового года и планового периода**

Документы, необходимые для составления проекта закона о бюджете:

– Положения послания Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации, определяющих бюджетную политику (требования к бюджетной политике) в Российской Федерации.

– Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно-тарифной политики Российской Федерации.

– Бюджетный прогноз (проект бюджетного прогноза, проект изменений бюджетного прогноза) Российской Федерации на долгосрочный период.

– Государственные программы (проекты государственных программ, проекты изменений указанных программ) Российской Федерации.

Этап I. Составление проекта бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов. Начальный этап бюджетного процесса. На этом этапе определяются основные характеристики бюджета на текущий финансовый год и плановый период, налоговая, бюджетная и денежно-кредитная политика на предстоящий год, основные методы и направления покрытия дефицита бюджета, долговая политика, а также распределение бюджетных ассигнований.

Этап II. Рассмотрение и утверждение проекта федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации. Подготовленный проект федерального закона о федеральном бюджете рассматривается законодательным и представительным органами Российской Федерации – Государственной Думой Федерального Собрания Российской Федерации и Советом Федерации Федерального Собрания Российской Федерации соответственно. Рассмотрение в Государственной Думе проходит в трех чтениях, в результате согласования всех спорных вопросов проект федерального закона о федеральном бюджете утверждается и после одобрения Советом Федерации федеральный закон о федеральном бюджете направляется Президенту Российской Федерации для подписания и обнародования.

Порядок рассмотрения и утверждения федерального закона о федеральном бюджете представлен на рисунке 5.20.

Этап III. Исполнение федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации. Исполнение федерального бюджета обеспечивается Правительством Российской Федерации. Исполнение бюджетов организуется на основе сводной бюджетной росписи и кассового плана. Бюджеты исполняются по доходам, расходам и источникам финан-

сирования дефицита бюджета на основе принципов единства кассы и подведомственности расходов.

Основы исполнения бюджетов закреплены в гл.24 БК РФ (рис. 5.21). Исполнение бюджетов регулируется Бюджетным кодексом Российской Федерации с учетом иных федеральных законов (ст. 241 БК РФ). Операции по исполнению бюджета завершаются 31 декабря, прекращают свое действие бюджетные ассигнования, лимиты бюджетных обязательств и предельные объемы финансирования (ст. 242 БК РФ).

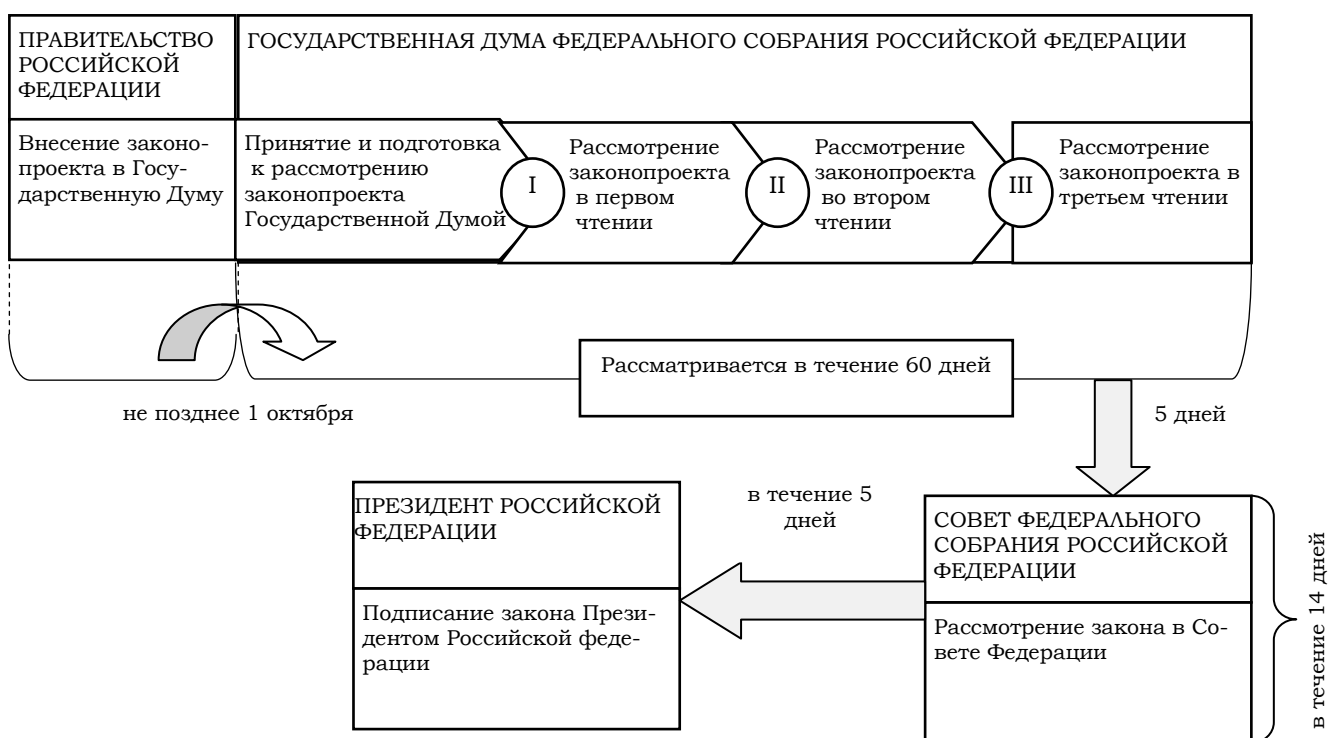


Рисунок 5.20 - **Порядок рассмотрения и утверждения федерального закона о федеральном бюджете**

Этап IV. Составление, внешняя проверка, рассмотрение и утверждение бюджетной отчетности об исполнении федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации. На данном этапе проводится подготовка и составление участниками бюджетного процесса отчетности об исполнении бюджетов. По итогам текущего финансового года составляется бюджетная отчетность об

исполнении бюджетов, направляемая для проверки в органы государственного финансового контроля, а затем на рассмотрение и утверждение в законодательные и представительные органы.

Процедура исполнения бюджета четко регламентирована законом. Неисполнение либо ненадлежащее исполнение установленного Бюджетным Кодексом порядка составления и рассмотрения проектов бюджетов, утверждения бюджетов, исполнения и контроля за исполнением бюджетов бюджетной системы Российской Федерации признается нарушением бюджетного законодательства Российской Федерации, которое влечет применение к нарушителю мер принуждения.



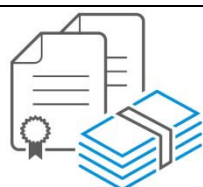
Рисунок 5.21 - **Основы исполнения бюджетов**

Виды бюджетных нарушений и бюджетные меры принуждения:

- нецелевое использование бюджетных средств;
- невозврат либо несвоевременный возврат бюджетного кредита;

- неперечисление либо несвоевременное перечисление платы за пользование бюджетным кредитом;
- нарушение условий предоставления бюджетного кредита;
- нарушение условий предоставления межбюджетных трансфертов.

Доходы бюджета формируются в соответствии с бюджетным и налоговым законодательством РФ и поступают в распоряжение органов государственной власти РФ, субъектов РФ и органов местного самоуправления.



Доходы бюджета - поступающие в бюджет денежные средства, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным Кодексом источниками финансирования дефицита бюджета

Как **экономическая категория доходы бюджета** представляют собой денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в процессе формирования централизованного денежного фонда, находящегося в распоряжении государственной власти.

К доходам бюджетов относятся налоговые доходы, неналоговые доходы и безвозмездные поступления (рис 5.22).

К налоговым доходам бюджетов относятся доходы от предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах федеральных налогов и сборов, в том числе от налогов, предусмотренных специальными налоговыми режимами, региональных налогов, местных налогов и сборов, а также пеней и штрафов по ним.

В российской налоговой системе существуют три вида налогов и сборов:

- 1) федеральные налоги и сборы;
- 2) налоги и сборы субъектов Российской Федерации;

3) местные налоги и сборы.

Однако статус налога не означает, что данный вид налога полностью, аккумулируется на соответствующем уровне бюджетной системы - большая часть налоговых поступлений перераспределяется по уровням бюджетной системы.

Кроме того, федеральными законами распределяются доходы от некоторых региональных и местных налогов и сборов между бюджетами различных уровней.



Рисунок 5.22 - **Виды доходов бюджетов**

К неналоговым доходам бюджетов относятся:

– доходы от использования имущества, находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества

государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных, земельных участков и иных объектов недвижимого имущества, находящихся в федеральной собственности;

– доходы от продажи имущества (кроме акций и иных форм участия в капитале, государственных запасов драгоценных металлов и драгоценных камней), находящегося в государственной или муниципальной собственности, за исключением движимого имущества бюджетных и автономных учреждений, а также имущества государственных и муниципальных унитарных предприятий, в том числе казенных, земельных участков и иных объектов недвижимого имущества, находящихся в федеральной собственности;

– доходы от платных услуг, оказываемых казенными учреждениями;

– средства, полученные в результате применения мер гражданско-правовой, административной и уголовной ответственности, в том числе штрафы, конфискации, компенсации, а также средства, полученные в возмещение вреда, причиненного Российской Федерации, субъектам Российской Федерации, муниципальным образованиям, и иные суммы принудительного изъятия;

– средства самообложения граждан;

– иные неналоговые доходы.

К безвозмездным поступлениям относятся:

– дотации из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

– субсидии из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации (межбюджетные субсидии);

– субвенции из федерального бюджета и (или) из бюджетов субъектов Российской Федерации;

– иные межбюджетные трансферты из других бюджетов бюджетной системы Российской Федерации;

– безвозмездные поступления от физических и юридических лиц, международных организаций и

правительств иностранных государств, в том числе добровольные пожертвования.

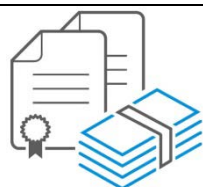
К собственным доходам бюджетов относятся:

– налоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии с бюджетным законодательством РФ и законодательством о налогах и сборах;

– неналоговые доходы, зачисляемые в бюджеты в соответствии с законодательством Российской Федерации, законами субъектов Российской Федерации и муниципальными правовыми актами представительных органов муниципальных образований;

– доходы, полученные бюджетами в виде безвозмездных поступлений, за исключением субвенций.

Формирование расходов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации осуществляется в соответствии с расходными обязательствами, обусловленными установленным законодательством Российской Федерации разграничением полномочий федеральных органов государственной власти, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления, исполнение которых согласно законодательству Российской Федерации, международным и иным договорам и соглашениям должно происходить в очередном финансовом году (очередном финансовом году и плановом периоде) за счет средств соответствующих бюджетов (ст. 65 БК Российской Федерации).



Расходы бюджета - выплачиваемые из бюджета денежные средства, за исключением средств, являющихся источниками финансирования дефицита бюджета

Расходные обязательства Российской Федерации возникают в результате:

1) принятия федеральных законов или нормативных актов Президента РФ и Правительства РФ при осуществлении федеральными органами государственной

власти полномочий по предметам ведения Российской Федерации или полномочий по предметам совместного ведения, не отнесенным по закону к полномочиям органов государственной власти субъектов Российской Федерации;

2) заключения Российской Федерацией договоров при осуществлении федеральными органами государственной власти полномочий по предметам ведения Российской Федерации или полномочий по предметам совместного ведения, не отнесенным по закону к полномочиям органов государственной власти субъектов Российской Федерации;

3) заключения от имени Российской Федерации договоров федеральными казенными учреждениями;

4) принятия федеральных законов или нормативных актов Президента РФ и Правительства РФ, предусматривающих предоставление из федерального бюджета межбюджетных трансфертов в формах и порядке, предусмотренных Бюджетным кодексом РФ, в том числе:

- субвенций бюджетам субъектов Федерации, бюджетам территориальных фондов обязательного медицинского страхования на исполнение расходных обязательств субъектов Федерации в связи с осуществлением органами государственной власти субъектов Федерации, переданных им отдельных государственных полномочий Российской Федерации,

- субвенций бюджетам субъектов Федерации для предоставления субвенций местным бюджетам на исполнение расходных обязательств муниципальных образований в связи с наделением органов местного самоуправления отдельными государственными полномочиями Российской Федерации.

Расходные обязательства Российской Федерации исполняются за счет собственных доходов и источников финансирования дефицита федерального бюджета. Органы государственной власти обязаны вести реестры расходных обязательств, то есть перечень законов, иных

нормативных актов, обуславливающих публичные нормативные обязательства или правовые основания для иных расходных обязательств с указанием соответствующих положений законов и иных нормативных актов, с оценкой объемов бюджетных ассигнований, необходимых для исполнения включенных в реестр обязательств. Порядок ведения реестра расходных обязательств Российской Федерации устанавливается Правительством РФ.



Расходные обязательства - обусловленные законом, иным нормативным правовым актом, договором или соглашением обязанности публично-правового образования (Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования) или действующего от его имени казенного учреждения предоставить физическому или юридическому лицу, иному публично-правовому образованию, субъекту международного права средства из соответствующего бюджета

Законодательное выражение целевого назначения бюджетных средств определяется в результате применения норм БК РФ, которые определяют связь назначения бюджетных средств с исполнением расходных обязательств публично-правовых образований, а также зависимость бюджетных полномочий органов государственной власти по исполнению этих расходных обязательств.

Каждый уровень публичной власти (Российская Федерация, субъект Федерации, муниципальное образование) имеет свои полномочия по предоставлению бюджетных услуг для соответствующего круга потребителей.

Расходы федерального бюджета осуществляются в форме **бюджетных ассигнований** по следующим направлениям:

- 1) оказание государственных услуг;
- 2) национальная оборона и правоохранительная деятельность;
- 3) социальное обеспечение населения;

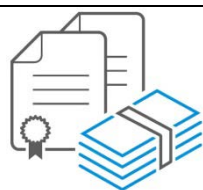
4) предоставление бюджетных инвестиций юридическим лицам (кроме государственных унитарных предприятий);

5) предоставление субсидий юридическим лицам (кроме государственных учреждений, индивидуальных предпринимателей);

6) предоставление межбюджетных трансфертов;

7) обслуживание государственного долга;

8) исполнение судебных актов по искам к Российской Федерации, субъектам Федерации, муниципальным образованиям.



Бюджетные ассигнования - предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств

Бюджетные ассигнования на оказание государственных услуг направлены на обеспечение выполнения функций казенных учреждений, предоставление субсидий бюджетным и автономным учреждениям, предоставление субсидий некоммерческим (негосударственным) организациям, осуществление бюджетных инвестиций в объекты государственной собственности, закупка товаров для обеспечения государственных нужд.

Казенное учреждение (ст. 133.22 ГК РФ) это государственное учреждение, осуществляющее оказание государственных услуг, выполнение работ или исполнение государственных функций для обеспечения реализации полномочий органов государственной власти или органов местного самоуправления, финансовое обеспечение деятельности которого осуществляется за счет средств бюджета на основании бюджетной сметы. Финансирование казенных учреждений осуществляется на основе сметы доходов и расходов. В общем случае обеспечение выполнения функций казенных учреждений включает оплату труда работников, закупки товаров для обеспечения государственных нужд, уплату налогов.

Бюджетное учреждение - представляет некоммерческую организацию, созданную Российской Федерацией для выполнения работ, оказания услуг в целях обеспечения реализации полномочий соответственно органов государственной власти в сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, а также в иных сферах. Финансовое обеспечение государственных бюджетных учреждений на выполнение государственных заданий осуществляется в форме предоставления субсидий в объеме возмещения нормативных затрат на оказание услуг, выполнение работ или в виде выплат в системе обязательного социального страхования. Бюджетные учреждения составляют план финансово-хозяйственной деятельности, в котором отражаются основные целевые направления расходов, но этот документ не является основанием для финансирования учреждения.

Автономное учреждение - это некоммерческая организация, созданная Российской Федерацией для выполнения работ, оказания услуг в целях осуществления полномочий органов государственной власти в сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, средств массовой информации, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, а также в иных сферах, например при проведении мероприятий по работе с детьми и молодежью. Отличительным признаком автономного учреждения также является то, что оно создается для реализации полномочий конкретного органа государственной власти или местного самоуправления по выполнению работ или оказанию услуг. Для реализации в хозяйственной жизни своих задач государственные учреждения должны получить государственное задание.

С теоретической точки зрения можно выделить следующие группы расходов, направленные на достижение конкретных целей:

- предоставление благ (услуг);

- государственное социальное страхование;
- поддержка отраслей экономики;
- поддержка территорий;
- государственное управление.



Государственное (муниципальное) задание - документ, устанавливающий требования к составу, качеству и (или) объему (содержанию), условиям, порядку и результатам оказания государственных (муниципальных) услуг (выполнения работ)

Расходы на предоставление благ (услуг). Расходы на предоставление общественных благ или благ, обладающих особыми достоинствами, служат инструментом реализации распределительной функции государства.

К таким расходам относятся расходы на социальную сферу (здравоохранение, образование, культуру, социальную защиту).

Данные расходы могут осуществляться в виде:

- прямого финансирования государственных (казенных) учреждений;
- расходов на закупку услуг у государственных или частных производителей.

При прямом предоставлении услуг или их закупке объем расходов зависит от численности потребителей бюджетных услуг и средней стоимости предоставления услуги в расчете на одного потребителя. Для учета полной стоимости предоставления услуг необходимо также учитывать административные расходы, которые не всегда удастся «разделить» по различным услугам. Кроме того, необходимо финансировать расходы на строительство и поддержание инфраструктуры, необходимой для предоставления услуг.

Помимо прямого предоставления услуг или закупки их у предприятий (организаций) государственного и частного сектора, государств может использовать косвенные меры поддержки частных производителей направленные на увеличение объема предложения благ (услуг):

субсидии предприятиям и налоговые льготы. Однако эффективность таких способов стимулирования предложения, как правило, ниже, чем при прямых закупках услуг.

Расходы государства на предоставление услуг могут финансироваться через бюджет или внебюджетные фонды (например, расходы на здравоохранение в Российской Федерации в значительной степени покрываются за счет средств территориальных фондов обязательного медицинского страхования, хотя доходы этих фондов состоят в том числе и из трансфертов из бюджетов субъектов РФ).

Расходы на государственное социальное страхование. Финансирование данных видов расходов, как правило, осуществляется через *целевые внебюджетные фонды.*

В России действуют Фонд социального страхования (ФСС РФ), Пенсионный фонд (ПФР), Федеральный фонд обязательного медицинского страхования (ФФОМС) и территориальные фонды обязательного медицинского страхования (ТФОМС). Каждый из фондов имеет свой бюджет, утвержденный законом, финансирование производится за счет страховых взносов и трансфертов из федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ.

Расходы на поддержку отраслей экономики. К ним относятся расходы на:

- национальную безопасность (поддержка оборонной промышленности);
- поддержание уровня доходов и занятости в определенных отраслях или на определенных территориях;
- поддержание и сохранение определенных видов производства и территорий (наиболее часто аргумент используется для поддержки сельского хозяйства).

К мерам государственной поддержки экономики относятся:

- денежные выплаты предприятиям в виде субсидий;

- государственные закупки товаров и услуг;
- обеспечение инфраструктурой',
- налоговые льготы производителям;
- льготное кредитование (предоставление кредитов по ставкам ниже рыночных);
- государственные гарантии по кредитам, взятым в коммерческих банках;
- административные меры (законодательное регулирование: квотирование, тарифное регулирование).

В России из перечисленных выше мер поддержки экономики средства, выделяемые на предоставление субсидий, государственные закупки товаров и услуг, а также создание инфраструктуры, отражаются в виде статей расходов, сальдо по кредитам отражается в источниках финансирования дефицита, налоговые льготы приводят к сокращению доходов, прочие виды поддержки не отражаются в бюджете.

Расходы на поддержку территорий. Неравномерность развития территорий приводит к необходимости перераспределения средств не только между отраслями, но и между субъектами РФ (а также между муниципальными образованиями).

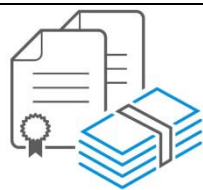
Расходы на поддержку территорий осуществляются двумя способами: через прямые расходы бюджета вышестоящего уровня на территории региона (муниципалитета) и межбюджетные трансферты.

Органы власти вышестоящего уровня могут финансировать из собственного бюджета расходы, являющиеся замещающими по отношению к расходам других уровней власти, на территории которых эти расходы осуществляются.

С помощью межбюджетных трансфертов органы власти вышестоящего уровня могут:

- выравнивать доходные возможности территорий (горизонтальное выравнивание);

– выравнивать обеспеченность жителей бюджетными услугами или инфраструктурными объектами, необходимыми для предоставления бюджетных услуг.



Межбюджетные трансферты - средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы Российской Федерации другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации

Расходы на государственное управление. Еще один тип расходов обусловлен финансированием государственного аппарата, органов законодательной и исполнительной власти. Объем расходов зависит от общего объема государственного сектора в экономике, численности населения данной территории, а также от объема доходов бюджета (большой объем доходов при неэффективной политике расходов позволяет наращивать численность государственного аппарата и объем расходов на управление).

В расходной части бюджетов бюджетной системы Российской Федерации (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) предусматривается создание **резервных фондов исполнительных органов государственной власти** (местных администраций) - резервного фонда Правительства Российской Федерации, резервных фондов высших исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации, резервных фондов местных администраций.

В расходной части бюджетов бюджетной системы Российской Федерации **запрещается создание резервных фондов законодательных (представительных) органов** и депутатов законодательных (представительных) органов.

Размер резервных фондов исполнительных органов государственной власти (местных администраций) устанавливается законами (решениями) о соответствующих бюджетах и не может превышать 3 % утвержденного

указанными законами (решениями) общего объема расходов.

Средства резервных фондов исполнительных органов государственной власти (местных администраций) направляются на финансовое обеспечение непредвиденных расходов, в том числе на проведение аварийно-восстановительных работ и иных мероприятий, связанных с ликвидацией последствий стихийных бедствий и других чрезвычайных ситуаций.

Бюджетные ассигнования резервного фонда Правительства Российской Федерации, резервного фонда высшего исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации, резервного фонда местной администрации, предусмотренные в составе федерального бюджета, бюджета субъекта Российской Федерации, местного бюджета, используются по решению соответственно Правительства Российской Федерации, высшего исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации, местной администрации.

Порядок использования бюджетных ассигнований резервного фонда Правительства Российской Федерации, резервного фонда высшего исполнительного органа государственной власти субъекта Российской Федерации, резервного фонда местной администрации, предусмотренных в составе федерального бюджета, бюджета субъекта Российской Федерации, местного бюджета, устанавливается соответственно Правительством Российской Федерации, высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации, местной администрацией.

Отчет об использовании бюджетных ассигнований резервного фонда Правительства Российской Федерации прилагается к годовому отчету об исполнении федерального бюджета, отчет об использовании бюджетных ассигнований резервных фондов высших исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации, резервных фондов местных администраций

прилагается к годовому отчету об исполнении соответствующего бюджета.

Резервный фонд субъекта Российской Федерации представляет собой часть средств бюджета субъекта Российской Федерации, предназначенную для исполнения расходных обязательств субъекта Российской Федерации в случае недостаточности доходов бюджета субъекта Российской Федерации для финансового обеспечения расходных обязательств.

Федеральным бюджетом на очередной финансовый год и плановый период предусматривается создание **резервного фонда Президента Российской Федерации** в размере не более 1 % утвержденных расходов федерального бюджета.

Средства резервного фонда Президента Российской Федерации используются на финансовое обеспечение непредвиденных расходов. Использование бюджетных ассигнований резервного фонда Президента Российской Федерации осуществляется на основании указов и распоряжений Президента Российской Федерации.

Использование бюджетных ассигнований резервного фонда Президента Российской Федерации на проведение выборов, референдумов, освещение деятельности Президента Российской Федерации не допускается.

5.3. Страхование в финансовой системе и его роль в формировании внебюджетных фондов

Страхование является необходимым и важным элементом социально-экономических отношений, а также финансовых систем стран. В процессе развития объективно возникают отношения по предупреждению, преодолению, локализации и безусловному возмещению нанесенного ущерба государству, обществу, бизнесу. Страхование убедительно доказало, что является мощным фактором положительного воздействия на экономику и эффективным механизмом финансовой защи-

ты.

Страхование принадлежит к числу наиболее старых и устойчивых форм финансово-хозяйственной жизни, уходящих своими корнями в далекую историю. Объективная потребность в страховании во все времена была вызвана тем, что убытки от внезапных и случайных разрушительных факторов (стихий, войн, гражданских беспорядков, катастроф), преступных действий других людей, собственной неосторожности не всегда могли быть взысканы с виновного и приводили к потерям и разорению потерпевших. Только заранее созданный страховой фонд мог быть источником возмещения убытка. Еще финикийские купцы в конце I тысячелетия до нашей эры, отправляясь в торговые экспедиции по Средиземному морю, договаривались между собой о взаимной помощи на случай гибели товаров и кораблей от непредвиденных обстоятельств (кораблекрушений, нападений разбойников) и отчисляли для этого средства в фонд взаимопомощи. Это были одни из первых фондов взаимного страхования. Начавшись в форме взаимопомощи, страхование постепенно превратилось в страховое предпринимательство (коммерческое страхование) и в способ накопления и перераспределения общественных средств для социального обеспечения пожилых и больных людей, утративших трудоспособность (социальное страхование).

Страхование – это защита, но не от всех неблагоприятных событий, а только от таких, о которых невозможно заранее и точно знать, где, когда и с кем они могут произойти. Такими событиями могут быть ураган, разрушивший дома на своем пути, пожар в доме, авария на дороге. Возможность, что такие события произойдут, называется риском. Человек, владеющий имуществом, может предполагать неблагоприятное стечение обстоятельств, которое приведет к утрате этого имущества, но возможно, что такого стечения обстоятельств и не случится.

В настоящее время понятие «страхование» опреде-

лено на законодательном уровне в Федеральном законе от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».

Специфика страхования как экономической категории выражается в:

- случайном характере наступления страхового события;
- вероятностной оценке возможного ущерба;
- особом способе расчета страховых тарифов, с помощью которых формируются страховые взносы;
- неравномерной величине страховых взносов между участниками страховых отношений по определенному виду страховых отношений.



Страхование – это отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщика

Современное страхование – это неотъемлемая часть системы финансов. Между тем по своему содержанию и происхождению страхование имеет ряд особенностей, отличающие его от финансов и кредита. Например, страхование может быть и натуральным, в то время как для финансов необходимы денежные средства и характерно формирование фондов денежных средств. Эта несхожесть с финансами в целом, а также **объективный характер процесса страхования** выделяет его в самостоятельную научную и практическую категорию:

1) страховые фонды есть результат перераспределения денежных доходов и накоплений, образующихся в процессе первичного распределения национального дохода, что делает страхование особо восприимчивым к тенденциям экономического развития.

2) для страхования характерна замкнутая расклад-

ка ущерба в рамках данного фонда: число страхователей, попавших в страховой случай, существенно меньше числа участников, регулярно выплачивающих взносы в страховой фонд.

3) страхование предусматривает перераспределение и выравнивание ущерба по территории и во времени. Неравномерность наступления ущербов во времени порождает необходимость резервирования части страховых платежей для возмещения чрезвычайных ущербов в неблагоприятные годы.

Однако, сближает с кредитом страхование такая его особенность, как возвратность средств страхового фонда. Это относится, прежде всего, к страхованию жизни. При имущественном страховании, страховании от несчастных случаев и многих других видах страхования выплаты страхового возмещения или страхового обеспечения происходят только после наступления страхового случая, в размерах, обусловленных договором.

Сущность страхования наиболее полно проявляется в его функциях, которые можно представить в виде следующей схемы (рис. 5.23).

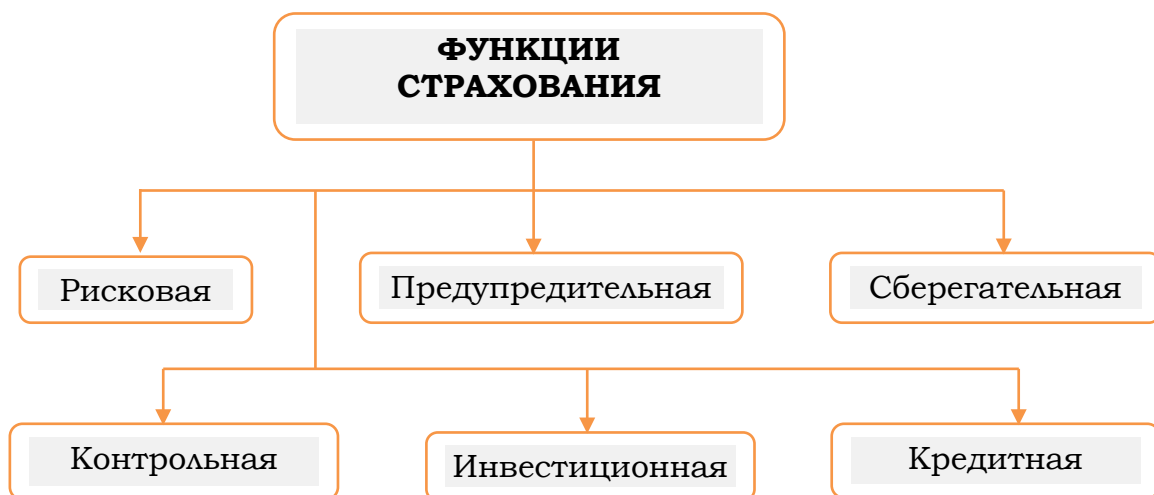


Рисунок 5.23 – **Функции страхования**

Наличие риска позволяет страхованию существовать и развиваться, соответственно одна из основных

функций страхования – **рисковая функция**. Именно в рамках действия рисковой функции происходит перераспределение денежной формы стоимости среди участников страхования в связи с последствиями случайных страховых событий. Соответственно, многообразие форм и видов рисков и приводит к возникновению различных отраслей и подотраслей страхования.

Предупредительная функция реализуется путем финансирования за счет части средств страхового фонда локальных мероприятий по исключению или уменьшению степени страхового риска, а, следовательно, и ущерба от данного риска. Такие мероприятия, как уже было сказано, в страховании называют превентивными. Например, несколько крупных страховых компаний, объединившись, установили светофоры на перекрестке, на котором происходило большое количество аварий, для снижения аварийности, а следовательно, и страховых выплат.

Социальная функция страхования связана с оказанием материальной помощи страхователям (застрахованным лицам) в случае расстройства здоровья, утраты трудоспособности в результате заболеваний или несчастных случаев, путем выплаты страхового возмещения. За счет обязательного или добровольного медицинского страхования финансируются медицинские расходы на лечение и восстановление страхователей (застрахованных лиц). Страхование также может обеспечить компенсацию утраченных доходов в связи с заболеванием, инвалидностью страхователя (застрахованного лица).

Социальная функция страхования проявляется также в том, что отдельные виды личного страхования позволяют гражданам сберегать определенные суммы денежных средств для защиты достигнутого уровня достатка. Поэтому в некоторых источниках отдельно выделяют сберегательную функцию страхования.

Кроме этого социальная функция страхования проявляется в обеспечении страхованием доступа страхо-

вателям к дополнительным источникам финансирования, в частности к кредитным средствам.

Контрольная функция заключается в обеспечении строго целевого формирования и использования средств страхового фонда на основании законодательства, регулирующего страховую деятельность. В соответствии с контрольной функцией на основании законодательных документов осуществляется финансовый страховой контроль за правильным проведением страховых операций.

Страховое обеспечение - это уровень страховой оценки, по отношению к стоимости имущества, принятой для страхования, которое выражается в процентах от указанной стоимости или нормируется в денежных единицах на один объект страхования.

Существуют следующие системы страхового обеспечения:

- система пропорционального страхового обеспечения, при которой страхователю возмещается не вся сумма ущерба, а лишь столько процентов, на сколько был застрахован объект;

- система первого риска, согласно которой страхователю возмещается не больше страховой суммы, устанавливаемой по его желанию в пределах полной стоимости имущества. Если сумма ущерба оказалась больше страховой суммы, то разница не возмещается, при этом ущерб в пределах страховой суммы называется первым (возмещаемым) риском, а сверх страховой суммы — вторым (не возмещаемым) риском;

- система предельного страхового обеспечения, в соответствии с которой страхователю возмещается ущерб как разница между заранее обусловленным пределом и достигнутым уровнем дохода. Страховое обеспечение тесно связано со страховой защитой в части возмещения потерь.

Страховая защита - это совокупность отношений, связанных с недопущением наступления неблагоприятных событий, носящих случайный характер, пре-

одолением отрицательных последствий их воздействия и возмещением потерь, наносимых ими.

Немаловажным элементом страховых отношений является страховой риск.

Страховой риск - это вероятный убыток, финансовые последствия которого могут быть перенесены со страхователя на страховщика, обеспечивающие раскладку ущерба на участников страхования за определенную плату.

Оценка рисков - важнейший вопрос для страхования и управления ими. Риск может быть рассчитан как произведение вероятности наступления события и суммы ущерба. При этом соотношение между частотой и величиной ущерба может быть различным (разнонаправленным).

Совокупность понятий и терминов, применяемых в страховании, составляет профессиональную страховую терминологию. Страховая терминология позволяет вести переговоры между страховщиком и страхователем на одном языке, определять и понимать права и обязанности сторон, точное определение условий страхования. Свободное владение терминологией страхования на практике является качественным критерием в оценке специалиста в области страхования (табл. 5.2).

Таблица 5.2 – **Характеристика основных понятий страхования**

Понятие	Экономическое содержание
Страхователь	физическое или юридическое лицо, уплачивающее денежные (страховые) взносы и имеющее право по закону или на основе договора получить денежную сумму при наступлении страхового случая. Страхователь, выступающий на международном страховом рынке, может также называться <i>полисодержателем</i> .
Страховщик	организация (юридическое лицо), проводящая страхование, принимающая на себя обязательство возместить ущерб или выплатить страховую сумму, а также ведающая вопросами создания и расходования страхового фонда.
Страховой полис	документ, выдаваемый страховщиком страхователю (застрахованному), удостоверяющий факт заключения договора страхования и содержащий его условия.
Андеррайтер	высококвалифицированный специалист в области

Понятие	Экономическое содержание
	страхования (перестрахования), имеющий властные полномочия от руководства страховой компании принимать на страхование (перестрахование) предложенные риски, отвечающий за формирование страхового (перестрахового) портфеля
Сюрвейер	высококвалифицированный представитель страховщика, осуществляющий осмотр и оценку имущества, принимаемого на страхование. По заключению сюрвейера страховщик принимает решение о заключении договора страхования
Застрахованный	физическое лицо, жизнь, здоровье и трудоспособность которого выступают объектом страховой защиты. Застрахованным является физическое лицо, в пользу которого заключен договор страхования. На практике застрахованный может быть одновременно страхователем, если уплачивает денежные (страховые) взносы самостоятельно
Выгодоприобретатель	физическое лицо, назначенное страхователем по условиям договора в качестве получателя страховой суммы (например, в случае своей смерти). В международной практике выгодоприобретатель именуется <i>бенефициарием</i> .
Страховой интерес	мера материальной заинтересованности физического или юридического лица в страховании. Страховой интерес отражает страховую сумму, в которую оценивается ущерб в результате возможности гибели или уничтожения имущества. Носителями страхового интереса выступают страхователи и застрахованные
Страховая защита	экономическая категория, отражающая совокупность специфических распределительных и перераспределительных отношений, связанных с возмещением потерь (ущерба), наносимых конкретному объекту, общественному производству и жизненному уровню населения стихийными бедствиями и другими чрезвычайными событиями
Объект страхования	это имущественные интересы, которые связаны с жизнью, здоровьем, трудоспособностью (личное страхование), с владением, распоряжением и использованием имуществом (имущественное страхование) и не противоречащие законодательству РФ.
Страховая ответственность	это обязанность страховщика выплатить страховое возмещение или страховую сумму при определенных последствиях, возникших в результате страхового случая, установленных законом или договором страхования. Различают ограниченную и расширенную страховую ответственность. В международной практике страхования страховая ответственность обозначается термином «страховое покрытие».

В настоящее время страховой рынок в нашей стране не достиг пика своего развития, в силу низкого уровня страховой культуры среди населения. В связи с этим основной задачей развития деятельности страховых компаний является восстановление и дальнейшее повышение страховой грамотности населения.

Для отечественного страхового права характерно подразделение страхования в зависимости от объекта на **личное и имущественное**.

В Гражданском кодексе РФ под **имущественным страхованием** подразумевается процесс составления и исполнения договоров, в которых страховщик за определенную премию обязуется при наступлении страхового события возместить страхователю или третьему лицу, в пользу которого заключен договор страхования, убытки, причиненные застрахованному имуществу или иным имущественным интересам страхователя.

Согласно Гражданскому кодексу РФ по договору имущественного страхования могут быть застрахованы следующие имущественные интересы (рис. 5.24).

ст. 930 ГК РФ	<ul style="list-style-type: none"> • риск утраты (гибели), недостачи или повреждения определенного имущества
ст. 931, 932 ГК РФ	<ul style="list-style-type: none"> • риск ответственности по обязательствам, возникающим вследствие причинения вреда имуществу других лиц
ст. 929 ГК РФ	<ul style="list-style-type: none"> • риск убытков от предпринимательской деятельности из-за нарушения своих обязательств контрагентами предпринимателя или изменения условий этой деятельности по не зависящим от предпринимателя обстоятельствам

Рисунок 5.24 – **Риски, покрываемые имущественным страхованием**



Страхование имущества – это подотрасль имущественного страхования, к которой согласно принятым в РФ нормативным актам относятся различные виды страхования, где в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес страхователя, связанный с владением, пользованием и распоряжением имуществом

В соответствии с Федеральным законом «Об организации страхового дела в Российской Федерации» выделяют следующие виды страхования имущества (рис. 5.25).

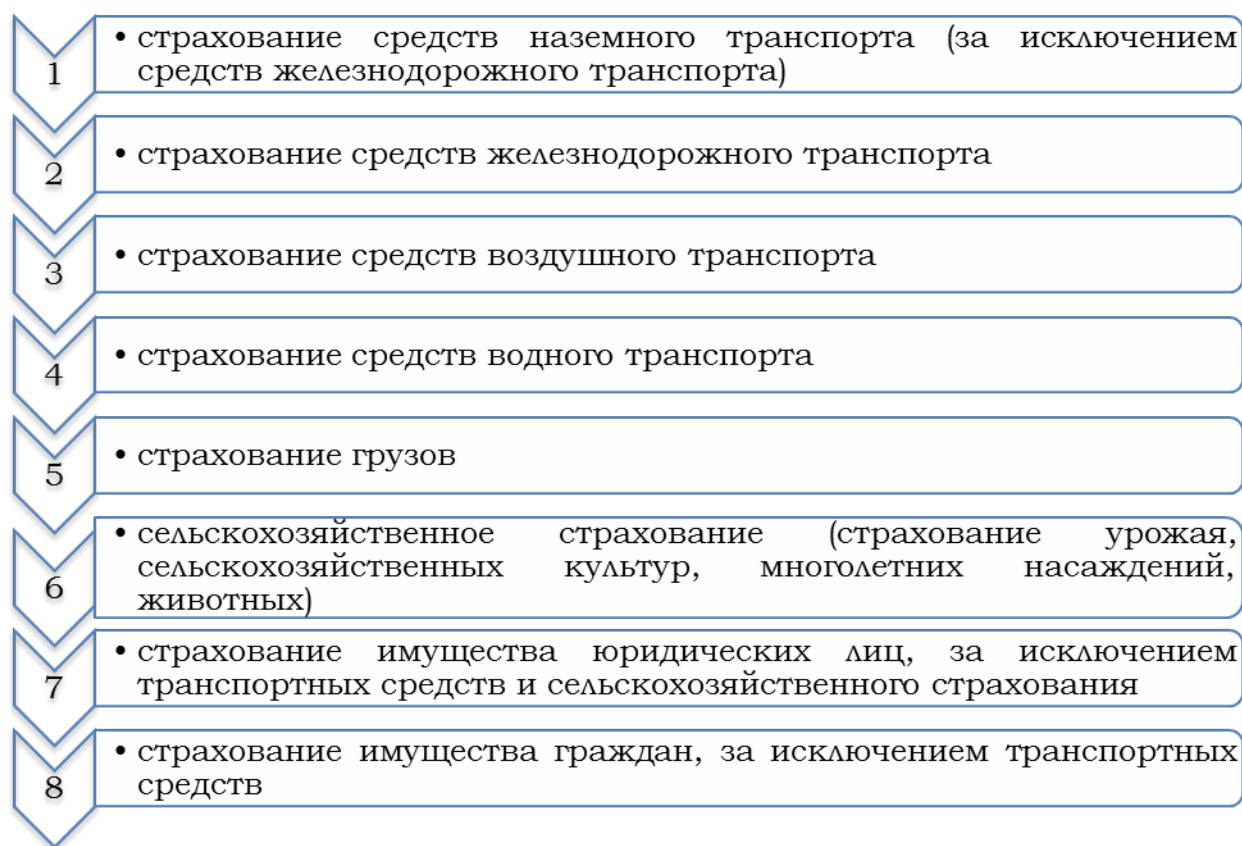


Рисунок 5.25 – **Виды страхования имущества**

Перечисленные объекты страхования могут быть застрахованы от таких рисков, как пожар, наводнение, землетрясение, авария, взрыв, ураган, град и т. п.

В конкретном страховом договоре может быть как комбинация объектов страхования и видов рисков, на случай наступления которых заключается договор, так и

конкретизация объекта страхования, предусматриваемого правилами по данному виду страхования. Например, договор страхования может быть заключен страхователем одновременно в отношении двух объектов: автотранспортного средства и перевозимого на нем груза, но только на случай уничтожения или повреждения застрахованных видов имущества в результате аварии.

Под имуществом, подлежащим страхованию по договору страхования имущества, понимаются объекты гражданских прав, которые обладают двумя особенностями:

- данные объекты могут быть утрачены полностью или частично либо быть повреждены в результате наступления определенных рисков. Соответственно у собственника или пользователя существует интерес в сохранении данных объектов;

- причиненный данным объектам вред имеет прямую денежную оценку.

Размер страхового взноса (платы за страхование, которую обязан уплатить владелец имущества) определяется страховой компанией с учетом объема страховой ответственности за возможные убытки в зависимости от отрасли производства или назначения имущества, применяемых технологии и оборудования, вида постройки. Страховой взнос исчисляется страховщиком на весь срок страхования исходя из страховой суммы по договору страхования, его срока и размера страхового тарифа.

Страховой взнос уплачивается единовременно или в рассрочку в сроки, согласованные сторонами по договору страхования. При неуплате страхователем очередного взноса в установленный срок страховщик имеет право досрочно расторгнуть договор страхования.

Страховое возмещение в страховании имущества определяется исходя из размера ущерба, нанесенного застрахованному имуществу, а также на основе системы страховой ответственности (системы возмещения ущерба), принятой в договоре страхования.

Одним из распространенных видов страхования имущества граждан является страхования домашнего имущества. Условия страхования домашнего имущества представлены в таблице 5.3.

Договор страхования заключается на основании устного или письменного заявления страхователя.

Таблица 5.3 – **Условия страхования домашнего имущества**

Объекты страхования /страховые случаи	Виды имущества/страховые случаи
<i>Объекты страхования домашнего имущества</i>	мебель, одежда, белье, обувь, ювелирные изделия, инвентарь, электронная вычислительная техника, бытовая техника и др.
<i>Не принимаются на страхование документы</i>	письменные акты, имеющие юридическое значение; ценные бумаги; денежные знаки; рукописи; фотоснимки и слайды; предметы религиозного культа; принадлежности к транспортным средствам; животные; плодово-ягодные и другие насаждения и посевы
<i>Страховые случаи</i>	половодье, пожар, ураган, смерч, град, удар молнии, обильные снегопады, землетрясение, обвал, возгорание телевизора, проникновение воды из соседних помещений, авария отопительной системы, разрушение основных конструкций жилых помещений, похищение имущества, грабеж, кража, разбой, мошенничество

Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (ст. 4) определяет личное страхование.



Личное страхование – отрасль страхования, обеспечивающая защиту имущественных интересов физических лиц, связанная с вероятностью наступления смерти, потери трудоспособности, с потерей здоровья

Личное страхование проводится на случай наступления следующих событий (рис. 5.26).

Личное страхование в целом является дополнительной формой государственного социального страхования и обеспечения. Личное страхование, как правило, является **добровольным**. В то же время есть и **обязательное** личное страхование – для военных, пассажиров транспорта.

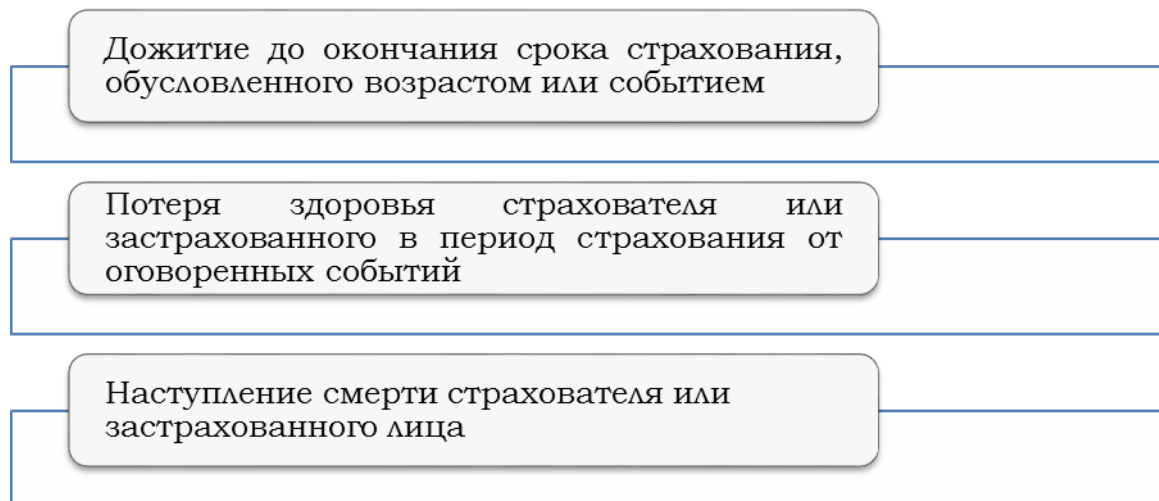


Рисунок 5.26 – **Страховые события, на случай наступления, которых проводится личное страхование**

Согласно законодательству личное страхование в РФ охватывает следующие виды страхования, которые наглядно представлены на рисунке 5.27 и в таблице 5.4.



Рисунок 5.27 – **Виды личного страхования**

Наиболее популярны договоры страхования жизни, в которых удобно сочетаются их рисковая и сберегательная функции. Страхование жизни только на случай смерти не имеет широкого распространения. Страхование жизни, как правило, совмещается в одном виде страхования, включающем страховую защиту на случай утраты трудоспособности, на дожитие, на случай смерти и страхование от несчастных случаев. Такое страхование в российской страховой практике называют *смешанным страхованием жизни*.

Таблица 5.4 – **Характеристика основных видов личного страхования**

Вид страхования	Характеристика
<i>Страхование жизни</i>	проводится на случай смерти страхователя или застрахованного либо потери здоровья застрахованным от несчастного случая, а также на дожитие до определенного срока или события. Эти договоры, как правило, заключаются на длительный период
<i>Медицинское страхование</i>	предусматривает выплату соответствующей страховой суммы при потере здоровья или в связи с наступлением смерти застрахованного от оговоренных событий. Оно распространяется на взрослых граждан, детей дошкольного возраста, школьников, пассажиров в пути, отдельные категории работников с наиболее опасными условиями труда
<i>Страхование от несчастных случаев</i>	является гарантией получения медицинской помощи, объем и характер которой определяется условиями договора медицинского страхования. Непосредственным интересом страхователя и застрахованного здесь является возможность компенсации затрат на медицинские услуги за счет средств страховщика

Если в период действия договора с застрахованным произошел несчастный случай, то выплачивается соответствующая степени потери здоровья часть или полная страховая сумма. Поскольку в основном договоры сме-

шанного страхования жизни заключаются без предварительного врачебного освидетельствования застрахованных и без медицинских противопоказаний для приема на страхование, возникает необходимость ограничения страховой ответственности по случаям смерти от болезней в начальный период страхования.

Страхование от несчастного случая проводится в двух формах (рис. 5.28).



Рисунок 5.28 – **Формы страхования от несчастных случаев**

Страховые выплаты производятся, если несчастный случай произошел в течение обусловленного срока, а также, если утрата трудоспособности или смерть застрахованного лица наступили не позднее одного года со дня окончания срока договора, но в связи с несчастным случаем, произошедшим в период действия договора. Страховая компания не производит страховых выплат в случаях совершения застрахованным лицом умышленных действий, обусловивших наступление страхового случая.

Тарифные ставки устанавливаются в зависимости от степени опасности профессии страхователя, т.е. в основу построения тарифов положен критерий производственного риска.

При наступлении страхового случая предусмотренная договором выплата производится страховщиком не-

зависимо от всех видов пособий, пенсий, компенсаций и выплат, установленных законодательством, трудовыми и другими соглашениями.

Если несчастный случай приведет к смерти застрахованного лица, выгодоприобретатель имеет право на получение страхового обеспечения в размере страховой суммы, установленной для этого риска.

Важную роль в системе обязательного социального страхования играют **государственные внебюджетные фонды**.

В системе российского социального страхования финансовой базой являются государственные внебюджетные фонды: Фонд социального страхования РФ (ФСС), Пенсионный фонд России (ПФР), Федеральный и Территориальный фонды обязательного медицинского страхования (ФФОМС и ТФОМС). Основная цель этих фондов – защита определенных слоев населения от различных социальных рисков.



Социальное страхование – система правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию в установленном законом размере последствий изменения материального и (или) социального положения работающих граждан в связи со старостью, безработицей, постоянной или временной нетрудоспособностью, потерей кормильца и в иных случаях, предусмотренных законодательством

Страховая защита населения является одним из приоритетных направлений государственной социальной политики и призвана застраховать трудоустроенных граждан от возможного изменения их социального положения.

Социальное страхование решает следующие **задачи**:

- организует денежные фонды, за счет которых возмещаются расходы на содержание нетрудоспособных граждан и лиц, не принимающих участие в трудовом процессе;

- способствует воспроизводству трудовых ресурсов;

- снижает разницу между степенью финансового обеспечения трудоустроенных и неработающих людей;
- способствует улучшению качества жизни различных социальных групп, не вовлеченных в трудовой процесс.

Система социального страхования, помимо своих основных функций, направлена на обеспечение профилактических мер по восстановлению и сохранению трудоспособности занятого населения, а также проводить оздоровительные мероприятия и переподготовки.

Основными формирующими компонентами социального страхования являются:

- страховые взносы;
- фонды социального страхования;
- социальные выплаты.

Сущность социального страхования заключается в том, чтобы минимизировать разрыв в степени материального обеспечения работающих и незанятых членов общества.

По правовому статусу социальное страхование может быть обязательным и добровольным.

Обязательное государственное социальное страхование является одной из организационно-правовых форм социальной защиты населения. Это часть государственной системы социальной защиты населения. Ее спецификой является страхование работающих граждан от возможного изменения материального и (или) социального положения, в том числе по независящим от них обстоятельствам.

В отличие от других форм социальной защиты социальное страхование имеет в качестве финансовой основы страховые взносы (платежи на обязательное социальное страхование), которые уплачиваются работодателями. При этом в силу того, что страховые выплаты при наступлении страховых случаев в обязательном социальном страховании имеют характер социальных обязательств, при недостатке средств в соответствующих

фондах государство, будучи социальным перечисляет необходимые средства (дотации).



Обязательное социальное страхование – это система создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и (или) социального положения работающих граждан и иных категорий граждан, вследствие безработицы, трудового увечья, профессионального заболевания, инвалидности, болезни и травмы, беременности и родов, потери кормильца, наступления старости, необходимости получения медицинской помощи, санаторно - курортного лечения, наступления иных социальных страховых рисков, установленных законом

Функционирование системы социального страхования тесно связано с содержанием понятия «социальный риск». Возникновение ситуаций социального риска характерно для современного общества. Они могут возникнуть вследствие утраты самой способности к труду в результате болезни, несчастного случая, рождения ребенка и ухода за ним, старости и т.д., а также отсутствия спроса на труд (безработицы).



Социальный риск – это вероятность наступления материальной необеспеченности в результате утраты заработка или трудового дохода по объективным, социально значимым причинам, а также необходимость дополнительных расходов на лечение и социальные услуги

Видами социальных страховых рисков являются:

- необходимость получения медицинской помощи;
- утрата застрахованным лицом заработка (выплат, вознаграждений в пользу застрахованного лица) или другого дохода в связи с наступлением страхового случая;

– дополнительные расходы застрахованного лица или членов его семьи в связи с наступлением страхового случая.

Страховыми случаями признаются достижение пенсионного возраста, наступление инвалидности, потеря кормильца, заболевание, травма, несчастный случай на производстве или профессиональное заболевание, беременность и роды, рождение ребенка (детей), уход за ребенком в возрасте до полутора лет и другие случаи, установленные федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования.

При наступлении одновременно нескольких страховых случаев порядок выплаты страхового обеспечения по каждому страховому случаю определяется в соответствии с федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования.

Страховым обеспечением по отдельным видам обязательного социального страхования являются:

– оплата медицинской организации расходов, связанных с предоставлением застрахованному лицу необходимой медицинской помощи;

– пенсия по старости;

– пенсия по инвалидности;

– пенсия по случаю потери кормильца;

– пособие по временной нетрудоспособности;

– страховые выплаты в связи с несчастным случаем на производстве и профессиональным заболеванием, оплата дополнительных расходов на медицинскую реабилитацию, санаторно-курортное лечение, социальную и профессиональную реабилитацию;

– пособие по беременности и родам;

– ежемесячное пособие по уходу за ребенком;

– иные виды страхового обеспечения, установленные федеральными законами о конкретных видах обязательного социального страхования;

– единовременное пособие женщинам, вставшим на учет в медицинских организациях в ранние сроки беременности;

- единовременное пособие при рождении ребенка;
- социальное пособие на погребение.

Реализация целей и задач социального страхования достигается участием работников и работодателей в формировании финансовых ресурсов, установлением прямой зависимости размера страховых выплат от размеров и периодов уплаты (объема) страховых взносов.

Добровольное социальное страхование, как дополнительное социальное страхование, призвано обеспечить более полную и своевременную защиту от социальных страховых рисков. Этот вид страхования имеет договорную основу и регулируется преимущественно нормами гражданского права.

Добровольное социальное страхование призвано обеспечить дополнительный уровень социальной защиты гражданам по сравнению с обязательным социальным страхованием. Оно реализуется за счет средств, полученных в виде взносов либо непосредственно от граждан за счет их собственных доходов, либо от работодателей, страхующих работников из прибыли фирмы. Объектом добровольного страхования могут быть имущественные интересы, связанные с жизнью, здоровьем, трудоспособностью и пенсионным обеспечением застрахованного лица.

Договор страхования может заключаться работодателем либо самим гражданином, заинтересованным в дополнительной страховой защите. Добровольное социальное страхование, кроме того, может обеспечивать защиту от социальных страховых рисков тех граждан, которые не подлежат отдельным видам социального страхования в обязательном порядке. С точки зрения социальной защиты работников в процессе труда наибольшее значение имеет не индивидуальное добровольное страхование, а коллективное (корпоративное) страхование.

Например, развитие корпоративного страхования от несчастных случаев и болезней позволяет обеспечить

более высокий уровень социальной защищенности работника.

Социальные внебюджетные фонды являются самостоятельными финансовыми институтами. Однако самостоятельность эта имеет свои особенности, существенно отличаясь от экономической и финансовой самостоятельности государственных, акционерных, кооперативных, частных предприятий и организаций. Внебюджетные социальные фонды реализуют процессы мобилизации и использования средств фондов в размерах и на цели, регламентированные государством. Государство определяет уровень страховых платежей, принимает решения об изменении структуры и уровня денежных социальных выплат.

Пенсионный фонд РФ образован 01.01.1992 г. постановлением Верховного Совета РФ от 27.12.1991г. №2122-1 «Вопросы Пенсионного фонда Российской Федерации (России)» и является крупнейшим из внебюджетных социальных фондов. Основные задачи Пенсионного фонда как самостоятельного финансово-кредитного учреждения следующие: аккумуляция страховых взносов и расходование средств Фонда в соответствии с действующим законодательством. Рассмотрим доходы бюджета Пенсионного фонда РФ:

неналоговые доходы:

- страховые взносы на обязательное пенсионное страхование;

- дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии и взносы работодателя в пользу застрахованных лиц, уплачивающих дополнительные страховые взносы на накопительную часть трудовой пенсии, зачисляемые в Пенсионный фонд РФ;

- взносы по дополнительному тарифу для работодателей-организаций, использующих труд членов летных экипажей воздушных судов гражданской авиации;

- недоимки, пени и штрафы по взносам в Пенсионный фонд РФ;
- доходы от размещения средств Пенсионного фонда РФ;
- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба.

безвозмездные поступления:

- межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Пенсионному фонду РФ;
- безвозмездные поступления от негосударственных пенсионных фондов;
- взносы, уплачиваемые организациями угольной промышленности на выплату ежемесячной доплаты к пенсии отдельным категориям работников этих организаций;
- недоимки, пени и штрафы по взносам организаций угольной промышленности на выплату ежемесячной доплаты к пенсии отдельным категориям работников этих организаций в Пенсионный фонд РФ;
- прочие поступления.

Пенсионное обеспечение является важнейшим видом социальной защиты населения и одной из ее организационно-правовых форм.

Социальная политика государства учитывает, что потребность граждан в пенсионном обеспечении в значительной степени влияет на политические и общественные процессы. Это определяет значимость роли пенсионного обеспечения в реализации целей социального обеспечения населения любого государства.



Пенсия – это гарантированная ежемесячная выплата для материального обеспечения граждан в старости, в случае наступления инвалидности, потери кормильца или в связи с достижением установленного стажа работы в определенных сферах трудовой деятельности

Пенсия является основным, и, часто, единственным источником средств к существованию значительной

части россиян. Это определяет значимость пенсионной системы в функционировании социальной сферы Российской Федерации.

Пенсионное обеспечение является важным элементом всеобъемлющей системы социального страхования.

В Российской Федерации в настоящее время действует **система обязательного пенсионного страхования и система государственного пенсионного обеспечения**. Это значит, что пенсионное обеспечение гарантировано всем россиянам.

Современная пенсионная система Российской Федерации состоит из трех уровней (рис. 5.29).

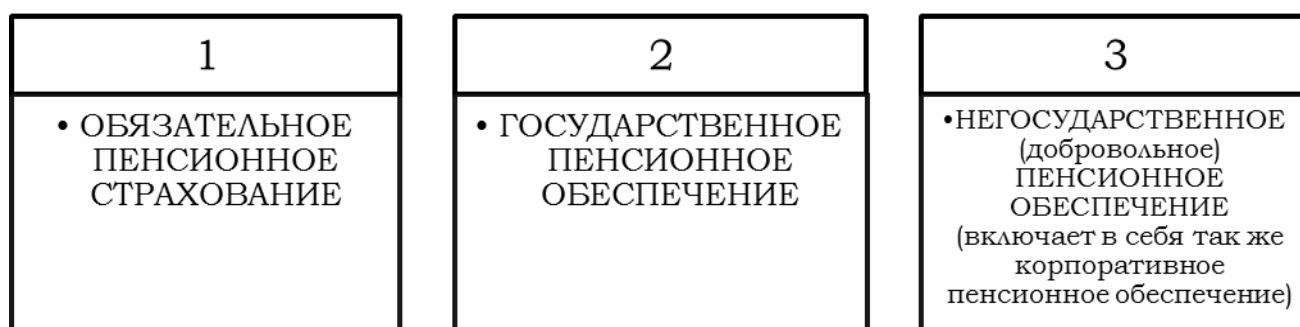
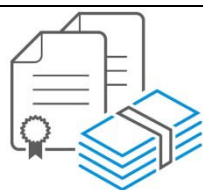


Рисунок 5.29 – Уровни пенсионной системы в Российской Федерации



Обязательное пенсионное страхование (ОПС) - это система мер, созданная государством, чтобы обеспечить работающим гражданам частичную компенсацию утраченного заработка после выхода на пенсию

Пенсия в системе ОПС - это своего рода отложенная часть заработка, которая выплачивается при наступлении страхового случая, например при достижении пенсионного возраста или установления инвалидности. Чем больше средств направлено на будущую пенсию в течение трудовой жизни человека, тем выше она будет. Граждане, на которых распространяется обязательное пенсионное страхование, называются **застрахованными лицами** (рис. 5.30).

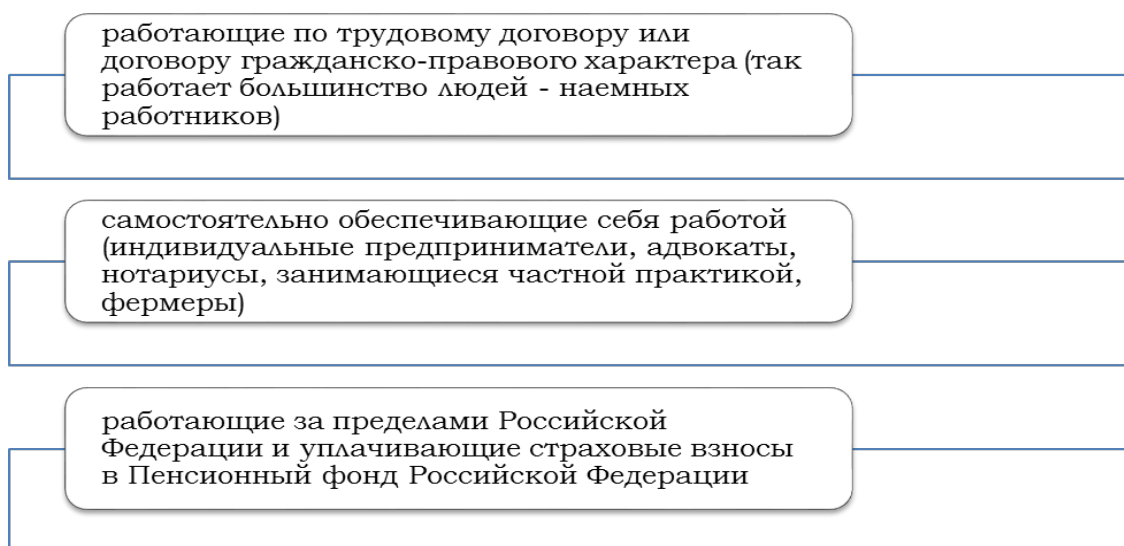
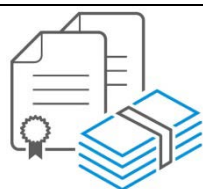


Рисунок 5.30 – **Застрахованные лица в системе пенсионного страхования**



Застрахованные лица - граждане Российской Федерации, а также постоянно или временно проживающие на территории Российской Федерации иностранные граждане и лица без гражданства

Ключевыми участниками пенсионной системы в РФ являются работодатели, или страхователи. Это организации различных форм собственности, индивидуальные предприниматели, главы фермерских хозяйств, нотариусы, адвокаты и др. (рис. 5.31).

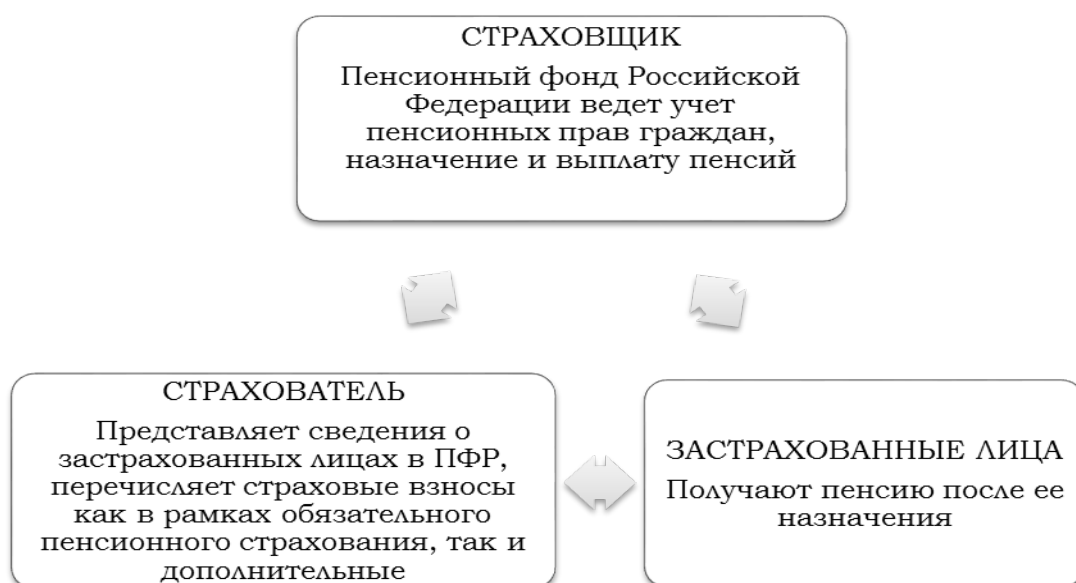


Рисунок 5.31 – **Участники пенсионной системы**

Страхователи ежемесячно уплачивают в Пенсионный фонд России страховые взносы на будущее пенсионное обеспечение своих работников. Общий тариф страхового взноса составляет 22% от годового фонда оплаты труда каждого работника в пределах 1 150 тыс. руб. в 2019 году. Эта сумма каждый год увеличивается. С величины, превышающей указанный размер годового заработка, работодатель уплачивает в ПФР взносы по тарифу 10%.

Страховое свидетельство обязательного пенсионного страхования является подтверждением того, что гражданин стал застрахованным лицом в системе ОПС. На нем указаны персональные данные гражданина и страховой номер индивидуального лицевого счета в системе обязательного пенсионного страхования (СНИЛС).

СНИЛС и страховое свидетельство выдаются при обращении в ПФР или лично при устройстве на первую работу один раз на всю жизнь.

СНИЛС можно будет получить в электронном виде. Данная норма предусмотрена Федеральным законом от 1 апреля 2019 года № 48-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об индивидуальном (персонифицированном) учете в системе обязательного пенсионного страхования» и отдельные законодательные акты Российской Федерации».

В соответствии с указанным законом исключается обязанность ПФР выдавать страховые свидетельства обязательного пенсионного страхования застрахованным лицам. Теперь документ, подтверждающий регистрацию в системе индивидуального (персонифицированного) учета, по выбору физического лица может быть направлен ему в форме электронного документа, а также иным способом, в том числе на бумажном носителе почтовым отправлением.

Ранее выданные страховые свидетельства сохраняют свое действие и являются документами, идентичными документам, подтверждающим регистрацию в системе индивидуального (персонифицированного) учета.

Сведения о СНИЛС, как и прежде, будут предоставляться гражданином при обращении за государственными и муниципальными услугами самостоятельно.

Сведения ПФР являются подтверждением страхового стажа и начисленных взносов по обязательному социальному страхованию в связи с материнством и на случай временной нетрудоспособности (оплата пособий по уходу за ребенком, по беременности и родам, оплата больничных) при невозможности получения этих данных от работодателя. Основные виды пенсионного обеспечения в России представлены на рисунке 5.32.

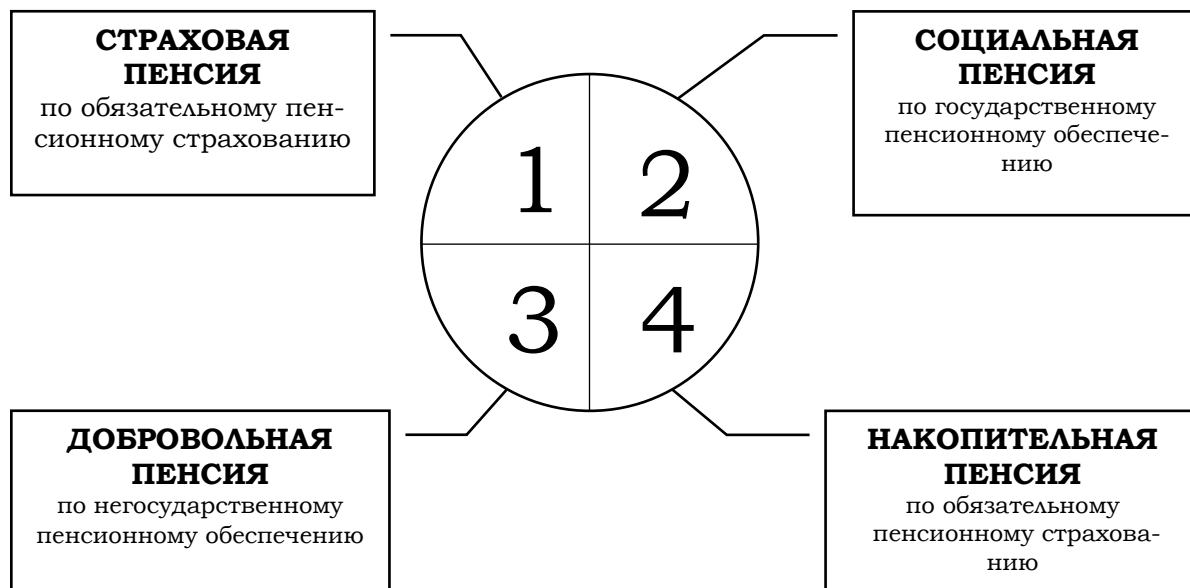


Рисунок 5.32 – **Виды пенсий в РФ**

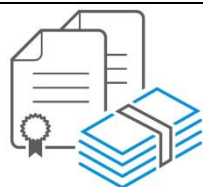
Сегодня большинство россиян формируют и получают страховые пенсии.



Страховая пенсия — ежемесячная денежная выплата в целях компенсации застрахованным в системе ОПС лицам заработной платы и иных выплат, утраченных с наступлением нетрудоспособности по старости или инвалидности или по случаю потери кормильца

Существуют три вида страховой пенсии (рис. 5.33).

Формирование пенсии по обязательному пенсионному страхованию происходит за счет страховых взносов, которые работодатели (страхователи) уплачивают в период трудовой деятельности за своих работников, а самозанятые лица за себя в Пенсионный фонд России.



Страховой стаж - общая продолжительность периодов работы и (или) иной деятельности, когда за человека уплачиваются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, а также иные социально значимые периоды

Общий тариф страховых взносов на обязательное пенсионное страхование составляет 22 %, из них:

– **16% – индивидуальный тариф на формирование страховой пенсии.** Средства, поступившие по этому тарифу, отражаются на индивидуальном лицевом счете человека в ПФР. Если фонд оплаты труда работника составляет 30 000 рублей в месяц, работодатель направит на его страховую пенсию сумму в размере: $30\,000 \text{ рублей} \times 16\% = 4\,800 \text{ рублей}$. Эти средства автоматически пересчитываются в пенсионные баллы. Собственно деньги при этом направляются на выплату пенсий нынешним пенсионерам. Чтобы пенсионные права будущих пенсионеров не обесценивались, государство ежегодно увеличивает стоимость пенсионного балла. Таким образом, происходит увеличение страховой пенсии - **ежегодная индексация.**

– **6% – солидарный тариф** на формирование выплаты. Предназначен для формирования в масштабах всей страны денежных средств, необходимых для фиксированной выплаты пенсионерам. Такая система, при которой страховые взносы работающего поколения идут на выплату текущих пенсий, называется солидарной.

Трудовая пенсия по инвалидности представляет собой ежемесячную денежную выплату нетрудоспособному гражданину, назначаемую на срок признания его инвалидом, имеющим одну из трех степеней ограниче-

ния способности к трудовой деятельности в размере, сопоставимом с прошлым заработком лица, проработавшего не менее одного дня при условии уплаты за эту работу страховых взносов в ПФР.

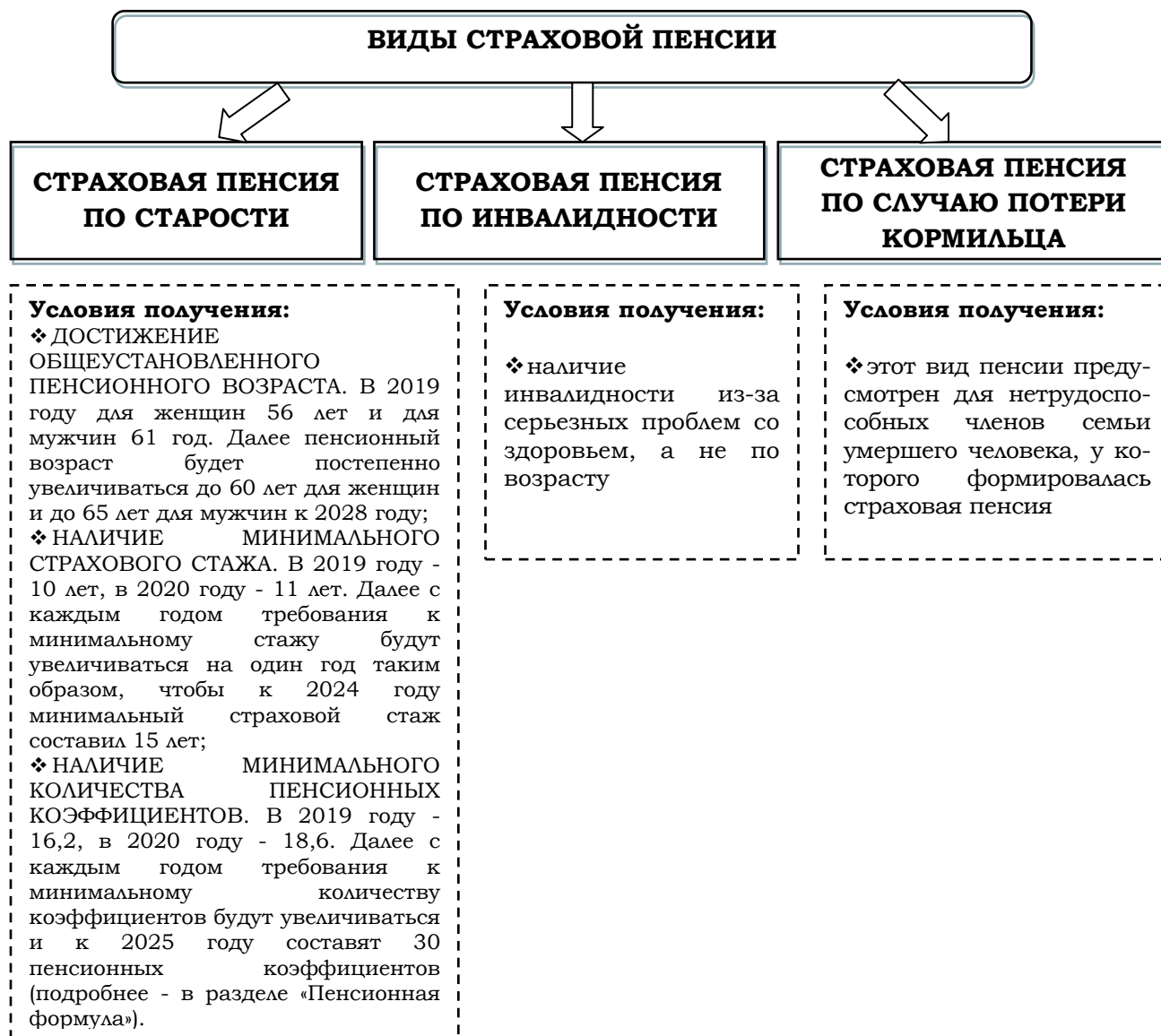


Рисунок 5.33 – Виды страховой пенсии

Целевым назначением трудовой пенсии по инвалидности является компенсация застрахованному лицу заработка, утраченного по причине невозможности по состоянию здоровья осуществлять полноценную трудовую деятельность, то есть пенсия компенсирует всего лишь одно из ограничений жизнедеятельности человека - ограничение способности к трудовой деятельности.

В соответствии со статьей 8 Федерального закона от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ, трудовые пенсии по инвалидности устанавливаются в случае наступления инвалидности при наличии ограничения способности к трудовой деятельности I, II, III степени, определяемой по медицинским показаниям.

Трудовые пенсии по инвалидности назначаются в трех случаях:

1. В случае признания застрахованного лица инвалидом, имеющим ограничение способности к трудовой деятельности.

2. Лица, которые не менее одного дня занимались трудовой и (или) иной деятельностью, за которую уплачивались страховые взносы в ПФР.

3. На срок признания застрахованного лица инвалидом, имеющим одну из трех степеней ограничения способности к трудовой деятельности.

Таким образом, пенсии по инвалидности присущи общие параметры, характеризующие трудовые пенсии в целом. В то же время она включает в себя специфические для данного вида пенсии признаки.

Пенсия по случаю потери кормильца устанавливается семьям, утратившим своего члена, имевшего основной заработок, обеспечивая их защиту от определенного вида социального риска, гарантируя материальное обеспечение гражданам, находящимся в трудной жизненной ситуации.

Трудовая пенсия по случаю потери кормильца - это ежемесячная денежная выплата нетрудоспособным членам семьи умершего кормильца, находившимся на его иждивении, назначаемая на срок нетрудоспособности в размерах, соизмеримых с заработком умершего кормильца, проработавшего не менее одного дня при условии уплаты за выполненную работу страховых взносов в ПФР. Она устанавливается независимо от продолжительности страхового стажа кормильца (но при наличии не менее одного дня работы), а также от причины и времени наступления его смерти, за исключением слу-

чаев, предусмотренных пунктом 11 статьи 9 Федерального закона от 17.12.2001 г. № 173-ФЗ. К таким случаям относятся полное отсутствие у умершего кормильца страхового стажа, а также наступление смерти вследствие совершения им умышленного уголовно наказуемого деяния или умышленного нанесения ущерба своему здоровью, которые установлены в судебном порядке. В этих случаях членам семьи умершего кормильца устанавливается социальная пенсия.

Так как потерей кормильца является не только его смерть, но и его безвестное отсутствие, семья безвестно отсутствующего кормильца приравнивается к семье умершего кормильца, если безвестное отсутствие удостоверено в установленном порядке. Нормы, предусмотренные для назначения пенсий по случаю потери кормильца для семей умерших, распространяются на семьи безвестно отсутствующих.

Семья безвестно отсутствующего гражданина имеет право на получение пенсии по случаю потери кормильца до объявления его умершим.

Право на трудовую пенсию по случаю потери кормильца имеют нетрудоспособные члены семьи умершего, состоявшие на его иждивении. Таким образом, для приобретения права на пенсию по случаю потери кормильца необходимо одновременно отвечать трем условиям:

- относиться к членам семьи умершего, при этом родственные отношения определяются по отношению к умершему кормильцу;
- находиться в нетрудоспособном состоянии по причине несовершеннолетия, инвалидности или достижения пенсионного возраста;
- состоять на иждивении умершего к моменту его смерти либо утратить впоследствии источник средств к существованию.

Пенсия по государственному пенсионному обеспечению назначается:

- федеральным государственным служащим;

- военнослужащим;
- участникам Великой Отечественной войны;
- гражданам, пострадавшим в результате радиационных или техногенных катастроф;
- нетрудоспособным гражданам.

Виды пенсий по государственному социальному обеспечению представлены на рисунке 5.34.



Рисунок 5.34 – **Виды пенсий по государственному социальному обеспечению**



Пенсия по государственному пенсионному обеспечению

– это ежемесячная государственная денежная выплата гражданам в целях компенсации им заработка (дохода), утраченного в связи с прекращением федеральной государственной службы при достижении выслуги при выходе на пенсию по старости (инвалидности); либо в целях компенсации утраченного заработка гражданам из числа космонавтов или из числа работников летно-испытательного состава в связи с выходом на пенсию за выслугу лет; либо в целях компенсации вреда, нанесенного здоровью граждан при прохождении военной службы, в результате радиационных или техногенных катастроф, в случае наступления инвалидности или потери кормильца, при достижении установленного законом возраста; либо нетрудоспособным гражданам в целях предоставления им средств к существованию

Государственная пенсия за выслугу лет назначается федеральным государственным служащим, военнослужащим, космонавтам и работникам летно-испытательного состава.

Государственная пенсия по случаю потери кормильца назначается нетрудоспособным членам семей погибших (умерших) военнослужащих; граждан, пострадавших в результате радиационных или техногенных катастроф, космонавтов. К таким членам семей относятся:

- нетрудоспособные родители независимо от того, находятся ли они на иждивении;

- учащиеся дети до окончания очного обучения, но не позднее достижения 25-летнего возраста;

- супруг по уходу за ребенком умершего, не достигшим 14 лет, независимо от фактов работы и нахождения на иждивении;

- супруг-инвалид или достигшие возраста: жена - 50 лет, муж - 55 лет, независимо от факта нахождения на иждивении и времени, прошедшего со дня смерти кормильца;

- бабушка и дедушка — инвалиды или пенсионеры по старости при отсутствии лиц, которые обязаны их содержать, состоявшие на иждивении умершего.

Государственная пенсия по старости назначается гражданам, которые пострадали в результате радиационных или техногенных катастроф. Пенсии назначаются в зависимости от статуса данных категорий граждан, наличия лучевой болезни и (или) инвалидности, а также в зависимости от факта и продолжительности проживания или работы в зоне радиоактивного загрязнения.

Государственная пенсия по инвалидности назначается военнослужащим; гражданам, пострадавшим в результате радиационных или техногенных катастроф; участникам Великой Отечественной войны; гражданам, награжденным знаком «Жителю блокадного Ленинграда»; космонавтам. Факт оплачиваемой трудовой деятельности на выплату государственной пенсии по инвалидности не влияет. Инвалидам вследствие увечья, полученного при

исполнении иных обязанностей военной службы, связанного с ликвидацией последствий аварии на Чернобыльской АЭС, при наличии не менее 5 лет страхового стажа устанавливаются два вида пенсии: пенсия по инвалидности по государственному пенсионному обеспечению и трудовая пенсия по старости. Возраст, начиная с которого предоставляется право на получение двух видов пенсии инвалидам вследствие увечья, полученного при исполнении иных обязанностей военной службы, связанного с ликвидацией последствий аварии на Чернобыльской АЭС, определяется в зависимости от того, в какие годы имело место участие в ликвидации последствий аварии на Чернобыльской АЭС, а также в зависимости от наличия или отсутствия стажа на соответствующих видах работ.

Социальная пенсия назначается нетрудоспособным гражданам, постоянно проживающим в Российской Федерации. К гражданам, имеющим право на социальную пенсию, относятся:

- инвалиды, в том числе инвалиды с детства, дети-инвалиды;

- дети в возрасте до 18 лет, потерявшие одного или обоих родителей, в том числе дети одинокой матери;

- граждане из числа малочисленных народов Севера, достигшие возраста 55 и 50 лет (соответственно мужчины и женщины), а также граждане, достигшие возраста 65 и 60 лет (соответственно мужчины и женщины).

Добровольная пенсия. Наряду с государственной системой обязательного пенсионного страхования в России существует негосударственное пенсионное страхование, в рамках которого у россиян есть возможность формировать еще одну пенсию.

Чтобы получать добровольную пенсию, будущему пенсионеру необходимо:

- заключить договор с негосударственным пенсионным фондом;

– в течение определенного времени делать личные взносы.

Если работодатель делает отчисления на добровольную пенсию своих работников, такая пенсия называется **корпоративной**.

Накопительная пенсия. Средства, которые формируют накопительную пенсию, называют пенсионными накоплениями. Они в большей степени, чем средства, формирующие страховую пенсию, похожи на средства банковского вклада. Но пока гражданин не станет пенсионером, он не сможет воспользоваться пенсионными накоплениями. Пенсионные накопления не идут в солидарную систему на выплаты текущих пенсий. Они передаются Пенсионным фондом России в управляющую компанию или негосударственный пенсионный фонд - по выбору будущего пенсионера. Затем они инвестируются управляющими компаниями на рынке ценных бумаг для получения инвестиционного дохода. В России действует одна государственная управляющая компания - «Внешэкономбанк» и частные управляющие компании.

Накопительная часть пенсии назначается в соответствии ФЗ № 167 «Об обязательном пенсионном страховании в РФ». Согласно закону, такие выплаты положены гражданам, обладающим накопительными сбережениями на лицевом счете. При этих же условиях получают выплаты иностранные граждане и лица без гражданства. ФЗ № 424 «О накопительной пенсии» устанавливает порядок реализации права застрахованных лиц на накопительную пенсию.

Каждому гражданину 1967 года рождения и моложе до конца 2015 года было предоставлено право выбрать свой вариант пенсионного обеспечения: направить всю сумму страховых взносов на формирование страховой пенсии или на формирование страховой и накопительной пенсий. У тех граждан, которые не сделали выбор, формироваться будет только страховая пенсия. А пока не работающие граждане, смогут выбрать вариант пенсионно-

го обеспечения в течение 5 лет после начала трудовой деятельности.

Основным условием получением накопительной пенсии является достижение пенсионного возраста или страхового стажа. Если такое пособие не оформлялось, то накопления находятся в ПФР. Для увеличения пенсионных накоплений можно оформить перечисления средств в банк, положив их на депозит или перевести в НПФ.

Страховая пенсия гражданина формируется по пенсионной формуле, разработанной и установленной ПФР (рис. 5.35).

Пенсионная формула – математическое выражение, позволяющее рассчитать размер страховой пенсии.

Работодатель перечисляет страховые взносы в ПФР на будущую пенсию. Они пересчитываются из денег в **пенсионные коэффициенты** – баллы. Государством устанавливается стоимость пенсионного балла, которая ежегодно увеличивается.

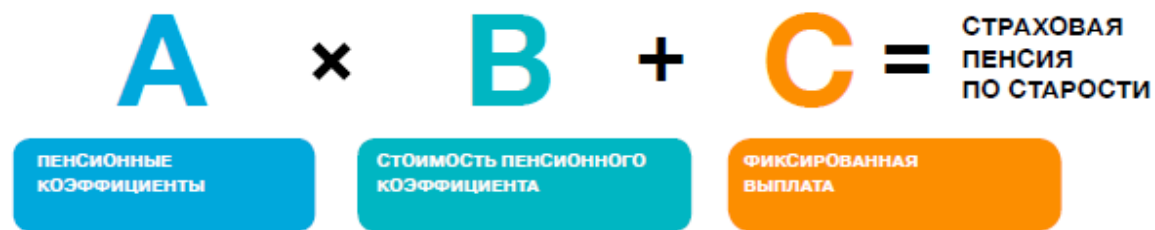
Страховая пенсия по старости будет назначена гражданину при одновременном соблюдении трех условий:

- достижение общеустановленного пенсионного возраста: 60 лет для женщин, 65 лет для мужчин (с 2028 года);
- страховой стаж: не менее 15 лет (с 2024 года);
- пенсионные баллы: не менее 30 баллов (с 2025 года).



Пенсионный балл – это параметр, которым оценивается каждый календарный год трудовой деятельности гражданина с учетом ежегодных отчислений страховых взносов в Пенсионный фонд России и варианта пенсионного обеспечения

У каждого будущего пенсионера есть возможность дополнительно увеличить размер страховой пенсии по старости за счет премиальных коэффициентов.



<p>Пенсионный коэффициент - это параметр, которым оценивается каждый календарный год трудовой деятельности человека с учетом ежегодных отчислений страховых взносов на ОПС в Пенсионный фонд России.</p> <p>Количество пенсионных коэффициентов зависит от зарплаты: чем она выше, тем больше пенсионных коэффициентов.</p> <p>Максимальное количество пенсионных коэффициентов, которое можно сформировать за год - 10 (столько можно сформировать начиная с 2021 года, до этого времени действует переходный период).</p> <p>Чем больше пенсионных коэффициентов накопится за жизнь, тем выше будет страховая пенсия!</p>	<p>Стоимость пенсионного коэффициента устанавливается государством и ежегодно увеличивается.</p> <p>С 1 января 2019 года стоимость пенсионного коэффициента увеличена и составляет 87,24 рубля.</p> <p>При выходе на пенсию все накопленные тобой пенсионные коэффициенты будут пересчитаны в деньги путем их умножения на стоимость одного коэффициента (значение «В» в формуле) в году выхода на пенсию.</p>	<p>К страховой пенсии также будет добавлена фиксированная выплата (значение «С» в формуле).</p> <p>Ее название говорит само за себя.</p> <p>Это установленная законом в твердом размере сумма, которая гарантированно выплачивается к страховой пенсии. Каждый год фиксированная выплата, так же как и стоимость пенсионного коэффициента, индексируется государством.</p> <p>С 1 января 2019 года фиксированная выплата увеличена и составляет 5 334,19 рубля.</p> <p>Сумма, полученная после положения пенсионных коэффициентов и фиксированной выплаты, определит размер страховой пенсии, которую ежемесячно будет получать человек после выхода на пенсию.</p>
--	---	--

Рисунок 5.35 – Пенсионная формула, действующая в России

Если обратиться за назначением страховой пенсии после возникновения права на нее, **количество накопленных пенсионных баллов будет увеличено** на специальный коэффициент.

При этом фиксированная выплата также будет увеличена в зависимости от того, как долго гражданин не обращался за назначением страховой пенсии после возникновения права на нее. При обращении за пенсией на 5 лет позже установленного срока ее размер будет увеличен на 40 %.

Пенсионные баллы начисляются не только когда

гражданин работает. В жизни существуют периоды так называемой социально значимой деятельности. Гражданин в это время не имеет возможности работать, но ему начисляются пенсионные баллы и его страховая пенсия формируется, а сами периоды засчитываются в стаж.

Примеры таких периодов и количество пенсионных баллов, которые начисляются за них, перечислены ниже:

- 1 год военной службы по призыву - 1,8 балла;
- 1 год ухода за инвалидом I группы, ребенком-инвалидом – 1,8 балла;
- 1 год ухода за гражданином, достигшим 80 лет – 1,8 балла;
- 1 год ухода одного из родителей за первым ребенком до достижения 1,5 лет – 1,8 балла;
- 1 год ухода одного из родителей за вторым ребенком до достижения 1,5 лет – 3,6 балла;
- 1 год ухода одного из родителей за третьим или четвертым ребенком до достижения 1,5 лет – 5,4 балла.

Для того, что бы рассчитать пенсионные баллы можно воспользоваться электронным сервисом на сайте ПФР. Размер страховой части трудовой пенсии для граждан еще не вышедших на пенсию можно узнать на сайте ПФР с помощью пенсионного калькулятора <http://www.pfrf.ru/eservices/calc/>.

Основная задача **пенсионного калькулятора** – разъяснить порядок формирования пенсионных прав граждан, расчет страховой пенсии; показать, как на размер страховой пенсии влияет:

- размер заработной платы;
- размер дохода в качестве самозанятого гражданина;
- выбранный вариант пенсионного обеспечения в системе ОПС;
- продолжительность трудового (страхового) стажа;

– военная служба по призыву, отпуск по уходу за ребенком и другие социально значимые периоды жизни;

– обращение за назначением пенсии позже достижения установленного пенсионного возраста.

Таким образом, сегодня в России сложилась многоукладная система пенсионного обеспечения, позволяющая дифференцированно удовлетворять потребности различных категорий населения, лишившихся средств жизнеобеспечения в связи с жизненными обстоятельствами.

Негосударственное пенсионное обеспечение является составной частью пенсионной системы России наряду с государственным пенсионным обеспечением и обязательным пенсионным страхованием.

Негосударственное пенсионное обеспечение носит добровольный характер и реализуется путем заключения договора о негосударственном пенсионном обеспечении (НПО) с негосударственным пенсионным фондом.

Негосударственное пенсионное обеспечение на практике реализуется по двум принципиально разным формам:

– формирование индивидуальной негосударственной пенсии за счет добровольных пенсионных взносов граждан из их личных средств;

– формирование корпоративной негосударственной пенсии за счет средств только работодателя или средств работодателя и работника – участника корпоративной пенсионной программы.

Законодательной базой негосударственного пенсионного обеспечения служит Федеральный закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «О негосударственных пенсионных фондах». В соответствии с положениями указанного Федерального закона между негосударственным пенсионным фондом и гражданином либо организацией-работодателем заключается договор негосударственного пенсионного обеспечения.

На основании перечисляемых в негосударственный пенсионный фонд пенсионных взносов из личных средств граждан или из средств организации и дохода от их инвестирования формируется и выплачивается **негосударственная (индивидуальная или корпоративная) пенсия**.

Отличительной чертой негосударственного пенсионного обеспечения от государственного пенсионного обеспечения и обязательного пенсионного страхования является тот факт, что для заключения договора негосударственного пенсионного обеспечения необязательно иметь трудовой стаж.

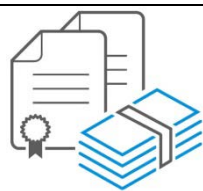
При этом перечисления пенсионных взносов могут осуществляться:

- физическими лицами в пользу себя или других физических лиц;
- организациями в пользу своих сотрудников.

Негосударственное пенсионное обеспечение во всем мире - один из самых важных элементов в компенсационном пакете социального обеспечения сотрудника, наряду с заработной платой, премиями и бонусами за период работы, медицинским страхованием и т.п.

В случае реализации на предприятии корпоративной пенсионной программы будущие пенсии в виде пенсионных накоплений фактически являются формой отложенной заработной платы сотрудников.

Участие предприятий в пенсионных программах укрепляет доверие сотрудников к работодателю, формирует корпоративный дух, повышает рейтинг предприятия.



Негосударственная пенсия - это денежные средства, регулярно выплачиваемые гражданину негосударственным пенсионным фондом в соответствии с условиями договора негосударственного пенсионного обеспечения

Негосударственная пенсия может являться:

– дополнительной пенсией к пенсии по обязательному пенсионному страхованию или (и) государственной пенсии;

– основным источником пенсионного обеспечения в пенсионном возрасте. Это происходит в тех случаях, когда гражданин в соответствии с пенсионным законодательством не имеет оснований для назначения ему страховой или (и) государственной пенсий.

С 1 января 2017 г. был введен новый институт досрочного негосударственного пенсионного обеспечения Федеральным законом от 28 декабря 2013 г. № 410-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» и отдельными законодательными актами Российской Федерации».

В рамках этого института предусматривается выплата досрочной негосударственной пенсии (ранее общеустановленного пенсионного возраста - 60 лет для мужчин, 55 лет для женщин) в связи с занятостью на определенных п. 1-18 ч. 1 ст. 30 Федерального закона от 28 декабря 2013 г. № 400-ФЗ «О страховых пенсиях» работах на рабочих местах, условия труда на которых по результатам специальной оценки условий труда признаны вредными и (или) опасными.



Негосударственный пенсионный фонд – это особая организация социального обеспечения в форме акционерного общества, осуществляющей деятельность:

✓ по обязательному пенсионному страхованию на основании договора об обязательном пенсионном страховании между негосударственным пенсионным фондом и застрахованным лицом;

✓ по негосударственному пенсионному обеспечению участников негосударственного пенсионного фонда на основании договора негосударственного пенсионного обеспечения между негосударственным пенсионным фондом и его вкладчиками

Негосударственное добровольное пенсионное обеспечение в негосударственных пенсионных фондах определено Федеральным законом «О негосударственных пенсионных фондах» от 07.05.1998 № 75-ФЗ.

Первые негосударственные пенсионные фонды появились в 90-е годы после указа президента РФ «О негосударственных пенсионных фондах» (от 16 сентября 1992 г. № 1077).

С 7 мая 1998 г. по настоящее время действует Федеральный закон «О негосударственных пенсионных фондах» №75-ФЗ, который регулирует деятельность негосударственных пенсионных фондов в России.

С 2014 года в рамках очередной Пенсионной реформы для продолжения деятельности по обязательному пенсионному страхованию, негосударственные пенсионные фонды, существовавшие к тому времени в форме некоммерческих организаций, должны пройти:

- проверку Центрального банка России;
- процедуру акционирования;
- вступления в систему гарантирования пенсионных накоплений.

Негосударственные пенсионные фонды осуществляют два несвязанных друг с другом вида деятельности:

- негосударственное пенсионное обеспечение;
- выступают в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию.

Заключая договор негосударственного пенсионного обеспечения, клиент пенсионного фонда выбирает пенсионную схему, согласно которой будет вестись его дальнейшее обслуживание.

Пенсионные взносы, перечисляемые по договору негосударственного пенсионного обеспечения, учитываются на пенсионном счете клиента.

Эти пенсионные средства инвестируются в интересах клиента и на них начисляется инвестиционный доход.

Негосударственный пенсионный фонд является некоммерческой организацией. Учредителями НПФ могут

выступать физические и юридические лица. Чаще всего НПФ учреждаются крупными и прибыльными предприятиями, которые заинтересованы в обеспечении дополнительных пенсий для своих сотрудников, могут финансировать эти расходы, но при этом стремятся контролировать деятельность той организации, которой они доверяют долгосрочные пенсионные ресурсы.

Первоначально исключительным видом деятельности НПФ являлось негосударственное пенсионное обеспечение участников НПФ. В настоящее время сфера деятельности существенно расширилась: НПФ вправе осуществлять не только негосударственное пенсионное обеспечение, но и профессиональное пенсионное страхование, деятельность в качестве страховщика по обязательному пенсионному страхованию, которая заключается в аккумулировании, инвестировании и учете средств пенсионных накоплений застрахованных лиц, назначении и выплате им накопительной части трудовой пенсии.

Деятельность фонда по негосударственному пенсионному обеспечению осуществляется на добровольных началах.

Обязательное социальное страхование представляет собой систему создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и (или) социального положения работающих граждан, а в случаях, предусмотренных законодательством РФ, и иных категорий граждан: вследствие признания их безработными; трудового увечья или профессионального заболевания; инвалидности; необходимости получения медицинской помощи, санаторно-курортного лечения и наступления иных установленных законодательством РФ социальных страховых рисков, подлежащих обязательному социальному страхованию. Действие обязательного социального страхования распространяется также на лиц, самостоятельно обеспечивающих себя работой, и другие категории граждан, но

только в случае, если законодательством РФ предусматривается уплата ими или за них страховых взносов или налогов, средства от уплаты которых поступают на финансирование конкретных видов обязательного социального страхования.

Фонд социального страхования РФ был учрежден в соответствии с Указом Президента РФ от 07.08.1992 г. № 822 «О Фонде социального страхования Российской Федерации» и Положением о Фонде социального страхования, утв. постановлением Правительства РФ от 12.02.1994 г. № 101 «О Фонде социального страхования в Российской Федерации», и управляет средствами государственного социального страхования РФ.

Денежные средства ФСС являются государственной собственностью, не входят в состав бюджетов соответствующих уровней, других фондов и изъятию не подлежат. Бюджет ФСС и отчет о его исполнении утверждаются Правительством РФ, а бюджеты региональных и центральных отраслевых отделений ФСС, отчеты об их исполнении - правлением ФСС и его председателем.

Основные задачи ФСС:

- обеспечение гарантированных государством пособий по временной нетрудоспособности, беременности и родам, при рождении и усыновлении ребенка, на погребение, санаторно-курортное лечение и оздоровление работников и членов их семей, а также другие цели государственного социального страхования, предусмотренные законодательством;
- участие в разработке и реализации государственных программ по охране здоровья работников, мер по совершенствованию социального страхования;
- осуществление мер, обеспечивающих финансовую устойчивость ФСС;
- финансирование общероссийских мероприятий по государственному социальному страхованию;
- обеспечение дотаций отделениям Фонда при недостатке их оборотных денежных средств;

- организация работ по подготовке и повышению квалификации специалистов для системы государственного социального страхования, разъяснительной работы среди страхователей и населения по вопросам социального страхования;

- сотрудничество с аналогичными фондами других государств и международными организациями по вопросам социального страхования.

Рассмотрим доходы бюджета Фонда социального страхования РФ:

неналоговые доходы:

- страховые взносы на обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством;

- страховые взносы на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний;

- недоимки, пени и штрафы по взносам в Фонд социального страхования РФ;

- доходы от размещения временно свободных средств Фонда социального страхования РФ;

- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба.

безвозмездные поступления:

- межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Фонду социального страхования РФ;

- прочие поступления.

Обеспечить государственные гарантии в сфере пенсионных и социальных прав (инвалидность, заболеваемость, беременность и роды и т.д.) гражданину призван Фонд социального страхования (ФСС), производящий основную часть страховых выплат.

Все работодатели регистрируются в качестве страхователей в территориальных филиалах Фонда в момент их государственной регистрации. К страхователям приравниваются адвокаты, индивидуальные предприниматели, члены крестьянских хозяйств, нотариусы, члены

семейных общин коренных малочисленных народов Севера, добровольно вступившие в отношения по обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством.

Обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством подлежат граждане Российской Федерации, а также постоянно или временно проживающие на территории Российской Федерации иностранные граждане и лица без гражданства:

- 1) лица, работающие по трудовым договорам;
- 2) государственные гражданские служащие, муниципальные служащие;
- 3) лица, замещающие государственные должности;
- 4) члены производственного кооператива;
- 5) священнослужители;
- 6) лица, осужденные к лишению свободы и привлеченные к оплачиваемому труду.

Федеральный закон № 255-ФЗ определяет условия, размеры и порядок обеспечения пособиями по временной нетрудоспособности, по беременности и родам, ежемесячным пособием по уходу за ребенком граждан, подлежащих обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством.

Согласно Федеральному закону № 255-ФЗ страховыми случаями по обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством признаются пять событий:

- 1) временная нетрудоспособность вследствие заболевания или травмы;
- 2) беременность и роды;
- 3) рождение детей;
- 4) уход за ребенком до достижения им возраста полутора лет;
- 5) смерть застрахованного лица или несовершеннолетнего члена его семьи.

Видами страхового обеспечения в этих случаях являются следующие выплаты:

- пособие по временной нетрудоспособности;
- пособие по беременности и родам;
- единовременное пособие женщинам в ранние сроки беременности;
- единовременное пособие при рождении ребенка;
- ежемесячное пособие по уходу за ребенком;
- социальное пособие на погребение.

Пособие по временной нетрудоспособности назначается, если обращение за ним последовало не позднее шести месяцев со дня восстановления трудоспособности или установления инвалидности, а также окончания периода освобождения от работы в случаях ухода за больным членом семьи, карантина, протезирования и долечивания.

Размер пособия по временной нетрудоспособности, по беременности, а также в связи с материнством зависит от ряда показателей: страхового стажа, средней суммы заработка за период, который принимается в расчет пособий.

В страховой стаж для определения размеров пособий включаются периоды работы застрахованного лица по трудовому договору, государственной гражданской или муниципальной службы, а также периоды иной деятельности, в течение которой гражданин подлежал обязательному социальному страхованию на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством. Пособие выплачивается в полной сумме при страховом стаже более 8 лет; в размере 80%, если стаж не менее 5 лет; и 60% - при страховом стаже менее 5 лет. Средний заработок рассчитывается сейчас за два календарных года, предшествующих году наступления временной нетрудоспособности, отпуска по беременности и родам, отпуска по уходу за ребенком, он не должен превышать предельные суммы начислений страховых выплат Ежемесячное пособие по уходу за ребенком выплачивается застрахованным лицам (матери, отцу, другим родствен-

никам, опекунам), фактически осуществляющим уход за ребенком и находящимся в отпуске по уходу за ребенком, со дня предоставления отпуска по уходу за ребенком до достижения ребенком возраста полутора лет. Сумма пособия в месяц установлена в размере 40% среднего заработка застрахованного лица, но не менее минимального размера этого пособия, установленного Федеральным законом от 19.05.1995 № 81-ФЗ «О государственных пособиях гражданам, имеющим детей». Если пособия по уходу выплачиваются за двух и более детей, то суммированный размер пособия не может превышать 100% среднего заработка застрахованного лица, определенного в порядке, установленном для исчисления пособий, но не может быть менее суммированного минимального размера этого пособия.

Обязательное социальное страхование от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний регулируется Федеральным законом от 24.07.1998 № 125-ФЗ и предусматривает:

- обеспечение социальной защиты застрахованных и экономической заинтересованности субъектов страхования в снижении профессионального риска;

- возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью застрахованного при исполнении им обязанностей по трудовому договору путем предоставления застрахованному в полном объеме всех необходимых видов обеспечения по страхованию, в том числе оплату расходов на медицинскую, социальную и профессиональную реабилитацию;

- обеспечение предупредительных мер по сокращению производственного травматизма и профессиональных заболеваний.

Обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний подлежат физические лица, выполняющие работу на основании трудового договора и физические

лица, осужденные к лишению свободы и привлекаемые к труду.

Физические лица, выполняющие работу на основании гражданско-правового договора, подлежат обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний, если страхователь уплачивает страховщику страховые взносы.

Право застрахованных лиц на обеспечение по страхованию от несчастных случаев возникает со дня наступления страхового случая.

Размер ставок страховых тарифов зависят от класса профессионального риска, что обосновывается вероятностью более частых случаев травматизма и профзаболеваний в отдельных отраслях по отдельным профессиям. Для более полного учета прав граждан на получение ежемесячных денежных выплат, социальных услуг, социальных доплат к пенсии, а также для обеспечения качественного и эффективного расходования средств, направляемых на ежемесячные денежные выплаты и предоставление социальных услуг, территориальными органами Пенсионного фонда РФ осуществляется ведение Федерального регистра лиц, имеющих право на получение государственной социальной помощи. С 2010 года уплата страховых взносов в Фонд осуществляется по тарифу, установленному федеральным законодательством, который в 2014 г. составляет 2,9% базы для начисления взносов. Не относятся к объекту обложения выплаты в рамках гражданско-правовых договоров, предметом которых является имущественные права, и договоров, связанных с передачей в пользование имущества (кроме договоров авторского заказа, договоров об отчуждении права на произведения науки, литературы, искусства, издательских лицензионных договоров, лицензионных договоров о предоставлении права использования произведения науки, литературы, искусства).

Медицинское страхование – форма социальной защиты интересов населения в охране здоровья, выра-

жающаяся в гарантии оплаты медицинской помощи при возникновении страхового случая за счет накопленных страховщиком средств.

Медицинское страхование позволяет гарантировать гражданину бесплатное предоставление определенного объема медицинских услуг при возникновении страхового случая (нарушении здоровья) при наличии договора со страховой медицинской организацией. Последняя несет затраты по оплате случая оказания медицинской помощи (риска) с момента уплаты гражданином первого взноса в соответствующий фонд.

Фонды обязательного медицинского страхования РФ (ФОМС) занимают значительное место в структуре социальных внебюджетных фондов. Система ОМС был учреждена в соответствии с Законом Российской Федерации от 28.06.1991 г. № 1499-1 «О медицинском страховании граждан в Российской Федерации», который был введен в действие в полном объеме с 01.01.1993 г. Обязательное медицинское страхование (ОМС) призвано обеспечить гражданам Российской Федерации равные возможности в получении медицинской и лекарственной помощи, предоставляемой за счет средств обязательного медицинского страхования в объемах и на условиях соответствующих программ.

Финансовые средства Федерального фонда ОМС находятся в государственной собственности Российской Федерации, не входят в состав других фондов и изъятию не подлежат. За неработающих граждан (детей, учащихся и студентов дневной формы обучения, пенсионеров, зарегистрированных безработных) взносы уплачивают органы исполнительной власти с учетом территориальных (базовых) программ ОМС в пределах средств, предусмотренных в соответствующих бюджетах на здравоохранение. Перечень заболеваний, видов, объемов и условий оказания медицинской помощи, входящих в федеральную программу государственных гарантий, утверждается приказом Минздрава России.

Гражданам Российской Федерации выдается страховой медицинский полис ОМС - документ, удостоверяющий заключение договора по обязательному медицинскому страхованию граждан. Он имеет силу на всей территории РФ, а также на территории других государств, с которыми Российская Федерация имеет соглашения об обязательном медицинском страховании граждан.

Рассмотрим доходы бюджета Федерального фонда ОМС:

неналоговые доходы:

- страховые взносы на обязательное медицинское страхование - по тарифу, устанавливаемому Федеральным законом «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования», в части, зачисляемой в Федеральный фонд ОМС;

- недоимки, пени и штрафы по взносам в Федеральный фонд ОМС;

- доходы от размещения временно свободных средств Федерального фонда обязательного медицинского страхования;

- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба.

безвозмездные поступления:

- межбюджетные трансферты из федерального бюджета, передаваемые Федеральному фонду ОМС;

- прочие поступления;

В бюджеты территориальных государственных внебюджетных фондов ОМС поступают следующие доходы:

неналоговые доходы:

- недоимки и пени по взносам в территориальные фонды ОМС;

- доходы от размещения временно свободных средств территориальных фондов ОМС;

- штрафы, санкции, суммы, поступающие в результате возмещения ущерба.

безвозмездные поступления:

- межбюджетные трансферты из Федерального фонда ОМС;

- межбюджетные трансферты из бюджетов субъектов РФ, передаваемые территориальным фондам ОМС, в том числе поступления в качестве страховых взносов на обязательное медицинское страхование неработающего населения;

- прочие поступления, предусмотренные законодательством РФ и законодательством субъектов РФ.

Средства Федерального фонда ОМС используются на следующие мероприятия:

- оплата медицинских услуг, предоставляемых гражданам;

- финансирование целевых медицинских программ;

- проведение дополнительной диспансеризации работающих граждан;

- подготовка и переподготовка специалистов;

- развитие медицинской науки;

- улучшение материально-технического обеспечения здравоохранения и др.

Основная сумма расходов - это субвенции на выравнивание условий деятельности территориальных фондов ОМС и финансирование целевых программ в рамках обязательного медицинского страхования. Выравнивание финансовых условий деятельности территориальных ФОМС в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования осуществляется путем предоставления денежных средств Федерального фонда ОМС бюджету территориального фонда на безвозмездной и безвозвратной основе (субвенции) на осуществление целевых расходов по финансированию территориальной программы обязательного медицинского страхования.

Современное медицинское страхование в РФ может основываться на одном из двух базовых принципов: солидарности и эквивалентности.

Принцип солидарности предусматривает, что ответственность за охрану здоровья населения и затраты на нее возлагаются на государство. Существуют специальные государственные фонды, в которых сосредотачиваются страховые взносы, уплачиваемые работодателями. Их сбор и расходование осуществляется под контролем государственных органов. Они обеспечивают равные возможности использования этих денег в разных регионах страны, а также одинаковые объемы и качество медицинских услуг для всех. Выплата взносов гражданами осуществляется на безвозвратной основе.

Согласно **принципу эквивалентности**, ответственность за объем страховых взносов лежит на каждом застрахованном индивиде. Деньги накапливаются на персональных счетах. Предусматривается порядок их наследования, выплата из неиспользованных средств страховых вознаграждений (если страховые случаи, навредившие здоровью, отсутствовали).

В системе медицинского страхования Российской Федерации сегодня предусмотрено наличие двух его видов:

- обязательного (ОМС);
- добровольного (ДМС).

Данный вид обязательного социального страхования гарантирован государством и определяет объем и качество оказываемых медицинскими учреждениями бесплатных услуг.



Обязательное медицинское страхование– это комплекс государственных мер, направленных на оказание необходимых медицинских услуг населению. Включает в себя систему правовых актов, экономических и организационных решений по реализации гарантий всеобщей медицинской помощи

Система обязательного медицинского страхования (ОМС) – одна из форм социальной защиты интересов населения. В ее основе лежат законы: «Об основах охраны здоровья граждан в РФ» и Закон «Об обязательном медицинском страховании».

Основными **принципами осуществления обязательного медицинского страхования** являются:

1) обеспечение за счет средств обязательного медицинского страхования гарантий бесплатного оказания застрахованному лицу медицинской помощи при наступлении страхового случая в рамках территориальной программы обязательного медицинского страхования и базовой программы обязательного медицинского страхования;

2) устойчивость финансовой системы обязательного медицинского страхования, обеспечиваемая на основе эквивалентности страхового обеспечения средствам обязательного медицинского страхования;

3) обязательность уплаты страхователями страховых взносов на обязательное медицинское страхование в размерах, установленных федеральными законами;

4) государственная гарантия соблюдения прав застрахованных лиц на исполнение обязательств по обязательному медицинскому страхованию в рамках базовой программы обязательного медицинского страхования независимо от финансового положения страховщика;

5) создание условий для обеспечения доступности и качества медицинской помощи, оказываемой в рамках программ обязательного медицинского страхования;

6) паритетность представительства субъектов обязательного медицинского страхования и участников обязательного медицинского страхования в органах управления обязательного медицинского страхования.

Субъектами обязательного медицинского страхования являются:

- 1) застрахованные лица;
- 2) страхователи;
- 3) Федеральный фонд ОМС.

Участниками обязательного медицинского страхования являются:

- 1) территориальные фонды ОМС;
- 2) страховые медицинские организации;
- 3) медицинские организации.

Застрахованными лицами являются граждане Российской Федерации, постоянно или временно проживающие в Российской Федерации иностранные граждане, лица без гражданства (за исключением высококвалифицированных специалистов и членов их семей, а также иностранных граждан, осуществляющих в Российской Федерации трудовую деятельность в соответствии со статьей 13.5 Федерального закона от 25 июля 2002 года N 115-ФЗ «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации»), а также лица, имеющие право на медицинскую помощь в соответствии с Федеральным законом «О беженцах»:

1) работающие по трудовому договору, в том числе руководители организаций, являющиеся единственными участниками (учредителями), членами организаций, собственниками их имущества, или гражданско-правовому договору, предметом которого являются выполнение работ, оказание услуг, по договору авторского заказа, а также авторы произведений, получающие выплаты и иные вознаграждения по договорам об отчуждении исключительного права на произведения науки, литературы, искусства, издательским лицензионным договорам, лицензионным договорам о предоставлении права использования произведения науки, литературы, искусства;

2) самостоятельно обеспечивающие себя работой (индивидуальные предприниматели, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты, арбитражные управляющие);

3) являющиеся членами крестьянских (фермерских) хозяйств;

4) являющиеся членами семейных (родовых) общин коренных малочисленных народов Севера, Сибири и

Дальнего Востока Российской Федерации, проживающие в районах Севера, Сибири и Дальнего Востока Российской Федерации, занимающихся традиционными отраслями хозяйствования;

5) неработающие граждане:

а) дети со дня рождения до достижения ими возраста 18 лет;

б) неработающие пенсионеры независимо от основания назначения пенсии;

в) граждане, обучающиеся по очной форме обучения в профессиональных образовательных организациях и образовательных организациях высшего образования;

г) безработные граждане, зарегистрированные в соответствии с законодательством о занятости;

д) один из родителей или опекунов, занятые уходом за ребенком до достижения им возраста трех лет;

е) трудоспособные граждане, занятые уходом за детьми-инвалидами, инвалидами I группы, лицами, достигшими возраста 80 лет;

ж) иные не работающие по трудовому договору граждане, за исключением военнослужащих и приравненных к ним в организации оказания медицинской помощи лиц.

Страхователями для работающих граждан, являются:

1) лица, производящие выплаты и иные вознаграждения физическим лицам:

а) организации;

б) индивидуальные предприниматели;

в) физические лица, не признаваемые индивидуальными предпринимателями;

2) индивидуальные предприниматели, занимающиеся частной практикой нотариусы, адвокаты, арбитражные управляющие.

Страхователями для неработающих граждан являются органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации, уполномоченные высшими исполнительными органами государственной власти субъек-

тов Российской Федерации, иные организации, определенные Правительством Российской Федерации. Указанные страхователи являются плательщиками страховых взносов на обязательное медицинское страхование неработающего населения.

Страховщиком по обязательному медицинскому страхованию является Федеральный фонд в рамках реализации базовой программы обязательного медицинского страхования.

Федеральный фонд обязательного медицинского страхования – некоммерческая организация, созданная Российской Федерацией для реализации государственной политики в сфере обязательного медицинского страхования.

Среди основных функций ФФОМС:

1. Аккумуляция финансовых средств на обязательное медицинское страхование. Фонд капитализирует и распределяет поступающие отчисления страховых взносов. За неработающих граждан взносы уплачивает государство. Страховые средства перечисляются и хозяйствующими субъектами в соответствии с Законом РФ. Из сложившегося бюджета направляются денежные потоки в территориальные фонды для формирования оплаты необходимого объема медицинских услуг.

2. Обеспечение финансовой стабильности государственной системы ОМС. Основное направление деятельности фонда соцстрахования – сосредоточение финансовых активов для стабильного и эффективного выполнения базовой программы обязательного медицинского страхования. Федеральный фонд накапливает, перераспределяет и своевременно направляет выплаты для финансирования территориальных программ ОМС. Накопленные средства расходуются также на улучшение качества услуг здравоохранения в целом.

3. Обеспечение всеобщности обязательного медицинского страхования граждан. Третья основная функция ФФОМС – контроль здравоохранительных учреждений и обеспечение прав застрахованных лиц. Каждый

участник программ медицинского страхования в России имеет законное право воспользоваться необходимой услугой по сохранению своего здоровья. Медицинские учреждения обязаны предоставлять услуги по программе ОМС каждому, кто приобрел страховой полис.

Территориальные фонды обязательного медицинского страхования – некоммерческие организации, созданные субъектами Российской Федерации для реализации государственной политики в сфере обязательного медицинского страхования на территориях субъектов Российской Федерации.

Территориальные фонды осуществляют отдельные полномочия страховщика в части реализации территориальных программ обязательного медицинского страхования в пределах базовой программы обязательного медицинского страхования.

Застрахованные лица имеют право на:

1) бесплатное оказание им медицинской помощи медицинскими организациями при наступлении страхового случая:

- на всей территории Российской Федерации в объеме, установленном базовой программой обязательного медицинского страхования;

- на территории субъекта Российской Федерации, в котором выдан полис обязательного медицинского страхования, в объеме, установленном территориальной программой обязательного медицинского страхования;

2) выбор страховой медицинской организации путем подачи заявления в порядке, установленном правилами обязательного медицинского страхования;

3) замену страховой медицинской организации, в которой ранее был застрахован гражданин, один раз в течение календарного года не позднее 1 ноября либо чаще в случае изменения места жительства или прекращения действия договора о финансовом обеспечении обязательного медицинского страхования в порядке, установленном правилами обязательного медицинского страхования, путем подачи заявления во

вновь выбранную страховую медицинскую организацию;

4) выбор медицинской организации из медицинских организаций, участвующих в реализации территориальной программы обязательного медицинского страхования в соответствии с законодательством в сфере охраны здоровья;

5) выбор врача путем подачи заявления лично или через своего представителя на имя руководителя медицинской организации в соответствии с законодательством в сфере охраны здоровья;

6) получение от территориального фонда, страховой медицинской организации и медицинских организаций достоверной информации о видах, качестве и об условиях предоставления медицинской помощи;

7) защиту персональных данных, необходимых для ведения персонифицированного учета в сфере обязательного медицинского страхования;

8) возмещение страховой медицинской организацией ущерба, причиненного в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением ею обязанностей по организации предоставления медицинской помощи, в соответствии с законодательством Российской Федерации;

9) возмещение медицинской организацией ущерба, причиненного в связи с неисполнением или ненадлежащим исполнением ею обязанностей по организации и оказанию медицинской помощи, в соответствии с законодательством Российской Федерации;

10) защиту прав и законных интересов в сфере обязательного медицинского страхования.

Застрахованные лица обязаны:

1) предъявить полис обязательного медицинского страхования при обращении за медицинской помощью, за исключением случаев оказания экстренной медицинской помощи;

2) подать в страховую медицинскую организацию лично или через своего представителя заявление о выбо-

ре страховой медицинской организации в соответствии с правилами обязательного медицинского страхования;

3) уведомить страховую медицинскую организацию об изменении фамилии, имени, отчества, данных документа, удостоверяющего личность, места жительства в течение одного месяца со дня, когда эти изменения произошли;

4) осуществить выбор страховой медицинской организации по новому месту жительства в течение одного месяца в случае изменения места жительства и отсутствия страховой медицинской организации, в которой ранее был застрахован гражданин.

Договор медицинского страхования – это соглашение между страхователем и страховой медицинской организацией, в соответствии с которым страховая медицинская организация обязуется организовать и финансировать предоставление застрахованным лицам медицинскую помощь определенного объема и качества или иных услуг по программам обязательного и добровольного медицинского страхования.

Правительством утверждена **базовая программа** объявляющая всеобщность, обязательность и перечень видов медицинской помощи на всей территории России. На основе базовой программы органами исполнительной власти разрабатываются и утверждаются в регионах нашей страны территориальные (расширенные) программы ОМС.

Это означает, что государство на законодательном уровне обусловило необходимое медицинское вмешательство от обычной «неотложки» и травмпункта до высокотехнологичных случаев и тонкой хирургии. Пациент имеет право на помощь без ограничения по стоимости оказываемых услуг. Для проведения медицинских процедур необходимо лишь подтверждение или назначение лечащего врача.

Помощь жителям регионов, оказывается по **территориальной программе** данного региона. Каждый субъект РФ имеет право расширить базовую программу

за счет собственных средств. Все медицинские услуги по этим программам бесплатны. Поэтому обязательное медицинское страхование является видом социального страхования.

Основными видами обязательного медицинского страхования являются:

1. Страхование путешественников за границу. Во многих странах необходимым условием для получения визы является страхование путешественников за границу. Помимо обязательной страховки, возможно добровольное медицинское страхование. Полис защиты здоровья гарантирует своевременную организацию и оплату медпомощи в любой стране мира.

2. Страхование иностранных граждан. С 2016 года в России этот вид социальной протекции иностранных граждан - обязательное условие для законного пребывания в России. Оформляется при въезде на весь планируемый срок вне зависимости от целей прибытия. Кроме того, этот вид страхования будет подтверждать законность права пребывания на территории РФ.

3. Страхование новорожденных. Новорожденных надо страховать в обязательном порядке по полису матери в течение 30 дней с момента появления на свет и до получения свидетельства о государственной регистрации рождения. Затем родителям нужно обратиться в страховую медицинскую организацию для получения полиса ОМС на ребенка.

4. Страхование детей. С момента получения свидетельства о рождении страхованием детей занимаются родители или законные опекуны ребенка вплоть до их совершеннолетия. Также при достижении полной дееспособности меняется статус иждивенца. В таком случае молодые люди вправе сами выбрать свою страховую компанию.

5.Обязательное пенсионное страхование. Относится к социальному пакету, предоставляемому работодателем. Необходимо при трудоустройстве. При начислении заработной платы служащему перечисляются пенсионные взносы в Пенсионный Фонд РФ. Однако же работник может самостоятельно определить судьбу своих отчислений, передав право на управление накопленными средствами негосударственному пенсионному фонду.

Наряду с обязательным медицинским страхованием, в российской системе здравоохранения существует альтернатива - **добровольное медицинское страхование**. Этот вид страхования предусматривает предоставление платных медицинских услуг. Страхователями, оплачивающими эти услуги, могут выступать юридические лица, которые заключают договор медицинского страхования со страховой компанией, имеющей лицензию по этому виду.



Добровольное медицинское страхование – это вид страхования, при котором страховщик за определенную плату (страховой взнос) организывает страхователю оказание медицинских услуг в выбранных клиниках при наступлении страхового случая

Согласно условиям договора и выбранной программы при наступлении страхового случая застрахованное лицо имеет право получить помощь в пределах страховой суммы либо получить эту сумму на свой счет и использовать ее на устранение последствий страхового случая. После подписания договора со страховой компанией, застрахованному лицу выдается полис ДМС. Он позволяет получать:

- лечение (в стационаре или амбулаторно);
- диагностику, обследования, результаты анализов;
- консультации узких специалистов; скорую помощь;
- стоматологические процедуры(если они включены в полис);

– дополнительные услуги (приобретение лекарств, профилактические, реабилитационные мероприятия).

Стоимость полиса ДМС рассчитывается индивидуально и зависит личных данных и медицинских показаний застрахованного, а также от выбранной страховой программы. ДМС может быть **индивидуальными и коллективными**, в зависимости от набора услуг различают базовую, расширенную и полную страховку.

Основными субъектами ДМС являются:

Страхователь – заключает договор и покупает полис ДМС. Как правило, страхователем может быть любой дееспособный человек, юридическое лицо или благотворительный фонд.

Застрахованное лицо – человек, пользующийся услугами полиса ДМС (сам страхователь или другое физическое лицо, в отношении которого заключен договор). Им может стать как любой гражданин РФ, так и иностранный гражданин.

Страховая компания (страховщик) – организация, имеющая лицензию на данный вид деятельности.

Медицинские организации – лечебно-профилактические учреждения, оказывающие услуги медицинского характера и имеющие лицензию на данную деятельность. Они заключают соглашения со страховыми компаниями.

ДМС финансируется из собственных средств страхователя, уплачиваемых в качестве страховых взносов. Размер платежей определяется договором, заключаемым со страховой компанией.

Страховщик из сформированного страхового фонда оплачивает лечебным учреждениям фактически оказанные медицинские услуги по программе ДМС. Страховые организации могут иметь также дополнительные каналы финансирования, использовать собственные средства и проценты по полученным и вложенным страховым взносам. Таким образом, денежные средства поступают к страховщику из различных источников. Далее они ак-

кумуляруются на банковском счете и расходуются по смете конкретного полиса ДМС.

Для того, чтобы застраховаться по программе ДМС страхователь должен самостоятельно обратиться к страховщику, посетив офис компании или пригласив страхового агента к себе, в то время как в ОМС услуга предоставляется всем гражданам РФ автоматически.

На сегодняшний день, система ДМС активно развивается. **Основу современной системы ДМС составляют:** забота о здоровье людей, индивидуальный подход к каждому человеку, увеличение ответственности страховых и медицинских организаций, повышение качества медицинских услуг, законодательное регулирование всех процессов.

Сегодня полисы ДМС чаще всего покупают работодатели для своих сотрудников. Индивидуальное страхование по системе ДМС распространено значительно меньше, главным образом вследствие высоких тарифов.

Расходы бюджетов государственных внебюджетных фондов осуществляются исключительно на цели, определенные законодательством РФ, включая законодательство о конкретных видах обязательного социального страхования (пенсионного, социального, медицинского), в соответствии с бюджетами указанных фондов, утвержденными федеральными законами, законами субъектов РФ.

5.4. Государственный кредит и государственный долг

Государственный кредит, являясь частью общегосударственных финансов, представляет собой форму мобилизации государством денежных ресурсов, необходимых ему для выполнения своих функций. Государство как субъект экономических отношений выступает соответственно в роли заемщика, кредитора и гаранта. Уча-

стниками кредитных отношений могут быть любые юридические и физические лица.

Государственный кредит, являясь частью финансовой системы страны взаимоувязан с финансами предприятий и организаций. С одной стороны, заимствуя средства у отечественных и зарубежных компаний, финансово-кредитных институтов в форме кредитов или реализуя им свои долговые обязательства в форме различных видов ценных бумаг, государственный кредит превращается в государственный долг и занимает определенную долю активов предприятий (организаций). При этом параметры (процентные ставки по кредитам, доходность по ценным бумагам) и тенденции рынка государственных ценных бумаг служат важными макроэкономическими показателями общего состояния экономики страны.

С другой стороны, государство, выступая как кредитор, выделяя кредиты предприятиям и организациям, стимулирует развитие наиболее востребованных для хозяйства отраслей, высоких технологий, передовых производств и т.д.



Государственный кредит – выражает совокупность экономических отношений между государством, с одной стороны, и другими экономическими субъектами – с другой, по поводу получения займов, предоставления ссуд или гарантийного обеспечения

Кредитные отношения, при которых государство выступает в качестве заемщика и кредитора, непосредственно влияют на величину централизованных денежных фондов, выдача гарантий необязательно приводит к их изменению. Все зависит от надежности заемщиков. Надежные заемщики, как правило, не приводят к дополнительным затратам гаранта.

Однако государственные гарантии распространяются обычно на недостаточно надежных заемщиков, поскольку они, в отличие от надежных заемщиков, не в

состоянии самостоятельно привлечь средства на кредитном рынке, что влечет за собой рост расходов из централизованных денежных фондов, т.е. бюджетных расходов. Таким образом, государственный кредит – это система формирования и использования ссудного фонда государства.

Объективная необходимость использования государственного кредита на удовлетворение потребностей общества обусловлена постоянным противоречием между величиной этих потребностей и возможностями государства по их удовлетворению за счет бюджетных средств. В качестве звена финансовой системы государственный кредит обслуживает формирование и использование централизованных денежных фондов государства. Сущность государственного кредита проявляется через выполняемые им функции, такие как: фискальная, регулирующая, контрольная (рис. 5.36).

Фискальная функция – как элемент системы государственных финансов государственный кредит участвует в формировании и использовании средств централизованных денежных фондов, а именно, государственного бюджета и внебюджетных фондов.

С помощью данной функции государство более равномерно распределяет налоговое бремя во времени. Источником погашения долгов по полученным сегодня государственным займам являются налоговые выплаты будущих поколений граждан.

Сущность **регулирующей** функции заключается в том, что, являясь участником кредитных отношений, государство активно воздействует на состояние денежного обращения, уровень ставок на финансовых рынках, а также на производство и занятость населения. Другими словами, государство использует государственный кредит в качестве инструмента регулирования экономики, с помощью которого оно проводит ту или иную финансовую политику.



Рисунок 5.36 – **Экономические функции и источники происхождения государственного кредита**

Реализация **контрольной** функции заключается в том, что с помощью государственного кредита осуществляется учет и контроль за целевым и рациональным использованием средств, выделяемых государством. Эту функцию осуществляют соответствующие институты на федеральном, региональном и местном уровнях. Формами контроля являются: а) контроль за движением денежных потоков, осуществляемых через органы федерального казначейства или уполномоченные банки; б) контроль за соблюдением условий кредита; в) контроль

за целевым использованием заемщиком выделенных средств; г) контроль за выполнением принятых дополнительных обязательств субъектами РФ и органами местного самоуправления.

Правовые основы государственного кредита регулируются Бюджетным кодексом Российской Федерации.

Государственные заимствования осуществляется в двух формах: получение кредита (государству предоставляется кредит в денежной форме) и выпуск ценных бумаг (государством в качестве эмитента на фондовом рынке реализуются ценные бумаги).

При различных механизмах реализации эти формы государственного кредита имеют единое экономическое содержание, а именно, мобилизация заемных ресурсов в бюджет и соответственно рост государственного долга.

Средства, поступающие в бюджет от внешних заимствований отражаются как источники финансирования дефицита. Расходы на обслуживание долговых обязательств учитываются в бюджете как расходы на обслуживание государственного (муниципального) долга. В федеральном бюджете, а также соответственно в программе государственных внутренних заимствований или в программе государственных внешних заимствований РФ отражается погашение обязательств по государственным долгам РФ.

Заимствования в форме предоставления государственных и муниципальных гарантий не являются источником финансирования дефицита бюджета. Для целей исполнения обязательств по государственным (муниципальным) гарантиям в федеральном, региональном (местном) бюджете по статье расходов на обслуживание государственного (муниципального) долга формируется резерв.

Государственный кредит по источникам происхождения может быть **внутренним**, т.е. номинированным в национальной валюте, где кредиторами выступают резиденты (физические и юридические лица) и **внешним**, выраженным в иностранной валюте, в качестве креди-

торов здесь выступают нерезиденты. Внутренний государственный кредит может выступать в следующих формах: государственные займы через эмиссию ценных бумаг и кредиты Центробанка.

Формы государственных займов классифицируются по следующим признакам: праву эмиссии, субъектам заемных отношений, форме юридического оформления займа, форме выплаты дохода по займу, срокам погашения, условиям погашения, методам размещения и наличию гарантий и т.д. (табл. 5.5).

Таблица 5.5 – Классификация государственных займов

Признаки классификации	Формы займов
Право на эмиссию	Займы подразделяются на государственные, субъектов федерации, муниципальные
Форма юридического оформления	Облигационные, безоблигационные.
Характер обращения на рынке	Рыночные, нерыночные.
Способ обеспечения	Закладные, беззакладные.
Срок привлечения средств	Краткосрочные (до года); среднесрочные (до пяти лет); долгосрочные (более пяти лет).
Метод определения дохода	Займы с твердым и плавающим доходом.
Способ выплаты (получения) дохода	Процентные, выигрышные, с нулевым купоном.
Метод выпуска	Документарные (наличная форма), бездокументарные (бумаги в безналичной форме, их выпуск оформляется глобальным сертификатом, а сами бумаги существуют в виде записей на счетах).
Способ размещения	Аукционные, с открытой продажей, индивидуальное размещение.
Метод размещения	Добровольные, принудительные.
Форма юридического оформления	Займы подразделяются на государственные, субъектов федерации, муниципальные.

В зависимости от валюты заимствования различают государственные внутренние и государственные внешние заимствования

Государственные внешние заимствования РФ – займы и кредиты, Привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации как заемщика или гаранта погашения займов (кредитов) другими заемщиками, выраженные в иностранной валюте.

Государственные внутренние заимствования РФ – займы и кредиты, привлекаемые от физических и юридических лиц, иностранных государств, международных финансовых организаций, по которым возникают долговые обязательства Российской Федерации как заемщика или гаранта погашения займов (кредитов) другими заемщиками, выраженные в валюте Российской Федерации.

Право на выпуск долговых ценных бумаг имеют все три уровня исполнительной власти, при условии регистрации проспекта эмиссии в федеральной комиссии по рынку ценных бумаг РФ. Займы подразделяются на государственные, субъектов федерации, муниципальные.

Государственные заимствования субъектов РФ, муниципальные заимствования – займы и кредиты, привлекаемые от физических и юридических лиц, по которым возникают долговые обязательства соответственно субъекта Российской Федерации или муниципального образования как заемщика или гаранта погашения займов (кредитов) другими заемщиками, выраженные в валюте обязательств.

В отличие от облигаций средства от реализации казначейских обязательств государства направляются только на пополнение бюджета. Доход по казначейским обязательствам выплачивается только в виде процентов и они реализуются исключительно среди населения.

Рыночные займы свободно покупаются и продаются, являются основой погашения дефицита бюджета.

Нерыночные – не могут менять владельца, не обращаются на рынке ценных бумаг, служат источником мобилизации средств негосударственных пенсионных фондов, страховых компаний.

Закладные обеспечиваются конкретными ценностями (доход, имущество), они характерны для местных займов. Беззакладные – обеспечиваются всем имуществом государства или муниципалитета.

Краткосрочные (до года) – краткосрочные казначейские векселя; среднесрочные (до пяти лет) – среднесрочные ноты; долгосрочные (более пяти лет) – долгосрочные облигации.

По процентным облигациям доход может выплачиваться один, два или четыре раза в год, на основе процентной ставки к номиналу, определенному по конкретному купону. При реализации процентных облигаций с дисконтом, т.е. ниже номинала, а покупке их по номиналу имеют место так называемые облигации с нулевым купоном. Выигрышные – доход в форме выигрыша в момент погашения облигации

Добровольные займы, размещаются на добровольной основе. Принудительные - распространяются на основании постановления правительства, предусматривающего строгую ответственность за уклонение от покупки облигаций.

Наиболее распространенными видами ценных бумаг являются облигации и казначейские обязательства.

Государственная облигация представляет собой государственное долговое обязательство, дающее право ее владельцу по истечении определенного срока получить обратно сумму долга и проценты.

Казначейские обязательства – государственные ценные бумаги, размещаемые на добровольной основе среди населения.

Государственные заимствования, осуществляемые органами государственной власти для привлечения дополнительных финансовых ресурсов, формируют государственный долг. К увеличению долговых обязательств

приводит также предоставление органами государственной власти гарантий по обязательствам других заемщиков (неплатежеспособных).



Государственный долг – долговые обязательства, возникающие из заимствований и гарантий, предоставляемых органами власти по обязательствам других лиц.

Различают общегосударственный, государственный и муниципальный долг, а также внутренний и внешний.

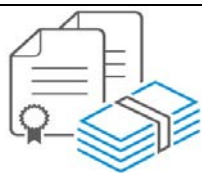
Общегосударственный долг (государственный и муниципальный) можно определить, как долговые обязательства органов государственной власти и органов местного самоуправления перед физическими и юридическими лицами (резидентами и нерезидентами), иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права, включая обязательства по предоставленным государственным и муниципальным гарантиям.

Общегосударственный долг выражает собой результат взаимосвязей органов государственной власти и органов местного самоуправления со своими партнерами в части формирования фондов заимствования средств для удовлетворения общегосударственных (включая местные) потребностей и воспроизводственных нужд субъектов хозяйствования (в части гарантирования их заимствований). Его динамика характеризуется рядом количественных параметров, отражающих те или иные процессы в его движении, а состояние на определенную дату – суммарную величину непогашенных долговых обязательств.

Государственный долг Российской Федерации – долговые обязательства Российской Федерации перед физическими и юридическими лицами Российской Федерации, субъектами Российской Федерации, муниципальными образованиями, иностранными государствами, международными финансовыми организациями,

иными субъектами международного права, иностранными физическими и юридическими лицами, возникшие в результате государственных заимствований Российской Федерации, а также долговые обязательства по государственным гарантиям, предоставленным Российской Федерацией, и долговые обязательства, возникшие в результате принятия законодательных актов Российской Федерации об отнесении на государственный долг долговых обязательств третьих лиц, возникших до введения в действие Бюджетного кодекса Российской Федерации.

Государственный долг подразделяется на государственный долг Российской Федерации (обеспечивается федеральной собственностью) и государственный долг субъектов Российской Федерации (обеспечивается региональным имуществом).



Муниципальный долг – долговые обязательства муниципальных образований Российской Федерации и обеспечивается муниципальным имуществом.

В зависимости от степени охвата совокупности обязательств (по экономическому признаку) государственный и муниципальный долг подразделяется на капитальный, основной и текущий.

Капитальный долг представляет собой всю сумму выпущенных и непогашенных органами государственной власти и органами местного самоуправления долговых обязательств и гарантированных ими обязательств других лиц, включая проценты, которые должны быть выплачены по этим обязательствам.

Основной долг – это номинальная стоимость всех выпущенных и непогашенных органами государственной власти и органами местного самоуправления долговых обязательств и гарантированных ими заимствований других лиц.

Текущий долг составляют предстоящие расходы по выплате доходов кредиторам по всем долговым обязательствам, принятым на себя органами государственной власти и органами местного самоуправления, и по погашению обязательств, срок оплаты которых наступил.

Структура государственного долга Российской Федерации представляет собой группировку долговых обязательств Российской Федерации по установленным бюджетным законодательством видам долговых обязательств (рис. 5.37).



Рисунок 5.37 – **Структура государственного долга Российской Федерации**

Внутренний долг Российской Федерации – обязательства, возникающие в валюте Российской Федерации.

В объем государственного внутреннего долга Российской Федерации включаются:

- номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;
- объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией и обязательства по которым выражены в валюте Российской Федерации;
- объем обязательств по государственным гарантиям, выраженным в валюте Российской Федерации;
- объем иных (за исключением указанных) долговых обязательств Российской Федерации, оплата которых в валюте Российской Федерации предусмотрена федеральными законами до введения в действие Бюджетного Кодекса.

Внешний долг Российской Федерации – обязательства, возникающие в иностранной валюте (рис. 5.38).



Рисунок 5.38 – **Состав государственного внешнего долга Российской Федерации**

В объем государственного внешнего долга Российской Федерации включаются:

- номинальная сумма долга по государственным ценным бумагам Российской Федерации, обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

- объем основного долга по кредитам, которые получены Российской Федерацией, и обязательства по которым выражены в иностранной валюте;

- объем обязательств по государственным гарантиям Российской Федерации, выраженным в иностранной валюте.

Оценить государственный долг любого государства невозможно объективно без учета его внешнего долга. Если государственный внутренний долг не выходит за рамки страны, то внешний долг влияет на интересы страны на международной арене.

К внешним государственным займам принято относить государственные долговые обязательства, которые осуществляются путем выпуска ценных бумаг от имени Российской Федерации, кредиты, которые привлекаются от различных кредитных организаций иностранных государств, включая сюда иностранные кредиты, международные финансовые организации, а также различная другая международная деятельность по возникновению долговых обязательств со стороны Российской Федерации. Каждая из данных задолженностей имеет выражение в иностранной валюте (доллары США) (табл. 5.6).

Объем государственного внешнего долга за период 2014-2018 гг. уменьшился на 5198,9 млн. долл. США. Что является положительной тенденцией. Однако стоит отметить, что сокращение государственного внешнего долга РФ не приводит к общему сокращению госдолга. Наибольшей долговой статьей выступает внутренний долг РФ (табл. 5.7).

Таблица 5.6 – Динамика государственного внешнего долга Российской Федерации, млн долл. США

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018
Объем внешнего государственного долга РФ - всего, в том числе:	54 355,4	50 002,3	51 211,8	49 827,3	49 156,5
задолженность по внешним облигационным займам	39 275,3	35 911,2	37 607,0	38 209,5	36 568,0
в % к внешнему госдолгу	72,3	71,8	73,4	76,7	74,4
Государственные гарантии РФ в иностранной валюте	12 083,2	11 875,9	11 730,5	10 357,2	11 934,6
в % к внешнему госдолгу	22,2	23,8	22,9	20,8	24,3
Иная задолженность	2 996,9	2 215,2	1 874,3	1 260,6	1232,4
в % к внешнему госдолгу	5,5	4,4	3,7	2,5	2,6

По итогам 2018 года, согласно данным Министерства финансов РФ, внутренний государственный долг России составил 9176,40 млрд. руб. При этом объем государственных ценных бумаг составил 7423,16 млрд. руб. (то есть порядка 80 % к внутреннему государственному долгу). Соответственно, основную часть внутреннего государственного долга по итогам 2018 года вновь составили ценные бумаги.

Управление государственным долгом представляет собой совокупность мероприятий государства по выплате доходов кредиторам и погашению займов, изменению условий уже выпущенных займов, определение условий и выпуск новых государственных ценных бумаг.

**Таблица 5.7 – Динамика государственного
внутреннего долга РФ, млрд руб.**

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018
Объем внутреннего государственного долга РФ - всего, в том числе:	7241,17	7307,61	8003,46	8689,64	9176,40
Государственные ценные бумаги	5475,71	5573,09	6100,34	7247,12	7423,16
в % к внутреннему госдолгу	75,6	76,3	76,2	83,4	80,8
Государственные гарантии	1765,46	1734,52	1903,11	1442,52	1426,92
в % к внутреннему госдолгу	24,4	23,7	23,8	16,6	15,5

Осуществляя управление государственным долгом, субъекты управления используют широкий набор инструментов (способов). Их применение связано с тем, что в ряде случаев возникают обстоятельства, препятствующие своевременному возврату полученного долга и процентов по нему, возникает необходимость в отсрочке уплаты долга или изменении условий займа.

Среди рыночных инструментов, используемых по **управлению государственным долгом**, наиболее распространенными являются: реструктуризация задолженности, рефинансирование задолженности и пролонгация долга. **Реструктуризация задолженности** – один из основных методов управления государственным и муниципальным долгом, используя который должник добивается пересмотра первоначального графика погашения и обслуживания государственного и муниципального долга. В соответствии с новым графиком должнику предоставляется льготный период, в течение которого уплачиваются только проценты, и увеличивается срок погашения суммы основного долга. Реструктуризация задолженности может сопровождаться

списанием части суммы основного долга, консолидацией ранее выпущенных долговых обязательств.

Консолидация займов – изменение (чаще принудительное) условий займов, связанных с их сроками, как правило, увеличение сроков обращения выпущенных займов путем перевода текущих обязательств и краткосрочных займов в долгосрочные.

Реструктуризация задолженности используется преимущественно как метод управления в ситуации долгового кризиса. В результате реструктуризации появляются дополнительные финансовые ресурсы для обеспечения экономического роста и погашения государственного долга в будущем, однако одновременно ограничивается доступ к источникам финансовых ресурсов, особенно к международным финансовым рынкам.

Согласно Бюджетному кодексу Российской Федерации под **реструктуризацией долга** понимается основанное на соглашении прекращение долговых обязательств, составляющих государственный долг, с заменой указанных долговых обязательств иными долговыми обязательствами, предусматривающими другие условия обслуживания и погашения обязательств (ст. 105 БК Российской Федерации).

В отличие от реструктуризации **пролонгация** государственного долга означает продление срока действия обязательства и производится с целью облегчения выплаты долга (среди/инструментов, используемых по управлению государственным долгом, в бюджетном законодательстве нет такой формы).

Рефинансирование – погашение старой задолженности путем принятия новых обязательств.

Стратегическое управление государственным долгом в Российской Федерации осуществляется Федеральным Собранием, а также законодательными органами власти субъектов Российской Федерации, представительными органами местного самоуправления посредством принятия проектов законов и решений, касающихся стратегии управления долговыми обязательствами.

ми, подготовленных исполнительными органами власти всех уровней, а Президент Российской Федерации и руководители региональных органов государственной власти и органов местного самоуправления отклоняют или подписывают их.

Оперативное управление государственным долгом в России осуществляют Правительство Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации, а также Центральный банк Российской Федерации и Внешэкономбанк как агенты Минфина Российской Федерации. Согласно Бюджетному кодексу Российской Федерации (ст. 101) управление государственным долгом осуществляется:

- государственным долгом Российской Федерации - Правительством Российской Федерации либо уполномоченным им Министерством финансов Российской Федерации;

- государственным долгом субъекта Российской Федерации – высшим исполнительным органом государственной власти субъекта Российской Федерации либо финансовым органом субъекта Российской Федерации в соответствии с законом субъекта Российской Федерации.

Долговые обязательства Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования полностью и без условий обеспечиваются всем находящимся в собственности Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования имуществом, составляющим соответствующую казну, и исполняются за счет средств соответствующего бюджета.

Российская Федерация не несет ответственности по долговым обязательствам субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы Российской Федерацией.

Субъект Российской Федерации не несет ответственности по долговым обязательствам Российской Феде-

рации, иных субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы этим субъектом Российской Федерации.

Муниципальное образование не несет ответственности по долговым обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и иных муниципальных образований, если указанные обязательства не были гарантированы этим муниципальным образованием.

Предельный объем заимствований субъектов Российской Федерации, муниципальных заимствований в текущем финансовом году не должен превышать сумму, направляемую в текущем финансовом году на финансирование дефицита соответствующего бюджета и (или) погашение долговых обязательств соответствующего бюджета.

Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации, муниципального долга на очередной финансовый год (очередной финансовый год и каждый год планового периода) устанавливается законом (решением) о соответствующем бюджете в рамках установленных Бюджетным кодексом Российской Федерации ограничений.

Предельный объем государственного долга субъекта Российской Федерации не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов бюджета субъектов Российской Федерации без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.

Предельный объем муниципального долга не должен превышать утвержденный общий годовой объем доходов местного бюджета без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений и (или) поступлений налоговых доходов по дополнительным нормативам отчислений.

5.5. Бюджетная безопасность государства

Финансовая безопасность государства складывается из ряда элементов. В первую очередь, это устойчивое функционирование системы государственных и муниципальных финансов, которые должны обеспечить устойчивое финансирование реализации всех функций государства и местного самоуправления по производству общественных благ, продолжения финансирования реализуемых государственных программ и инвестиционных проектов. Сюда же относится и нормальное бездефицитное финансирование всех расходов, связанных с внебюджетными фондами, прежде всего Пенсионным фондом РФ.

Финансовую безопасность любого государства определяют такие факторы:

- уровень финансовой независимости государства от финансовой помощи международных финансовых учреждений, количество иностранных инвестиций в национальную экономику;
- внешняя и внутренняя финансово-кредитная политика государства;
- уровень законодательного обеспечения функционирования финансовой сферы.

Система финансовой безопасности государства включает в себя следующие подсистемы: бюджетную, налоговую, долговую, финансовую безопасность банковской системы, валютную, денежно-кредитную, инвестиционную безопасность, финансовую безопасность страхового и фондового рынка.

Бюджетная безопасность является важной составляющей финансовой безопасности государства, так как бюджет как основной финансовый план государства отражает большинство финансовых процессов в стране, аккумулирует и перераспределяет доходы, обеспечивает финансирование жизненно необходимых затрат. Бюджетная безопасность выступает индикатором

социально-экономического развития государства, эффективности его бюджетной политики и бюджетного процесса (рис. 5.39).

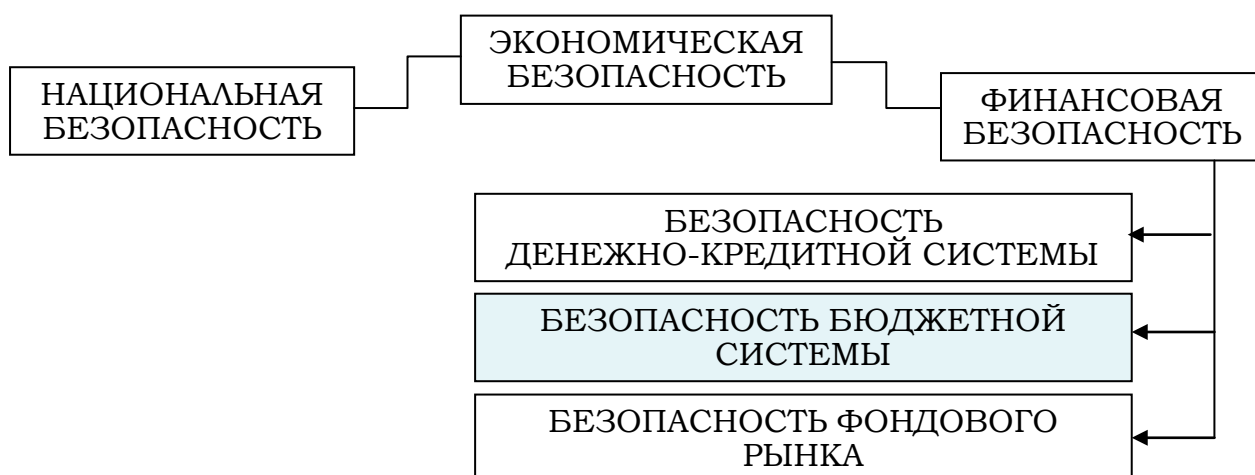


Рисунок 5.39 - **Бюджетная безопасность в структуре национальной безопасности**

Обеспечение бюджетной безопасности находится среди ключевых задач государства при реализации его стратегии социально-экономического развития.



Под **бюджетной безопасностью** понимается такое состояние бюджетной системы, которое характеризуется сбалансированностью доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, высоким уровнем ликвидности активов, наличием резервов, которые способны обеспечить стабильность национальной экономики

Выделяют следующие подходы к трактовке понятия «бюджетная безопасность»:

- состояние обеспечения платежеспособности государства;
- финансовые условия, выраженные в объемах бюджетных ресурсов и принципах их формирования и распределения;
- государственная политика, ориентированная на реализацию национальных экономических– интересов страны;

- соотношение параметров формирования бюджетных средств и суммарных потребностей–получателей этих средств;
- уровень выполнения государством своих функций с учетом баланса доходов и расходов;
- процесс разработки, принятия и контроля (мониторинга) исполнения бюджета;
- степень сбалансированности бюджета.

В структуре экономической безопасности бюджетная безопасность является элементом финансовой безопасности, и соответственно должна регулироваться со стороны государства. Текущее состояние правовых основ для функционирования бюджетной безопасности Российской Федерации являются уже сформированными, но, как и в любой системе их необходимо совершенствовать.

Развитие правовой основы обеспечения бюджетной безопасности должно происходить на основе и в рамках внутригосударственной стратегии бюджетной безопасности и опираться на комплексный правовой и финансово-экономический мониторинг.

В правовой основе обеспечения бюджетной безопасности Российской Федерации следует выделить несколько уровней (рис. 5.40).



Рисунок 5.40 - Правовая основа обеспечения бюджетной безопасности

Основные факторы формирования бюджетной безопасности государства (рис. 5.41) подразделяются на организационно-правовые и финансово-экономические.

Стабильность и долгосрочная устойчивость бюджетов являются неотъемлемой частью финансовой безопасности России. Для достижения стабильности и устойчивости бюджетов всех уровней, актуальность приобретает вопрос о финансово-бюджетном планировании.

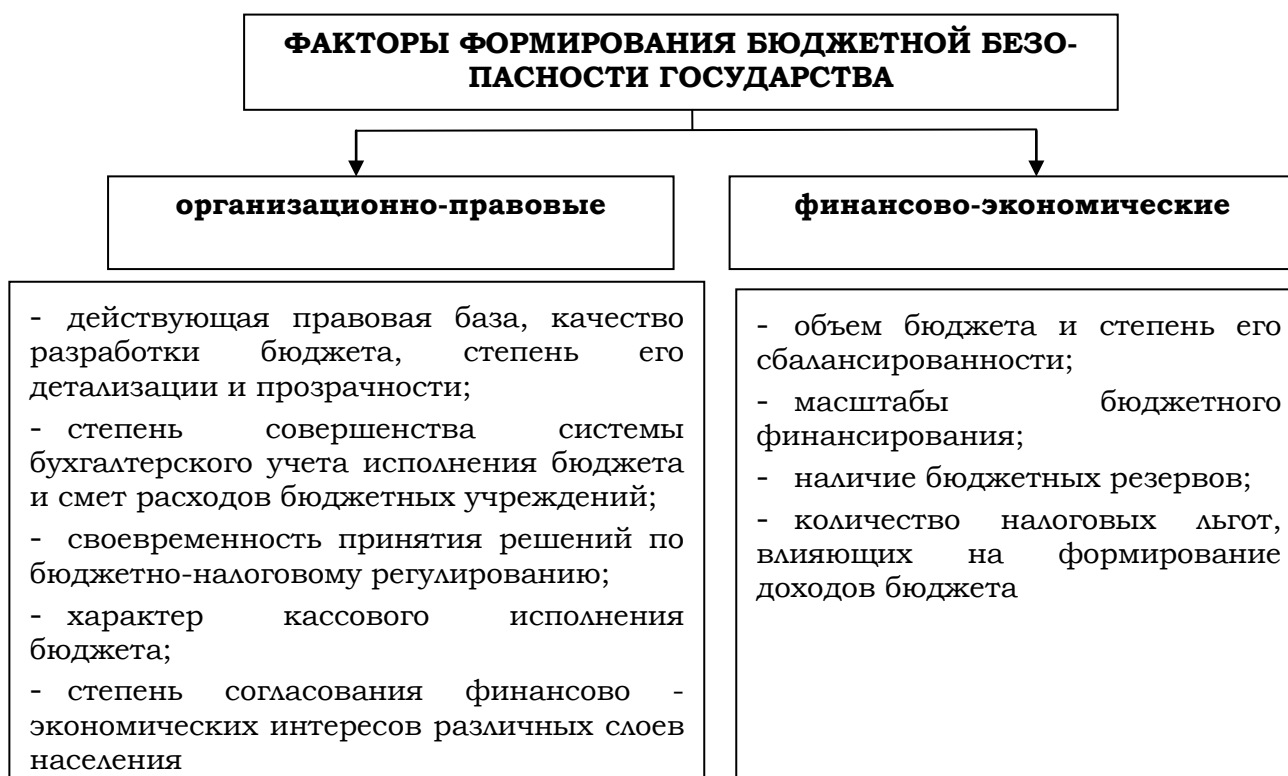


Рисунок 5.41 – **Факторы формирования бюджетной безопасности государства**

Бюджетное планирование - это процесс, который включает в себя доходы и расходы, и их обоснование, которые будут получены в следующем бюджетном периоде. Занимается бюджетным планированием Правительственная комиссия по бюджетным проектировкам, председателем которой является Председатель Правительства Российской Федерации. Главной задачей бюджетной комиссии является составление перспективного финансового плана и

проекта федерального бюджета на очередной финансовый год.

Таблица 5.8 - **Финансово-экономические факторы бюджетной безопасности**

Фактор	Показатели	Индикаторы
Размер бюджета	объем доходов бюджета; объем расходов бюджета; удельный вес доходов бюджета	В странах среднего уровня развития доля перераспределения ВВП через бюджет составляет 35-37%, в высокоразвитых странах - 45% и более
Степень сбалансированности бюджета	размер дефицита или профицита бюджета	Предельное значение бюджетного дефицита 3%

Существует достаточно большое количество индикаторов, выявление которых, может способствовать финансовой безопасности государства. Для большинства индикаторов характерны такие свойства, как деятельность правительства в сфере экономики, угрозы финансовой безопасности, зависимость от макроэкономической ситуации.

Пороговые значения системы индикаторов позволяют определить уровень финансовой безопасности. Игнорирование таких пороговых значений может привести к снижению уровня нормального развития социальной сферы и экономики в целом.



Индикаторы финансовой безопасности представляют собой систему показателей, динамика которых позволяет сделать вывод о тенденциях развития финансовой безопасности, на основе которых целесообразно составить комплекс мер по предупреждению и устранению угроз финансовой безопасности.

На сегодняшний день выделяют **три группы пороговых значений**, среди которых:

– ВВП на душу населения в производственной сфе-

ре;

- уровень безработицы, продолжительность жизни, доля населения с денежными доходами ниже прожиточного минимума, соотношение прожиточного минимума и среднего дохода на душу населения в социальной сфере;

- внешний и внутренний долг, дефицит бюджета в финансовой сфере.

Особое внимание заслуживают отдельные **индикаторы финансовой безопасности**, в частности, отношение дефицита бюджета к ВВП, прирост денежной массы, отношение государственного долга к ВВП, уровень инфляции, которые можно объединить в определенную систему.

Первым индикатором, который свидетельствует об угрозе финансовой безопасности, является **отношение дефицита бюджета к ВВП**. Пороговое значение данного индикатора – **3%**. В период с 2010 по 2016 год пороговое значение было превышено в 2010, в 2015 и 2016 годах, что, вероятно, в первом случае было связано с преодолением последствий мирового финансово - экономического кризиса, а в 2015-2016 гг. – с санкциями США и ЕС, введенными против России. Значение показателя в 2013-2014 годах находилось в зоне стабильности – пороговое значение больше реального почти в 3 раза. Таким образом, в этот период угрозы финансовой безопасности в этой области не наблюдалось. В 2015 году дефицит бюджета составил 2,048 трлн руб. – это 2,6% ВВП. Начиная с 2015 года индикатор вышел из зоны стабильности, что сигнализирует об угрозе финансовой безопасности государства. Увеличение дефицита бюджета вызвано не только введением санкций, но и падением цен на нефть и газ, поскольку доходы от их экспорта являются важнейшей статьей доходов бюджета. По подсчетам Минфина, дефицит бюджета России в 2017 году составил 2,745 трлн рублей. В 2018 году он составил 1,99 трлн рублей, а в 2019 году - 1,14 трлн рублей. В 2019 году индикатор дефицита бюджета на-

ходится в значениях нормы, в сравнении с ранее анализируемыми периодами.

Не менее важным индикатором, позволяющим определить уровень финансовой безопасности государства, стоит признавать **отношение государственного долга к ВВП**. Пороговое значение внутреннего и внешнего долга составляет **60%**. Верхний предел государственного внутреннего долга на 1 января 2020 года составит 11,612 трлн рублей. По итогам 2020 года внутренний госдолг не превысит 13,5 трлн рублей, 2021 года - 15,176 трлн рублей. На сегодняшний день государственный долг остается одним из самых низких в мире, но, несмотря на это, есть определенного рода тенденции к его увеличению и тем самым возникает риск угроз финансовой безопасности.

Следующим индикатором финансовой безопасности является **уровень инфляции**. С помощью уровня инфляции можно оценить происходит ли развитие экономики страны или нет. Пороговому значению уровня инфляции отводится **25%**. Такой процент инфляции несколько завышен. При наличии такого порогового значения уровень инфляции всегда будет стабильным. Однако на сегодняшний день нельзя сказать о стабильности инфляции в России, так как в настоящее время наблюдается рост цен на услуги ЖКХ, повышение потребительских цен, транспортных услуг. Поэтому наиболее актуальным стоит признавать 6% порог данного показателя. В 2015 году уровень инфляции был, при таком процентном показателе, выше в 2 раза. При таком показателе можно говорить о наличии угрозы финансовой безопасности. С 2017 года уровень инфляции стал замедляться, и составил в августе 2017 – 3,3%. Тем не менее, уровень инфляции в 2019 значительно увеличился. Произошло увеличение НДС с 18% до 20%, в связи с чем, произошло увеличение стоимости всех продовольственных и не продовольственных товаров. Наличие западных санкций, а также снижение позиций на международной арене оказали негативное воздействие на та-

кой показатель финансовой безопасности, как инфляция. При этом Минфин России указывал, что в первом квартале 2019 года уровень инфляции будет выше, и отмечается на пороге 5,5-6%, в свою очередь к окончанию года данный уровень выравнивается, и будет составлять 4,3%.

В Указе Президента РФ от 13 мая 2017 г. № 208 **«О Стратегии экономической безопасности Российской Федерации на период до 2030 года»** представлены **задачи** по обеспечению финансовой безопасности.

Основными задачами по реализации направления, касающегося устойчивого развития национальной финансовой системы, являются:

1) снижение критической зависимости национальной денежно-кредитной системы от колебаний конъюнктуры на международных финансовых и товарных рынках;

2) снижение использования иностранной валюты при осуществлении хозяйственной деятельности в российской юрисдикции;

3) развитие внутренних (национальных) источников долгосрочных финансовых ресурсов, обеспечение нормы накопления, достаточной для устойчивого развития национальной экономики;

4) развитие механизмов и инструментов инвестиционно-ориентированной государственной финансовой политики, предусматривающей в том числе увеличение нормы накопления, а также привлечение накоплений для реализации инвестиционных проектов;

5) совершенствование специализированных инструментов поддержки кредитования стратегических отраслей экономики, наукоемких и высокотехнологичных производств;

6) развитие инфраструктуры национального финансового рынка, национальной платежной системы, национальной системы платежных карт и системы передачи финансовых сообщений;

7) совершенствование регулирования деятельности финансовых организаций, развитие системы пруденциального надзора и методик стресс-тестирования;

8) противодействие переводу безналичных денежных средств в теневой оборот наличных денежных средств и легализации доходов, полученных преступным путем от предикатных экономических преступлений;

9) обеспечение устойчивости и сбалансированности бюджетной системы Российской Федерации, в том числе государственных внебюджетных фондов;

10) совершенствование управления государственными финансовыми активами и долговыми обязательствами.

Таким образом, бюджетная безопасность предусматривает осуществление такой бюджетной политики, которая ориентировалась бы, прежде всего, на реализацию национальных экономических интересов страны. Такими интересами считаются: обеспечение устойчивого экономического роста, аккумуляция в руках государства необходимого уровня инвестиций, позволяющих развивать производительные силы страны в долгосрочном периоде, поддержка и защита национальных производителей, стимулирование развития наукоемких отраслей экономики, проведение социальной политики, ориентирующейся на повышение уровня жизни населения, обеспечение основных социальных запросов и потребностей.

Бюджетная безопасность государства поддерживается: во-первых, действующей в стране бюджетной системой как совокупностью различных видов бюджетов, находящихся между собой в конкретной взаимосвязи. Исходя из этого необходимо органичное сочетание достижения бюджетной безопасности государства в целом и бюджетной безопасности отдельных регионов; во-вторых, действующей правовой базой, уровнем разработки и процедурой рассмотрения и утверждения бюджета; в-третьих, объемами бюджетного финансиرو-

ния, т. е. предоставлением предприятиям, учреждениям и организациям.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Признаки, характеризующие систему публичных финансов.

2. Состав и структура системы публичных финансов.

3. Сущность и функции государственных и муниципальных финансов.

4. Теоретико-правовые подходы к определению термина «бюджет».

5. Бюджет государства и его функции.

6. Понятие бюджетной системы и бюджетного устройства.

7. Принципы организации бюджетной системы, их значение.

8. Консолидированный бюджет, использование показателей бюджетной системы.

9. Бюджетный процесс и его стадии. Участники бюджетного процесса.

10. Основные сроки и стадии утверждения федерального бюджета.

11. Бюджетный механизм, его элементы.

12. Роль бюджета в социально-экономической жизни общества

13. Бюджетная классификация, ее необходимость.

14. Доходы и расходы бюджета, понятие и структура.

15. Специфика страхования как экономической категории, его функции. Характеристика отраслей страхования.

16. Охарактеризуйте понятие «социальный риск».

17. Охарактеризуйте содержание и функции социального страхования.

18. Перечислите принципы и методы организации социального страхования, приведите их краткую характеристику.

19. Современная пенсионная система Российской Федерации.

20. Порядок формирования и расходования средств Пенсионного фонда России.

21. Порядок формирования и расходования средств Фонда социального страхования.

22. Порядок формирования и расходования средств Федерального фонда обязательного медицинского страхования.

23. Раскройте экономическую сущность государственного кредита и государственного долга.

24. Через выполнение каких функций проявляется сущность государственного кредита?

25. Охарактеризуйте источники происхождения государственного кредита.

26. Что понимается под реструктуризацией долга?

27. Что понимается под финансовой безопасностью государства?

28. Роль бюджетной безопасности в структуре национальной безопасности.

29. Правовая основа обеспечения бюджетной безопасности

30. Факторы формирования бюджетной безопасности государства.

31. Индикаторы финансовой безопасности.

ГЛАВА 6.

ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК КАК МЕХАНИЗМ ПЕРЕРАСПРЕДЕЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ

После изучения 6 главы обучающийся должен:

знать

- основные теоретические положения и ключевые понятия в области финансовых рынков;
- основные понятия, функции и структуру современного финансового рынка, его отдельных сегментов;
- основные нормативные правовые документы, регулирующие деятельность участников финансового рынка;

уметь

- классифицировать финансовые рынки по разным основаниям;
- использовать финансовые инструменты, с целью перераспределения финансовых ресурсов;
- рассматривать источники финансовой, экономической информации для принятия управленческих решений;
- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро - и макроуровнях;

владеть

- методами сбора, обработки и анализа информации, характеризующей финансовый рынок в целом, его сегменты;
 - навыками использования теоретических знаний для принятия верных финансовых решений в практической деятельности
-

6.1. Финансовый рынок и его функции. Участники финансового рынка

Финансовый рынок – составная часть финансовой системы. Финансовый рынок в России стал ускоренно

развиваться в 1992 г.



Финансовый рынок - это рынок, на котором осуществляется перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами.

Функционирование экономики невозможно без финансового рынка. Финансовый рынок как кровеносная система рыночной экономики позволяет обеспечить бесперебойное функционирование всех ее сегментов. От того, как работает финансовый рынок, зависит состояние экономики в целом и отдельных ее составляющих. Чем мощнее финансовый рынок, чем слаженнее работают его сегменты, тем устойчивее текущее состояние экономики и успешнее ее развитие.

Все функции финансового рынка можно разделить на две группы:

- общерыночные;
- специфические.

К общерыночным функциям относятся:

1. Ценообразование;
2. Оптимизация издержек;
3. Посреднические функции.
4. Обеспечение ликвидности разнообразных активов.

Общерыночные функции финансового рынка.

Процесс *ценообразования* на финансовых рынках сочетает в себе как механизмы стихийного уравнивания неудовлетворенного спроса и ничем не мотивированного предложения, так и государственного вмешательства в части сдерживания цен на отдельные финансовые услуги или финансовые инструменты.

Благодаря этой функции удается поддерживать оптимальные цены на наиболее востребованные группы активов.

Современные финансовые рынки немыслимы без **рыночного посредничества**, являющегося альтер-

нативой прямому взаимодействию торговцев и потребителей финансовых инструментов.

Это общемировая тенденция, позволяющая снижать риски неисполнения торговых соглашений, удешевлять стоимость финансовых услуг, сводить к минимуму проблему поиска контрагентов и т.п.

Оптимизация издержек, связанных с осуществление транзакций, становится возможной благодаря стандартизации и автоматизации ключевых этапов и операций, присущих данному процессу.

Наконец, **ликвидность активов** обеспечивается за счет современных технологий (включая Интернет-технологии), позволяющих учитывать мельчайшие пожелания всех участников финансового рынка.

К **специфическим функциям** относятся:

- эффективное использование капитала;
- оптимизацию оборота капитала;
- покрытие дефицита бюджета;
- перераспределение капитала;
- перераспределение прав;
- перевод сбережений;
- страхование рисков.

Специфические функции финансового рынка.

Поскольку главная цель любого перераспределения капитала заключается в повышении отдачи от их использования (то есть доходности) существующие механизмы финансового рынка естественным образом способствуют перетеканию финансовых ресурсов в наиболее прибыльные отрасли экономики.

В этом, собственно, и заключается эффективное использование капитала.

Финансовые рынки позволяют в короткие сроки мобилизовать свободные капиталы и перенаправить их туда, где они наиболее востребованы.

Благодаря такой оптимизации оборота капитала удастся активизировать многие экономические процессы (например, обеспечить рост ВВП), а в качестве своеобразного бонуса получить дополнительную прибыль в

отдельных секторах экономики.

Государство широко использует возможности финансового рынка для покрытия дефицита бюджета (к примеру, посредством финансовых заимствований у населения).

Это позволяет воздействовать на объемы скопившейся в стране денежной массы, избегать излишней эмиссии денег, сдерживая тем самым рост инфляции.

Перераспределение капитала является откликом финансового рынка на изменения спроса и предложения в отношении отдельных финансовых услуг и инструментов, равно как и **перераспределение прав** собственности в отношении тех или иных групп активов.

На финансовом рынке действуют разные участники, функции которых определяются целями их деятельности и степенью включенности в совершение отдельных сделок. Существуют различные классификации участников финансового рынка в зависимости от их роли и функционального назначения. В большинстве случаев в экономической литературе выделяют пять групп участников:

1) *потребители капитала - заемщики, эмитенты* - участники, которые выпускают финансовые инструменты на финансовый рынок для их обмена на капитал;

2) *поставщики капитала - кредиторы, инвесторы* - участники, которые приобретают финансовые инструменты, поставляя на финансовый рынок капитал;

3) *финансовые посредники*, которые помогают потребителям и поставщикам капитала обмениваться, соответственно, финансовыми инструментами и капиталом;

4) *инфраструктура финансового рынка* - участники, которые при обслуживании и организации сделок принимают на себя определенные функции и виды рисков участников рынка;

5) регулирующие органы - органы государственного регулирования и надзора за участниками рынка и саморегулируемые организации, устанавливающие профессиональные стандарты деятельности на финансовом рынке.

Схема взаимодействия указанных выше групп участников финансового рынка представлена на рис. 6.1.

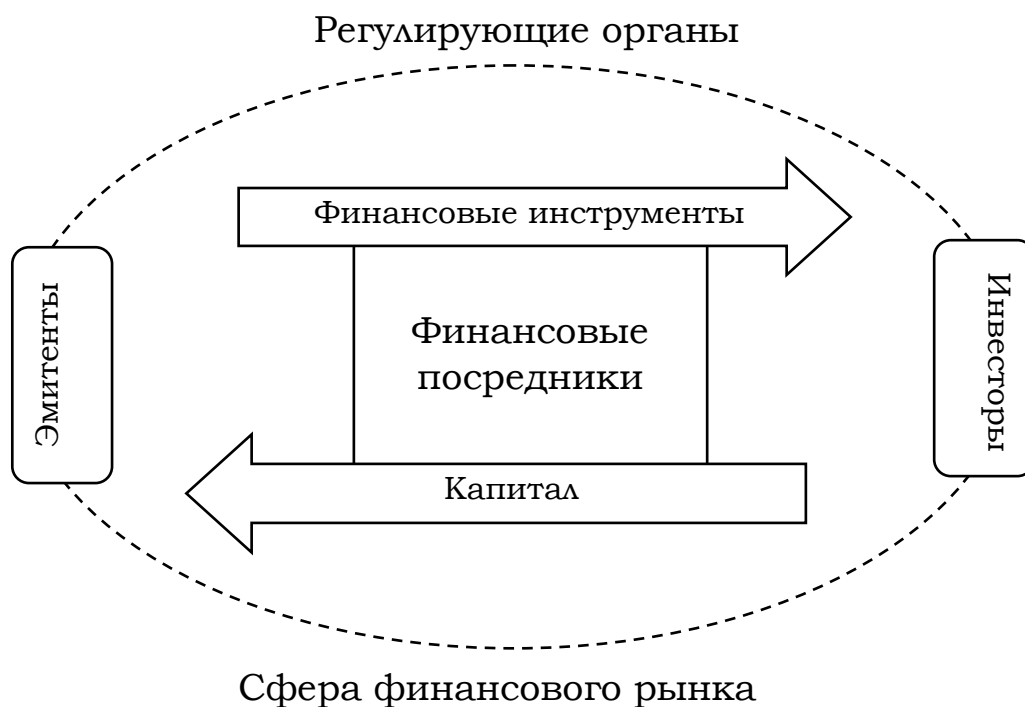


Рисунок 6.1 – **Инфраструктура финансового рынка**

В реальной практике невозможно выделить участников финансового рынка, выполняющих только либо функцию поставщика капитала, либо потребителя капитала, либо финансового посредника. Одни и те же участники финансового рынка могут являться одновременно поставщиками и потребителями капитала, а некоторые из них - и финансовыми посредниками.

Потребители капитала - заемщики, эмитенты, главными из которых являются государство и предприятия. Роль заемщиков выполняют хозяйствующие субъекты, вкладывающие полученные с финансового рынка денежные средства в объекты предпринимательской деятельности с целью получения дохода. Эмитенты как ос-

новые заемщики привлекают денежные средства на финансовом рынке, выпуская ценные бумаги.

Государство, осуществляя заимствования с использованием долговых ценных бумаг, решает задачи:

- финансирования инвестиционных проектов;
- финансирования дефицита бюджета и ликвидации кассовых разрывов;
- регулирования объема денежной массы, находящейся в обращении;
- регулирования уровня рыночной процентной ставки;
- борьбы с инфляцией;
- поддержания ликвидности финансово-кредитной системы;
- погашения (реструктуризации) ранее сделанных займов;
- сохранения денежных резервов.

Предприятия нуждаются в заимствованиях для покрытия дефицита оборотного капитала либо для увеличения основного капитала. Использование акций для привлечения дополнительных финансовых ресурсов позволяет использовать полученные ресурсы неограниченное время.

При привлечении внешних инвестиций предприятие должно учитывать, что высокая доля заемных средств по отношению к собственному капиталу делает его чувствительным к неблагоприятным изменениям рыночных процентных ставок, что может привести к неспособности обслуживать свой долг.

К ключевым факторам, влияющим на принятие решения о способах привлечения дополнительного капитала предприятиями, относятся:

- размер совокупных текущих выплат по привлеченным средствам (цена заимствования);
- срок привлечения капитала;
- влияние привлеченного капитала на изменение структуры совокупного капитала;
- совокупная стоимость подготовки и проведения

эмиссии (в случае выпуска ценных бумаг).

Поставщики капитала - кредиторы, инвесторы. Роль поставщиков капитала выполняют юридические лица и граждане, накапливающие денежные средства для последующего их инвестирования в финансовые и капитальные активы.

Главными поставщиками капитала являются домохозяйства (напрямую или через финансовые институты: инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды и т.д.) и институциональные (в том числе коллективные) инвесторы.

Среди домохозяйств наиболее популярный финансовый инструмент - вклады в коммерческие банки. Однако появляется все большее количество частных инвесторов - физических лиц, являющихся владельцами акций, облигаций, других ценных бумаг, приобретающих паи паевых инвестиционных фондов, получающих дополнительное пенсионное обеспечение через систему негосударственных пенсионных фондов.

Поставщики капитала - кредиторы, инвесторы. Роль поставщиков капитала выполняют юридические лица и граждане, накапливающие денежные средства для последующего их инвестирования в финансовые и капитальные активы.

Главными поставщиками капитала являются домохозяйства (напрямую или через финансовые институты: инвестиционные фонды, страховые компании, пенсионные фонды и т.д.) и институциональные (в том числе коллективные) инвесторы.

Среди домохозяйств наиболее популярный финансовый инструмент - вклады в коммерческие банки. Однако появляется все большее количество частных инвесторов - физических лиц, являющихся владельцами акций, облигаций, других ценных бумаг, приобретающих паи паевых инвестиционных фондов, получающих дополнительное пенсионное обеспечение через систему негосударственных пенсионных фондов.

Финансовые посредники - это институты, которые

на профессиональной основе оказывают услуги инвесторам и организаторам выпуска финансовых инструментов. Главной задачей финансовых посредников является «соединение» поставщиков и потребителей капитала через финансовые технологии поставки и приобретения финансовых инструментов. Для реализации этой задачи разработаны правила проведения операций на финансовом рынке и создана инфраструктура финансового рынка.

Финансовые посредники составляют довольно многочисленную группу участников финансового рынка, обеспечивающую посредническую связь между покупателями и продавцами финансовых инструментов. Определенная часть финансовых посредников может выступать на финансовом рынке в роли продавцов или покупателей. К основным видам финансовых посредников, профессионально осуществляющих свою деятельность на финансовом рынке, относятся брокеры, дилеры, управляющие.

Профессиональная деятельность этих участников рынка регулируется федеральными законами.

Брокерской деятельностью (ст. 3 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») признается деятельность по совершению гражданско-правовых сделок с ценными бумагами и (или) по заключению договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, по поручению клиента, от имени и за счет клиента (в том числе эмитента эмиссионных ценных бумаг при их размещении) или от своего имени и за счет клиента на основании заключаемых с клиентом возмездных договоров.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, занимающийся брокерской деятельностью, именуется брокером.

В случае оказания брокером услуг по размещению эмиссионных ценных бумаг брокер вправе приобрести за свой счет не размещенные в срок, предусмотренный договором, ценные бумаги.

Брокер должен выполнять поручения клиентов добросовестно и в порядке их поступления. Сделки, осуществляемые по поручению клиентов, во всех случаях подлежат приоритетному исполнению по сравнению с дилерскими операциями самого брокера при совмещении им деятельности брокера и дилера.

Денежные средства клиентов, переданные ими брокеру для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, а также денежные средства, полученные брокером по таким сделкам и (или) таким договорам, которые совершены (заключены) брокером на основании договоров с клиентами, должны находиться на отдельном банковском счете (счетах), открываемом (открываемых) брокером в кредитной организации (специальный брокерский счет). Брокер обязан вести учет денежных средств каждого клиента, находящихся на специальном брокерском счете (счетах), и отчитываться перед клиентом.

Брокер вправе предоставлять клиенту в заем денежные средства и/или ценные бумаги для совершения сделок купли-продажи ценных бумаг при условии предоставления клиентом обеспечения. Сделки, совершаемые с использованием денежных средств и/или ценных бумаг, переданных брокером в заем, именуются маржинальными сделками.

Дилерской деятельностью (ст. 4 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») признается совершение сделок купли-продажи ценных бумаг дилером от своего имени и за свой счет путем публичного объявления цен покупки и/или продажи определенных ценных бумаг с обязательством покупки и/или продажи этих ценных бумаг по объявленным лицом, осуществляющим такую деятельность, ценам.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий дилерскую деятельность, именуется дилером. Дилером может быть только юридическое лицо, являющееся коммерческой организацией, а также госу-

дарственная корпорация, если для такой корпорации возможность ведения дилерской деятельности установлена федеральным законом, на основании которого она создана.

Кроме цены дилер имеет право объявить иные существенные условия договора купли-продажи ценных бумаг: минимальное и максимальное количество покупаемых и/или продаваемых ценных бумаг, а также срок, в течение которого действуют объявленные цены. При отсутствии в объявлении указания на иные существенные условия дилер обязан заключить договор на условиях, предложенных его клиентом. В случае уклонения дилера от заключения договора к нему может быть предъявлен иск о принудительном заключении такого договора и/или о возмещении причиненных клиенту убытков.

Деятельностью по управлению ценными бумагами (ст. 5 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») признается деятельность по доверительному управлению ценными бумагами, денежными средствами, предназначенными для совершения сделок с ценными бумагами и (или) заключения договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами, именуется *управляющим*.

Управляющий вправе в ходе деятельности по управлению ценными бумагами приобретать ценные бумаги, предназначенные для квалифицированных инвесторов, и заключать договоры, являющиеся производными финансовыми инструментами, предназначенными для квалифицированных инвесторов, только при условии, что клиент является квалифицированным инвестором.

Для облегчения процедуры совершения сделок на финансовом рынке формируется соответствующая инфраструктура.

Инфраструктура финансового рынка - это сово-

купность финансовых институтов, осуществляющих функции по обслуживанию сделок с финансовыми инструментами (организация торгов и расчетов, учет результатов, раскрытие информации).

Некоторые исследователи понимают инфраструктуру финансового рынка в широком смысле, включая наряду с системой организации торговли, расчетной и учетной системами механизм регулирования как совокупность регулирующих органов и нормативной базы для функционирования рынка.

В нашем учебном пособии под инфраструктурой финансового рынка будем понимать институциональную среду для организации торговли финансовыми инструментами, ведения расчетов, фиксации результатов и обеспечения участников информацией.

Таким образом, инфраструктура финансового рынка неоднородна и делится на четыре составляющие: систему организации торговли, расчетную (клиринг и платежи) и учетную (ведение реестра и регистрация прав собственности) системы и систему раскрытия информации.

Отдельные виды деятельности, осуществляемые институтами инфраструктуры, регулируются федеральными законами.

В статье 2 Федерального закона «Об организованных торгах» от 21 ноября 2011 года № 325-ФЗ, который регулирует организацию торгов на всех сегментах финансового рынка, даны следующие определения:

организатор торговли - лицо, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на товарном и (или) финансовом рынке на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы;

организованные торги - торги, проводимые на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми

инструментами.

Организатором торговли может являться только хозяйственное общество, созданное в соответствии с законодательством Российской Федерации (ст. 5).

В статье 2 Федерального закона «О клиринге и клиринговой деятельности» от 7 февраля 2011 г. № 7-ФЗ, который регулирует клиринговую деятельность на всех сегментах финансового рынка, даны следующие интересные нас определения:

клиринговая деятельность - деятельность по оказанию клиринговых услуг в соответствии с утвержденными клиринговой организацией правилами клиринга, зарегистрированными в установленном порядке Центральным банком РФ (Банком России);

клиринговая организация - юридическое лицо, имеющее право осуществлять клиринговую деятельность на основании лицензии на право заниматься клиринговой деятельностью;

клиринговый брокер - участник клиринга, который является стороной по договорам, заключенным на основании заявок, поданных не в его интересах другим лицом - участником организованных торгов.

К законодательно определенной профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, относятся:

- депозитарная деятельность;

- деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг.

Депозитарной деятельностью (ст. 7 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») признается оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность, именуется *депозитарием*. Депозитарий, ведущий расчеты по результатам сделок, совершенных на торгах организаторов торговли по соглашению с такими организаторами торговли и (или) с клиринговыми организациями, осуществляющими клиринг таких сделок, именуется *расчетным*

депозитарием.

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг (ст. 8 Федерального закона «О рынке ценных бумаг») признаются сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг.

Деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг имеют право заниматься *только юридические лица*, которые именуются держателями реестра (*регистраторами*).

6.2. Сегменты и виды финансового рынка

В наиболее общем виде финансовый рынок можно определить как рынок, на котором объектами покупки-продажи выступают разнообразные финансовые инструменты и финансовые услуги. Финансовый рынок представляет собой достаточно сложную систему, в которой деньги и другие финансовые активы предприятий и других его участников обращаются самостоятельно, независимо от характера обращения реальных товаров. Этот рынок оперирует многообразными финансовыми инструментами, обслуживается специфическими финансовыми институтами, располагает довольно разветвленной и разнообразной финансовой инфраструктурой.

Финансовый рынок включает: рынок ценных бумаг, денежный рынок, рынок капиталов, страховой рынок и рынок золота. Сегментация финансового рынка приведена на рисунке 6.2.

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения денежных бумаг как инструментов финансирования и развития экономики.

Ценные бумаги являются фондовыми активами, поэтому рынок ценных бумаг носит второе название **фондовый рынок**.

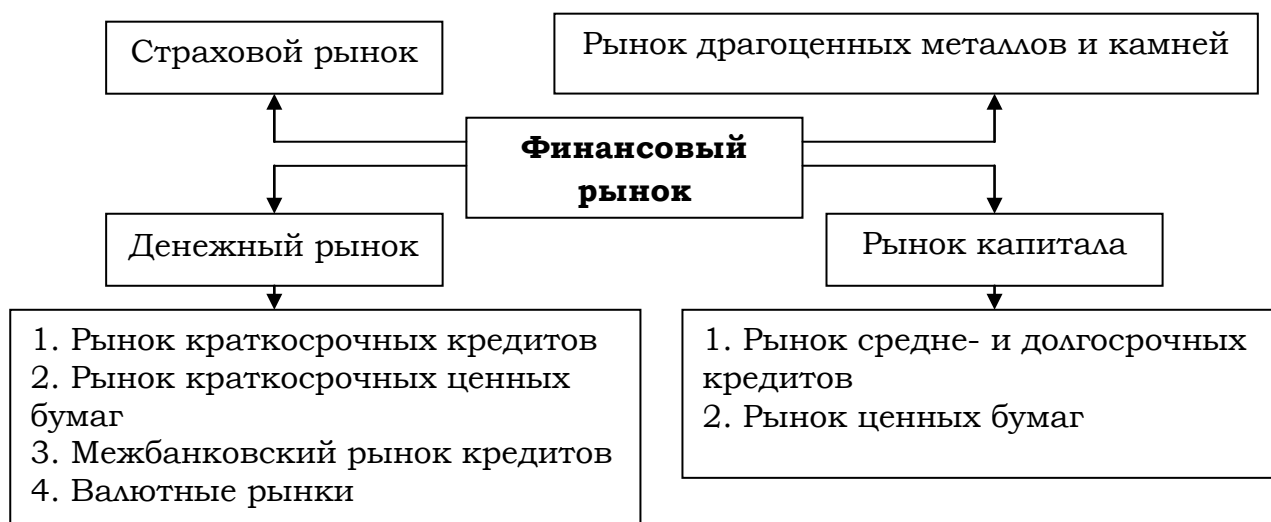


Рисунок 6.2 – **Сегменты финансового рынка**

С **функциональной** точки зрения рынок ценных бумаг – это система экономических отношений, складывающихся в процессе выпуска и обращения ценных бумаг, а также связанного с ними движения денежных средств.

С **институциональных** позиций рынок ценных бумаг является рынком, на котором осуществляется перераспределение денежных ресурсов между их поставщиками (инвесторами) и потребителями (эмитентами) на основе обращения ценных бумаг в качестве товара с участием профессиональных посредников и организаций инфраструктуры.

Рынок ценных бумаг, как и любой другой рынок, представляет собой сложную систему организационно-правовых отношений с определенной технологией проведения операций. Схематично организацию такого рынка можно представить в следующем виде (рис.6.3):

Рынок ценных бумаг включает: международные, национальные и региональные рынки, первичный рынок, вторичный рынок (биржевой и внебиржевой (организованный и неорганизованный)), рынки отдельных видов ценных бумаг.

Первичный рынок - это рынок, связанный с первой реализацией выпуска ценных бумаг по определенным

правилам (приобретение ценных бумаг их первыми владельцами).



Рисунок 6.3 - **Структура рынка ценных бумаг**

Вторичный рынок - рынок, на котором ценная бумага свободно обращается после того, как её приобрел и продал первый инвестор. Рынок ценных бумаг предполагает постоянный оборот ценных, то есть переход от одного владельца к другому.

Биржевой рынок - это рынок торговли ценными бумагами на фондовых биржах. На биржевом рынке процесс обращения ценных бумаг организуется высококвалифицированными специалистами. Он имеет развитую биржевую инфраструктуру; торговля на нем происходит с соблюдением требований законодательства.

Внебиржевой рынок - это торговля ценными бумагами вне фондовых бирж. На внебиржевом рынке торговлю проводят банки, дилерские и брокерские компании и отдельные граждане. На этом рынке не существует единого центра, который организовывал бы торговлю и обеспечивал контроль за соблюдением действующего законодательства.

Внебиржевой рынок может быть организованным и неорганизованным.

Организованный внебиржевой рынок ценных бумаг - рынок обращений ценных бумаг на основе четких правил между лицензированными профессиональными посредниками и участниками рынка - брокерами и диле-

рами. Основывается на компьютерных системах связи, торговли и обслуживания по ценным бумагам

Неорганизованный внебиржевой рынок - рынок обращения ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил.

Основное **значение рынка ценных бумаг** заключается в том, что он дает возможность аккумуляции временно свободных денежных средств и позволяет их направлять на развитие различных перспективных отраслей экономики.

Главная **задача рынка ценных бумаг** – передвижение капитала в сферы с лучшим соотношением риска и доходности.

Предметом торговли на фондовом рынке являются различные виды ценных бумаг. К ценным бумагам относятся: акция, облигация, вексель, чек и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг.

Денежный рынок - это рынок обращения краткосрочных финансовых инструментов и совершения краткосрочных сделок (до 1 года). На денежном рынке торгуются финансовые инструменты с высокой ликвидностью и очень коротким сроком обращения. Он используется участниками в качестве средства для получения или предоставления краткосрочных займов на период от нескольких дней до года.

На денежном рынке деньги «не продаются» и «не покупаются» подобно другим товарам. В этом его специфика. При сделках на денежном рынке деньги обмениваются на другие ликвидные средства по альтернативной стоимости, измеренной в единицах номинальной нормы процента.

Такой обмен организуется по законам товарно-денежных отношений, где осуществляются купля и продажа денег как актива, между субъектами рыночных отношений, с учётом спроса и предложения, сложившегося на рынке.

С помощью денежного рынка обеспечивается движение оборотного капитала предприятий, формируются краткосрочные ресурсы банков, осуществляются вклады и получают краткосрочные кредиты государством, учреждениями и частными лицами. С развитием международных валютно-кредитных отношений сформировался международный денежный рынок, где осуществляются операции с иностранной валютой.

Наиболее четко очерченным сегментом денежного рынка является *межбанковский рынок* (рынок межбанковских кредитов), который представляет собой совокупность отношений между банками по поводу взаимных краткосрочных ссуд. На нем происходит перераспределение коротких и сверхкоротких банковских ресурсов. В странах с развитой рыночной экономикой операции по покупке и продаже ресурсов на межбанковском рынке высоко стандартизированы и совершаются в режиме онлайн. Они отличаются очень короткими сроками - от нескольких часов до нескольких дней. В США межбанковский рынок существует в форме рынка «федеральных фондов», т. е. свободных денежных резервов коммерческих банков, размещенных на счетах в федеральных банках, которые «продаются» на короткое время тем участникам рынка, которые испытывают дефицит ликвидности.

К денежному рынку относят обычно *рынок краткосрочных банковских кредитов*, на котором предприятия получают средства, необходимые для завершения расчетов, вексельный рынок и рынок краткосрочных высоколиквидных и надежных государственных (в некоторых странах и корпоративных) ценных бумаг.

Основными участниками денежного рынка являются банки, в том числе Центральный банк, который выходит на межбанковский сегмент этого рынка с предложением денег, объемы которого определяются в рамках денежно-кредитной политики. При накоплении избыточной ликвидности и «перегреве» денежного рынка Центральный банк связывает избыточные ресурсы в

различные финансовые инструменты, в том числе в собственные депозиты и облигации, проводя так называемую стерилизацию денежной массы. В период рецессии он, напротив, расширяет денежное предложение через каналы рефинансирования, операций на открытом рынке и валютных интервенций.

Денежные рынки позволяют участникам занимать денежные ресурсы и давать их займы. Одна сторона (заёмщик) занимает деньги у другой стороны (кредитора) под определённую ставку процента на определённый срок (срок кредита или сделки) и кредитует третью сторону.

Процентная ставка – это «цена» сделки, или «цена» денег. Чем выше ссудный процент, тем выгодней сделка для кредитора. Чем ниже ставка процента, тем выгодней сделка для заёмщика.

Цена денег - это процентная ставка, выплачиваемая за получение денег или получаемая за предоставление займа (кредита)

Заёмщики кредитуются на срок от одного дня до одного года. Однодневный кредит называется *суточной* или «ночной» (overnight) ссудой.

На денежном рынке предприятия формируют оборотный капитал, банки накапливают краткосрочные ресурсы, физические и юридические лица размещают деньги на депозитах и расчётных счетах и параллельно кредитуются, федеральное и региональное правительства финансируют свои бюджеты.

Перенаправления ликвидности на другие финансовые рынки для долгосрочных кредитов и спекулятивных сделок могут дестабилизировать денежный рынок. Одномоментное массовое обналичивание денег приводит к кассовому разрыву (приток денег не успевает компенсировать их отток).

Система экономических отношений по поводу предоставления денежных средств на срок, превышающий один год, получила название рынок капитала (англ. Capital market).

Рынок капиталов включает:

- рынок среднесрочных и долгосрочных ценных бумаг (фондовый рынок);
- рынок среднесрочных и долгосрочных банковских кредитов, используемых для капитальных вложений.

На *рынке капиталов* происходит перераспределение свободных капиталов и их инвестирование в различные доходные финансовые активы. На этом рынке совершаются относительно долгосрочные операции, обеспечивающие формирование собственного (акционерного) капитала фирм и корпораций, привлечение инвестиций и перераспределение корпоративного контроля. Строгой границы между денежным рынком и рынком капиталов не существует: одни и те же инструменты могут обращаться как на денежном рынке, так и на рынке капиталов (например, облигации первоклассных эмитентов). Различие между этими секторами финансового рынка заключается в выполняемых ими функциях.

На рынке капиталов, так же, как и на денежном рынке, свободные капиталы и денежные средства могут перемещаться от их собственников к заемщикам как по каналам прямого финансирования, так и по каналам косвенного финансирования.

При *прямом финансировании* средства перемещаются непосредственно от их собственников к заемщикам без участия посредников. При этом выделяют два традиционных способа прямого финансирования: капитальное финансирование и финансирование на основе займов.

Капитальным финансированием называется любое соглашение, по которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на предоставление права долевого участия в собственности на эту фирму. Документом, подтверждающим права инвестора на долю в собственности предприятия, является акция.

Финансирование на основе займов предполагает за-

ключение любого соглашения, согласно которому предприятие получает денежные средства для осуществления инвестиций в обмен на обязательство выплатить эти средства в будущем с оговоренным процентом. При этом никакого права на долю собственности данного предприятия кредитор не получает. Наиболее широко распространенными документами, подтверждающими предоставление займа предприятию, являются ценные бумаги, представляющие собой обязательства выплатить долг в течение определенного срока с процентом, к числу которых относятся облигации, векселя, коммерческие бумаги. Покупка, продажа и перепродажа акций, облигаций и других ценных бумаг как домашними хозяйствами, так и фирмами осуществляется на особых рынках - *рынках ценных бумаг*.

При *косвенном финансировании* средства, перемещающиеся от собственников к заемщикам, проходят через особые институты, которые на разных условиях привлекают свободные денежные средства экономических субъектов, а затем от своего имени размещают их в различных формах в разнообразные финансовые активы. Такие институты называются *финансовыми посредниками*, к их числу относятся, например, банки, инвестиционные фонды, а также страховые компании.

Спрос на реальный капитал формируют инвестиции в реальный капитал (*нефинансовые инвестиции*). Этот инвестиционный спрос состоит из спроса на множество товаров и услуг, которые нужны для воспроизводства и обновления реального капитала и которые называются *инвестиционными товарами и услугами*. Основными элементами инвестиционных товаров являются машины, оборудование, транспортные средства и строительные материалы для основного капитала, а также сырье, топливо и энергия, материалы и полуфабрикаты для оборотного капитала плюс инвестиционные услуги (геолого-разведочные, проектные и др.).

Наибольший спрос на инвестиционные товары

предъявляют фирмы. Но инвестиционные товары потребляют также домашние хозяйства (строя дома, покупая машины и оборудование, топливо и энергию и т.д.), некоммерческие организации и государство (для нужд армии и милиции, образования, науки, здравоохранения и т.д.).

Страховой рынок (рынок страховых услуг). **Страхование** - это отношения по защите интересов физических и юридических лиц Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страхователями страховых премий, а также за счет иных средств страховщиков.

Отношения между страхователем и страховщиком, называемые страховыми, возникают в связи с существованием у страхователя страхового интереса к объекту страхования и его сохранности, а у страховщика - в получении дохода и обеспечении страховой защиты. Предпосылкой возникновения страховых отношений служит страховой риск.

Как экономическую категорию страхование можно представить в виде системы экономических отношений, включающей совокупность форм и методов формирования целевых фондов денежных средств и их использования для возмещения ущерба при различных непредвиденных неблагоприятных обстоятельствах, а также для оказания помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни. Страхование выступает, с одной стороны, средством защиты бизнеса и благосостояния людей, а с другой - видом деятельности, приносящим доход. Источниками прибыли страховых компаний служат доходы от основной и от инвестиционной деятельности.

Сущность страхования состоит в формировании определенного денежного фонда и его перераспределении во времени и пространстве с целью возмещения

возможного ущерба его участникам в случае наступления страхового случая.

В течение года или достаточно продолжительного времени число получателей возмещения из страхового фонда за понесенный ущерб обычно меньше числа страхователей. Поэтому страховщик имеет возможность возмещать полностью или частично, в зависимости от условий страхования, убытки тем участникам страховых отношений, которые эти убытки понесли. Таким образом, чем больше страхователей привлечено к данному виду страхования, тем, естественно, будет меньше сумма взносов каждого страхователя участника фонда, поскольку в формировании фонда участвуют все страхователи, а возмещение ущерба производится только пострадавшим. Сумма возмещения убытков отдельного страхователя обычно во много раз превышает уплаченные им страховые взносы.

Таким образом, экономическая сущность страхования заключается в том, что убытки раскладываются на многих страхователей - участников фонда и их взносы сравнительно необременительны для каждого из них.

Для удовлетворения потребностей в страховой защите и создания единой взаимосвязанной системы становится необходимой классификация страхования.

Под *классификацией страхования* понимают деление страхования на отрасли, подотрасли и виды, которые являются звеньями классификации страхования. Все звенья классификации располагаются так, что каждое последующее звено является частью предыдущего. За высшее звено принята отрасль, среднее - подотрасль, низшее - вид страхования.

В страховом законодательстве России выделяются две отрасли страхования (*личное и имущественное*) (рисунк 6.4) и 22 лицензируемых вида страховой деятельности (прил. 3).

Вид страхования как часть отрасли характеризуется страхованием однородных имущественных интересов и выражает конкретные интересы страхователей.

Именно вид страхования предоставляют страховщики страхователю.



Рисунок 6.4 - **Классификация страхования по объектам страхования (отраслевая классификация)**

Все звенья отраслевой классификации охватывают две формы страхования - обязательное и добровольное, каждая из которых строится на определенных принципах (табл. 6.1).

Инициатором обязательного страхования является государство, которое на законодательной основе обязывает страхователей заключить страховой договор.

В страховых продуктах, реализуемых на добровольной основе, инициатором выступают любые заинтересованные в страховании лица страхователи.

Страховой рынок представляет собой сложную развивающуюся интегрированную систему.

По охвату деятельности страховой рынок подразделяется на международный и национальный, который, в свою очередь, подразделяется на региональный и окружной.

Региональный страховой рынок - это рынок области, республики, района. *Национальный страховой рынок* представляет собой совокупность региональных рынков

всей страны, а *международный страховой рынок* это наднациональная страховая и перестраховочная деятельность в масштабах мирового хозяйства.

**Таблица 6.1 – Основопологающие принципы
формального распределения страхования по
формам**

Принципы обязательного страхования	Принципы добровольного страхования
Законодательное регламентирование на основе соответствующего закона	Законодательное регулирование на основе договора и правил страхования
Начало страхования не всегда зависит от поданного заявления	Любой охват страховых объектов (сплошной, выборочный)
Страхование не всегда зависит от уплаты страховых премий	Зависимость страхового обеспечения от желания и платежеспособности потребителя
Бессрочность страхования	Договор заключается на определенный срок страхования
Нормирование страховых выплат законодательными актами	Присутствие страхового интереса
Сплошной охват страховых объектов, указанных в законе	Начало страхового отношения предваряется заявлением потенциального потребителя и обязательностью уплаты им страховых премий
Независимость страхового обеспечения от желания и платежеспособности потребителя	Прекращение действия страхования в результате неуплаты страховых премий

По форме организации можно говорить о рынках обязательного и добровольного страхования.

Обязательное страхование осуществляется на основе требований законодательства страны в рамках установленного перечня и условий страхования. Добровольное - по взаимной договоренности страховщика и страхователя. При этом виды и условия страхования определяются самими страховщиками исходя из возможностей, спроса на страховые продукты при соблюдении действующего законодательства

По форме заключения сделок страховой рынок разделяют на рынок коллективного и индивидуального страхования.

Коллективное страхование - это заключение контракта с определенным количеством страхователей. Индивидуальное страхование - заключение контракта с конкретным страхователем.

В соответствии с отраслевым признаком страховой рынок включает два крупных сегмента - *личное страхование* и *имущественное страхование*. В свою очередь каждый из них делится на более мелкие, производные сегменты страхового рынка

По продуктовому признаку страховой рынок подразделяется на рынок по реализации традиционных и нетрадиционных, стандартизированных (коробочных) и нестандартизированных, простых и сложных (комплексных) продуктов.

Традиционные страховые продукты - это природные (родовые) страховые продукты страховой компании. Нетрадиционные продукты могут реализовываться и другими финансовыми посредниками.

Стандартизированные страховые продукты - это типовые варианты страховых контрактов, а персонализированные - индивидуализированные продукты, учитывающие потребности конкретного клиента.

Комплексные страховые продукты (в отличие от простых) совмещают в одном контракте несколько видов страхования или могут быть нацелены на удовлетворение нескольких потребностей одного вида.

Рынки драгоценных металлов и камней - официальные центры, где происходит купля-продажа драгоценных металлов и камней на основе спроса и предложения.

Понятие рынка драгоценных металлов и драгоценных камней впервые появилось в России в 1993 году с выходом указа президента РФ № 2148 от 16 декабря 1993 года «О развитии рынка драгоценных металлов и драгоценных камней в Российской Федерации».

Рынок драгоценных металлов состоит из следующих секторов (рис. 6.5):

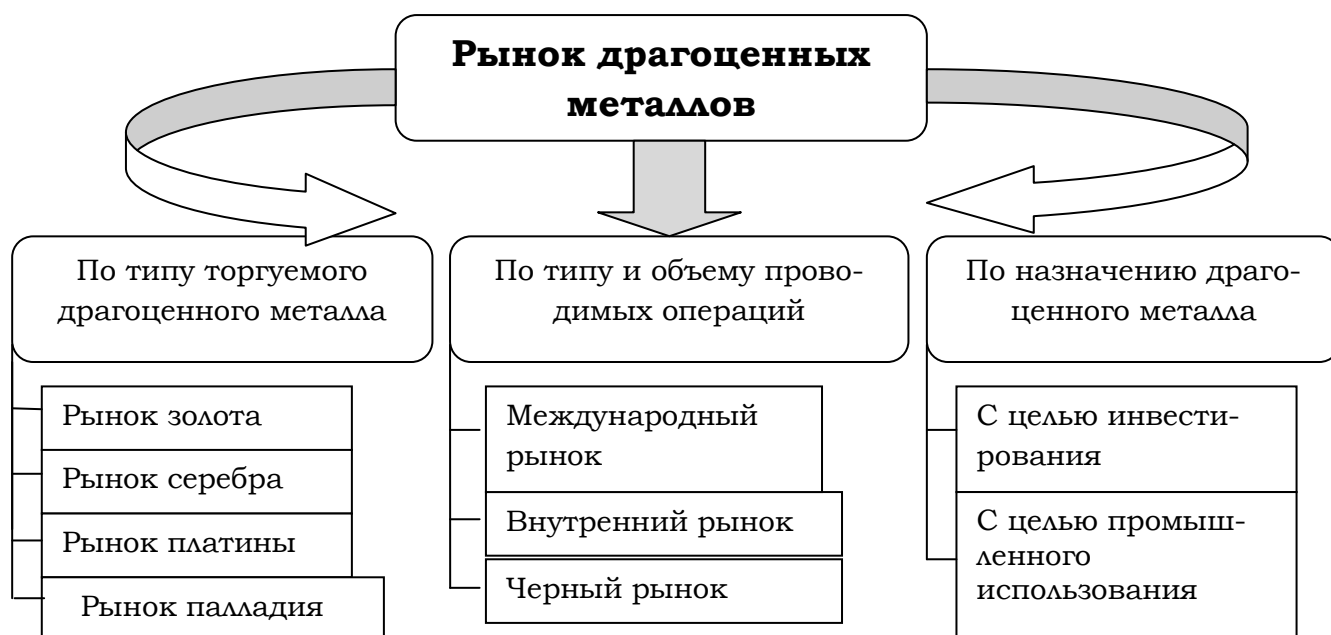


Рисунок 6.5 – **Структура рынка драгоценных металлов**

Основная роль на рынке драгоценных металлов принадлежит золоту - прежде всего потому, что на протяжении столетий именно золото выполняло роль всеобщего эквивалента, т. е. служило деньгами. В различные периоды времени роль золота и его функции изменялись в соответствии с экономической политикой государств.

В зависимости от объема проводимых операций, их разновидностей и режима, санкционированного государством, можно выделить три основных типа золотых рынков:

- международные (мировые);
- внутренние: свободные и регулируемые;
- теневые.

Международные рынки золота - это оптовые рынки с ограниченным количеством участников, в качестве которых выступают ведущие транснациональные банки и финансовые корпорации, обладающие отличной репутацией и мощными ресурсами. Эти рынки являются всеобъемлющими, на них совершаются наиболее крупные сделки в связи с отсутствием ограничительных налогов и таможенных барьеров, а правила торгов не ко-

дифицированы и устанавливаются самими участниками. Расчеты проводятся круглосуточно и только в американских долларах.

Главные международные центры торговли золотом сосредоточены в Лондоне, Нью-Йорке, Цюрихе, Франкфурте, Чикаго и Гонконге. Первое место среди них по праву принадлежит лондонскому рынку - самому объемному по операциям с наличным золотом. Знаменитый «лондонский фиксинг» устанавливаемый в 10.30 и в 15.00 час *London Bullion Brokers*, является официальной мировой ценой золота, на которую ориентируются многие участники глобального рынка золота.

Внутренние рынки золота - это рынки одного или нескольких государств с менее существенными оборотами, ориентированные прежде всего на местных инвесторов и тезавраторов. В качестве средства расчетов параллельно с долларом США или вместо него могут использоваться местные валюты. Отличительной чертой является государственное регулирование путем установления цен, налогов, акцизов, тарифов, квот на ввоз-вывоз, а также использование административных методов, мер и правил.

Внутри данной группы можно выделить *внутренние свободные рынки* с более мягким государственным регулированием (обычно налоговым), что формально не препятствует перемещению золота из страны в страну. Наиболее значимые внутренние свободные рынки сосредоточены в Гамбурге, Франкфурте-на-Майне, Вене, Амстердаме, Париже, Милане, Стамбуле.

Внутренние регулируемые рынки отличаются более жестким государственным вмешательством, где свободный ввоз-вывоз запрещен, а регулирование имеет «жесткий» характер за счет установления таких экономических условий, когда свободная торговля золотом становится невыгодной в связи с тем, что операции подпадают под действие прогрессивных налогов, за счет которых цены на золото становятся выше мировых. Для стран с закрытым внутренним рынком золота использу-

ется государственный буфер в виде фискальной сдачи добытого золота по твердой цене Национальному банку, что призвано создать условия для сохранения золотодобычи и инвестиционной привлекательности этой отрасли промышленности. Рынки золота данного типа имеют место в Афинах, Каире, Александрии, Саудовской Аравии.

Теневые («черные») рынки золота - это рынки нелегальной торговли золотом, функционирующие в условиях жесткого регулирования либо государственного вето на операции с золотом. Как правило, организация подобных рынков свойственна экономикам развивающихся стран с низким уровнем материального благополучия населения. Наиболее известный теневой рынок находится в Мумбаи (нынешнее название Бомбея).

Политика Банка России в отношении своих золотых резервов следует общемировой тенденции.

Золотые резервы Центрального банка РФ не следует путать с золотым запасом России, частью которого они являются. Золотой запас России включает также золото, хранимое Гохраном России при Министерстве финансов РФ. В отличие от открыто публикуемых данных о резервах Центробанка РФ информация о золоте, находящемся в Гохране, закрыта и является государственной тайной. Соответственно, в общемировую статистику официальных золотых резервов, публикуемую Мировым валютным фондом и Всемирным золотым советом, золото Гохрана не включается. Такая особенность учета государственных золотых резервов встречается и в ряде других стран.

В настоящее время существует различная квалификация финансового рынка.

По **видам финансовых активов финансовый рынок** делится на:

- кредитный рынок (рынок банковских займов, заемного капитала), т.е. рынок, на котором объектом купли-продажи являются свободные кредитные ресурсы,

обращение которых осуществляется на условиях возвратности, срочности, платности и обеспеченности;

- рынок ценных бумаг (фондовый рынок), на котором объектом купли-продажи выступают все виды ценных бумаг (фондовых инструментов), эмитированных предприятиями, различными финансовыми институтами, государством;

- валютный рынок, на котором объектом купли-продажи выступают иностранная валюта и финансовые инструменты, обслуживающие операции с ней;

- страховой рынок, на котором объектом купли-продажи выступает страховая защита в форме разнообразных страховых продуктов;

- рынок золота (и других драгоценных металлов: серебра, платины), на котором объектом купли-продажи выступают драгоценные металлы. В Украине рынок золота является наименее развитым видом финансового рынка из-за отсутствия его правового регламентирования;

- рынок финансовых услуг как совокупность разнообразных форм мобилизации и перемещения фондов финансовых ресурсов из свободного обращения в сферы инвестиционного использования. Финансовые услуги по своей структуре являются очень разнообразными, они могут иметь признаки кредитных операций, операций аренды и страхования, тем не менее, всем им присущие черты создания и использования фондов финансовых ресурсов для осуществления экономической деятельности.

По периоду обращения финансовых активов финансовый рынок делится на:

- а) рынок денег, на котором осуществляются операции купли-продажи рыночных финансовых инструментов и финансовых услуг всех вышерассмотренных финансовых рынков со сроком обращения до одного года. Финансовые активы, которые оборачиваются на рынке денег, являются самыми ликвидными, им присущ наи-

меньший уровень финансового риска, а система формирования цен на них является относительно простой;

б) рынок капиталов, на котором осуществляются операции купли - продажи рыночных финансовых инструментов и финансовых услуг со сроком обращения более одного года. Финансовые активы, которые оборачиваются на рынке капиталов, как правило, менее ликвидные, им присущ наибольший уровень финансового риска и относительно высокий уровень доходности.

Эти два вида финансового рынка тесно связаны между собой. Тем не менее, низменность финансовых рынков на рынке денег и рынке капиталов в современных условиях функционирования этих рынков носит условный характер, поскольку современные рыночные технологии и условия эмиссии многих финансовых инструментов предусматривают относительно простой и быстрый способ трансформации отдельных краткосрочных финансовых активов в долгосрочные и наоборот.

По организационным формам функционирования финансовый рынок делится на:

а) **организованный** (биржевой) рынок, представленный системой фондовых и валютных бирж.

На организованном финансовом рынке обеспечивается:

- высокая концентрация спроса и предложения в одном месте (устанавливается наиболее объективная система цен на отдельные финансовые инструменты);

- проводится проверка финансового положения эмитентов основных видов ценных бумаг, которые допущены к торгам;

- процедура торгов носит открытый характер;
- гарантируется выполнение заключенных соглашений.

Однако биржевой рынок имеет отдельные слабые стороны:

- он более сурово регулируется государством, которое снижает его гибкость;

- выполнение всех нормативно-правовых актов относительно его функционирования увеличивает расходы на осуществление операций купли-продажи;

- крупномасштабные соглашения, которые осуществляются отдельными участниками на рынке, практически невозможно сохранить в тайне.

б) **неорганизованный** (внебиржевой или "уличный" рынок), на котором осуществляется купля-продажа финансовых инструментов и услуг, соглашения обычно не регистрируются на рынке.

Этот рынок характеризуется:

- более высоким уровнем финансового риска (поскольку многие финансовые инструменты и услуги, которые котируются на нем, не проходили процедуры проверки на биржах или были ими отклонены в процессе листинга;

- более низким уровнем юридической защищенности покупателей;

- торговлей ценных бумаг низшего качества;

- более низким уровнем их текущей информированности и т.п.

Вместе с тем, этот рынок:

- обеспечивает обращение более широкой номенклатуры финансовых инструментов и услуг;

- удовлетворяет потребности отдельных инвесторов в финансовых инструментах с высоким уровнем риска и, соответственно, большим доходом;

- в большей мере обеспечивает тайну осуществления отдельных соглашений.

По региональным признакам финансовый рынок делится на:

а) местный финансовый рынок, представленный, в основном, операциями коммерческих банков, страховых компаний, неорганизованных торговцев ценными бумагами с их контрагентами - местными хозяйствующими субъектами и населением;

б) региональный финансовый рынок, который функционирует в пределах области (республики) и ря-

дом с местными неорганизованными рынками включает систему региональных фондовых и валютных бирж;

в) национальный финансовый рынок, который включает всю систему финансовых рынков государства, их видов и организационных форм;

г) мировой финансовый рынок как составную часть мировой финансовой системы, в которой интегрированы национальные финансовые рынки государств с открытой экономикой.

По скорости реализации соглашений на финансовом рынке различают:

а) рынок с немедленной (срочной) реализацией соглашений (рынок «спот»), на котором соглашения осуществляются в сжатые сроки (как правило, до трех дней);

б) рынок с реализацией соглашений в будущем (срочные рынки: форвардный, фьючерсный, опционный и рынок свопов). Предметом обращения на этом рынке являются, как правило, фондовое, валютные и товарные деривативы (производные ценные бумаги).

По условиям обращения финансовых инструментов (в данном случае речь идет исключительно о фондовых инструментах) финансовый рынок делится на:

а) первичный рынок, который характеризует рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов;

б) вторичный рынок, где оборачиваются ценные бумаги, проданные на первичном рынке. Одной из основных функций вторичного рынка является установление реальной рыночной цены (курсовой стоимости) отдельных ценных бумаг, которая отображает всю имеющуюся информацию о финансовом состоянии эмитентов и условиях эмиссии.

6.3. Характеристика основных инструментов финансового рынка

Финансовые инструменты финансового рынка – это разнообразные виды документов, имеющие стоимость в денежном выражении, с помощью которых предприятие производит операции на рынке.

Многообразие финансовых инструментов может быть классифицировано по тем или иным качествам. Главное из них – рынок, на котором они работают или, как говорят финансисты, обращаются.

1. Классификация по финансовым рынкам.

- *инструменты кредитного рынка* – это деньги и расчётные документы;

- *инструменты фондового рынка* – разнообразные ценные бумаги;

- *инструменты валютного рынка* – иностранная валюта, расчётные валютные документы, а также отдельные виды ценных бумаг;

- *инструменты страхового рынка* – страховые услуги;

- *рынок драгоценных металлов* – золото, серебро, платина, палладий, приобретаемые для формирования резервов.

2. По виду обращения выделяют следующие виды финансовых инструментов:

- *краткосрочные* (период обращения до одного года). Являются наиболее многочисленными, обслуживают операции на рынке денег;

- *долгосрочные* (период обращения более одного года). К ним относятся и «бессрочные», срок погашения которых не установлен. Обслуживают операции на рынке капитала.

3. По характеру финансовых обязательств финансовые инструменты подразделяются на следующие виды:

- *инструменты, по которым не возникают последующие финансовые обязательства (инструменты без*

последующих финансовых обязательств). Они являются, как правило, предметом осуществления самой финансовой операции и при их передаче покупателю не несут дополнительных финансовых обязательств со стороны продавца (например, продажа иностранной валюты за рубли, продажа золотого слитка и т.п.).

- *долговые финансовые инструменты*. Эти инструменты характеризуют кредитные экономические отношения между различными юридическими и физическими лицами, возникающие при передаче стоимости (денег или вещей, определенных родовыми признаками) на условиях возврата либо отсрочки платежа, как правило, с уплатой процента.

В зависимости от объекта кредитования - товарный капитал или денежный - различают две основные формы кредита: коммерческий (подтоварный) и банковский, отношения между их покупателем и продавцом и обязывают должника погасить в предусмотренные сроки их номинальную стоимость и заплатить дополнительное вознаграждение в форме процента (если оно не входит в состав погашаемой номинальной стоимости долгового финансового инструмента). Примером долговых финансовых инструментов выступают облигации, чек, вексель.



Облигация - ценная бумага, выпускаемая акционерными обществами и государством как долговое обязательство

Облигация подтверждает, что ее владелец внес денежные средства на приобретение ценной бумаги и тем самым вправе предъявить ее затем к оплате как долговое обязательство, которое организация, выпустившая облигации, обязана возместить по указанной на ней номинальной стоимости.

Такое возмещение называют погашением. Облигация отличается от акции, тем, что ее владелец не является членом акционерного общества и не имеет права

голоса. Кроме выкупа в течение заранее обусловленного при выпуске облигации срока, эмитент обязан выплачивать ее обладателю фиксированный процент от номинальной стоимости облигации либо доход в виде выигрышей или оплаты купонов к облигации;



Вексель - письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, выдаваемое заемщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю), предоставляющее последнему безусловное, поддерживаемое законом право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы денег, указанной в векселе.

Вексели бывают: простые; переводные (тратта); коммерческие, выдаваемые заемщиком под залог товаров; банковские, выставляемые банками данной страны на своих заграничных корреспондентов (иностранные банки); казначейские, выпускаемые государством для покрытия своих расходов.

Простой вексель удостоверяет обязательство заемщика, векселедателя, уплатить займодавцу, векселедержателю, положенный к возврату долг в оговоренный срок.

Переходный (переводной) вексель, именуемый траттой, выписывается векселедержателем (трассантом) в виде письменного поручения, приказа векселедателю (трассату) заплатить заимствованную сумму с процентами третьему лицу (ремитенту). Тем самым ремитент становится новым векселедержателем.



Чек - денежный документ, содержащий приказ владельца текущего счета банку о выплате указанной в нем суммы определенному лицу или предъявителю, или произвести безналичные расчеты за товары и услуги.

Чековая операция предварительно предусмотрена чековым договором и между банком и чекодателем.

Банк может оплатить чек и в счет кредита чекодателю. Имеют место несколько видов чеков: предъявительские, именные и ордерные.

Предъявительский чек выписывается на предъявителя, его передача осуществляется простым вручением.

Именной чек выписывается на определенное лицо.

Ордерный чек выписывается в пользу определенного лица или по его приказу, т.е. чекодержатель может передать его новому владельцу с помощью индоссамента, который выполняет функции, подобные функциям вексельного индоссамента. Для расчета между банками используются банковские чеки и т.п.

- *долевые финансовые инструменты*. Такие финансовые инструменты подтверждают право их владельца на долю в уставном фонде их эмитента кредитная организация (филиал), осуществляющая эмиссию банковских карт, ценных бумаг или прочих обращающихся финансовых инструментов, и на получение соответствующего дохода (в форме дивиденда, процента и т.п.). Долевыми финансовыми инструментами являются, как правило, ценные бумаги соответствующих видов (акции, инвестиционные сертификаты и т.п.).



Акция - это ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим обществом.

Акции могут быть обыкновенными и привилегированными.

Привилегированные акции дают своим владельцам право преимущественного (перед держателями обыкновенных акций) предъявления претензий при ликвидации фирмы или банка и право на получение фиксированных дивидендов, но не дают права голоса.

Акционеры - владельцы привилегированных акций общества не имеют права голоса на общем собрании акционеров, если иное не установлено законом.

Привилегированные акции общества одного типа предоставляют акционерам - их владельцам одинаковый объем прав и имеют одинаковую номинальную стоимость.

Обыкновенная акция дает право одного голоса на собрании акционеров и участвует в распределении чистой прибыли после пополнения резервных фондов и выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

Акционеры - владельцы обыкновенных акций общества могут в соответствии с законодательством и уставом общества участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции. Они имеют право на получение дивидендов, а в случае ликвидации общества - право на получение части его имущества.

В уставе АО должны быть определены размер дивиденда или стоимость, выплачиваемая при ликвидации общества (ликвидационная стоимость) по привилегированным акциям каждого типа.

Конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

Существуют два принципиальных отличия акций от ценных бумаг с фиксированным доходом (облигации):

- 1) дивиденд зависит от чистой прибыли АО, является переменным и может вообще не выплачиваться;
- 2) для акций не существует срока погашения.



Инвестиционный сертификат - это ценная бумага, которая выпускается компанией по управлению активами паевого инвестиционного фонда, которая удостоверяет право собственности инвестора на долю в паевом инвестиционном фонде.

Таким образом, эмитентом инвестиционных сертификатов паевого инвестиционного фонда выступает компания по управлению активами этого фонда.

Паевой инвестиционный фонд создается по инициативе компании по управлению активами путем приобретения инвесторами выпущенных ею инвестиционных сертификатов.

Для создания паевого инвестиционного фонда компания по управлению активами должна разработать и зарегистрировать в Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовом рынке регламент инвестиционного фонда, заключить договора с аудитором (аудиторской фирмой), хранителем, регистратором, оценщиком имущества. А также, зарегистрировать паевой инвестиционный фонд в реестре института общего инвестирования и организовать открытую подписку па инвестиционные сертификаты фонда или их частное размещение. Открытая подписка на инвестиционные сертификаты осуществляется в соответствии с порядком проведения открытой подписки на ценные бумаги, установленного законодательством, с учетом особенностей. Срок открытой подписки на инвестиционные сертификаты паевого инвестиционного фонда открытого или интервального типа не ограничивается. Частное размещение инвестиционных сертификатов осуществляется в порядке, установленном компанией по управлению активами.

Инвестиционные сертификаты предоставляют каждому его владельцу одинаковые права и могут размещаться путем открытой продажи или частного размещения. Выпуск компанией по управлению активами производных ценных бумаг на основе инвестиционных сертификатов паевого инвестиционного фонда, активами которого эта компания управляет, не допускается. Дивиденды за инвестиционными сертификатами открытого и интервального паевого инвестиционного фонда не насчитываются и не выплачиваются. Количество выпущенных инвестиционных сертификатов пае-

вого инвестиционного фонда отмечается в проспекте эмиссии.

4. По приоритетной значимости различают следующие виды финансовых инструментов:

- *первичные финансовые инструменты* (инструменты первого порядка). Такие финансовые инструменты (как правило, ценные бумаги) характеризуются их выпуском в обращение первичным эмитентом и подтверждают прямые имущественные права или отношения кредита акции, облигации, чеки, векселя и т.п.);

- *вторичные* (инструменты второго порядка) характеризуют исключительно ценные бумаги, подтверждающие право или обязательство их владельца купить или продать обращающиеся первичные ценные бумаги, валюту, товары или нематериальные активы на заранее определенных условиях в будущем периоде. Часто их называют *производными инструментами* или *деривативами*. Такие финансовые инструменты используются для проведения спекулятивных финансовых операций и страхования ценового риска («хеджирования»). В зависимости от состава первичных финансовых инструментов или активов, по отношению к которым они выпущены в обращение, деривативы подразделяются на фондовые, валютные, страховые, товарные и т.п. Основными видами деривативов являются опционы, свопы, фьючерсные и форвардные контракты (эти инструменты предназначены сугубо для биржевых операций, и мы их также не рассматриваем в нашем курсе).

5. По гарантированности уровня доходности финансовые инструменты подразделяются на следующие виды:

- *финансовые инструменты с фиксированным доходом*. Имеют гарантированный уровень доходности при их погашении (или в течение периода их обращения) вне зависимости от колебаний на финансовом рынке;

- *финансовые инструменты с неопределенным доходом*. Уровень доходности этих инструментов может

изменяться в зависимости от финансового состояния эмитента (простые акции, инвестиционные сертификаты) или в связи с изменением конъюнктуры финансового рынка (долговые финансовые инструменты, с плавающей процентной ставкой, «привязанной» к установленной учетной ставке, курсу определенной «твердой» иностранной валюты и т.п.).

6. По уровню риска выделяют следующие виды финансовых инструментов:

- *безрисковые финансовые инструменты*. К ним относят обычно государственные краткосрочные ценные бумаги, краткосрочные депозитные сертификаты наиболее надежных банков, «твердую» иностранную валюту, золото и другие ценные металлы, приобретенные на короткий период;

- *финансовые инструменты с низким уровнем риска*. К ним относится, как правило, группа краткосрочных долговых финансовых инструментов, обслуживающих рынок денег, выполнение обязательств по которым гарантировано устойчивым финансовым состоянием и надежной репутацией заемщика (характеризуемыми термином «первоклассный заемщик»). К таким инструментам относятся чеки и векселя крупных банков, государственные облигации;

- *финансовые инструменты с умеренным уровнем риска*. Они характеризуют группу финансовых инструментов, уровень риска по которым примерно соответствует среднерыночному. Примером могут служить акции и облигации крупных компаний, так называемые, «голубые фишки»;

- *финансовые инструменты с высоким уровнем риска*. К ним относятся инструменты, уровень риска по которым существенно превышает среднерыночный. Это акции более мелких и менее устойчивых компаний;

- *финансовые инструменты с очень высоким уровнем риска (спекулятивные)*. Такие финансовые инструменты характеризуются наивысшим уровнем риска и используются обычно для осуществления наиболее рис-

кованных спекулятивных операций на финансовом рынке. Примером таких высокорискованных финансовых инструментов являются акции «венчурных» (рисковых) предприятий; облигации с высоким уровнем процента, выпущенные предприятием с кризисным финансовым состоянием; опционные и фьючерсные контракты и т.п.

Приведенная классификация отражает деление финансовых инструментов по наиболее существенным общим признакам. Каждая из рассмотренных групп финансовых инструментов в свою очередь классифицируется по отдельным специфическим признакам, отражающим особенности их выпуска, обращения и погашения.

6.4. Регулирование финансового рынка

Регулирование - это система мер, направленных на обеспечение устойчивости финансовых институтов и стабильности финансового рынка в целом, а также на ограничение рисков.



Под регулированием понимают издание правовых нормативных актов, регламентирующих деятельность участников финансового рынка и эмитентов финансовых инструментов, а также порядок осуществления контроля и надзора за ней.

Законодательство, регламентирующее финансовый рынок России и сложившееся в 1990-х гг., постоянно совершенствуется.

Основные задачи регулирования финансового рынка:

- формирование финансового рынка как механизма привлечения инвестиций;
- создание условий для финансирования дефицита бюджета;
- обеспечение условий создания механизмов для инвестирования средств населения;

- создание института эффективного собственника;
- защита прав и законных интересов инвесторов;
- интеграция российского финансового рынка в мировой финансовый рынок;
- борьба с суррогатами финансовых инструментов.

К основным принципам регулирования относятся принципы:

- государственного регулирования;
- единства нормативной базы;
- равных возможностей;
- преемственности в развитии системы регулирования рынка;
- ориентации на мировой опыт.

Существуют три основных метода регулирования финансового рынка:

- техническое регулирование - поддержание оптимальных количественных и качественных параметров рынка;
- институциональное регулирование - регулирование финансового положения конкретных финансовых институтов;
- функциональное регулирование - установление правил совершения определенных операций

Регулирование финансового рынка в России разделено между государством и саморегулируемыми организациями. В настоящий период функции мегарегулятора финансового рынка переданы Банку России.

Основные объекты государственного регулирования на финансовом рынке:

- эмитенты финансовых инструментов и организации, привлекаемые эмитентами для выполнения своих обязательств перед инвесторами - аудиторы, независимые оценщики, актуарии, трансферагенты;
- инвесторы;
- профессиональные участники рынка ценных бумаг, управляющие компании фондов коллективного инвестирования;
- саморегулируемые организации.

Российские регулирующие органы финансового рынка, в своем развитии претерпевали ряд изменений (табл. 6.2).

Таблица 6.2 – **Регулирующие органы финансового рынка**

Период	Наименование
09.03.1993 г. - 13.03.2004 г.	Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг (ФКЦБ России)
13.03.2004 г. - 01.09.2013 г.	Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР России)
01.09.2013 г. - 03.03.2014 г.	Служба Банка России по финансовым рынкам
С 03.03.2014 г.	Центральный банк Российской Федерации (Банк России)

С марта 2014 г. регулирует финансовый рынок Банк России путем создания в составе центрального аппарата ЦБ РФ девяти новых структурных подразделений, отвечающих за функционирование финансовых рынков. К основным структурным подразделениям относятся шесть департаментов, два главных управления и Служба Банка России по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров.

Департаменты: развития финансовых рынков; допуска на финансовые рынки; сбора и обработки отчетности некредитных финансовых организаций; страхового рынка; коллективных инвестиций и доверительного управления; рынка ценных бумаг и товарного рынка.

Главные управления: рынка микрофинансирования; противодействия недобросовестным практикам поведения на финансовых рынках.

На российском финансовом рынке кроме государственного регулирования существует и саморегулирование.

Саморегулируемая организация профессиональных участников финансового рынка (СРО) - это добровольное объединение профессиональных участников финан-

сового рынка, действующее в соответствии с законом и функционирующее на принципах некоммерческой организации.

Организация приобретает статус саморегулируемой на основании лицензии, выдаваемой регулирующим органом, в который она регулярно представляет отчеты о своей деятельности.

СРО решает следующие задачи:

- обеспечение условий для профессиональной деятельности участников финансового рынка;
- соблюдение стандартов профессиональной этики на финансовом рынке;
- защита интересов владельцев финансовых инструментов и иных клиентов СРО;
- установление правил и стандартов проведения операций с финансовыми инструментами, обеспечивающих эффективную деятельность на финансовом рынке.

Саморегулируемые организации создаются на различных сегментах финансового рынка.

С 11 января 2016 года вступил в силу Федеральный закон от 13.07.2015 № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка и о внесении изменений в статьи 2 и 6 Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации», который регулирует порядок получения статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка, требования к органам управления, базовым и внутренним стандартам деятельности СРО, а также отношения, возникающие между финансовыми организациями и СРО.

Согласно статье 26 Закона Банк России ведет единый реестр в сфере финансового рынка, который содержит наименование СРО, дату принятия решения о включении в реестр, виды деятельности, в отношении которых СРО осуществляет саморегулирование, ИНН, ОГРН, адрес, а также список членов СРО.

Согласно статье 33 Закона саморегулируемые организации, объединяющие кредитные потребительские кооперативы, были включены в единый реестр саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка со дня вступления в силу Закона с присвоением статуса СРО.

Законом предусмотрена обязанность для финансовых организаций, перечисленных в части 1 статьи 3 Закона, стать членом одной из саморегулируемых организаций в течение ста восьмидесяти дней со дня получения некоммерческой организацией статуса саморегулируемой организации в сфере финансового рынка в отношении вида деятельности, осуществляемого финансовой организацией.

В 2019 г. в Едином реестре саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка числится 22 участника (приложение 3).

В целом российские СРО осуществляют те же основные функции в системе регулирования финансового рынка, что и зарубежные:

- устанавливают правила поведения для своих членов путем разработки стандартов СРО (стандартизация). При этом базовые стандарты становятся обязательными для всех НФО соответствующего вида после их утверждения Банком России, а внутренние стандарты, разработанные и утвержденные СРО, являются обязательными только для ее членов;
- проверяют соблюдение законодательства и правил СРО своими членами (контрольная функция);
- применяют меры воздействия за нарушение правил (дисциплинарный механизм).

Вместе с тем в связи с упразднением третейских судов СРО НФА был создан комитет по этике, который, в частности, разрешает споры среди членов СРО. Также ожидается, что отдельные функции по разрешению споров между финансовыми организациями и их клиентами, связанных с нарушением законодательства, будет исполнять институт финансовых уполномоченных, что

также снизит востребованность услуг СРО по разрешению споров.

6.5. Мировой финансовый рынок

Мировой финансовый рынок – это система рыночных отношений, обеспечивающая аккумуляцию и перераспределение мировых финансовых потоков. В организационном плане – это совокупность национальных рынков, специализированных финансово-кредитных учреждений, фондовых бирж, банков, через которые осуществляется движение мировых финансовых потоков в сфере международных экономических отношений.



Мировой финансовый рынок – это совокупность национальных и международных рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов между субъектами рынка посредством финансовых учреждений с целью достижения нормального соотношения между предложением и спросом на капитал.

Мировой финансовый рынок сформировался под воздействием следующих факторов:

- увеличение объемов внешних операций на национальных и региональных финансовых рынках;
- появление новых способов мобилизации капиталов;
- универсализация и диверсификация деятельности транснациональных банков и корпораций.

В соответствии с признаком подконтрольности национальным системам денежно-кредитного регулирования выделяют международный, национальный и оффшорный рынки. **Под национальным финансовым рынком** понимается (основной критерий – подчинение национальному законодательству):

1. совокупность ссудно-заемных операций резидентов, подчиненных национальному законодательству, в национальной валюте на территории страны ее происхождения (например, кредит, полученный в банке-резиденте в национальной валюте);

2. заимствование резидентов в иностранной валюте;

3. заимствование нерезидентов в национальной или иностранной валюте в рамках национальной системы регулирования.

Оффшорный рынок (оффшор – «находящийся вне берегов») – рынок оффшорных зон и территорий.

С точки зрения уровня организации мировой финансовый рынок имеет следующую структуру:

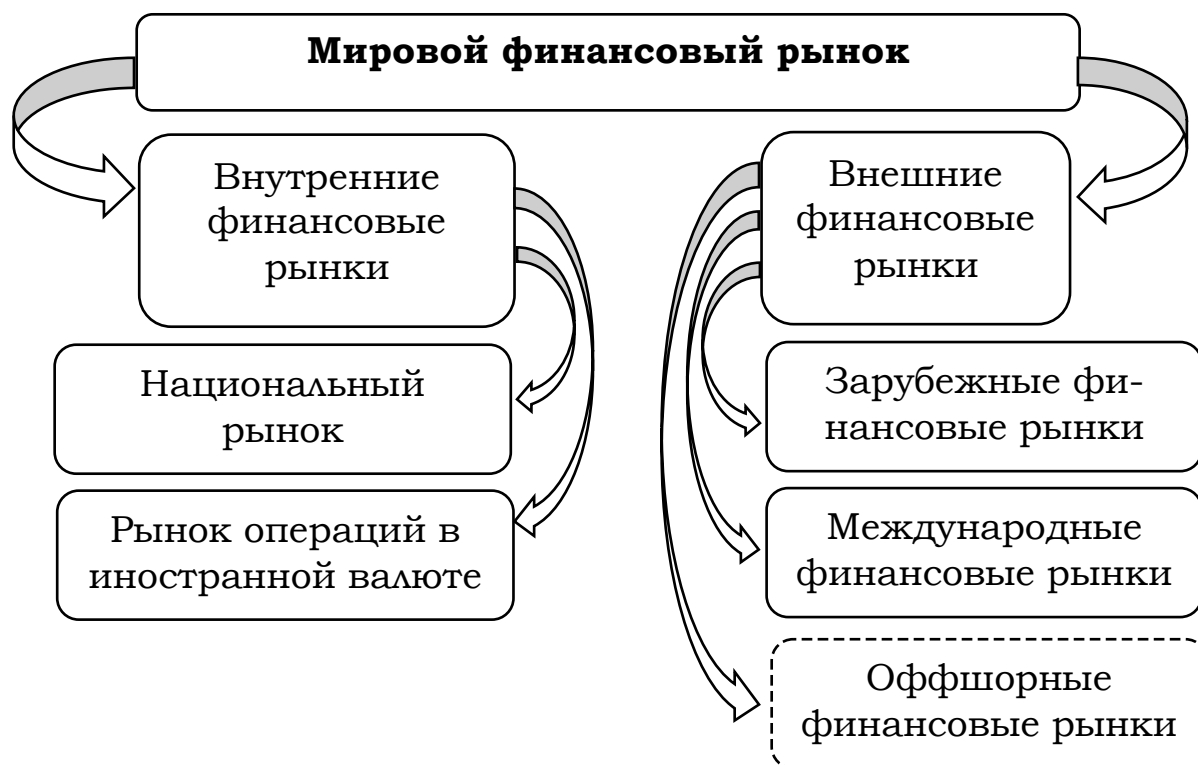


Рисунок 6.6 – **Структура мирового финансового рынка**

Оффшорные зоны – страны (либо часть их территории), в пределах которых для нерезидентов

данной страны устанавливается особый режим деятельности, регистрации и налогообложения:

- практически полное освобождение от государственного контроля деятельности компании, гарантируется полная ее конфиденциальность;

- ускоренную и упрощенную процедуру регистрации компаний-нерезидентов данной страны, за регистрацию платится символическая сумма;

- налоги с прибыли компании-нерезиденты страны так же выплачивают по заниженным ставкам.

С другой стороны, для защиты собственного бизнеса страны, где расположились оффшорные зоны, компаниям-нерезидентам запрещено заниматься какой-либо предпринимательской деятельностью внутри самой зоны.

Оффшорные центры обладают следующими специфическими характеристиками:

- внутренняя политическая стабильность для обеспечения непрерывности операций;

- минимальное правительственное регулирование и стимулы для нерезидентов-участников для работы на рынке;

- функциональная банковская система, осуществляющая международные сделки;

- отсутствие международного регулирования;

- наличие квалифицированного персонала и коммуникаций для эффективного взаимодействия с международным банковским сообществом.

По признаку функциональных различий (или в зависимости от экономического содержания операции) мировой финансовый рынок, как национальный, так и международный, можно разделить на два основных сектора:

- мировой денежный рынок;

- мировой рынок капитала.

В свою очередь, денежный рынок делится на:

- межбанковский рынок (то есть рынок межбанковских депозитов), который представляет собой

совокупность операций между банковскими учреждениями по предоставлению взаимных краткосрочных необеспеченных ссуд на сумму до 1 млн долларов США;

- учетный рынок – учет векселей частного и государственного сектора (казначейские) хозяйствования, а также иных краткосрочных обязательств (иных коммерческих бумаг).

Мировой рынок капитала делится на:

- кредитный рынок (учитывает механизм кредитования);

- фондовый рынок (рынок ценных бумаг).

Мировой финансовый рынок также включает в себя различные типы рынков:

- внебиржевые нерегулируемые валютные рынки, объединяющие финансовые институты разных стран. Торги на них осуществляются путем электронных переводов через глобальные компьютерные сети;

- биржевой и внебиржевой рынки облигаций, позволяющий иностранным эмитентам выпускать свои ценные долговые бумаги на крупных национальных рынках. Финансовыми центрами таких рынков являются такие страны, как США, Великобритания, Япония, Германия, Швейцария и Люксембург;

- рынок синдицированных еврокредитов позволяет международным заемщикам осуществлять фондирование в форме банковских кредитов сразу из нескольких стран. Финансовыми центрами являются Лондон, Франкфурт, Цюрих, Нью-Йорк, Гонконг, Сингапур и др.;

- рынки еврооблигаций и еврокоммерческих и других долговых бумаг. Международные заемщики получают доступ к кредитным ресурсам инвестиционных фондов, хеджфондов, взаимных фондов, пенсионных фондов, страховых компаний, казначейских департаментов крупных корпораций, частных банков других стран;

- рынки производных инструментов, обеспечивающие перемещение финансового капитала через национальные границы и совершение сделок между экономическими агентами резидентами различных государств.

В результате конкуренции сложились мировые финансовые центры – Нью-Йорк, Лондон, Цюрих, Люксембург, Франкфурт-на-Майне, Сингапур и др.

Мировые финансовые центры – центры сосредоточения банков и специализированных кредитно-финансовых институтов, осуществляющих международные валютные, кредитные, финансовые операции, сделки с ценными бумагами, золотом.

Исторически они возникли на базе национальных рынков, а затем – на основе мировых валютных, кредитных, финансовых рынков, рынков драгоценных металлов.

Мировые финансовые центры, где кредитные учреждения осуществляют операции в основном с нерезидентами в иностранной для данной страны валюте, получили название финансовых центров «оффшор». Этот термин примерно соответствует понятию еврорынка. Такие финансовые центры служат также налоговым убежищем, поскольку операции на них не облагаются местными налогами и свободны от валютных ограничений.

Разновидностью банковской оффшорной зоны являются международные банковские зоны, обособленные географически или экстерриториально. Их специфика заключается в особых условиях банковских операций, отличающихся от национального кредитного рынка, строгой специализации, частичным освобождением от налогов. На международные банковские зоны не распространяется ряд банковских нормативов, в том числе система обязательных резервов, участие в фонде страхования банковских вкладов.

На мировом финансовом рынке осуществляется торговля разнообразными международными финансовыми инструментами – валютами, ценными бумагами, номинированными в иностранных валютах, международными инвестициями, иностранными кредитами и международными страховыми продуктами.

Международный (мировой) финансовый рынок предоставляет условия для выгодного (доходного) помещения финансовых ресурсов в любой из инструментов этого рынка.

Инструменты мирового финансового рынка представляют собой соответствующие договоры, в результате которых одновременно возникают активы у одних участников рынка и обязательства у других участников рынка. Ассортимент и разнообразие инструментов, предлагаемых на современном мировом финансовом рынке, стремительно растет. Ключевая функция мирового финансового рынка – перераспределение между странами свободных финансовых ресурсов для эффективного развития мирового хозяйства. Обеспечивая куплю-продажу финансовых инструментов, международный финансовый рынок выполняет следующие функции:

1. Аккумуляция денежных потоков в форме сбережений и их инвестирования. Благодаря международному финансовому рынку сбережения инвестируются, т.е. превращаются в функционирующий капитал. Инвестирование – это передача владельцами сбережений своих средств в пользование компаниям и государствам в целях получения доходов. На международном финансовом рынке происходит продажа собственных средств владельцев сбережений и покупка этих средств компаниями и международными организациями.

2. Формирование цен на финансовые инструменты. На формирование цены финансового актива влияют надежность заемщика, срок отчуждения средств у инвестора, валюта, в которой осуществляются инвестиции, и

ряд других факторов. Формирующаяся под влиянием рыночных законов спроса и предложения цена международного финансового инструмента увязывает интересы инвестора с интересами получателей средств.

3. Регулирование международных финансовых потоков. Международный финансовый рынок расширяет возможности национальных финансовых рынков, формируя условия для оперативного перелива средств между ними. Кроме того, национальные финансовые рынки в силу ограниченности их объемов не всегда могут обеспечить их участникам необходимое разнообразие финансовых инструментов. Международный финансовый рынок позволяет расширить состав инструментов, доступных участникам рынка.

Профессиональные субъекты международного финансового рынка (финансовые посредники):

1. Институты, которые обслуживают функционирование рынка.

2. Промежуточные заёмщики (обеспечивающие и связанные с непосредственным перемещением капитала).

3. Международные организации (МВФ, МБРР и т.д., они работают по иным условиям, нежели все остальные участники мирового финансового рынка).

4. Трастовые компании, которые оказывают услуги по управлению определенными активами клиентов (управление пакетами ценных бумаг, управление по доверенности, агентские фонды). Фонды таких компаний составляют:

- акционерный капитал самих трастовых компаний;
- гарантийные фонды, принятые к управлению по доверенности;
- наследственные фонды (фонды, управляемые по завещанию собственника в интересах наследника).

5. Страховые компании (занимаются медицинским, гражданским и другими видами страхования).

6. Национальные банки.

7. Пенсионные фонды привлекают ресурсы путем привлечения государственных и частных пенсионных выплат. Им предоставлены определенные льготы, в частности, в сфере налогообложения.

8. Инвестиционные фонды – компании, которые продают свои акции или паи (в зависимости от организационно-правовой формы – существуют Акционерные ИФ и паевые ИФ) юридическим или физическим лицам, а затем инвестирует вырученные средства в самые различные ценные бумаги. Цель – сформировать доходный пакет ценных бумаг, посредством их диверсификации. В основе прибыли – колебания рыночной стоимости ценных бумаг, входящих в состав портфеля компании. Выделяют три разновидности инвестиционных фондов:

- открытые фонды (создаются на неопределенный срок, осуществляют дополнительную эмиссию акций по решению участников фонда или акционеров, паи можно приобрести или погасить у эмитента в любой срок);

- интервальные фонды (продажа и погашение паев происходит в определенные сроки, определяемые инвестиционным фондом, в большинстве случаев это одна или две недели ежеквартально);

- закрытые фонды (выпускают акции только в момент своего образования, то есть не происходит дополнительной эмиссии акций, вкладывают полученные средства в ценные бумаги с целью получения дохода от роста капитала, паевые фонды имеют определенный срок существования, погашение паёв происходит только после истечения срока, указанного в договоре, но при этом владелец пая может реализовать его на вторичном рынке).

9. Взаимные фонды (предоставляют определенные удобства своим участникам, в частности, доступ к котировкам ценных бумаг на вторичном рынке).

10. Коммерческие банки – основные посредники в части небанковского сектора, покупают ценные бумаги, государственные краткосрочные облигации и держат их в своем портфеле, предоставляют услуги андеррайтинга.

Они относятся к институтам как первичного, так и вторичного рынков.

11. Инвестиционные банки – посредники на рынке ценных бумаг между корпорациями, желающими продать (разместить) свои ценные бумаги, и потенциальными инвесторами, как индивидуальными, так и институциональными. Работают как на национальном рынке, так и на евросегменте.

12. Инвестиционно-дилерские конторы обслуживают своих клиентов, покупая у них ценные бумаги либо продавая их. Операции проводятся с:

- акционерными ценными бумагами (equity securities) – обращающийся на рынке денежный документ, удостоверяющий имущественное право владельца документа по отношению к лицу, выпустившему этот документ (shares, stock, participation);

- долговыми ценными бумагами (debt securities) – обращающийся на рынке денежный документ, удостоверяющий отношение займа владельца документа по отношению к лицу, выпустившему этот документ.

С институциональной точки зрения участники международного финансового рынка – это совокупность кредитно-финансовых учреждений, с помощью которых осуществляется движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений.

Участников международного финансового рынка можно классифицировать по следующим признакам:

1. По характеру участия субъектов в операциях:

Прямые участники – биржевые члены соответствующих рынков производных финансовых инструментов, которые заключают соглашения за свой счет и/или за счет и по доверенности клиентов, которые не являются членами биржи.

Косвенные участники – это участники, которые не являются биржевыми членами и соответственно должны обращаться к услугам прямых участников рынка (маркет-мейкеров).

2. По цели и мотивам участия на рынке:

Хеджеры – участники мирового финансового рынка, которые используют инструменты рынка деривативов для страхования курсового (ценового) риска, риска трансферта. Требованиям хеджера в процессе выполнения соглашения, как правило, отвечает реальный финансовый инструмент, который он имеет или будет иметь на момент выполнения соглашения. Хеджирование – осуществление операции, направленной на минимизацию финансовых рисков, связанных с существующими или будущими позициями. Это достигается путем открытия позиции на рынке деривативов, противоположной уже существующей или планируемой на рынке реального актива.

Спекулянты – заключают соглашения исключительно с целью заработать на благоприятной динамике курсов. Они осуществляют куплю (продажу) контрактов, чтобы позднее продать (купить) их по более высокой (низкой) цене. Спекулянтов можно разделить на две самостоятельных группы:

- **трейдеры** – стараются использовать колебание курса одного или нескольких контрактов, который достигается покупей контрактов (или ценных бумаг), когда можно ожидать повышение их цены, и продажей при ее обратном движении. Для открытия позиции за производными операциями нужны относительно небольшие расходы капитала (начальная или депозитная маржа) сравнительно с общей суммой контракта. Возникает «эффект рычага» (leverage effect), который дает возможность получить большие прибыли или вызвать большие убытки. Трейдеры оказывают содействие повышению и увеличению ликвидности рынка и таким образом обеспечивают способность рынка функционировать;

- **арбитражеры** – стараются использовать колебания курса в разное время или на разных рынках (например, между форвардным курсом на валютном рынке и курсом соответствующего валютного фьючерса). Это достигается путем одновременной

продажи относительно переоцененного и купли относительно недооцененного инструмента. Арбитражная операция дает возможность извлечь инвестору прибыль практически без риска и не нуждается в значительных инвестициях (например, купля-продажа актива на спот-рынке и продажа купля соответствующего фьючерсного контракта). Арбитражеры оказывают содействие выравниванию курсов, цен и возобновлению паритетных соотношений между взаимосвязанными активами на разных торговых площадках, рынках, а также между фьючерсным рынком и другими рынками.

Если хеджеры и спекулянты (трейдеры и арбитражеры) представлены на рынке в недостаточном количестве, функциональная способность данного рынка может быть поставлена под сомнение.

3. По типам эмитентов и их характеристикам международный финансовый рынок можно подразделить на:

- международные и межнациональные агентства (Мировой банк, Международный банк реконструкции и развития и Европейский банк реконструкции и развития);

- национальные правительства и суверенные заемщики; - провинциальное и региональное правительства (администрации штатов);

- муниципальные правительства (муниципалитеты);

- квази-государственные эмитенты;

- корпорации, банки и другие организации.

Если рассмотреть структуру современного мирового финансового рынка с позиции эмитентов, то можно констатировать, что до 2/3 рынка облигационных займов приходится на корпорации и большие банковские структуры; до 1/3 рынка – на правительства, его органы и международные организации, т.е. суверенные эмитенты (между ними остаточная часть распределяется поровну).

4. По странам происхождения участники мирового финансового рынка классифицируются на:

- развитые страны;
- развивающиеся страны;
- международные учреждения;
- оффшорные центры.

5. По типам инвесторов:

- частные - институциональные.

Мировой финансовый рынок подразделяется на первичный и вторичный. Они тесно связаны между собой, так как первичный рынок насыщает вторичный ценными бумагами.

Первичный рынок служит для перераспределения капитала между кредиторами и заёмщиками (инвесторами и реципиентами).

На вторичном рынке меняются только контрагенты, а именно:

- происходит смена владельцев долговых обязательств;
- величина ресурсов первоначальных заёмщиков не меняется.

Вторичный рынок создает механизм перепродажи долговых обязательств, что приводит к росту ликвидности рынка в целом, а, следовательно, возрастает и степень доверия к нему кредиторов-инвесторов. Он обеспечивает, таким образом, бесперебойное функционирование всего рынка ссудных капиталов.

В целом, мировой финансовый рынок по своей экономической сущности представляет собой систему определенных отношений и своеобразный механизм сбора и перераспределения на конкурентной основе финансовых ресурсов между странами, регионами, отраслями и институциональными единицами.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Что представляет собой финансовый рынок?

2. Охарактеризуйте функции финансового рынка.
3. Назовите элементы инфраструктуры финансового рынка.
4. Являются ли инструменты рынка ценных бумаг финансовыми инструментами?
5. Назовите основных финансовых посредников.
6. Кто является профессиональным участником финансового рынка?
7. Дайте определение клиринговой деятельности.
8. Что такое депозитарий?
9. Кто имеет право заниматься деятельностью по ведению реестра владельцев ценных бумаг?
10. Из каких сегментов состоит финансовый рынок и в чем предназначение каждого сегмента?
11. Охарактеризуйте квалификационные признаки финансовых инструментов.
12. Назовите долговые финансовые инструменты.
13. Какие долевыми финансовыми инструментами оборачиваются на финансовом рынке?
14. Какие органы регулирования на финансовом рынке Вы знаете?
15. Кто регулирует финансовый рынок в субъектах Российской Федерации?
16. Каковы особенности формирования и развития финансового рынка в России?
17. Сколько видов профессиональной деятельности существует на рынке ценных бумаг?
18. В какую саморегулируемую организацию входят брокеры?
19. Что такое мировой финансовый рынок и под воздействием каких факторов он сформировался?
20. Перечислите инструменты и функции международного финансового рынка.

ГЛАВА 7.

ФИНАНСОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПРОЦЕССОВ

После изучения 7 главы обучающийся должен:

знать

- с чем связана необходимость государственного финансового регулирования, какие модели используются для оценки влияния государственного финансового регулирования на экономическое развитие;
- особенности налоговых и неналоговых методов финансового регулирования;
- как могут заменять и дополнять друг друга отдельные методы финансового регулирования;
- приоритетные направления государственной инвестиционной политики;
- основные финансовые механизмы социальных выплат и льгот

уметь

- определять границы государственного финансового регулирования;
- решать проблему выбора между налоговыми и неналоговыми методами финансового регулирования при разработке и реализации финансовой политики;

владеть

- отдельными методами финансового регулирования;
 - методами регулирования инвестиционных процессов;
 - налоговыми и неналоговыми методами регулирования социальных пропорций
-

7.1. Содержание, объекты, формы и уровни финансового регулирования

В настоящее время необходимость государственного регулирования рыночной экономики признается всеми,

хотя мера и методы вмешательства государства в хозяйственную деятельность предпринимателей принимаются по-разному.

С определенной долей условности можно выделить два основных направления при решении вопроса о государственном финансовом вмешательстве в условиях рыночной экономики в современной науке: последователей неоклассической школы, включая монетаристов, неоинституционалистов, с одной стороны, и неокейнсианцев, с другой. Первое направление приветствует принципы либеральной экономики и невмешательство государства в экономические процессы. Второе – принципы использования финансовых инструментов государством, включая налоги и расходы бюджетов бюджетной системы для достижения макроэкономической сбалансированности и устойчивого роста.

В рамках данного учебника мы будем придерживаться следующего определения:



Финансовое регулирование – это воздействие на экономические и социальные процессы, направленное на предотвращение возможных или устранение имеющихся диспропорций, обеспечение развития передовых технологий и социальной стабильности путем концентрации финансовых ресурсов в одних сегментах рынка и ограничения роста финансовых ресурсов в других

Основные методы финансового воздействия связаны с государственными и муниципальными финансами: государственными и муниципальными доходами, расходами, заимствованиями, гарантиями.

Из данного определения вытекает, что финансовое регулирование может предполагать финансовое стимулирование и финансовое сдерживание (рис. 7.1).

Существуют и другие подходы к определению финансового регулирования. В современных научных исследованиях, в которых отражается институциональный подход, финансовое регулирование связывают с так на-

зываемой вторичной функцией государства – созданием и поддержанием инфраструктуры для рыночной экономики. «Неоинституциональная интерпретация понятия инфраструктуры включает в себя создание работоспособного института прав собственности как системы отношений, связанных с возникновением и перемещением (трансакцией) определенных прав между экономическими субъектами, поддержание в экономике определенных “правил игры”, или правопорядка, и финансирования государством части трансакционных издержек». Близким к данному определению финансового регулирования подходом является нередкое в зарубежных и некоторых российских источниках отождествление понятий «финансовое регулирование» и «государственное регулирование рынка финансовых услуг». В этом случае основные методы регулирования связаны с соответствующими правилами, ограничениями, формами надзора, лишь в отдельных случаях – с использованием экономических инструментов.

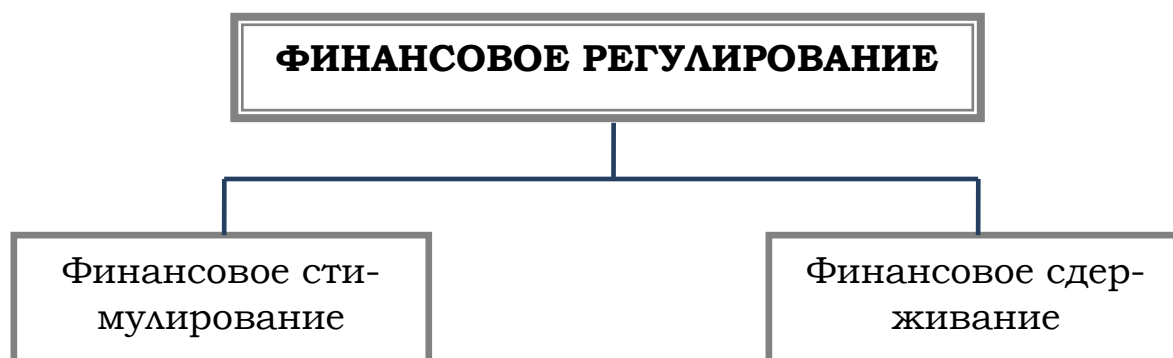


Рисунок 7.1 – **Содержание финансового регулирования**

В Европейском союзе меморандум по финансовому регулированию и правилам его применения определяет принципы формирования бюджета ЕС и организацию контроля использованием финансовых ресурсов ЕС. Такой подход близок к определению, приведенному в начале параграфа, имея в виду, что хотя здесь и говорится о принципах и организации контроля, основные методы

регулирования связаны с формированием и использованием бюджетных средств.

Таким образом, как и большинство финансовых терминов, финансовое регулирование по-разному трактуется в экономической литературе, в отдельных случаях причиной является объединение в одном русском прилагательном «финансовое» английских слов *fiscal* и *financial*, в других – разные подходы к определению понятия «финансы».

Субъекты финансового регулирования

Общепринятым подходом в экономической литературе является рассмотрение государства в качестве основного субъекта финансового регулирования. Именно государство выступает «независимым арбитром» и решает проблемы, вызванные «провалами рынка». При этом следует иметь в виду, что в рамках разных экономических наук степень абстрагирования тоже разная. И если в экономической теории при исследовании макроэкономических проблем государство рассматривается как единый субъект экономики, то в теории государственных и муниципальных финансов субъектами финансового регулирования являются различные публично-правовые образования (в федеративных государствах – это федерация, субъекты федерации, муниципальные образования), от имени которых непосредственную деятельность, связанную с формированием бюджетов и расходованием бюджетных средств, осуществляют соответствующие органы государственной власти и местного самоуправления.

В современных условиях большую роль играют и наднациональные субъекты регулирования, обладающие соответствующими финансовыми ресурсами, к которым можно отнести международные финансовые организации, органы управления экономическими, политическими, валютными и другими союзами (например, Европейский союз).

В том случае, если финансовое регулирование связывают с регулированием рынка финансовых услуг, то

наряду с государством субъектом регулирования выступают профессиональные объединения участников соответствующих сегментов рынка - саморегулируемые организации. Но в отдельных российских учебниках под финансовым саморегулированием понимают финансовые решения, принимаемые на уровне субъектов хозяйствования по вопросам амортизационной политики, реинвестирования и реинвестирования и инвестирования прибыли, привлечения заемных средств и т. д.

Цели и задачи финансового регулирования определяются целями и задачами политики социально-экономического развития (рис. 7.2).

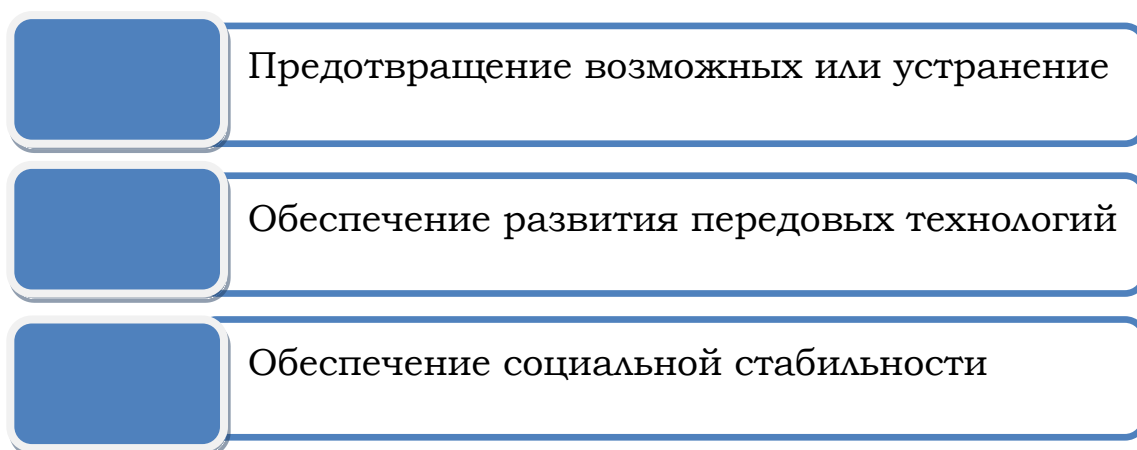


Рисунок 7.2 – **Основные цели финансового регулирования**

При выборе цели и задач финансового регулирования необходимо понимать, что отдельные задачи могут не только дополнять друг друга, но и противоречить друг другу. Так, взаимоисключающими задачами являются борьба с инфляцией и обеспечение занятости населения.

В том случае, если финансовое регулирование определяется как государственное регулирование рынка финансовых услуг, основными целями являются поддержание конкуренции на рынке, соблюдение законности, международных, национальных и профессиональных стандартов, защита прав клиентов финансовых организаций.

Объекты финансового регулирования

Основными *объектами* государственного финансового регулирования выступают отраслевая структура экономики, ее территориальные пропорции, а также социальная структура общества (рис. 7.3).



Рисунок 7.3 – **Основные объекты финансового регулирования**

Так, наиболее актуальной задачей для государственного финансового регулирования в Российской Федерации является увеличение доли перерабатывающей промышленности по сравнению с добывающей. Для обеспечения конкурентной среды, разработки и внедрения инноваций, решения социальных задач практически во всех странах мира осуществляется государственная финансовая поддержка малого бизнеса. Развитие малого бизнеса, в свою очередь, изменяет отраслевую структуру экономики.



Прямое финансовое регулирование предполагает непосредственное воздействие на конкретный объект регулирования

Формами финансового воздействия на экономические и социальные процессы являются прямое и косвенное финансовое регулирование (рис. 7.4).

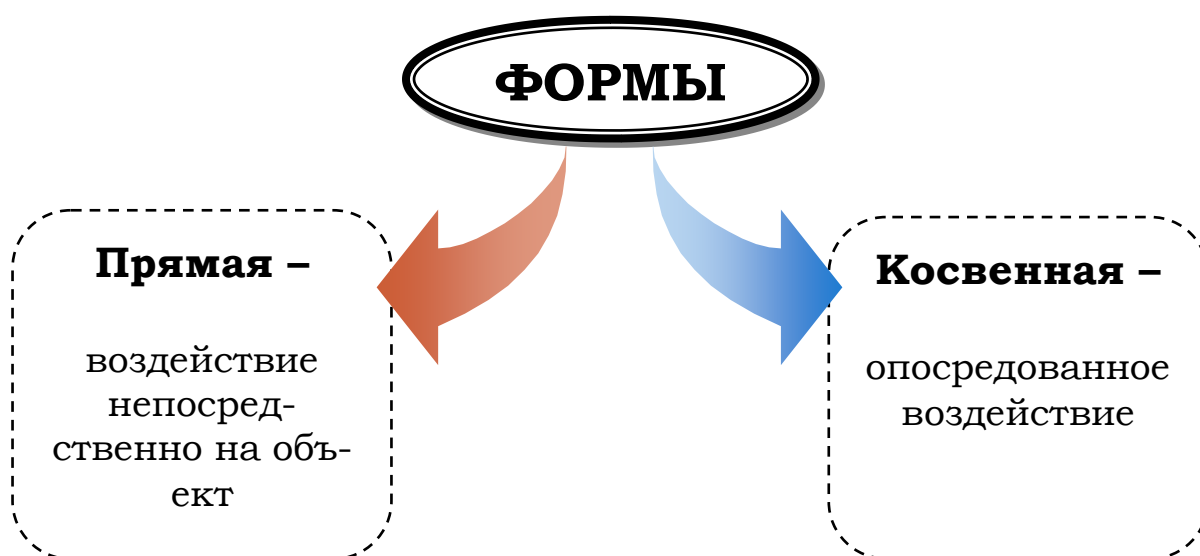


Рисунок 7.4 – **Формы финансового регулирования**

Например, предоставление налоговых льгот субъектам малого бизнеса в рамках программы поддержки малого бизнеса или государственные и муниципальные заказы некоммерческим организациям и др.

Косвенное финансовое регулирование действует опосредованно через другие объекты

Так, до середины 90-х гг. российским налоговым законодательством в целях поддержки сельскохозяйственных производителей были предусмотрены более низкие ставки по налогу на прибыль для коммерческих банков и страховых компаний, обслуживающих сельскохозяйственные предприятия и фермеров.

Среди *финансовых методов воздействия* на экономику и социальные процессы наиболее распространены бюджетные (различные формы бюджетных расходов, государственные и муниципальные гарантии и т. п.) и налоговые. Каждому объекту финансового регулирования соответствуют определенные методы.

Методами государственного финансового регулирования отраслевых пропорций являются:

- налоговое регулирование (изменение состава налогов, налоговых ставок, налогооблагаемой базы, состава налогоплательщиков и др.);

- амортизационная политика (тесно связана с налоговым регулированием, влияет на налогообложение прибыли и имущества; может предполагать использование ускоренной амортизации);

- различные формы государственной финансовой поддержки организаций и индивидуальных предпринимателей (субсидии, бюджетные кредиты, бюджетные инвестиции, государственные и муниципальные заказы, льготное предоставление государственного и муниципального имущества в аренду, государственные и муниципальные гарантии);

- с бюджетными расходами связаны также льготное кредитование и страхование, поскольку более низкий уровень ссудного процента и страхового тарифа по услугам коммерческих банков и страховых компаний обеспечивается бюджетным субсидированием соответствующих ставок и тарифов.

Отдельные методы государственного финансового регулирования могут быть использованы комплексно. Так, нередко бюджетные инвестиции на долевых началах в тот или иной проект могут рассматриваться частными инвесторами как государственные гарантии.

Методы финансового регулирования территориальных пропорций. Финансовое регулирование территориальных пропорций осуществляется главным образом через механизм межбюджетных трансфертов (дотаций, субсидий, субвенций бюджетам других уровней бюджетной системы Российской Федерации), финансирование целевых программ поддержки и развития отдельных регионов и муниципальных образований. Финансовое воздействие на территориальную структуру происходит также в связи с изменением состава налогов. Например, отмена налога с продаж в 2003 г. значительно сократила собственные доходы отдельных региональных бюджетов (например, Москвы и Санкт-Петербурга).

Основными методами финансового регулирования социальной структуры общества являются использование прогрессивной ставки подоходного налога, высокий

уровень ставок по налогу на наследство и налогу на недвижимость, льготы по налогам, уплачиваемым физическими лицами, а также различные социальные выплаты и льготы.

Уровни финансового регулирования

Необходимо отметить, что регулирование отраслевых и социальных пропорций происходит не только на общегосударственном уровне, но и на уровне регионов. В федеративных государствах субъекты федерации обладают большими возможностями финансового воздействия на экономические и социальные процессы, при этом, поскольку региональный уровень государственной власти в большей степени, чем федеральный, приближен к потребностям конкретных организаций и граждан, эффективность такого регулирования достаточно высока.

При выработке политики регулирования учитываются:

- *тенденции развития национальной и мировой экономики;*
- *определяются целевые ориентиры, включающие:*
 - стабильный экономический рост;
 - низкий уровень инфляции;
 - высокий уровень занятости населения;
 - стабильность валютного курса.

Тем не менее, нельзя забывать о том, что существуют объективные границы государственного вмешательства в экономические и социальные процессы, связанные с тем, что излишняя «государственная опека» отдельных организаций и социальных групп может лишить их мотивации к развитию, породить иждивенчество, в то время как важнейшими принципами рыночной экономики являются индивидуальный риск и ответственность.

7.2. Налоговые и неналоговые методы финансового регулирования

Налоговое регулирование активно используется государством в решении задач социально-экономического развития общества и выступает составной частью налоговой политики, которая в свою очередь подчинена задачам экономической государственной политики. В XX–XXI вв. сформировалась практика налогового регулирования, которая дала значимые результаты в области государственной поддержки инновационного развития экономики, формирования благоприятного инвестиционного климата, развития малого предпринимательства, решения социальных задач и др. Вопросы повышения эффективности налогового регулирования актуальны и для Российской Федерации.

Налоговое регулирование относится к **косвенным методам** государственного воздействия на социально-экономическое развитие общества. В основе налогового регулирования, как и других косвенных методов государственного влияния, лежит воздействие на экономические интересы хозяйствующих субъектов. Экономическая природа налогов создает основу для использования их в качестве стимула предпринимательской деятельности.

Возможности использования налогов в качестве инструмента регулирования экономики вытекают из самой их природы, сущности и функций. Практическое содержание налогового регулирования predetermined именно регулирующей функцией налогов.

Еще в 1980 г. А. Вагнер выдвинул социально-политическую теорию, согласно которой налоговая политика должна преследовать не только фискальные, но и социально-политические цели. «Наряду с ближайшей, чисто финансовой целью налога, – писал А. Вагнер, – может быть различаема и поставлена еще другая цель: осуществлять с помощью налога регулирующие вмешательства, в общем так, чтобы произошло изменение в

том распределении, которое происходит в условиях свободного обмена. Регулирующим образом можно вмешиваться также и в употребление отдельного дохода и имущества».

Такую же точку зрения мы можем увидеть у французского экономиста Ф. Кенэ. В своей знаменитой «Экономической таблице» он подчеркивал, что налоги являются одним из факторов, влияющих на процесс производства капитала.

Налоговое регулирование на практике сводится, с одной стороны, к изменению условий воспроизводства посредством воздействия на совокупный спрос, а с другой – связано со стимулирующим воздействием на плательщика. Налоговое регулирование имеет две стороны воздействия – поощрительную и ограничительную. Поощрительная сторона налогообложения проявляется, прежде всего, через механизм налоговых льгот и тем самым стимулирует развитие производства. Ограничительная сторона, напротив, предусматривает высокий уровень налогообложения и сдерживает развитие производства.

Целью налогового регулирования является обеспечение сбалансированности общественных (государственных, муниципальных), корпоративных и личных экономических интересов участников налоговых правонарушений. В первую очередь налоговое регулирование преследует интересы государства в бюджетной сфере и осуществляет максимальное обеспечение финансового покрытия общественных потребностей.

Налоговое регулирование позволяет решить такие задачи, как обеспечение устойчивых темпов экономического роста; повышение экономической эффективности функционирования национальной экономики; повышение занятости населения; справедливое распределение доходов населения; стимулирование развития приоритетных отраслей экономики – инновационное развитие, энергоэффективное производство, малый бизнес и др. (рис. 7.5).

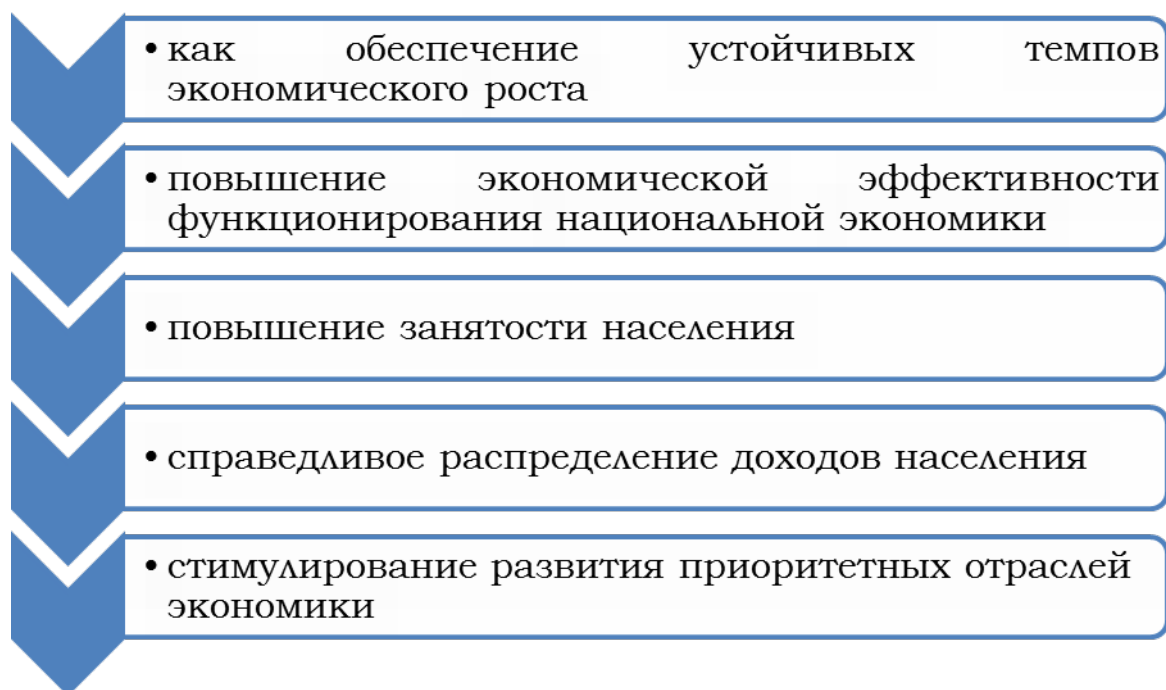


Рисунок 7.5 – **Задачи, решаемые посредством налогового регулирования**

Налоговое регулирование охватывает не только отдельные отрасли, но и экономику в целом. Налоги играют решающую роль в процессе перераспределения ВВП и национального дохода страны, воздействует на капитал на всех стадиях его кругооборота. Налоговое регулирование призвано активно влиять на структуру общественного воспроизводства. С помощью налогов государство может создавать необходимые условия для ускоренного привлечения капитала в наиболее перспективные отрасли, а также в малорентабельные, но жизненно необходимые сферы производства и услуг. Налоги применяются для снятия социальной напряженности, выравнивания уровня доходов налогоплательщиков, а также для создания условий, благоприятных для экономического роста.

Налоговое регулирование экономики осуществляется преимущественно в двух направлениях: стимулирование деятельности отдельных категорий налогоплательщиков; предоставление возможности самостоятель-

ного экономико-социального развития отдельных территорий.



Налоговое регулирование – это система экономических мер оперативного вмешательства в ход выполнения налоговых обязательств, осуществляемых государственными и местными органами власти путем внесения оперативных изменений в налоговую систему и налоговый механизм с целью приспособления и развития существующей социально-экономической системы к изменяющимся условиям

Практическая реализация налогового регулирования осуществляется государством посредством конкретных налоговых инструментов. К инструментам налогового регулирования относятся: состав налогов, взимаемых в стране, величина налоговых ставок, налоговые льготы, налоговая база, налоговые санкции и др. (рис. 7.6).

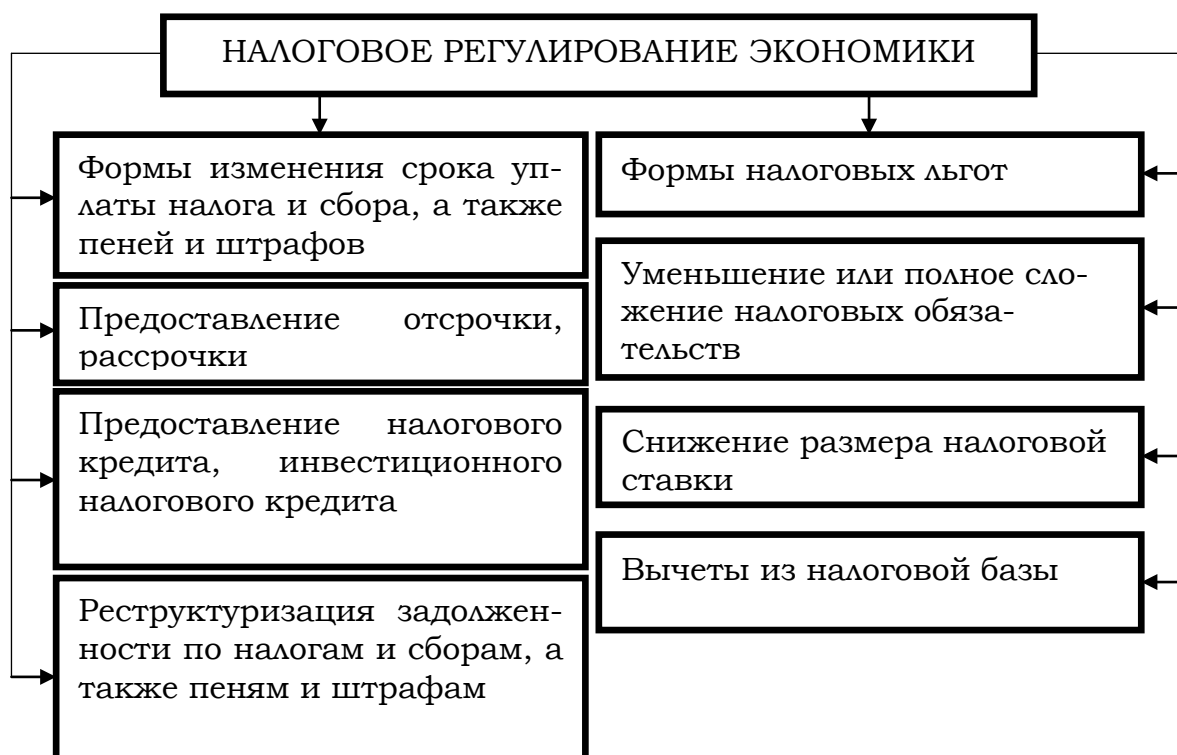


Рисунок 7.6 – **Основные инструменты налогового регулирования экономики**

Значимым инструментом налогового регулирования является **налоговая ставка**. Она определяет процент налоговой базы или ее части, денежная оценка которой является величиной налога. Изменяя ее, государство может, не изменяя налоговое законодательство, а лишь корректируя установленные ставки, осуществлять налоговое регулирование. Существенный эффект от проведения налоговой политики достигается за счет дифференциации налоговых ставок для некоторых категорий налогоплательщиков, в отдельных регионах, для отдельных отраслей. Ставка налога обеспечивает мобильность финансового законодательства, позволяет государству быстро и эффективно менять приоритеты в политике регулирования доходов.

Важная роль налоговой ставки для осуществления государственной политики состоит в возможности использования различного рода ставок налогов: пропорциональных, прогрессивных и регрессивных. Особенно существенное значение имеют прогрессивные и регрессивные ставки, с помощью которых регулируется не только уровень доходов различных категорий налогоплательщиков, но и формирование доходов бюджетов различных уровней.

Благодаря налоговым ставкам централизованная единая налоговая система является достаточно гибкой, что обеспечивается систематическим уточнением ставок налогов и приведением налоговой политики в соответствие с имеющейся экономической конъюнктурой.

Наряду с налоговой ставкой эффективным средством налогового регулирования являются также **налоговые льготы**. Это связано с тем, что каждому физическому и юридическому лицу, отвечающему установленным требованиям, может быть предоставлено полное или частичное освобождение от налогообложения. Проведению активной налоговой политики способствует также то, что законодательство устанавливает, как правило, многочисленные и разнообразные основания предоставления налоговых льгот, связанных с видами и

формами предпринимательской деятельности. Налоговые льготы, применяемые в мировой практике налогообложения, трудно систематизировать, поскольку они могут быть установлены в любых случаях, когда имеется заинтересованность государства в развитии предпринимательской деятельности, и оно готово стимулировать или, наоборот, не стимулировать определенные отрасли экономики, регионы, виды предпринимательской деятельности.

Формирование **налоговой базы** также является серьезным инструментом налогового регулирования, поскольку от этого зависит увеличение или уменьшение налоговых обязательств различных категорий налогоплательщиков. Это создает дополнительные стимулы или, наоборот, ограничения для расширения производства и инвестиционных проектов и соответствующего роста (снижения) экономического развития.

Система налогообложения большинства стран предусматривает, в частности, различные формы создания налоговой базы, связанной с амортизационными отчислениями. Разрешение осуществлять ускоренную амортизацию, т.е. списывать стоимость основного капитала не в соответствующих физическому износу нормах, а в увеличенном размере, приводит к искусственному завышению издержек производства и соответственно к снижению отражаемой на счетах прибыли, а значит, и налоговых выплат. Законодательством отдельных стран разрешено, кроме того, списывать на амортизацию половину стоимости нового оборудования. Во многих странах осуществлен переход к использованию неравномерного метода амортизационных списаний: в первый-второй год списывается наибольшая часть стоимости, а по отдельным видам оборудования производится единовременное списание стоимости в начале срока службы. Государство использует при этом как прямые, так и косвенные методы использования налоговых инструментов.

Характерным примером прямого воздействия на процессы регулирования и стимулирования является **полное** или **частичное освобождение от налогов** через использование налоговых льгот или преференций. Полное освобождение от уплаты отдельных налогов, базой которых служит доход или прибыль, используется государствами, как правило, для развития новых отраслей экономики или сфер деятельности, для стимулирования инвестиций в малоосвоенные или неблагоприятные регионы страны. Подобные налоговые освобождения практикуются, в основном, сроком на три-пять лет. В российской налоговой практике в самом начале экономических реформ в первой половине 1990-х гг. предусматривалось полное освобождение в течение двух лет от налога на прибыль совместных предприятий с иностранным капиталом, что способствовало притоку в страну прямых иностранных инвестиций. Значительно более длительный срок существовала льгота малым предприятиям, которые освобождались от налога на прибыль полностью в течение первых двух лет с момента организации и частично - в течение двух последующих лет. Российское налоговое законодательство предусматривает и такую форму освобождения от налогов, как ИНК, представляющий собой направление в течение определенного договором времени налогов не в бюджет, а на инвестиции данного конкретного налогоплательщика.

В отличие от полного налогового освобождения **частичное налоговое освобождение** представляет собой систему налоговых льгот для определенной части предпринимательского дохода, что обеспечивает избирательность и гибкость применяемых форм государственного регулирования экономики. В частности, в этом случае используются такие экономические, финансовые и налоговые рычаги, как ускоренная амортизация, уменьшенная по времени против общих правил, или дифференцированная налоговая ставка; отсрочка и рассрочка уплаты налога; создание свободных от налогообложения

различных резервных, инвестиционных и других фондов и другие конкретные виды налоговых льгот и преференций.

У государства есть выбор инструментов социально-экономической политики. Наряду с применением налоговых льгот и освобождений (косвенным субсидированием) могут осуществляться программы расходования бюджетных средств (прямое субсидирование). Так, поддержка организаций, осуществляющих инновационную деятельность, может одновременно осуществляться через выделение субсидий и предоставление определенных налоговых льгот (например, освобождение от уплаты НДС, применение повышающих коэффициентов при начислении амортизации и пр.).

В то же время (и часто как раз в связи с тем, что в рамках программ расходования бюджетных средств возможно точечное определение объекта и соответственно адресное предоставление средств) прямое субсидирование характеризуется неполным покрытием и большей избирательностью, чем стимулирование через налоговую систему. Государственное регулирование имеет более прямой и быстрый эффект, чем регулирование через налоговые льготы, потому что прямо и непосредственно воздействует на соответствующий объект; в обычной практике может реализовываться исполнительной властью без одобрения законодательной и, таким образом, является наиболее оперативным способом реагирования. В таблице 7.1 дано сравнение положительных и отрицательных черт косвенного регулирования экономики посредством налоговых льгот.

Налоговое регулирование выступает неотъемлемой частью налоговой политики государства. В соответствии с определением В. Г. Панскова налоговая политика представляет собой совокупность экономических, финансовых и правовых мер государства по формированию налоговой системы страны в целях обеспечения потребностей государства, отдельных социальных групп

общества, а также развития экономики страны за счет перераспределения ресурсов.

Таблица 7.1 – Позитивные и негативные последствия налогового регулирования

Косвенное регулирование (через налоговые льготы)	
Плюсы	Минусы
Способ уменьшения роли государства в экономике	Суммы, выпадающие из сферы бюджетного контроля, контролируются менее жестко, чем прямые расходы. Однако ставится под удар основная функция налоговой системы по сбору доходов, распределению бюджетных средств, оказанию общественных услуг
Налоговые льготы по общему правилу не могут иметь индивидуальный характер	
Снижение бюджетных расходов	Часто бюджетный эффект от предоставления той или иной налоговой льготы оценивается только на стадии ее введения, впоследствии же величина соответствующих потерь доходов бюджета не отслеживается, а эффективность достижения цели, для которой льгота предоставлялась, не анализируется (не тщательно анализируется)
Оптимизация встречных финансовых потоков	Наиболее эффективно при условии стабильности и долговременности используемых схем и механизмов (о чем сложно судить в условиях частых изменений в налоговом законодательстве)

При проведении налоговой политики государство преследует определенные цели, которые отражают функции налогов. Фискальные цели налоговой политики состоят в обеспечении потребностей всех уровней вла-

сти в финансовых ресурсах, достаточных для проведения экономической и социальной политики, а также выполнении соответствующими органами власти и управления возложенных на них функций. Экономические и социальные цели налоговой политики государства отражают регулируемую функцию налогов и достигаются посредством налогового регулирования. С помощью налогового регулирования обеспечиваются экономический рост и конкурентоспособность национальной экономики, а также осуществляются регулирования доходов населения, перераспределение национального дохода в интересах определенных социальных групп, сглаживание неравенства.

Цели налоговой политики, в том числе налогового регулирования, не являются абстрактным понятием. Они всегда конкретны для каждой страны и для каждого периода развития, так как формируются под воздействием ряда факторов: уровня развития экономики в целом, уровня развития налоговой системы, экономической и социальной ситуации в стране, расстановки политических сил в обществе. Поставленные цели реализуются через совокупность задач, которые также соответствуют конкретной социально-экономической и политической ситуации в стране. Задачами налоговой политики могут быть:

- проведение налоговой реформы;
- снижение бюджетного дефицита;
- обеспечение конкурентоспособности национальной экономики;
- формирование благоприятного налогового климата в стране;
- развитие налогового администрирования.

Средством налогового регулирования решаются такие задачи, как поддержание темпов экономического роста; решение задач социальной политики; сглаживание дифференциации доходов различных групп населения; стимулирование развития отдельных регионов; стимулирование развития отдельных сфер экономики

(инновационная деятельность, энергоэффективное производство, малый бизнес и др.).

Неналоговые методы финансового регулирования (рис. 7.7).

Основная часть доходов бюджетов разных уровней формируется на основе налоговых поступлений, но налоги – не единственный источник государственных и муниципальных доходов. Формирование неналоговых доходов бюджетов бюджетной системы и фондов социального страхования также оказывает значительное влияние на воспроизводственные процессы и мотивацию участников этих процессов, поэтому условия связанных с ними платежей субъектов хозяйствования, отдельных граждан также определяют методы финансового регулирования.

1. Методы финансового регулирования, связанные с уплатой страховых взносов на социальное страхование.

Доходы фондов социального страхования занимают значительное место в составе государственных и муниципальных доходов. Основным источником формирования фондов социального страхования – страховые взносы, которые национальным законодательством большинства стран и международными стандартами статистики государственных и муниципальных финансов к налогам не относят.

В отличие от налогов, представляющих индивидуально безвозмездные платежи в бюджеты разных уровней для выполнения функций публично-правовых образований, взносы на социальное страхование предназначены для компенсации утраченного заработка при наступлении страхового случая, приведшего к постоянной или временной утрате трудоспособности или потери доходов в связи со смертью кормильца («отложенная заработная плата»).

Базой для начисления взносов на социальное страхование является оплата труда и приравненные к ней платежи, поэтому значительный удельный вес взносы на социальное страхование в общей сумме обязательных

платежей занимают у субъектов хозяйствования, специализирующихся на оказании услуг, а также связанных с наукоемким производством. Использование пониженных тарифов ориентировано на государственную финансовую поддержку именно этих видов деятельности.

Механизм социального страхования предполагает возможность дифференциации страховых взносов в зависимости от класса профессионального риска (например, по обязательному социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в Российской Федерации), применение скидок и надбавок к страховым взносам (например, по социальному страхованию на случай болезни в ФРГ), использование пониженных тарифов в случае выбора застрахованным выжидательного периода (например, в Швеции в рамках социального страхования на случай болезни). Поэтому хотя законодательство о страховых взносах на социальное страхование приближено к налоговому законодательству и состав льгот похож на состав налоговых льгот, пониженные тарифы, освобождения от уплаты страховых взносов необходимо рассматривать как самостоятельный метод финансового регулирования.

2. Таможенное регулирование.

На данный момент отсутствует единство в законодательстве разных стран по поводу отнесения таможенных пошлин и сборов к налогам. В Российской Федерации, как и в США, таможенные пошлины классифицируются как неналоговые доходы федерального бюджета, в Германии – как налоговые. В соответствии с международными стандартами статистики государственных финансов таможенные пошлины и сборы отражаются в составе группы налогов.

Основные методы таможенного регулирования связаны с повышением или понижением экспортных и импортных тарифов, освобождением от уплаты таможенных пошлин и сборов. В настоящее время в рамках со-

ответствующих таможенных союзов и ВТО (как право-преемницы Генерального соглашения по торговле и тарифам (ГАТТ)) страны-участницы ограничены в возможностях введения протекционизма отечественных производителей и отечественных товаров.

Не только уровень таможенных тарифов воздействует на предпринимательскую активность, инвестиционную привлекательность, но и организация таможенных процедур.

Таможенное регулирование может быть связано с другими методами финансового регулирования, когда за счет бюджетных средств компенсируется уплаченные таможенные пошлины.

3. Льготное предоставление государственного или муниципального имущества в аренду.

У субъектов малого бизнеса и некоммерческих организаций арендные платежи занимают значительный (а иногда и наибольший удельный вес) в расходах. Льготные условия аренды помещений и оборудования, находящихся в государственной и муниципальной собственности, с одной стороны, сокращают объем неналоговых доходов соответствующего бюджета, с другой – обеспечивают снижение затрат в рамках деятельности, предусматривающей государственную поддержку.

4. Решение вопроса о распределении прибыли организаций, находящихся в государственной (муниципальной) собственности, как метод финансового регулирования

В государственной или муниципальной собственности могут полностью или частично находиться отдельные производства. Например, в США государство имеет монополию на доставку авиакорреспонденции, государственными компаниями обеспечивается часть производства и продажи электроэнергии, государственной компанией является Амтрак, которая обеспечивает систему национальных железнодорожных перевозок и др. Во многих странах есть компании, которые полностью

или частично находятся в государственной (муниципальной) собственности.

Российская Федерация, субъекты РФ и муниципальные образования являются собственниками не только государственных и муниципальных учреждений, но и унитарных предприятий, а также выступают акционерами акционерных обществ. Коммерческие организации распределяют прибыль между собственниками, а если собственником выступает публично-правовое образование, то часть прибыли в виде неналоговых платежей может поступать в соответствующий бюджет или направляться на развитие организации.

Основная часть неналоговых методов финансового регулирования связана с государственными и муниципальными расходами.

1. Субсидии субъектам хозяйствования. Субсидии предоставляются производителям товаров, работ и услуг для компенсации затрат или недополученной прибыли.

Различия в дотациях, субсидиях и субвенциях представлены в таблице 7.2.

Таблица 7.2 – Различия в дотациях, субсидиях и субвенциях по российскому законодательству

Критерий	Дотация	Субсидия	Субвенция
Получатель	Только др. ППО (др. бюджет)	ППО, физическое и юридическое лицо	Только др. ППО (др. бюджет)
Цель	Для получателя не устанавливается конкретная цель/условие использования средств (в целом используется для выравнивания бюджетной обеспеченности)	При межбюджетных трансфертах софинансирование расходов, относящихся к полномочиях нижестоящих органов, в др. случаях – покрытие затрат или компенсация недополученной прибыли	Компенсация при передаче полномочий с одного уровня власти на другой
Объекты регулирования	Территориальные пропорции	Отраслевые, территориальные, социальные пропорции	Территориальные пропорции



Рисунок 7.7 – **Классификация неналоговых методов финансового регулирования**

Субсидии нередко используются в рамках косвенного финансового регулирования, при котором получатель субсидии предоставляет средства реальному объекту государственной финансовой поддержки.

Преимуществами субсидии как метода финансового регулирования являются направление бюджетных средств на цели, связанные с поддержкой конкретных видов деятельности, возможность возврата средств при нецелевом их использовании или невыполнении условий предоставления субсидии. Но если предоставление субсидии ориентировано не на вид деятельности или группу субъектов хозяйствования (например, субъекты малого предприятия), то возникает риск нарушения рыночных принципов при выделении средств отдельным организациям. Возможность использования субсидии как метода финансового регулирования может ограничиваться международными соглашениями, но также и финансовыми возможностями публично-правового образования, особенно субъектами федерации и муниципальными образованиями, в том числе в кризисный период.

2. Государственные и муниципальные закупки. Государственные и муниципальные закупки занимают значительный вес в составе государственных и муниципальных расходов.

Для исполнителей государственных и муниципальных заказов такой метод финансового регулирования позволяет экономить расходы на изучение конъюнктуры рынка, рекламу, применение системы скидок для покупателей и т. д. Участие исполнителей в выполнении заказов по поставкам для государственных и муниципальных нужд является не только вопросом престижа, но и обеспечивает значительные объемы выручки от реализации товаров, работ или услуг. Переход к среднесрочному бюджетному планированию, позволяющему размещать контракты на сроки, которые превышают один финансовый год, также может служить финансовым стимулом для исполнителей государственных и му-

ниципальных заказов к осуществлению того или иного вида деятельности, повышению качества продукции, работ или услуг.

Конкурсные условия размещения государственных и муниципальных заказов стимулируют конкурентные начала предпринимательской деятельности.

В настоящее время в большинстве стран совершенствуется организация государственных и муниципальных закупок, направленная на достижение эффекта масштаба, использование информационных технологий, прозрачность процедур размещения заказов и их исполнения. Самыми перспективными направлениями такой организации являются централизованные закупки, охватывающие большое количество государственных и муниципальных заказчиков, а также использование системы электронных аукционов.

3. Бюджетные инвестиции. Бюджетные средства являются основным источником инвестиций для реализации социальных, инфраструктурных проектов, могут выступать дополнительным источником финансирования при реализации инвестиционных проектов частным инвестором. Софинансирование инвестиционных проектов с участием бюджетных средств обеспечивает дополнительные гарантии частным инвесторам, облегчает отдельные процедуры (например, землеотвода и т. д.).

Недостаточное эффективное управление бюджетными инвестициями может привести к тому, что они не становятся существенным фактором экономического и социального развития. В рамках исследования, проведенного экспертами Всемирного банка и Международного валютного фонда, был разработан индекс, позволяющий оценить эффективность управления бюджетными инвестициями.

В Российской Федерации к бюджетным инвестициям относятся бюджетные ассигнования в форме вложений в основные средства государственных (муниципальных) учреждений или предприятий, а также в фор-

ме вложений в уставные (складочные) капиталы негосударственных организаций.

Ограничения, связанные с использованием бюджетных инвестиций как методов финансового регулирования, определяются увеличением объемов государственной (муниципальной) собственности, что может привести к нарушению принципов рыночной экономики, в которой должна преобладать частная собственность.

4. Социальные выплаты. Наибольший удельный вес в составе государственных и муниципальных расходов занимают социальные выплаты, они включают пенсии, пособия, компенсации, субсидии на оплату жилищно-коммунальных услуг, субсидии на уплату страховых взносов на социальное страхование и другие выплаты населению. Наряду с прогрессивным налогообложением социальные выплаты призваны снизить разницу в уровнях доходах отдельных социальных групп, а также выровнять уровень потребления до факта утраты трудоспособности и после.

Доля социальных выплат в разные периоды экономического цикла может варьироваться, в том числе расти в кризисный период за счет увеличения суммы пособий по безработице.

В общей сумме социальных выплат наибольший удельный вес занимают пенсии, в настоящее время появилось большое число публикаций, в которых отмечается необходимость для развитых стран проведения пенсионных реформ для достижения среднесрочной сбалансированности в сфере государственных и муниципальных финансов.

В российском бюджетном законодательстве социальные выплаты в составе расходов бюджетов бюджетной системы определяются как бюджетные ассигнования на социальное обеспечение населения.

Ограничения в применении социальных выплат как метода государственного финансового регулирования связаны с демографической ситуацией (в первую очередь соотношением работающих и неработающих граж-

дан). С другой стороны, использование социальных выплат позволяет решать отдельные демографические проблемы. Зарубежный опыт также показывает, что неоправданно высокий уровень социальных гарантий может рождать иждивенчество, снижает стимулы к трудовой и социальной активности.

Критерием эффективности социальных выплат в системе государственного финансового регулирования является снижение разрыва в доходах отдельных групп населения, а также соотношение выплат к расходам на их администрирование. Новым направлением в мире, ориентированным на сокращение административных расходов при осуществлении социальных выплат, является широкое внедрение информационных технологий и для подачи заявления о назначении социальной выплаты, и для осуществления платежей.

5. Бюджетные ассигнования на оказание государственных и муниципальных услуг в сфере здравоохранения, образования, социального обслуживания. Регулирование социальных пропорций достигается помимо других методов финансового регулирования доступностью для граждан качественной медицинской помощи, образовательных услуг, услуг в области культуры и социального обслуживания. Если в нашей стране происходил переход в условиях рыночных преобразований от преимущественно бесплатных услуг в сфере образования и здравоохранения к частично платным, то в зарубежных странах, наоборот, расширялся объем бесплатной медицинской помощи, образовательных услуг.

Финансовое обеспечение публично-правовыми образованиями услуг в сфере образования, здравоохранения, культуры, социальной политики не только отвечает задачам социальной справедливости, но и решает задачу формирования «человеческого капитала», который в постиндустриальной экономике играет наиболее важную роль.

Применение данного метода финансового регулирования ограничивается объемом финансовых ресурсов

публично-правовых образований, а его эффективность зависит не только от информированности населения на право получения бесплатных услуг, но и от наиболее адекватного разграничения расходных обязательств между публично-правовыми образованиями.

б. Межбюджетные трансферты. Межбюджетные трансферты являются методом выравнивания территориальных пропорций, а также решения социально-экономических проблем. В статистике государственных и муниципальных финансов межбюджетные трансферты называются грантами.

В Российской Федерации межбюджетные трансферты могут быть предоставлены другому публично-правовому образованию в форме дотации, субсидии и субвенции иного межбюджетного трансферта. Дотации представляют собой нецелевые межбюджетные трансферты. Субвенции компенсируют дополнительные расходы, связанные с переданными полномочиями федеральных органов исполнительной власти региональным (или региональных — муниципальным). Субсидии направляются на софинансирование полномочий органов публично-правового образования — получателя субсидии. Дотации как метод финансового регулирования — межбюджетный трансферт, нацеленный на выравнивание общей бюджетной обеспеченности субъектов РФ, муниципальных образований, субсидия — выравнивание бюджетной обеспеченности реализации их конкретного расходного обязательства.

Неналоговые методы финансового регулирования, связанные с формированием долговых обязательств публично-правовых образований и размещения временно свободных бюджетных средств:

1. Государственные заимствования. Государственные заимствования могут служить не только способом обеспечения сбалансированности бюджета, но и выступать методом регулирования финансового рынка, предлагая высоколиквидный инструмент и «оттягивая» избыток свободных денежных средств, поступивших в тот

или иной сектор финансового рынка. Даже в условиях профицитов бюджетов многие государства не отказывались от размещения государственных ценных бумаг именно в этих целях.

Государственные ценные бумаги являются одним из активов, в которые размещаются резервы страховых компаний, негосударственных пенсионных фондов, средства других институциональных инвесторов на финансовом рынке.

Долговые обязательства публично-правовых образований возникают не только на основе выпуска долговых ценных бумаг, но также в результате сделок с валютой и других операций на финансовом рынке, например, сделок с валютными фьючерсами, сделок СВОП.

2. Государственные и муниципальные гарантии. Наличие государственных и муниципальных гарантий снижает риск кредитора (другого контрагента в сделке), следовательно, стоимость заемных средств (стоимость поставки товаров, работ и услуг) для бенефициара становится ниже. Государственные и муниципальные гарантии используются как методы стимулирования инвестиционной и инновационной деятельности, но также как решения отдельных социальных проблем (например, гарантии по ипотечным, образовательным кредитам и т. д.).

В Российской Федерации обязательства по государственным и муниципальным гарантиям входят в состав государственного (муниципального) долга, поэтому общее ограничение размера долга, утверждаемое законом (решением) о бюджете, распространяется и на государственные (муниципальные) гарантии.

Для субъектов РФ и муниципальных образований действует также дополнительное ограничение, установленное Бюджетным кодексом РФ по размеру государственного (муниципального долга) в зависимости от размера собственных средств. Программа государственных (муниципальных) гарантий на очередной финансовый

год и плановый период утверждается как приложение к закону (решению) о бюджете.

В отдельных случаях государственные и муниципальные гарантии могут заменять субсидии при банковском кредитовании субъектов - получателей финансовой поддержки. Поскольку снижается риск, ссудная ставка должна быть ниже общей рыночной при обеспечении кредита государственными или муниципальными гарантиями, но разница между рыночной и льготной ставками банковского кредита может быть покрыта субсидией. Предоставление гарантий однозначно не предполагает кассовый расход при исполнении бюджета, кассовые выплаты будут осуществляться только в том случае, если бенефициар не погасил свои обязательства, это отличает гарантию от субсидии, но в условиях ограниченности финансовых ресурсов для предоставления субсидии субъекты федерации и муниципальные образования могут быть ограничены и в возможности предоставления гарантий, поскольку размер долговых обязательств для них обусловлен размером собственных доходов.

3. Размещение временно свободных бюджетных средств, управление суверенными фондами и резервами. В процессе кассового исполнения бюджетов бюджетной системы, управления суверенными фондами и средствами социального страхования остаются остатки средств и суммы резервов на счетах центральных банков, которые представляют собой значительный инвестиционный ресурс. При этом средства суверенных фондов, пенсионные накопления и резервы социального страхования могут рассматриваться на финансовом рынке как потенциально «длинные» деньги.

Размещение временно свободных бюджетных средств не только отвечает принципу рыночной экономики - «деньги должны работать», обеспечивает дополнительные доходы бюджетов бюджетной системы, но может также служить дополнительным средством повышения банковской ликвидности.

4. *Бюджетные кредиты.* В соответствии с российским бюджетным законодательством бюджетные кредиты включают государственные кредиты, предоставленные правительствам других стран, предоставление средств на условиях возвратности, срочности и платности публично-правовым образованиям (выступая при этом элементом межбюджетных отношений), а также юридическим лицам, но в последнем случае источником бюджетного кредита могут быть только средства целевых иностранных займов.



Бюджетный кредит — денежные средства, предоставляемые бюджетом другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации, юридическому лицу (за исключением государственных (муниципальных) учреждений), иностранному государству, иностранному юридическому лицу на возвратной и возмездной основах

Бюджетный кредит может быть предоставлен только субъекту Российской Федерации, муниципальному образованию или юридическому лицу, которые не имеют просроченной задолженности по денежным обязательствам перед соответствующим бюджетом (публично-правовым образованием), а для юридических лиц — также по обязательным платежам в бюджетную систему Российской Федерации, за исключением случаев реструктуризации обязательств (задолженности).

Бюджетные кредиты юридическим лицам, в том числе иностранным юридическим лицам, могут предоставляться только за счет средств целевых иностранных кредитов (заимствований), в случае реструктуризации обязательств (задолженности) юридических лиц по ранее полученным бюджетным кредитам или государственным экспортным кредитам.

Таким образом, бюджетные кредиты могут рассматриваться как метод наднационального финансового регулирования, регулирования территориальных пропорций, а также поддержки отдельных организаций.

Проценты по бюджетным кредитам, как правило, ниже рыночных ставок.

В целом использование неналоговых методов стимулирования деловой активности имеет большее значение, чем налоговых, особенно в условиях кризиса и стагнации.

7.3. Финансовое регулирование инвестиционной деятельности

Огромное значение для России имеют как иностранные, так и внутрироссийские инвестиции. Проводимая государством инвестиционная политика является составной частью общей экономической политики. В настоящее время существует значительное количество подходов к определению сущности и экономического содержания инвестиционной политики. Некоторые из них приведены ниже.

В экономической литературе встречается следующее определение:



Инвестиционная политика государства - комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капитальных вложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, меры по повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности.

Государственная инвестиционная политика - составная часть социально-экономической политики, которая выражает отношение государства к инвестиционной деятельности.

Инвестиционная политика государства - это часть общей экономической политики государства, направленной на содействие привлечения инвестиций посредством формирования привлекательного инвестиционного климата - необходимого условия успешного экономического развития любого региона страны

Цели государственной инвестиционной политики представлены на рисунке 7.8.

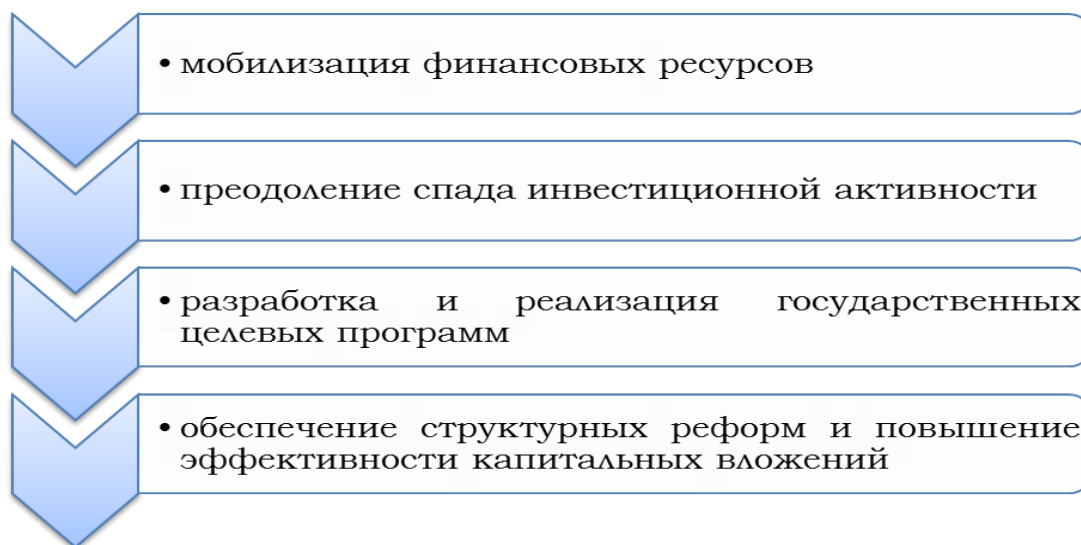


Рисунок 7.8 – **Цели государственной инвестиционной политики**

Основной целью *инвестиционной политики* региона является обеспечение экономического подъема своего региона за счет привлечения инвестиций в экономику.

Итак, основная задача состоит в формировании благоприятных условий для осуществления инвестиционной деятельности в отдельно взятом регионе.

Под финансовыми методами следует понимать специфические способы стимулирования привлечения инвестиций.

Как правило, методы привлечения инвестиций подразделяются на две большие группы (рис. 7.9):

- 1) финансовые:
 - ускоренная амортизация;
 - налоговые, таможенные, бюджетные инвестиции;
 - субсидии из бюджетов различных уровней;
 - бюджетные кредиты и займы на льготных условиях;
 - гарантии обеспечения обязательств инвесторов по уплате кредитных, лизинговых и иных платежей;
 - система государственных закупок.

2) нефинансовые или инструменты организации и функционирования:

- институты совершенствования инвестиционного климата (Фонд прямых инвестиций, инвестиционный омбудсмен, Агентство стратегических инициатив, Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций, Консультативный совет по иностранным инвестициям);

- особые (свободные) экономические зоны (ОЭЗ);

- государственно-частное партнерство (ГЧП);

- информационно-аналитические центры.

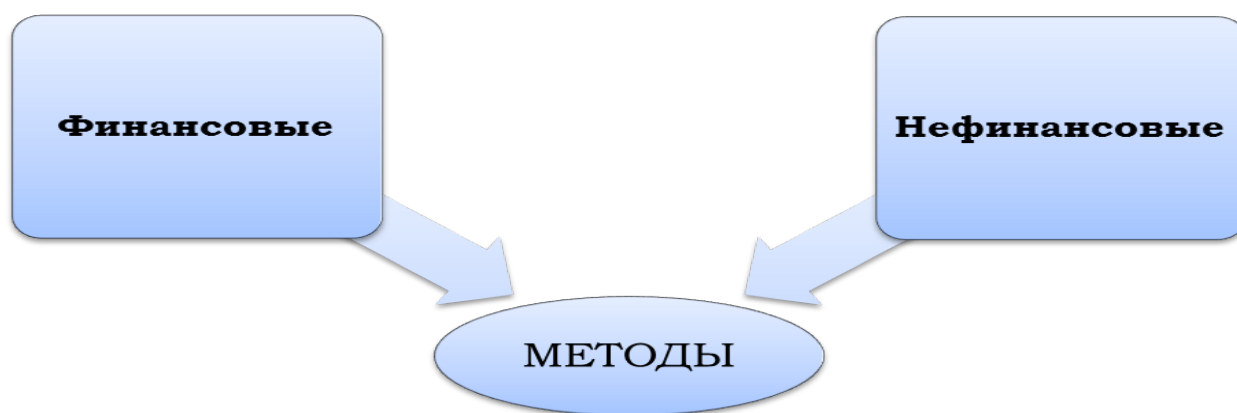


Рисунок 7.9 – **Методы привлечения инвестиций**

Таможенное регулирование представляет собой правовое регулирование отношений, связанных с перемещением товаров через таможенную границу Таможенного союза, их перевозкой по единой таможенной территории Таможенного союза под таможенным контролем, временным хранением, таможенным декларированием, выпуском и использованием в соответствии с таможенными процедурами, проведением таможенного контроля, уплатой таможенных платежей, а также властных отношений между таможенными органами и лицами, реализующими права владения, пользования и распоряжения указанными товарами.

На уровне Правительства РФ предпринимаются действенные шаги по совершенствованию таможенного администрирования. Ведь эффективность таможенной

политики оказывает существенное влияние на оценку условий ведения бизнеса и, кроме того, сложившийся таможенный режим играет для инвесторов одну из ключевых ролей. В настоящее время приоритетным направлением по-прежнему остается создание прозрачной системы и простых для применения нормативных предписаний, некоррупционного характера, сокращение полномочий таможенных органов в части действий по собственному усмотрению, например, когда такие решения могут привести к затягиванию сроков прохождения таможенного оформления.

Бюджетные инвестиции, субсидии из бюджетов различных уровней, бюджетные кредиты и льготные займы, предоставление государственных (муниципальных) гарантий инвесторам широко применяются Российской Федерацией как в целом, так и в различных субъектах РФ.

Региональные инвестиционные программы снижают социально-экономическую дифференциацию регионов, стимулируя их рост и самостоятельное развитие, предоставляют возможность осуществлять инвестиции в реальный сектор экономики региона. Подобные мероприятия позволяют сформировать условия и стимулы для перехода к эффективному использованию финансовой помощи. Таким образом, разрабатываются комплексные территориально-отраслевые инвестиционные программы, направленные на повышение качества инвестиционной политики и развитие всей российской экономики.

В последние годы повышается значимость в экономике государства наукоемкого производства, требующего значительных капиталовложений. Для данного производства характерны длительный срок окупаемости вложенных ресурсов и неопределенность конечных результатов. Для предпринимателей это приводит к высоким коммерческим рискам, что в итоге сдерживает развитие данной сферы экономики. В связи с этим важную роль играют уполномоченные органы государственной власти

субъектов РФ и органы местного самоуправления, которые предоставляют муниципальные гарантии по обеспечению частными инвесторами их обязательств по уплате кредитных и (или) лизинговых платежей по заключенным договорам лизинга.

Как правило, основная часть выделяемых таким образом средств приходится на сферы, которые нуждаются в специальной поддержке государства.

Рассмотрим другой финансовый метод — государственные закупки. Применение *государственных закупок* позволяет накапливать и превращать сбережения в инвестиции. Увеличение объемов государственных закупок на внутреннем рынке расширяет емкость рынка, создавая стимулы расширения производства. При этом распределение заказов на конкурсной основе оказывает реальное содействие по расширению производства наиболее эффективных производителей. То есть речь идет о действенном стимулировании и эффективном их использовании.

Вторую группу методов составляют *нефинансовые методы или методы, связанные с организацией процесса*, обеспечением необходимыми факторами производства, информацией и службами управления, вплоть до развития транспорта, связи и других коммуникаций и эффективным функционированием инвестора.

Институты совершенствования инвестиционного климата. В 2011 г. был создан Российский фонд прямых инвестиций (РФПИ) - 100% дочерняя организация Внешэкономбанка, инвестиционный фонд, созданный для привлечения иностранных инвестиций в лидирующие компании наиболее быстрорастущих секторов российской экономики.

Зарезервированный капитал фонда - 10 млрд. долл. Во всех сделках РФПИ выступает соинвестором вместе с крупнейшими в мире институциональными инвесторами - фондами прямых инвестиций, суверенными фондами, а также ведущими отраслевыми компаниями.

В 2010 г. был создан институт федерального инвестиционного уполномоченного для сопровождения проектов иностранных инвесторов. Минэкономразвития России выполняет функции аппарата омбудсмана.

Агентство стратегических инициатив было создано в мае 2011 г. для содействия в преодолении административных барьеров и привлечения софинансирования для перспективных коммерческих, социальных и инфраструктурных проектов.

Одним из основных направлений работы Агентства является содействие улучшению инвестиционного климата в России, в том числе на региональном уровне. Агентством был разработан Стандарт региональной политики для развития бизнес-среды, который в настоящее время внедряется субъектами РФ.

Агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР) было создано в 2011 г. для поддержки российского экспорта, и в первую очередь для отечественной высокотехнологичной продукции (машины, оборудование и транспортные средства, строительные и инженерные услуги).

Отдельно стоит выделить систему *информационно-аналитических центров*, осуществляющих мониторинг и регулирование инвестиционных процессов в регионе.

Специфика деятельности центров может заключаться в сборе и анализе статистической информации, осуществлении образовательной деятельности, взаимодействии с кредитной системой и производственными предприятиями, с потенциальными инвесторами и т. д.

Следующим инструментом является *государственно-частное партнерство (ГЧП)*. Этот инструмент широко применяется во всем мире.

Как правило, термин «государственно-частное партнерство» определяется как договоренность, в рамках которой частный сектор предоставляет активы и услуги инфраструктуры, традиционно предоставляемые органами государственного управления.

Предметом же государственно-частного партнерства является широкий круг проектов социальной и экономической инфраструктуры.

Актуальным государственно-частное партнерство стало в последние десятилетия, что связано с усложнением социально-экономической жизни и наличием некоторых трудностей выполнения государством своих общественно значимых функций. Кроме того, бизнес заинтересован в новых объектах для инвестирования.

ГЧП представляет собой в некотором аспекте альтернативу приватизации жизненно важных, стратегически значимых объектов государственной собственности в сфере производственной и социальной инфраструктуры: автомобильных и железных дорог, аэропортов, морских портов, энергетических сетей, коммунального хозяйства, телекоммуникаций, объектов образования, здравоохранения и культуры. Характерно, что возникновение такого рода отношений стало следствием общего курса на либерализацию и сокращение государственного участия в экономике.

Первостепенной целью государственно-частного партнерства является достижение общественных интересов, а не поддержка бизнеса. В мировой практике под термином «государственно-частное партнерство» подразумевается способ закупки государством услуг, альтернативный государственному заказу, т.е. передача традиционно осуществляемых государством функций (транспортная и социальная инфраструктура, ЖКХ) частному сектору. В российской практике термин «государственно-частное партнерство» трактуется очень широко: под ним понимают любые формы взаимодействия государства и бизнеса.

Меры *налогового стимулирования инвестиций* занимают заметное место в создании благоприятного инвестиционного климата. Грамотное применение предусмотренных льгот и скидок может обеспечить как сохранность полученных финансовых накоплений, так и финансирование расширения деятельности, новых ин-

вестиций за счет налоговой оптимизации или даже за счет возврата налоговых платежей.

Важнейшим методом налогового стимулирования инвестиционной деятельности являются *налоговые льготы*. Через механизм предоставления или отмены льгот государство стимулирует или ограничивает инвестиционную активность в различных отраслях экономики и регионах.

Значительную роль в регулировании инвестиционной деятельности играет амортизационная политика государства, напрямую связанная с налогообложением прибыли организаций. *Ускоренная амортизация* позволяет увеличить нормы списания основного капитала. В результате большая, чем при обычной амортизации, часть прибыли освобождается от налогообложения, так как относится на издержки производства. Организации предпочитают использовать более выгодный режим ускоренной амортизации, и они активизируют свои усилия в обновлении основного капитала. Все это ведет к увеличению инвестиционного спроса и содействует росту национальной экономики.

Со стороны Правительства РФ осуществляются мероприятия, направленные на совершенствование амортизационной политики. Эти меры позволяют устранить препятствия для реализации инновационной и инвестиционной деятельности. Тем не менее, следует сохранить механизм, позволяющий предотвращать злоупотребление данной налоговой преференцией со стороны недобросовестных налогоплательщиков, многократно применяющих указанную премию к одним и тем же основным средствам при их перепродаже между взаимозависимыми лицами.

В настоящее время наиболее распространенной из инвестиционных преференций является льготная налоговая ставка по налогу на прибыль организаций, зачисляемая в региональный бюджет. При выборе того или иного инвестиционного проекта организация может принимать во внимание наличие налоговых льгот, на-

правляя доходы в регионы с более низким налогообложением.

Как показывает анализ налогового законодательства регионов — лидеров инвестиционного процесса, предоставление инвестиционной налоговой льготы по налогу на прибыль организаций в большинстве случаев связано с заключением инвестиционного соглашения с администрацией региона, предметом которого является снижение налоговой ставки.

Цель этих льгот состоит в создании благоприятных налоговых условий для организаций, реализующих инвестиционные проекты регионального значения, внедряющих новые технологии, выпускающих конкурентоспособную продукцию, осуществляющих модернизацию и техническое перевооружение производства.

Налоговым кодексом РФ предусмотрены особенности налогообложения различных видов доходов, полученных от операций в финансовые активы с ценными бумагами, в частности доходов (дивиденды) от долевого участия в других организациях; доходов, полученных от владения долговыми ценными бумагами; доходов от размещения и реализации ценных бумаг.

Величина налоговой ставки при налогообложении дивидендов дифференцирована по категориям инвесторов. Если инвестором является российская организация, а эмитентом — российская или иностранная организация, то налоговая ставка по налогу на прибыль организаций установлена в размере 9%. Если в качестве инвестора выступает иностранная организация, а эмитентом является российская организация, то налоговая ставка установлена в размере 15%.

Таким образом, существенные различия в ставках дают основание полагать о явном финансовом преимуществе российских организаций перед иностранными организациями, о предпочтении государства стимулировать финансовые инвестиции российских организаций.

Процентные доходы также подлежат налогообложению.

В том случае, если эмитентом и инвестором выступает российская организация, то у инвестора полученный процентный доход признается внереализационным доходом и включается в налоговую базу по налогу на прибыль по ставке 20%, а у эмитента выплаченный процентный доход признается внереализационным расходом и при расчете налогооблагаемой прибыли учитывается в пределах установленного лимита.

Следует отметить, что аналогичный порядок отражения расходов установлен и при использовании заемных средств налогоплательщиком. Если расходы в виде процентов по долговому обязательству удовлетворяют критерию экономической обоснованности, а налогоплательщик, привлекающий заемные денежные средства, намерен получить экономический эффект в результате использования привлеченных денежных средств, то указанные расходы могут быть учтены для целей налогообложения прибыли в составе внереализационных расходов.

Особый интерес для крупных российских и иностранных инвесторов представляют особые экономические зоны (ОЭЗ), так как организации, осуществляющие хозяйственную деятельность на их территориях, имеют различные льготы, и прежде всего, налоговые.

На территории РФ могут создаваться особые экономические зоны следующих типов:

- промышленно-производственные особые экономические зоны;
- технико-внедренческие особые экономические зоны;
- туристско-рекреационные особые экономические зоны;
- портовые особые экономические зоны.

Налогоплательщики-организации, имеющие статус резидента промышленно-производственной особой экономической зоны, при расчете налога на прибыль орга-

низаций вправе применять к основной норме амортизации специальный коэффициент, но не выше 2 в отношении собственных амортизируемых основных средств.

Для организаций - резидентов особой экономической зоны законами субъектов РФ может устанавливаться пониженная налоговая ставка налога на прибыль, подлежащего зачислению в бюджеты субъектов РФ, до уровня не выше 13,5%. Пониженная ставка действует и в отношении внереализационных доходов. Так, при исчислении налога на прибыль организаций к налоговой базе, сформированной из внереализационных доходов в виде положительных курсовых разниц и процентов от размещения в банках временно свободных средств, применяется данная пониженная ставка налога. При этом местонахождение банков и иных контрагентов не является условием применения резидентами особых экономических зон льготной ставки по налогу на прибыль организаций.

Товары, ввозимые на территорию особых экономических зон, помещаются под таможенный режим свободной таможенной зоны. При реализации таких товаров применяется нулевая ставка НДС.

Для резидентов особых экономических зон в течение 10 лет действуют льготы по налогу в отношении имущества, если выполняются одновременно следующие условия:

- имущество учитывается на балансе организации – резидента ОЭЗ;
- имущество создано или приобретено в целях ведения деятельности на территории ОЭЗ;
- имущество используется на территории ОЭЗ в рамках соглашения о создании этой зоны;
- имущество расположено на территории ОЭЗ.

От уплаты земельного налога освобождаются организации – резиденты особой экономической зоны – в отношении земельных участков, расположенных на территории особой экономической зоны, сроком на пять

лет с момента возникновения права собственности на каждый земельный участок.

Льготы по уплате взносов во внебюджетные фонды установлены для организаций, имеющих статус резидента технико-внедренческой особой экономической зоны.

Таким образом, льготный режим налогообложения в особых экономических зонах способствует привлечению инвестиций, созданию и развитию производств, основанных на новых технологиях.

7.4. Финансовое регулирование социальных процессов

Уровень и качество жизни людей, а также политическая и социальная стабильность зависят от доступности услуг, связанных с образованием, здравоохранением, культурой, социальным обслуживанием, возможностью получения достойной заработной платы и компенсацией ее утраты в результате потери трудоспособности. В отчете Всемирного банка о мировом развитии среди пяти основных задач современного государства названа задача финансирования базовых социальных услуг и инфраструктуры, а также обеспечение социальной безопасности.

В статье 7 Конституции РФ определено, что российское государство является социальным, политика которого направлена на создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека.

Все современные учебники по экономической теории определяют, что повышение благосостояния населения - главная цель экономической политики государства, в том числе финансовой. Для реализации основных жизненно важных социальных гарантий (таких как право на труд и защита от безработицы; право на государственную защиту материнства, отцовства, детства, семьи; социальное обеспечение при утрате трудоспособности или потере кормильца; право на жилище, на ох-

рану здоровья и медицинскую помощь; на образование) предусмотрены специальные финансовые механизмы. Социальная стабильность как условие экономического развития предполагает отсутствие резкого расслоения общества, поэтому государственное финансовое регулирование социальных процессов также направлено на нивелирование разницы в уровне доходов отдельных социальных групп.

Финансовые методы воздействия на социальные процессы представлены на рисунке 7.10.

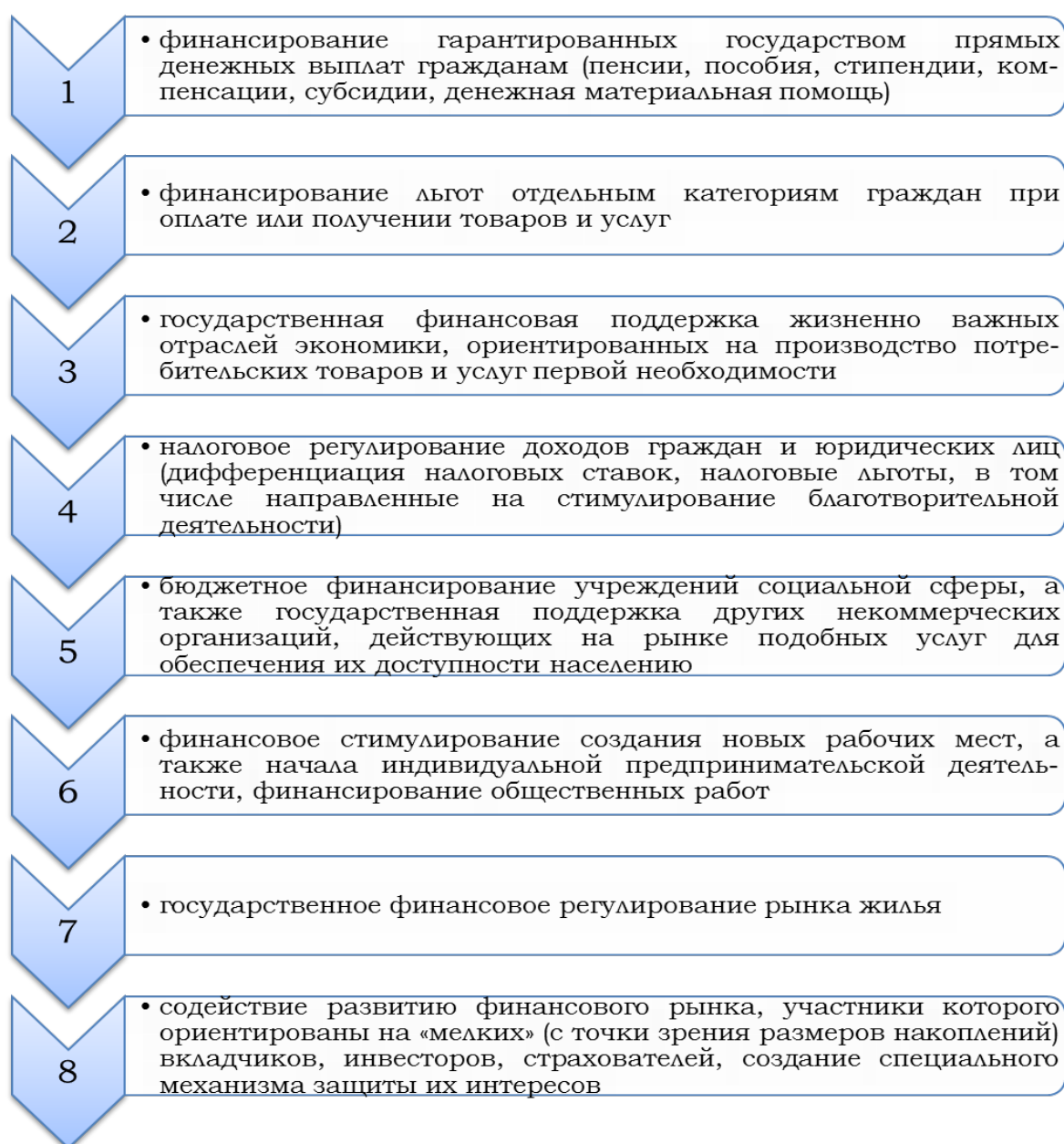


Рисунок 7.10 – **Финансовые методы воздействия на социальные процессы**

1. Социальные выплаты и льготы. Социальные выплаты и льготы являются основными формами компенсации при защите от социальных рисков в рамках социального обеспечения отдельных категорий граждан.

Мировая практика демонстрирует большое разнообразие в сочетании отдельных элементов страхового и бюджетного механизмов таких выплат, разделения обязательств между государственными и негосударственными институтами по мобилизации средств, их инвестированию и осуществлению выплат. В зарубежной литературе социальные выплаты нередко называются социальными трансфертами.

Характеризуя состав получателей социальных выплат и льгот в Российской Федерации, можно выделить следующие категории населения:

- нетрудоспособные граждане (в силу возраста, инвалидности, временной нетрудоспособности), которые не участвуют в трудовом процессе;
- малоимущие слои населения;
- граждане, имеющие особые заслуги перед государством (Герой СССР и Герои РФ, участники ВОВ, почетные доноры и т.д.);
- граждане, имеющие в течение финансового года определенные виды расходов, которые государство обязуется им компенсировать (к таким расходам в Российской Федерации относятся налоговые вычеты по НДФЛ в части расходов физического лица на приобретение недвижимости, на обучение детей; расходы на погребение умершего родственника и пр.);
- студенты (учащиеся) соответствующих государственных (муниципальных) учебных заведений, имеющие инвалидность, только одного родителя или являющиеся сиротами.

Социальные выплаты и льготы можно классифицировать по уровням публично-правовых образований, к расходным обязательствам которых они относятся.

Характерными чертами социальных выплат являются:

- денежная форма выплаты;
- императивный характер, обусловленный социальными обязательствами государства, что предполагает непосредственное участие уполномоченных органов государственной власти в установлении категории получателя выплаты, ее размера, источника финансирования и правовое регулирование финансового механизма выплаты;
- большое число получателей;
- единый порядок расчета величины выплаты для всех ее получателей.

Большинство из перечисленных характеристик социальной выплаты применимо и для социальных льгот населению. Исключение составляет форма предоставления: социальные льготы для конечного получателя могут предоставляться как в денежной, так и в натуральной форме (например, в случае предоставления пенсионеру путевки на санаторно-курортное лечение, бесплатных транспортных услуг в части проезда в общественном транспорте и т. п.).

Социальные выплаты и льготы можно классифицировать по различным критериям:

- **периодичность предоставления** социальной выплаты (льготы) получателю:

- единовременные: выплачиваются один раз в полном объеме;

- периодические: рассчитаны на определенный период выплаты, и по его окончании перестают выплачиваться (например, пособие по безработице);

- постоянные: как правило, такие выплаты назначаются пожизненно и связаны с потерей трудоспособности;

- **форма предоставления:**

- пенсия;
- пособие;
- компенсация;
- социальная стипендия;
- льгота;

- **форма расчета:**

- фиксированные: сумма выплаты фиксирована, едина для всех застрахованных, не зависит от величины потерянного дохода и выплачивается при наступлении страхового события,

- расчетные: их величина зависит от суммы оплаты труда, страхового стажа, семейного положения, числа иждивенцев в семье и других факторов.

Финансирование социальных выплат осуществляется в соответствии с действующим механизмом социального обеспечения определенных категорий населения.

В современной экономической литературе при характеристике социального обеспечения принято выделять:

- социальное обеспечение, *основанное на механизме социального страхования;*

- социальное обеспечение *в форме социальной помощи гражданам,* финансируемой уполномоченными органами государственной власти (органами местного самоуправления) из бюджетов бюджетной системы. Отсюда можно выделить два основных механизма финансирования социальных выплат и льгот (рис. 7.11):

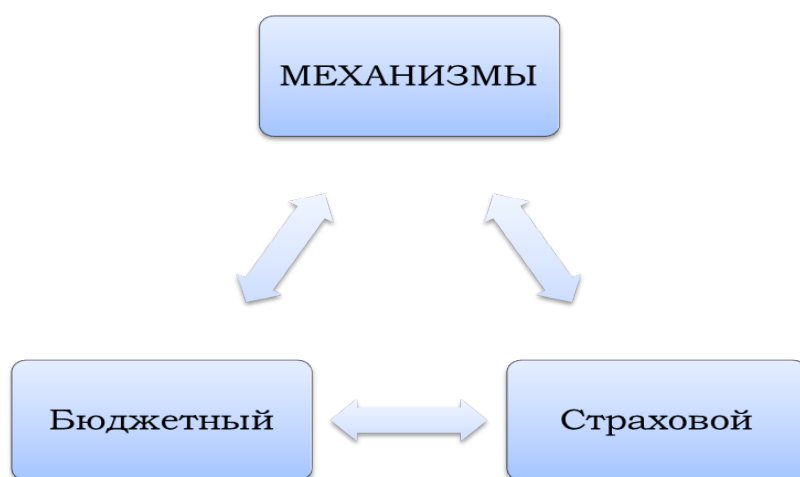


Рисунок 7.11 – **Механизмы финансирования социальных выплат и льгот**

- **страховой механизм**, при котором финансирование социальных (выплат осуществляется за счет средств специальных страховых фондов);

- **бюджетный механизм**, предусматривающий финансирование социальных выплат за счет средств бюджетов бюджетной системы.

Бюджетный механизм основан на распределительной модели, страховой — на распределительной, накопительной или смешанной.

В рамках страхового механизма для инвестирования временно свободных средств и резервов и осуществления страховых выплат могут привлекаться негосударственные институты. Например, в Российской Федерации в рамках обязательного пенсионного страхования страховщиками могут быть и негосударственные пенсионные фонды, а инвестирование средств для формирования пенсионных накоплений осуществляют негосударственные управляющие компании.

Базовые подходы к организации национальных систем социального страхования сформулированы в декларациях, конвенциях и рекомендациях Международной организации труда (МОТ), которые предусматривают гарантированную и адекватную замену утраченного дохода, реализацию права на сохранение своего материального благосостояния и духовного развития в условиях свободы и достоинства. В конвенциях МОТ определены основные принципы социального страхования, в том числе:

- всеобщий и обязательный характер социального страхования работающих;

- доступность в реализации социальных гарантий;

- ответственность государства за стабильное функционирование системы социального страхования;

- гарантированный достойный размер возмещения утраченного заработка в результате наступления соответствующего страхового случая;

- надлежащее предоставление пособий, обеспечение необходимыми статистическими обследованиями и расчетами, связанными с достижением финансового равновесия страховых систем, утверждение общих правил руководства;
- обязательное финансовое участие застрахованных лиц и работодателей (кроме страхования от несчастных случаев на производстве) в уплате страховых взносов;
- привлечение в необходимых случаях в качестве источника финансирования социальных выплат и льгот государственных субсидий.

Среди этих документов особое значение для определения минимально допустимой величины социальных выплат отдельным категориям граждан имеют положения Конвенции № 102 «О минимальных нормах социального обеспечения», которые впоследствии были увеличены при принятии в 1990 г. Европейского кодекса социального обеспечения, что существенно повысило уровень социальной защиты застрахованных по некоторым видам социального страхования.

Одной из проблем организации социальных выплат и льгот в РФ является сложность регулирования – только на федеральном уровне они регулируются более 400 нормативными правовыми актами (федеральными законами, указами Президента РФ, постановлениями Правительства РФ). Проблемы правового регулирования социальных выплат и льгот дополняются нестабильностью действующего законодательства, что является следствием и объективных, и субъективных причин. Объективные - серьезные системные изменения, происходящие в нашей стране, поиск наиболее адекватной финансовой модели социального обеспечения с учетом национальных и исторических особенностей, субъективные - просчеты, допущенные ранее при проведении реформ. Сложность правового регулирования приводит к ухудшению администрирования социальных выплат, нередко «распылению» средств, сложности реализации прав граждан, ко-

торым просто сложно разобраться в соответствующих нормативных правовых актах.

На эффективность используемого в государстве механизма социальных выплат и льгот оказывают влияние разнообразные факторы: выбранная модель экономического развития, проводимая социальная политика и модель социального обеспечения граждан, национальные особенности, стадия развития экономики и пр.

При этом (особенно это подчеркивается в зарубежной экономической литературе) государство рассматривается как полноправный субъект хозяйствования наряду с частными фирмами и домохозяйствами, который должен реализовать возложенные на него социальные функции в полном объеме и с необходимой степенью экономической эффективности. Последняя предполагает оценку реализации принципа «value for money», т.е. насколько качество предоставляемой услуги соответствует сумме средств, потраченных на ее производство и реализацию конечному потребителю. Однако на практике эффективность социальных выплат и льгот, финансируемых субъектами власти за счет бюджетных средств и средств внебюджетных (специальных) фондов, с позиций государства часто определяется как оптимальное соотношение между совокупной величиной государственных (муниципальных) расходов на обеспечение социальных выплат и льгот и потенциальным количеством получателей. В этом случае речь идет об установлении оптимального для государства размера социальных выплат и льгот в расчете на одного получателя с учетом финансового потенциала (финансовых возможностей) соответствующего субъекта власти.

Определение эффективности социальных выплат и льгот с позиций субъекта власти включает:

- оценку полноты выплат (поскольку расходы на социальные выплаты фиксированы по размеру и являются приоритетными вне зависимости от наполнения бюджета доходами);

- оценку степени доступности и полноты использования льгот соответствующими категориями получателей;

- качественную составляющую результата — своевременность (соблюдение сроков) их начисления и перечисления, количество жалоб получателей, количество ошибок при начислении и т. д.

Если результат достигнут, т. е. выплаты произведены в полном объеме, льготы предоставлены своевременно, ошибок и жалоб со стороны получателей нет, то эффективность социальных выплат и льгот высокая. Но если есть какие-либо сбои в предоставлении выплат и льгот, то государственные (муниципальные) расходы на социальные выплаты осуществлены неэффективно. Если даже результат достигнут, но организационные проблемы привели к большому количеству жалоб со стороны получателей, можно также оценивать эффективность таких расходов как низкую.

Проблема обеспечения «качества» социальных выплат и льгот может на практике решаться путем выбора оптимальной модели их предоставления. Так, например, реализуя принцип адресности предоставления социальных выплат семьям, имеющим детей, государство может трактовать его двояко: адресность как принадлежность к определенной категории населения (в данном случае — семья, имеющая детей) или адресность как нуждаемость в дополнительных социальных выплатах на детей. В первом случае (европейская модель) детские пособия будут предоставляться всем семьям, имеющим детей, без учета степени нуждаемости (часто такие пособия имеют небольшую величину и не оказывают существенного влияния на уровень доходов домохозяйства), а во втором (американская модель) — только тем семьям, доходы которых находятся ниже определенного уровня (как правило, ниже прожиточного минимума).

Для получателя социальных выплат и льгот важным показателем их эффективности является уровень замещения выпадающих доходов в результате наступления

соответствующего события (временная нетрудоспособность, инвалидность, старость, потеря кормильца и пр.). Если для получателя социальная выплата является практически основным доходным источником (например, пенсия для пенсионеров, инвалидов, детей-сирот; пособие по временной нетрудоспособности), то эффективность такой выплаты будет определяться уровнем финансирования текущих потребностей получателя за счет социальной выплаты и показателем качества жизни индивида.

Важной проблемой при оценке эффективности расходов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на социальные выплаты и льготы является сохранение высокого показателя разницы в доходах отдельных групп населения; так, по данным Росстата, коэффициент Джини составляет 0,413 даже с учетом социальных выплат и льгот, при этом этот показатель растет с 1995 г.

В российской и мировой практике основные инновации в области механизма финансирования социальных выплат и льгот связаны с внедрением электронных форм подачи заявления о назначении того или иного пособия, получением информации в электронном виде о состоянии пенсионного счета (счета по социальному страхованию), осуществлением платежей в электронном виде. В условиях нехватки финансовых ресурсов информационно-коммуникационные технологии дают администраторам социального обеспечения возможность снизить затраты и распоряжаться ресурсами более эффективно.

2. Государственная финансовая поддержка жизненно важных отраслей экономики, ориентированных на производство потребительских товаров и услуг первой необходимости.

Бюджетное субсидирование производства товаров и услуг – это одна из форм государственной финансовой поддержки отраслей, производящих потребительские товары и товары первой необходимости наряду с нало-

говыми льготами, а также государственными и муниципальными заказами. Примером использования механизма государственного заказа является закупка во многих субъектах Российской Федерации продовольственных товаров с целью предотвращения резких колебаний цен на них – это мера поддержки одновременно и потребителя услуг, и производителя.

3. Налоговое регулирование доходов граждан и юридических лиц (дифференциация налоговых ставок, налоговые льготы, в том числе направленные на стимулирование благотворительной деятельности).

Одним из основных методов сглаживания дифференциации доходов разных социальных групп, обеспечения доступности жизненно важных товаров и услуг является налоговое регулирование. Система налогов, конечно, сама по себе не является источником повышения жизненного уровня населения. Однако она, с одной стороны, создаст условия для их роста, а с другой - регулирует размеры денежных доходов. Косвенные налоги, и прежде всего НДС, обеспечивают изъятие доходов всех групп населения в бюджет через потребительские цены. Преобладание таких налогов недопустимо, так как приводит к резкому снижению благосостояния граждан, в первую очередь малообеспеченных категорий.

Наиболее эффективно осуществляется воздействие на размеры денежных доходов населения через налогообложение физических лиц. В целях предотвращения резких различий в уровне жизни отдельных социальных групп практически во всех странах мира используется прогрессивная система налогообложения доходов граждан с установлением необлагаемого уровня доходов, равного прожиточному минимуму. В отдельных странах обложению подоходным налогом подлежат также и некоторые социальные выплаты, например, в США – пенсионные. Эту же цель, а также цель создания равных условий начинающим предпринимателям преследует сохранение высоких ставок налога на наследуемое имуще-

ство. В Российской Федерации отказались от использования прогрессивной шкалы при налогообложении доходов физических лиц, хотя отдельные виды доходов (например, выигрыши в лотереи) облагаются по более высокой ставке налога. Кроме того, в нашей стране при налогообложении физических лиц действует широкая система вычетов (стандартные, профессиональные, социальные).

Стимулами производства недорогих товаров и услуг первой необходимости могут быть налоговые льготы их производителям. Так, например, в Российской Федерации от обложения НДС освобождены производство и реализации протезно-ортопедических изделий, сырья и материалов для их изготовления и полуфабрикатов к ним; технических средств, которые могут быть использованы для профилактики инвалидности или реабилитации инвалидов; очков, линз и оправ для очков; медицинские услуги, а также услуги по уходу за больными, инвалидами и престарелыми; услуги по содержанию детей в дошкольных учреждениях, проведению занятий с несовершеннолетними детьми в кружках, секциях (включая спортивные) и студиях и др. Более низкая ставка НДС установлена для производства продуктов питания, детских товаров, некоторых видов лекарств.

Налоговые методы регулирования социальных процессов связаны со стимулированием благотворительной деятельности физических и юридических лиц, а также установления дополнительных к государственным гарантиям выплат, которые осуществляет работодатель в пользу своих работников (добровольное медицинское страхование, дополнительное пенсионное обеспечение, оплата образовательных услуг, услуг, связанных с поддержанием здоровья, дополнительные выплаты женщинам, имеющим детей, и т. п.). Российским налоговым законодательством освобождается от уплаты НДС передача товаров и имущества в благотворительных целях. В налоговом законодательстве Российской Федерации, к сожалению, не получила большого распространения за-

рубежная практика уменьшения налоговой базы по налогу на прибыль организаций и доходы физических лиц на сумму расходов, связанных с благотворительной деятельностью. Это вызвано распространенной российской практикой подмены реальной благотворительности схемами минимизации налоговых платежей.

4. Бюджетное финансирование учреждений социальной сферы (образование, здравоохранение, культура, социальное обслуживание), а также государственная поддержка других некоммерческих организаций, действующих на рынке подобных услуг для обеспечения их доступности населению.

Образовательные, медицинские услуги, услуги в сфере культуры и искусства, мероприятия по социальному обслуживанию (в соответствии с российским законодательством это услуги детских домов-интернатов, интернатов для пожилых граждан и т. п.) могут осуществляться за счет трех основных источников финансирования:

- 1) бюджетные средства и (или) средства социального страхования;
- 2) средства населения;
- 3) средства работодателей, спонсоров и благотворителей. Соотношение между этими источниками определяется национальными особенностями и моделью рыночной экономики.

Например, во Франции в настоящее время большая часть расходов на высшее образование (включая образование иностранных студентов) финансируется за счет бюджета центрального правительства (такие расходы составляют до 25% его расходов), а в США высшее образование преимущественно платное, исключение составляют государственные стипендии особо одаренным студентам. XX в. характеризовался переходом во многих государствах от платных к полностью или частично бесплатным образовательным и медицинским услугам для населения. В Российской Федерации с 1990-х гг. начался

обратный процесс: появились и расширились платные социальные услуги.

В настоящее время острой проблемой стоит поиск оптимального соотношения между источниками финансирования таких услуг: с одной стороны, оказание большого объема бесплатных услуг требует соответствующего уровня доходов бюджета, что предполагает достаточно высокое налоговое бремя для предпринимателей и населения, с другой стороны, расширение платных услуг таит опасность снижения общего уровня культуры, образования и здоровья. Выбор между платными и бесплатными социальными услугами связан также с проблемой дифференциации доходов разных социальных групп. Считается, что большое количество бесплатных социальных услуг и социальных льгот усиливает социальную напряженность, так как больший объем услуг получают граждане с наибольшим уровнем доходов, имеющие доступ и к платным, и к бесплатным услугам. Проблема выбора между теми и другими - это также проблема их качества. Российская практика показывает, что расширение платных услуг не всегда означает повышение уровня обслуживания, хотя одним из важнейших условий его достижения является достаточность объема финансирования.

5. Финансовое стимулирование создания новых рабочих мест, а также начала индивидуальной предпринимательской деятельности, финансирование общественных работ.

Рыночная экономика отличается цикличностью, сопровождаемой в периоды экономического спада и стагнации ростом безработицы. Он может происходить и без проявления кризисных явлений, когда внедрение новых технологий, более совершенного оборудования содействует сокращению рабочих мест. Проблема занятости может носить локальный характер, особенно это актуально для Российской Федерации, так как со времен административно-командной системы управления во многих городах сохранились так называемые градообра-

зующие предприятия, незначительное ухудшение финансово-хозяйственного положения которых создает большие социальные проблемы для населения города.

Государство может проводить активную и пассивную политику на рынке труда. *Пассивная политика* предполагает меры, связанные с компенсацией потери заработка, – выплата пособия по безработице или материальной помощи для малоимущих, когда заканчивается срок действия выплаты пособия по безработице. *Активная политика* занятости населения связана с созданием и стимулированием создания новых рабочих мест и организацией общественных работ. В США при создании новых рабочих мест работодатели освобождаются от уплаты взносов на социальное страхование по безработице. В Российской Федерации в отдельных регионах используется так называемый механизм квотирования рабочих мест для социально уязвимых групп населения (инвалидов, подростков), при котором работодатели, не соблюдающие соответствующей квоты (не создающие рабочих мест для указанных категорий граждан), перечисляют обязательные платежи органам, ответственным за политику занятости в регионе.

До 2001 г. в нашей стране и активные, и пассивные мероприятия в области занятости населения финансировались из Государственного фонда занятости населения Российской Федерации. После его упразднения выплата пособий по безработице осуществляется за счет средств федерального бюджета из бюджетов субъектов Российской Федерации, а активные мероприятия (содействие созданию новых рабочих мест, началу предпринимательской деятельности, организация общественных работ) – за счет средств региональных и местных бюджетов.

6. Государственное регулирование рынка жилья.

В Российской Федерации государство гарантирует гражданам право на жилье. Создание рынка жилья в нашей стране является необходимым условием функ-

ционирования рынка трудовых ресурсов, предполагающего достаточную мобильность населения. Доступность приобретения жилья важна также для решения демографических проблем (повышение рождаемости).

Реализация конституционных гарантий достигается строительством за счет бюджетных средств муниципального жилья и его предоставления малообеспеченным гражданам, а также созданием механизма приобретения населением жилья через бюджетное субсидирование (сейчас бюджетные субсидии для строительства или приобретения жилья предоставляются военнослужащим). Большое значение для обеспечения населения жильем в нашей стране имеет развитие ипотечного кредитования. Государственное финансовое регулирование данного процесса может осуществляться через механизм предоставления государственных гарантий по банковским ипотечным кредитам, бюджетного субсидирования ссудного процента, а также долевого участия бюджетных средств в финансировании строительства жилья наряду со средствами частных инвесторов. Как правило, государственное участие в ипотечных программах осуществляется органами власти субъектов Российской Федерации.

7. Содействие развитию финансового рынка, участники которого ориентированы на мелких (с точки зрения размеров накоплений) вкладчиков, инвесторов, страхователей, создание специального механизма защиты их интересов.

Степень развития и устойчивость рынка финансовых услуг определяют возможность роста индивидуальных накоплений, которые являются не только источником дополнительных доходов, но и источником компенсации утраты заработной платы и других основных источников доходов (это можно рассматривать как самострахование). Зарубежный опыт показывает, что развитость рынка финансовых услуг и наличие механизма обеспечения его устойчивости дают возможность относительно безболезненно снижать государственные соци-

альные гарантии по пенсиям и пособиям. Отечественная практика также свидетельствует о том, что даже в условиях высоких социальных гарантий в СССР граждане охотно прибегали к индивидуальным накоплениям в сберкассах и страховым услугам (следует признать, что их необходимость частично была вызвана товарным дефицитом). Особенностью становления и развития российского финансового рынка была его ориентация на так называемых корпоративных клиентов (организаций разных сфер деятельности). Только с начала 2000-х гг. кредитные организации, страховые компании, негосударственные пенсионные фонды, управляющие компании паевых инвестиционных фондов стали ориентироваться на физических лиц.

В настоящее время в условиях пенсионной реформы граждане получили возможность выбирать между государственным и негосударственным управлением инвестирования средств для выплаты накопительной части трудовой пенсии, но отсутствие историй большинства управляющих компаний и негосударственных пенсионных фондов привело к тому, что большинство граждан выбирают государственную форму организации пенсионных накоплений.

Общая оценка эффективности всей совокупности методов финансового воздействия на социальные процессы может быть проведена на основе показателей, свидетельствующих о дифференциации доходов граждан, изменении реальных доходов населения и социального состава общества, продолжительности жизни населения, индекса рождаемости (смертности). Государственное финансовое регулирование социальных процессов требует ответа на вопрос: «Есть ли противоречие между государственной поддержкой малоимущих, попыткой выравнивания уровня доходов отдельных социальных групп, с одной стороны, и мерами по обеспечению экономического роста - с другой?»

Высокий уровень государственных социальных гарантий в экономической литературе получил название

патернализма. Общей тенденцией для экономически развитых стран в настоящее время является отход от такой политики. Считается, что в условиях глобализации страна может быть конкурентоспособной при производстве относительно дешевой продукции и услуг, а высокий уровень социальных гарантий предполагает высокий уровень налогов и стоимости рабочей силы, что, в конечном счете, удорожает стоимость товаров и услуг. Спорность такого положения доказывают страны, имеющие высокую долю расходов на социальные цели и взносов на социальное страхование, но в рейтинге конкурентоспособности с точки зрения инвестиционной привлекательности занимающие одно из первых мест (Финляндия, Швеция и др.).

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Дайте определение финансового регулирования.
2. Как связаны между собой понятия «финансовое регулирование» и «финансовое стимулирование»?
3. Каковы основные цели финансового регулирования?
4. Назовите субъекты и объекты финансового регулирования.
5. На каких уровнях происходит регулирование отраслевых и социальных пропорций?
6. Что является целью налогового регулирования?
7. Какие задачи позволяет решить налоговое регулирование?
8. Перечислите основные инструменты налогового регулирования экономики и дайте их характеристику.
9. Какие позитивные и негативные последствия могут возникать в результате налогового регулирования?
10. Дайте характеристику неналоговых методов финансового регулирования. Какие ограничения существуют в их использовании?
11. По каким критериям классифицируют неналоговые методы финансового регулирования?

12. Как влияет финансовое регулирование на инвестиционную привлекательность страны, региона?

13. Перечислите финансовые методы стимулирования инвестиционной деятельности и дайте их характеристику.

14. Каковы потенциальные выгоды для государства от участия в ГЧП?

15. Назовите финансовые методы воздействия на социальные процессы, дайте их характеристику.

16. Состав получателей социальных выплат и льгот в Российской Федерации.

17. Назовите характерные черты социальных выплат.

18. Какие механизмы социального обеспечения принято выделять в современной экономической литературе?

19. Перечислите и обоснуйте условия экономического и социального характера, необходимые для введения прогрессивного налогообложения доходов физических лиц.

ГЛАВА 8. ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА

После изучения 8 главы обучающийся должен:

знать

- содержание финансовой политики государства;
- мировые концепции финансовой политики;
- сущность и принципы формирования финансовой политики, ее специфику;
- состав инструментов и методов формирования финансовой политики;
- теоретические подходы к разработке и механизму реализации финансовой политики;

уметь

- сформировать представление о современной финансовой политике Российской Федерации;
- классифицировать финансовую политику по различным критериям;
- применять на практике методы финансового контроля, планирования, прогнозирования;
- охарактеризовать разновидности финансового механизма и привести его классификацию;
- раскрыть результативность и эффективность финансовой политики;

владеть

- навыками самостоятельного владения новыми знаниями по формированию и реализации финансовой политики;
- навыками экономического анализа денежно-кредитной сферы, монетарных процессов в современной экономике, методами использования финансов для регулирования социально-экономических процессов с учетом специфики России;
- навыками подготовки мотивированных обоснований принятия эффективных решений по кругу выполняемых профессиональных обязанностей

8.1. Содержание финансовой политики

Политика – это неотъемлемая часть системы управления обществом, экономикой, государством. Сам термин «политика» появился во времена существования древнегреческих городов-государств – полисов. Совокупность приемов и методов управления этими городами-государствами тогда и стали называть политикой. А наиболее видные и авторитетные правители стали называться политиками.

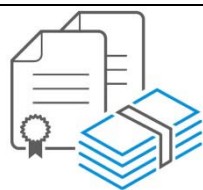
Сегодня жизнь человеческого общества настолько многогранна, что трудно подобрать одно единственно верное определение современного значения термина «политика».

Обычно политикой называют сложную систему взаимоотношений между социальными группами, общественными организациями, органами государственной власти и государствами направленную на достижение определенной цели.

Базисом для развития любой формы человеческого общества было и остается производство. Именно оно определяет характер отношений в обществе. Поэтому важную роль в жизни и функционировании государств и социальных групп играет экономическая политика.

Экономической политикой называется система взаимоотношений между физическими и юридическими лицами, государствами и государственными органами, которая направлена на достижение определенной экономической цели.

Материальную основу экономических процессов обеспечивают финансовые ресурсы. Поэтому важным компонентом экономической политики является **финансовая политика**.



Финансовая политика - это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их оптимальное распределение и рациональное использование

Финансовая политика – это **часть экономической политики**, которая направлена на обеспечение формирования максимально возможного объема финансовых ресурсов, их рациональное распределение и применение.

В любом обществе государство использует финансы для осуществления своих функций и задач, достижения определенных целей. Принципы организации финансов государства являются фундаментальными, объективными основами их построения в условиях рыночного товарно-денежного хозяйства. Экономические законы определяют организацию финансов в рыночной экономике. Однако на практике организация финансовых отношений в государстве может быть отличной от тех отношений, которые диктуются законами. Объективная организация финансов изменяется на практике посредством проведения политики государства в области финансов (государственной финансовой политики). Финансовая политика использует существующие в государстве финансовые отношения и законодательно оформленные условия их практической реализации как базовый инструментарий для выполнения своих задач.

Финансовая политика является структурным элементом системы управления финансами. От нее зависит эффективность использования финансовых отношений в экономике. Финансовая политика призвана обеспечивать реализацию целей и задач социально-экономической политики государства.

Главной целью финансовой политики является обеспечение соответствующими финансовыми ресурсами реализации государством и местными органами самоуправления возложенных на них функций, а **основными задачами** - обеспечение условий для мобилизации финансовых ресурсов в минимально необходимых размерах; оптимальное распределение и рациональное использование финансовых ресурсов; регулирование и стимулирование финансовыми методами социально-экономического развития общества; разработка финан-

сового механизма в соответствии с реалиями рыночной экономики; создание эффективной системы управления финансами.

Финансовая политика, как составляющая нормативной теории макроэкономической политики, отвечает на вопросы: как в конкретных экономических и социально-политических условиях достигнуть конкретных целей; стоит ли и как изменить экономическую структуру общества посредством действующего финансового механизма; как оптимально сочетать цели и задачи финансового развития и добиться краткосрочного и долгосрочного финансового успеха; каковы внутренние пружины увеличения богатства в разных сферах и звеньях отечественных финансов, на которые следует опереться, и каким образом это сделать.

Объектами финансовой политики являются финансовые ресурсы, доходы и расходы государства, органов местного самоуправления и хозяйствующих субъектов. **Субъектами финансовой политики** выступают органы законодательной и исполнительной власти (в отношении государственной и муниципальной финансовой политики), собственники и органы управления хозяйствующих субъектов (в отношении финансовой политики хозяйствующих субъектов).

Единство приведенных звеньев (рис. 8.1) определяет содержание финансовой политики.

Исторические условия оказывают существенное влияние на разработку финансовой политики. Она должна учитывать особенности развития общества, международную обстановку, реальные экономические и финансовые возможности государства. Финансовая политика зависит от государственного устройства, стадии развития, устойчивости политической системы.

Финансовая политика всегда является переплетением широкой гаммы разнообразных интересов отдельных политических партий и властных структур, центральных и местных органов власти и управления, различных слоев населения.

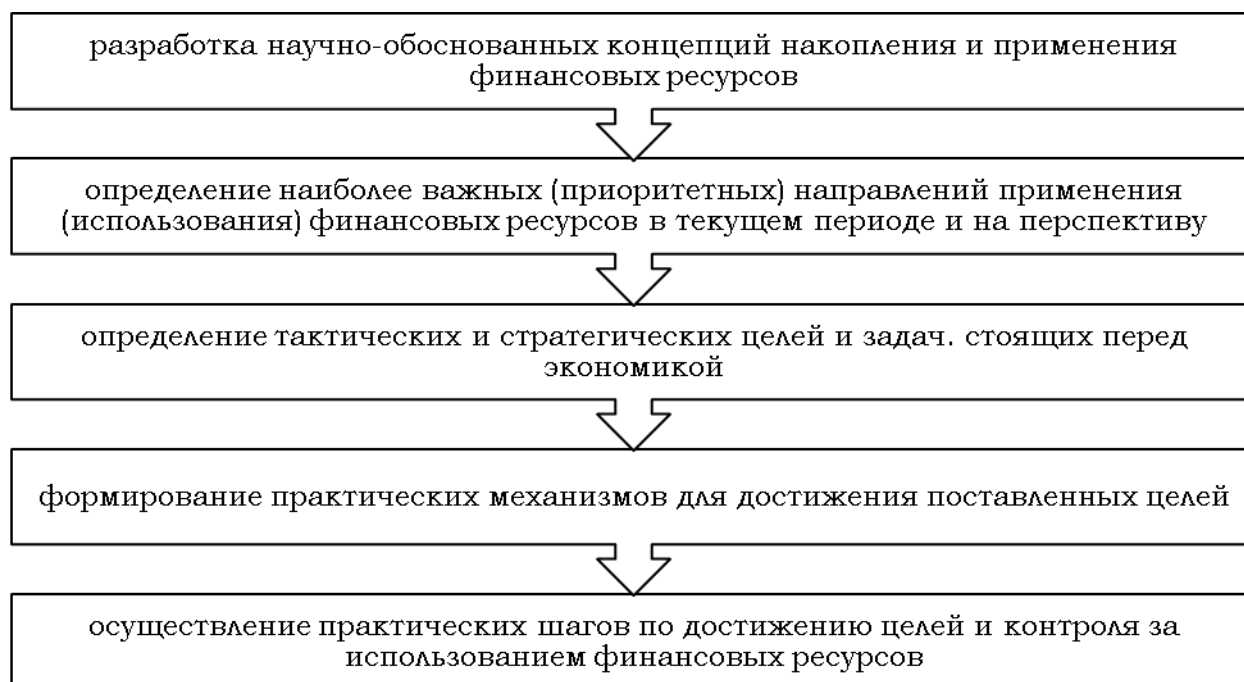


Рисунок 8.1 - **Содержание финансовой политики государства**

Государство, включая в себя высшие органы власти и управления, является субъектом выработки финансовой политики. Для того, чтобы сформировать финансовую политику государства следует разработать концептуальные основы определения принципов и направлений этой политики, разработать конкретные мероприятия по реализации поставленных задач.

Комплексный подход является важным элементом при разработке финансовой политики. Он предусматривает согласование мероприятий, проводимых во всех звеньях финансовой системы, путем их ориентации на выполнение основной задачи определенного этапа развития, а также обеспечение тесной взаимосвязи между составными частями экономической политики.

В процессе формирования финансовой политики очень важно обратить внимание на правильность и научность подхода к распределению финансовых потоков. Поэтому финансовая политика **играет важную роль** в следующих процессах:

- при определении субъектов распределительных отношений (выбор будущих владельцев и распределителей финансов);
- при выборе степени централизации финансовых ресурсов в руках государства, зависимость и степень самостоятельности субъектов хозяйствования (юридических и физических лиц) от функций государства в вопросах удовлетворения своих потребностей и возможности распоряжаться финансами;
- при определении главных общественных потребностей и способов их удовлетворения;
- при отборе способов, методов и источников финансирования.

Финансовая политика является многоплановой и многоуровневой системой. Особенно сложной представляется политика государства. Она должна учитывать параметры и долю участия государства в регулировании экономики и социальной сферы, особенности менталитета населения, условия исторического развития территории и государства. Важную роль играет учет состояния экономики страны и особенно ее финансовой системы.

Для реализации финансовой политики необходима система социально-экономических приоритетов:

- достижение социальной стабильности в обществе;
- оздоровление государственных финансов;
- восстановление нормального функционирования банковской сферы;
- поддержка сбалансированности товарных и денежных потоков;
- достижение финансово-экономической самостоятельности и усиление ответственности регионов в рамках единого федеративного государства;
- создание равных условий в бюджетно-налоговой сфере для регионов;
- меры по искоренению финансовых злоупотреблений и коррупции.

Финансовая политика состоит из следующих **основных элементов** (рис. 8.2).

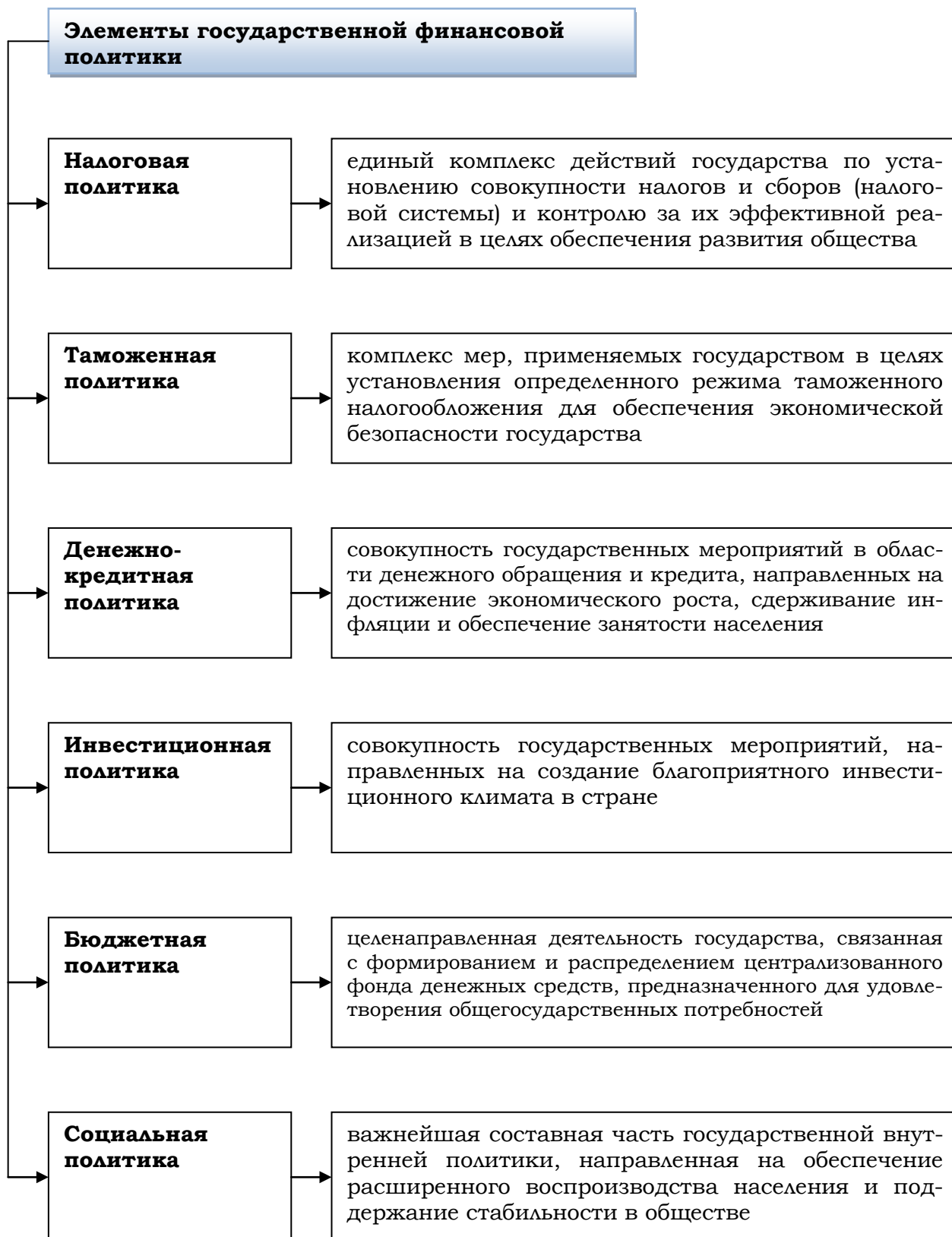


Рисунок 8.2 - **Элементы государственной финансовой политики**

Важнейшей составной частью финансовой политики является **налоговая политика**. Она должна учитывать интересы государства и налогоплательщиков - физических и юридических лиц.

С учетом необходимости обеспечения бюджетной сбалансированности будут предприниматься усилия, направленные на увеличение доходов бюджетной системы Российской Федерации. Основными источниками роста налоговых поступлений может стать как повышение налоговых ставок, изменение правил исчисления и уплаты отдельных налогов, так и принятие мер в области налогового администрирования. Отдельным направлением политики в области повышения доходного потенциала налоговой системы будет являться оптимизация существующей системы налоговых льгот и освобождений, а также ликвидация имеющихся возможностей для уклонения от налогообложения.

В процессе экономического регулирования государство широко использует **денежно-кредитную политику**. Важнейшие ее задачи - укрепление банковской системы, восстановление доверия к ней и стимулирование организованных сбережений населения. Главной целью единой государственной денежно-кредитной политики является обеспечение ценовой стабильности, что подразумевает достижение и поддержание устойчивой низкой инфляции. Ценовая стабильность необходима для повышения и сохранения на высоком уровне благосостояния российских граждан, что является конечной целью государственной экономической политики.

Ценовая политика государства сводится к регулированию цен и тарифов на монопольные товары и услуги. Государство монопольно владеет недрами, землей, водными пространствами, железными дорогами, электропередающими сетями, нефте- и газопроводами. Цены во всех остальных отраслях и сферах напрямую зависят от изменения цен на товары и услуги названных отраслей.

Таможенная политика - это органическая часть налоговой и ценовой политики, так как таможенные сборы и пошлины оказывают прямое воздействие на цену товаров и услуг. Впрочем, таможенная политика в значительной мере самостоятельна, поскольку она имеет особенности влияния на народное хозяйство, ограничивая или расширяя доступ на внутренний рынок импортных товаров и услуг и сдерживая или поощряя экспорт товаров и услуг из страны.

Финансовая политика государства имеет социальную направленность. **Социальная политика** государства тесно связана с его действиями в финансовой сфере и сводится к следующим мероприятиям:

- безусловное исполнение законодательно установленных обязательств по выплате социальных пособий и компенсаций в сфере социальной защиты населения (с учетом изменений законодательства Российской Федерации, направленных на повышение адресности предоставления социальной помощи, применение принципа оценки нуждаемости при установлении мер социальной поддержки);

- обеспечение сбалансированности бюджета Пенсионного фонда Российской Федерации и дальнейшего развития пенсионной системы;

- обеспечение обязательств в сфере образования, здравоохранения, культуры с учетом определения объема гарантированных государственных (муниципальных) услуг в данных сферах и формирования единых нормативных затрат на их оказание;

- увязке перечисления трансфертов субъектам Российской Федерации с выполнением их обязательств по финансированию текущих выплат работникам бюджетной сферы из собственных доходов;

- разработке механизмов компенсации доходов наименее обеспеченных слоев населения, в том числе дифференцированной индексации пенсий и поэтапной индексации ставок и окладов работников бюджетной сферы;

- сдерживанию роста безработицы и созданию условий для расширения занятости;
- упорядочению системы социальных льгот и выплат с перенесением основной части государственной помощи на малообеспеченные слои населения;
- регулированию вынужденной миграции.

Для реализации финансовой политики особую важность имеет **инвестиционная деятельность**. К стратегическим задачам развития российской экономики относится привлечение иностранного капитала. Иностранные инвестиции обеспечивают доступ к современным технологиям, финансовым ресурсам, инновационным услугам и товарам, управленческим навыкам, а также они способствуют повышению конкурентоспособности российской экономики на мировом рынке, обеспечивает ее стабильный рост и способствует улучшению уровня жизни наших граждан. Поэтому одним из приоритетных направлений государственной политики в России является создание благоприятных условий для максимального увеличения притока средств от иностранных инвесторов.

Под **внешнеторговой политикой государства** понимается целенаправленное воздействие государства на торговые отношения с другими странами.

Финансовую политику можно классифицировать по различным критериям: территориальному, временному, в зависимости от объектов воздействия (рис. 8.3).

По территориальному критерию выделяют общегосударственную (федеральную), региональную и местную финансовую политику. Разработка финансовой политики на каждом уровне управления позволяет в дальнейшем обеспечить финансовую основу развития как государства в целом, так и каждого территориального и муниципального образования.

По временному критерию финансовая политика делится на финансовую стратегию и финансовую тактику.



Рисунок 8.3 - **Виды финансовой политики**

Государственная и муниципальная финансовая политика имеет сложную классификационную структуру. С учетом различных специальных критериев (признаков) различают:

- уровню управления: федеральную, региональную и местную финансовую политику;
- по признаку целевой направленности: стимулирующую и сдерживающую финансовую политику;
- по отношению к сегментам финансового рынка: валютную, денежно-кредитную и страховую политику.

Государственная (муниципальная) финансовая политика имеет решающее значение для экономики страны, так как охватывает не только ее макроуровень, но и отдельные отрасли, микроэкономику и социальную сферу. В ее составе выделяется **федеральная (общегосударственная) финансовая политика**. Она определяет концепцию и направление использования финансов в

целях финансового обеспечения социально-экономической стратегии и тактики развития страны, сфер экономики, отраслей и территорий, реструктуризации экономики, ускоренного развития отдельных ее сегментов, рыночной и социальной инфраструктуры и т.д. Общегосударственная финансовая политика (ее концепция, стратегия и тактика) разрабатывается Министерством финансов России с учетом концепции, стратегии и тактики экономической политики государства, а также бюджетных посланий Президента Российской Федерации Федеральному собранию Российской Федерации. Федеральная финансовая политика является базой при формировании региональной и местной финансовой политики, хотя это не исключает специфики и относительной самостоятельности последних.

Региональная и местная финансовая политика строится с учетом особенностей экономики, финансов и социальной сферы субъектов Федерации и муниципальных образований, установленных законодательством доходных и расходных полномочий названных уровней власти. Цели и задачи региональной и муниципальной финансовой политики адаптированы к специфике конкретного субъекта Российской Федерации, должны конкретизировать цели и задачи федеральной политики на территориальном уровне, что обеспечивает синхронность и территориальную преемственность государственной финансовой политики, а значит, и ее эффективность в целом.

Стимулирующую государственную финансовую политику обычно осуществляют по времени с периодом экономического спада и депрессии. В этом случае государство разрабатывает и принимает стабилизационные меры, направленные на стимулирование деловой активности. В их число входят проведение политики низких налогов, налоговое и таможенное льготирование, увеличение государственных расходов на развитие отраслей экономики, определяющих экономический рост в стране и т.д. Однако в современной экономике данный

тип финансовой политики необязательно должен быть жестко привязан к неблагоприятным стадиям экономического цикла. Государство может принять концепцию и проводить политику долговременного ускоренного экономического роста и соответствующую ей финансовую политику.

Сдерживающая государственная финансовая политика проводится на стадии экономического подъема, когда возникает опасность кризиса перепроизводства в силу чрезмерного повышения деловой активности, темпов роста производства, продаж и доходов в экономике. Сдерживание осуществляется путем снижения государственных расходов, повышения налогов, отмены налоговых и иных преференций в целом либо в отдельных секторах экономики и других финансовых мер. В современном мире данный тип финансовой политики встречается крайне редко, особенно в странах с развитой рыночной экономикой.

В зависимости от длительности периода реализации и характера решаемых задач финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и тактику.

Финансовая стратегия представляет собой долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач. В процессе ее разработки прогнозируются основные тенденции развития финансовых отношений, формируются концепции их использования и принципы организации.

В отличие от финансовой стратегии, **финансовая тактика** направлена на решение задач конкретного этапа развития общества, отличается гибкостью и подвижностью. Финансовая стратегия и тактика должны быть взаимосвязаны, но тактика вторична по отношению к стратегии. Однако если государство не добивается результатов с помощью тактики, приходится вносить коррективы в стратегию.

Особенности финансовой стратегии и тактики обусловлены направлением и видом финансовой политики.

По сферам финансовой системы выделяют государственную (муниципальную) и корпоративную финансовую политику. **По функциональному признаку** финансовая политика государства (муниципальных образований) и хозяйствующих субъектов делится на доходную, расходную и контрольную. Они связаны между собой так же, как и функции финансов, но вместе с тем имеют и относительно самостоятельное значение.

Доходная финансовая политика представляет собой совокупность мер в области формирования доходов государства, муниципалитетов и хозяйствующих субъектов. Этот тип финансовой политики предполагает методологическое обоснование и создание условий эффективного выполнения финансами функции формирования доходов в экономике. Концепция доходной политики предусматривает оценку и определение направлений развития доходного потенциала субъектов с учетом изменений внешней и внутренней среды.

Расходная финансовая политика предполагает разработку концепции, стратегии и тактики использования государственных, муниципальных и частных финансовых ресурсов и доходов.

Государственная и частная контрольная финансовая политика направлена на реализацию контрольной функции финансов, на обеспечение условий реализации доходной и расходной политики. Основы финансового контроля и контрольной деятельности подробнее рассмотрены далее.

Составной частью финансовой политики государства является **бюджетная политика государства**. В соответствии с указанной политикой определяется порядок организации финансовых отношений при формировании доходной базы бюджетов, в ходе осуществления бюджетных расходов, при организации межбюджетных отношений.

Бюджетная политика непосредственно влияет на размеры и пропорции централизуемых государством финансовых ресурсов и определяет не только текущую

структуру расходов бюджетов, но и перспективы использования бюджетных средств для развития экономики и социальной сферы. Кроме того, бюджетная политика предопределяет организацию финансовых отношений между: субъектами хозяйствования и государством в ходе осуществления налоговой политики, проведения государственной инвестиционной политики, при выработке бюджетной политики в отношении приоритетных отраслей и видов деятельности. Основные цели и задачи бюджетной политики на текущий финансовый год и среднесрочную перспективу определяются в ежегодном Бюджетном послании Президента Российской Федерации Федеральному Собранию.

При выработке целей и задач социальной политики государства важное место отводится разработке **политики в области государственного социального страхования** на принципах, соответствующих рыночным условиям хозяйствования. При этом государство оценивает возможную степень участия субъектов хозяйствования в ее проведении, определяет собственные финансовые возможности реализации социальных гарантий населению, корректирует направления развития государственного социального страхования, методы мобилизации и формы расходования средств государственных социальных внебюджетных фондов в соответствии с действующими условиями функционирования экономики. Политика в области государственного социального страхования позволяет сгладить воздействие неблагоприятных факторов, влияющих на трудоспособность населения, стимулировать создание безопасных условий жизни и труда, добиться улучшения состояния здоровья нации и сгладить неблагоприятное воздействие рыночных условий хозяйствования на социально незащищенные слои населения.

Государство определяет финансовую политику и осуществляет законодательное регулирование финансовых процессов в социально-экономической жизни общества.

Выявление взаимосвязей всех направлений государственного регулирования имеет большое значение для функционирования финансовой системы. Регулирующая роль государства не ограничивается сферой государственной собственности. Подтверждением этому служит мировая практика, где высококонкурентная среда со значительными элементами планового начала в лице государства соседствует с частным предпринимательством. Воздействие государства на экономику осуществляется через систему законодательных актов, государственных и муниципальных законодательных, представительных и исполнительных органов власти.

В основу государственного регулирования заложена определенная **финансовая концепция**. Различают две наиболее противоположные по формам реализации мировые концепции государственного финансового регулирования: монетаризм и кейнсианство.

Монетаризм приветствует свободный нерегулируемый рынок. Государственное вмешательство в экономику ограничивается поддержанием стабильного темпа роста денежной массы. Монетаризм широко используется Международным валютным фондом и Организацией экономического сотрудничества и развития для реализации программ финансовой стабилизации государств, испытывающих финансовые трудности и привлекающих внешние источники централизованного финансирования бюджетного дефицита и дефицита платежного баланса.

Рестриктивная политика монетаризма основывается на сокращении государственных расходов и повышении налогов, ее целью является сокращение покупательной способности населения, уменьшение бюджетного дефицита и снижение уровня инфляции. Сдерживание спроса путем проведения жесткой денежной политики не создает условий для прироста производства продукции, который может обеспечить снижение цен. При ограниченных возможностях привлечения ресурсов извне и «съеденных» инфляцией собственных средствах

предприятий происходят естественное сокращение объемов производства и замедление темпов экономического роста. В конечном счете задача такой политики сводится к переориентации ресурсов от потребления к накоплению. В условиях снижения реальной заработной платы и осложнения ситуации на рынке труда перераспределения ресурсов от потребления в пользу инвестиций не происходит. Политика ограничения спроса усиливает конкуренцию и возможность банкротства, а также социальную напряженность в обществе.

Противоположностью монетаризму является финансовая концепция, разработанная Дж. М. Кейнсом, получившая название **кейнсианство**. Эта концепция отдает предпочтение государственному регулированию и государственной поддержке проводимых в экономике преобразований. Кейнсианство основывается на экспансионистской финансовой политике, включающей расширение государственных расходов и снижение налогов, а также экспансионистской кредитно-денежной политике, связанной с расширением денежной массы в обращении. Увеличение государственных расходов стимулирует рост производства, а значит, и рост инвестиций. Кроме того, расширяются покупательная способность населения и спрос на товары, работы, услуги. Высокая покупательная способность не всегда повышает конкурентоспособность предприятий и качество продукции, а это две наиболее актуальные проблемы для российской экономики в настоящее время.

Экспансионистская политика требует наличия жесткого контроля за ценами, так как издержки производства имеют тенденцию к росту. Контроль необходим и в связи с риском роста инфляции, процентных ставок, налогов. Увеличение государственных расходов возможно за счет существенного повышения эффективности использования бюджетных средств или за счет роста налоговых поступлений. Рост налоговых поступлений происходит при расширении производства, повышении темпов прироста выпускаемой продукции. В этом слу-

чае не обязательно повышать ставки налогов, так как автоматически расширяется налогооблагаемая база. Темп роста расходов не должен превышать темпа роста доходов, и за этим соотношением необходим государственный контроль. Для реализации такой политики государство должно иметь долгосрочные программы централизованных инвестиционных вложений.

Кейнсианство и монетаризм в чистом виде применяются в мировой финансовой практике редко, так как это чревато возрастанием бюджетного дефицита и инфляции. Большие задачи возлагаются на государство, требуется разработка твердой и основательной законодательной базы для соблюдения определенных рамок вмешательства в предпринимательскую деятельность.

Высокоразвитые страны мира при формировании финансовой концепции экономического роста применяют элементы как монетаристской, так и кейнсианской систем, что приводит к появлению промежуточных теорий с множеством оттенков, основу которых составляют национальные государственные особенности и степень развитости экономик. Экономическая эффективность и социальная справедливость находятся в состоянии динамического равновесия, которое определяет темпы роста производства и жизненного уровня населения.

8.2. Элементы финансового механизма и основные инструменты финансовой политики

Для успешной реализации финансовой политики используется *финансовый механизм*.



Финансовый механизм представляет собой совокупность видов, форм и методов организации финансовых отношений, применяемых обществом в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития

Структура финансового механизма довольно сложна. В нее входят различные элементы, соответствующие разнообразию финансовых отношений. Именно множественность финансовых взаимосвязей предопределяет применение большого количества видов, форм и методов их организации (элементов финансового механизма).



К **элементам финансового механизма** относятся формы финансовых ресурсов, методы их формирования, система законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства, организации бюджетной системы, финансов предприятий и рынка ценных бумаг

Финансовый механизм - наиболее динамичная часть финансовой политики. Его изменения происходят с решением различных тактических задач, и поэтому финансовый механизм чутко реагирует на все особенности текущей обстановки в экономике и социальной сфере страны. Одно и то же финансовое отношение может быть организовано государством по-разному.

Таким образом, финансовый механизм включает в себя следующие категории:

- организационные формы финансовых отношений;
- порядок формирования и использования фондов денежных средств, методы финансирования;
- планирование;
- формы управления финансовой системой;
- финансовое законодательство.

Выделяют две **формы финансового механизма**: прямую и косвенную. **Прямая форма** предполагает такие методы как:

- финансовое регулирование;
- финансовое регламентирование;
- финансовая отчетность и учет;
- финансовый контроль.

Методами **косвенной формы** финансового механизма являются:

- финансовое планирование;
- финансовый анализ;
- финансовое стимулирование;
- финансовое прогнозирование.

Государство в лице его исполнительных и законодательных органов власти на основе тщательного изучения действия экономических законов, закономерностей развития финансов, задач экономической и финансовой политики устанавливает методы распределения общественного продукта, национального дохода, формы денежных накоплений, предусматривает виды платежей, определяет принципы и направления использования государственных финансовых ресурсов и т.д. Для эффективного использования финансов большое значение имеют осуществление планирования и прогнозирования, нормативное оформление применяемых способов организации финансовых отношений (налогов, расходов и пр.), контроль за правильностью применения различных видов, форм и методов финансовых отношений.

В зависимости от особенностей отдельных подразделений общественного хозяйства и на основе выделения сфер и звеньев финансовых отношений финансовый механизм подразделяется на финансовый механизм предприятий и хозяйственных организаций, страховой механизм, а также механизм функционирования государственных финансов. В свою очередь каждая из этих сфер включает отдельные структурные звенья. Например, механизм государственных финансов подразделяется на бюджетный и механизм функционирования внебюджетных фондов. В соответствии с территориальным делением можно выделить финансовый механизм Российской Федерации, субъектов, входящих в состав Федерации, местных органов власти. При рассмотрении финансового механизма с точки зрения его воздействия на общественное воспроизводство определены его

функциональные звенья: мобилизация ресурсов, финансирование, стимулирование и т.д.



Рисунок 8.4 - **Классификация финансового механизма**

Каждая сфера и отдельное звено финансового механизма являются составной частью единого целого. Они взаимосвязаны и взаимозависимы. Вместе с тем сферы и звенья функционируют относительно самостоятельно. Это обстоятельство вызывает необходимость постоянного согласования составляющих финансового механизма. Внутренняя увязка структурных и функциональных звеньев финансового механизма является важным условием его действенности.

Сферы и звенья финансового механизма отличаются степенью сложности и разветвленности отдельных элементов. Например, для бюджетного механизма характерны система из многих видов налогов, наличие разнообразных направлений использования средств и

методов финансирования. На предприятиях и в организациях определяется соотношение между отдельными формами денежных накоплений, распределяется прибыль, формируются и используются фонды. В страховых организациях широко развита система резервных фондов.

Сочетание элементов финансового механизма (форм, видов, методов организации финансовых отношений) образует **«конструкцию финансового механизма»**, которая приводится в движение путем установления количественных параметров каждого его элемента, т.е. определения ставок и норм изъятия, объема фондов, уровня расходов и пр. Количественные параметры и разнообразные способы их определения являются наиболее мобильной частью финансового механизма. Они чаще подвергаются корректировке, чутко реагируют на изменение условий производства и задач, стоящих перед обществом. Например, неоднократно менялись способы распределения прибыли и пропорции ее деления между предприятием и государством, корректировались ставки налога с прибыли, НДС и др.

Деятельность государства в области финансов осуществляется по определенным правилам, с соблюдением установленных норм. Введение юридических норм в область финансов имеет большое значение для успешного проведения финансовой политики, четкого функционирования финансового механизма.

Государство, устанавливая **способы организации финансовых отношений**, закрепляет их в соответствующих актах, издает законы. Министерство финансов Российской Федерации и территориальные (в составе России) финансовые и налоговые органы на основе действующего законодательства и постановлений Правительства Российской Федерации разрабатывают в пределах своей компетенции инструкции по исчислению и взиманию платежей, нормативные акты о правилах предоставления средств физическим и юридическим лицам и т.д.

Введение юридических норм позволяет установить единые правила организации финансовых связей, защитить экономические интересы общества, коллективов предприятий и отдельных граждан. Соблюдение правовых норм обеспечивает страховую финансовую дисциплину, позволяет проводить единую политику в области финансов. Таким образом, право, являясь инструментом оформления и проведения финансовой политики, оказывает активное, но опосредованное (через финансовую политику и финансовый механизм) влияние на экономическое развитие.

В современных условиях, когда вносятся кардинальные изменения во все сферы жизни общества, важно обеспечить своевременное решение законодательных проблем. Неудовлетворительное состояние законодательства сдерживает хозяйственную инициативу, тормозит общественное развитие. Разногласия в правовом регулировании оборачиваются издержками в экономике, негативными социальными и нравственными последствиями.

Формируя финансовый механизм, государство стремится обеспечить его наиболее полное соответствие требованиям финансовой политики того или иного периода, что является залогом полноты реализации ее целей и задач. При этом сохраняется постоянное стремление к наиболее полной увязке финансового механизма и его отдельных элементов с личными и коллективными интересами, что является залогом эффективности финансового механизма.

Финансовый механизм - наиболее динамичная часть в финансовой политике. Изменения в финансовом механизме происходят в связи с решением различных тактических задач, поэтому он чутко реагирует на все изменения в текущем социально-экономическом состоянии общества.

Различают **два типа финансового механизма** - директивный и регулирующий.



Рисунок 8.5 - **Разновидности финансового механизма**

Директивный тип предусматривает детальную проработку всей системы организации финансовых отношений, в которых участвует государство: налоги, государственный кредит, расходы бюджета, бюджетное финансирование, организация бюджетного устройства и бюджетного процесса, финансовое планирование. Он декларирует обязательность установленных форм, видов и методов действий для всех субъектов финансовых отношений. В некоторых случаях директивный финансовый механизм распространяется и на финансовые отношения, в которых государство непосредственно не участвует, но которые имеют большое значение для реализации всей финансовой политики (например, рынок корпоративных ценных бумаг).

Регулирующий тип финансового механизма применяется в сфере финансов, где интересы государства прямо не затрагиваются, и предусматривает установление только основных правил использования финансовых ресурсов, остающихся после уплаты налогов и других обязательных платежей. Предприятие самостоятельно

разрабатывает формы, виды денежных фондов, направления их использования.

Различают следующие типы финансовой политики, которые классифицируются по ряду признаков:

1) по характеру размещения ресурсов различают внутреннюю и внешнюю политику (рис.8.6).



Рисунок 8.6 - **Классификация финансовой политики по характеру размещения ресурсов**

2) по роли государства в реализации финансовой политики

- **классическая** – была присуща большинству государств до конца 20-го XX века, основоположником является Адам Смит, Давид Рикардо. Основные направления:

- невмешательство государства в экономику;
- рыночный механизм хозяйствования;
- свободная конкуренция;
- ограничение государственных расходов и налога;
- формирование равновесного бюджета;
- простота финансовой системы;
- ограниченность государственных финансовых органов управления.

- **регулирующая** – явилась результатом обострения политических проблем большинства государств в 20-е годы XX века. Разновидностями регулирующей финан-

совой политики являются кейнсианская и неокейнсианская (неоклассическая, 70-е годы XX в).

Основные направления **кейнсианской** финансовой политики:

- вмешательство и регулирующая роль государства;
- жесткая политика государственных расходов, формирующий дополнительный спрос;
- рост предпринимательской деятельности, национального дохода;
- дополнительные рабочие места;
- полное изменение налоговой системы;
- возрастание роли государственного кредита;
- рост бюджетного дефицита;
- расширение сети органов управления финансами;
- обеспечение в 30-х – 60-х годах стабильного экономического роста и эффективной социально-экономической политики.

Основные направления **неокейнсианской** финансовой политики:

- ограничение роли государства;
- многоцелевое регулирование;
- сокращение объема перераспределения внутреннего валового продукта через финансовую систему;
- сокращение бюджетного дефицита;
- сокращение налогов и снижение степени их прогрессивности;
- стимулирование роста сбережений, как инвестиционного источника.

- **планово-директивная** - применяется в странах, использующих административно-командную систему управления. Основные направления:

- государственная собственность на средства производства;
- прямое директивное руководство всеми сферами экономики и социальной жизни;

- обеспечение максимальной концентрации финансовых ресурсов у государства для их последующего распределения в соответствии с государственным планом;
- принудительные государственные займы;
- ограничение самостоятельности местных бюджетов;
- высокие непроизводительные расходы;
- остаточное финансирование социальной сферы и другие.

Данный тип финансовой политики может быть эффективен в годы, требующие концентрации государственных ресурсов.

8.3. Финансовая политика России на современном этапе

Основные направления бюджетной, налоговой и таможенно - тарифной политики на 2020 год и на плановый период 2021 и 2022 годов разработаны в соответствии со статьей 165 Бюджетного кодекса Российской Федерации с учетом итогов реализации бюджетной, налоговой и таможенно - тарифной политики на период до 2019-2021 годов. При разработке основных направлений финансовой политики учитывались положения Указа Президента Российской Федерации от 7 мая 2018 г. № 204 «О национальных целях и стратегических задачах развития Российской Федерации на период до 2024 года», Послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации от 20 февраля 2019 года.

Последние 2 года отметились **поступательным движением вперед**. Несмотря на наметившееся во второй половине 2018 года замедление роста мировой экономики, рост отечественной в 2018 году ускорился до 2,3 %. Это отстает от желаемой динамики развития, но, тем не менее, стало самым быстрым ростом с 2012

года и в два раза превысило среднегодовые темпы последних 10 лет.

Укрепляются положительные тенденции в *структуре экономического роста*:

- Наблюдается **динамичный рост производства** по широкому спектру отраслей, в основе которого – укрепление конкурентоспособности отечественной экономики. Экспорт ненефтегазового сектора продолжил расти быстрыми темпами (*среднегодовой темп роста за последние три года – около 8% в реальном выражении*), а показатели операционной эффективности (*рентабельности*) достигли максимальных за последние десятилетия значений.

- Укрепляется **восстановление инвестиционной активности**. Темпы роста инвестиций в основной капитал в 2018 году сохранились на уровне выше 4% в реальном выражении. При нулевом вкладе нефтегазового сектора рост инвестиций в ненефтегазовую экономику составил 6,4% г/г (*после 5% г/г в 2017 году*).

- Продолжает укрепляться **устойчивость структуры источников финансирования** со снижением роли внешних долговых ресурсов и повышением роли внутреннего финансового рынка.

Такие тенденции, в том числе связаны с качественными изменениями, которые претерпела экономическая и финансовая политика страны за последние годы. Были созданы зрелые институты макроэкономической политики, по-новому выстроена система межбюджетных отношений, укрепились операционная эффективность исполнения бюджета, заработала собственная инфраструктура финансового рынка.

Тем не менее, складывающееся развитие российской экономики пока рано называть оптимальным. **Ниже желаемых остаются темпы роста доходов** наиболее уязвимых слоев населения, увеличение инвестиционной активности частного сектора идет недостаточно

быстрыми темпами, сохраняются структурные ограничения для динамичного и сбалансированного развития.

В связи с этим государственная экономическая политика в первую очередь ориентирована на содействие достижению **национальных целей развития** страны посредством обеспечения устойчивых темпов роста экономики и расширения потенциала сбалансированного развития. Это требует:

1. Создания предсказуемой и устойчивой экономической среды с низким уровнем восприимчивости внутренних экономических условий к состоянию внешней конъюнктуры, устойчиво низким уровнем инфляции и инфляционных ожиданий.

Этому способствовало проведение бюджетной политики на основе **«бюджетных правил»** (наряду с *политикой инфляционного таргетирования и свободного курсообразования*). С их введением в 2017 году подверженность экономики и государственных финансов конъюнктуре сырьевых рынков заметно снизилась:

- по итогам 2018 года уровень цен на нефть, обеспечивающий первичный баланс федерального бюджета, снизился до 45 \$/барр. (для *текущего счета платежного баланса* – 35 \$/барр), нефтегазовый дефицит федерального бюджета сократился до 6,0% ВВП;
- проверка на прочность: в отдельные периоды 2018 года скорость падения цен на нефть и оттока капитала была сравнима с 2014 годом; при этом последствия не оказались драматичными – рубль и финансовые рынки сохраняли стабильность, инфляция оставалась умеренной, а экономика продолжала расти.

Как результат отечественная экономика на сегодняшний день характеризуется отсутствием макроэкономических дисбалансов, ее подверженность состоянию внешней конъюнктуры минимальна, а ее структура усилена повышением конкурентоспособности реального сектора и укреплением надежности финансового.

2. Устранение структурных дисбалансов и барьеров для развития, связанных в том числе с искажениями конкурентного ландшафта и стимулов к инвестициям, качеством и эффективностью государственного управления, демографическими тенденциями и развитием человеческого капитала.

На это направлены мероприятия единого плана по достижению национальных целей развития, в том числе предусмотренные в рамках национальных проектов. В 2018 - 1 полугодии 2019 гг. была проделана значительная подготовительная работа:

- сформирована и сконцентрирована ресурсная база национальных проектов: приняты изменения в налоговом законодательстве, в целях повышения финансирования инфраструктуры увеличены государственные заимствования;
- сформированы и утверждены паспорта национальных, федеральных и региональных проектов (*и другие механизмы достижения национальных целей развития – план по увеличению инвестиций до 25% ВВП и др.*) с конкретными мероприятиями, ответственными, сроками и результатами их реализации;
- в целях полноценного вовлечения регионов определены стимулирующие параметры софинансирования при реализации национальных проектов на территории субъектов Российской Федерации;
- создана эффективная система мониторинга исполнения мероприятий национальных, федеральных и региональных проектов; планируется формирование института стратегической экспертизы (*мониторинга*) реализации государственных программ на предмет их вклада в достижение национальных целей развития.

Бюджетная и налоговая политика на предстоящие 6 лет будет направлена на расшивку имеющихся узких мест, ограничивающих полноценное экономическое

развитие. Решение ключевых задач, поставленных Президентом Российской Федерации в качестве национальных целей развития страны, потребует скоординированной бюджетной, монетарной и структурной экономической политики.

Формирование структуры расходов федерального бюджета на 2020-2022 годы осуществляется в соответствии с приоритетом достижения национальных целей развития на период до 2024 года, а также задач, поставленных Президентом Российской Федерации Федеральному Собранию.

Национальные цели развития. Национальные проекты являются ключевым, но не единственным инструментом достижения национальных целей развития. В ближайшие 6 лет на реализацию национальных проектов будет направлено 13,2 трлн рублей средств федерального бюджета и 18,2 трлн рублей в целом по бюджетной системе. За этот же период совокупный объем первичных расходов федерального бюджета ожидается на уровне 118 трлн рублей, а по бюджетной системе в целом более 245 трлн рублей.

Одна из ключевых задач в этом контексте – инвентаризация мероприятий государственных программ на предмет их вклада в достижение национальных целей развития. В этих целях целевые показатели государственных программ необходимо дополнить факторами достижения национальных целей развития (*в соответствии с Единым планом по достижению национальных целей развития на период до 2024 года*) и показателями национальных и федеральных проектов.

Обеспечение темпов роста экономики на уровне не ниже среднемировых и вхождение в пятерку крупнейших стран.

Национальные цели в сфере экономики: вхождение России в число пяти крупнейших экономик мира, обеспечение устойчивого роста экономики темпами выше среднемировых, создание высокопроизводительного экспортно-ориентированного сектора – базовые нацио-

нальные цели развития. Их достижение позволит создать надежный фундамент для роста реальных доходов населения, снижения бедности и достижения других национальных целей. Без устойчивой и конкурентоспособной экономики невозможно обеспечить достойный уровень благосостояния и качества жизни граждан.

Для ускорения темпов экономического роста **необходимо добиться:**

- повышения качества инвестиций в основной капитал и увеличения их объема до 25% ВВП;
- роста уровня занятости в экономике и повышения производительности труда;
- повышения конкурентоспособности российских товаров и предприятий и роста вовлеченности в глобальную торговлю.

Ключевая задача повышения качества инвестиций в основной капитал и увеличения их объема до 25% ВВП. В части бюджетной и налоговой политики стимулирование инвестиций должно включать меры по трем ключевым направлениям:

Системные меры, в том числе:

- *Формирование стабильных фискальных условий.* За последнее время уже немало сделано в части формирования стабильных и предсказуемых фискальных и финансовых условий: введены «бюджетные правила», заложены основы долгосрочного бюджетного планирования, зафиксированы ключевые параметры налоговой системы. Кроме того, предполагается законодательно закрепить отлагательные нормы вступления в силу изменений элементов налогообложения, ухудшающие положение налогоплательщиков или существенно изменяющие налоговые условия – изменения опубликованные после 1 сентября не должны вступать в силу ранее, чем через год. Преемственность бюджетной и налоговой политики и последовательность реализации принятых решений должны повысить доверие к созданным институтам и способствовать улучшению инвестиционного климата.

– *Стабильность и предсказуемость неналоговых (квази-налоговых) платежей.* В рамках работы по систематизации действующих неналоговых платежей в Налоговый кодекс Российской Федерации в первую очередь будут поэтапно включены (*трансформированы в налоги и сборы*) следующие платежи, имеющие квази-налоговый характер: утилизационный сбор, налог на доходы операторов сети связи общего пользования, туристический сбор.

– *Формирование справедливых конкурентных условий.* В целях устранения несправедливых конкурентных преимуществ теневого сектора и роста доходов бюджетов бюджетной системы будет продолжена реализация комплекса мер по улучшению администрирования доходов бюджетной системы – в том числе за счет цифровизации налогового администрирования и интеграции всех источников информации в единое информационное пространство. Особое внимание будет уделено повышению собираемости зарплатных налогов (*НДФЛ, страховые взносы*), и созданию единой информационной среды налоговых и таможенных органов.

Развитие новой формы налогового контроля – налогового мониторинга, позволит крупным компаниям организовать расширенное информационное взаимодействие с налоговым органом и обеспечение доступа к данным в режиме реального времени. Налоговый мониторинг позволяет оперативно согласовывать подходы по налогообложению, осуществлять консультирование по совершенным и планируемым сделкам посредством представления мотивированного мнения налогового органа, сократить трудозатраты организаций на сопровождение налоговых проверок, представление уточненных налоговых деклараций, пояснений и истребуемых документов. Такой доступ позволяет применить риск-ориентированный подход на транзакционном уровне и

проверять только те операции, которые содержат элементы риска.

Предполагается сокращение срока фактического нахождения физических лиц в Российской Федерации для приобретения статуса налогового резидента Российской Федерации со 183 дней до 90 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев. Уравнивание налоговой ставки по налогу на доходы физических лиц для резидентов и нерезидентов Российской Федерации, аналогично налоговой ставке в размере 13 процентов, применяемой к доходам резидентов Российской Федерации.

Стимулирующие налоговые и финансовые меры, в том числе:

- наделение субъектов Российской Федерации правом устанавливать инвестиционный налоговый вычет в отношении расходов на научно-исследовательские работы с целью предоставления регионам дополнительных возможностей по стимулированию инновационной деятельности.
- предоставление права на налоговый вычет по акцизам для организаций, осуществляющих деятельность по производству нефтегазохимической продукции на газоперерабатывающих и нефтегазохимических мощностях, введенных в эксплуатацию или реконструированных после 1 января 2022 года, сырьем для которой является этан, в целях обеспечения развития новых проектов в нефтегазохимической отрасли и создания стимулирующих условий для вовлечения в глубокую переработку такого вида углеводородного сырья как этан.
- разработка законопроекта «О защите и поощрении капиталовложений и развитии инвестиционной деятельности», предусматривающего предоставление инвесторам «базовой» налоговой стабилизации по основным видам налогов и возможность компенсации затрат на создание необходимой для проекта

инфраструктуры общего пользования за счет вновь уплачиваемых налогов.

Росту занятости и повышению производительности труда будут способствовать:

–повышение продолжительности здоровой жизни и повышение экономической активности населения (в том числе в результате реализации национальных проектов «Демография», «Здравоохранение» и др.);

–снижение уровня структурной безработицы за счет модернизации работы служб занятости и мобильности населения (национальный проект «Производительность труда и поддержка занятости»);

–снижение административных барьеров, внедрение современных управленческих технологий – методов «бережливого» производства – управление запасами, логистика, другие способы улучшения производственных процессов (национальный проект «Производительность труда и поддержка занятости»); а также более широкое использование цифровых технологий и стимулирование инновационной деятельности и внедрение инновационных решений в производственные и управленческие процессы (национальная программа «Цифровая экономика»).

–увеличение числа занятых в сфере малого и среднего предпринимательства (национальный проект «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы»).

В части налоговых мер предполагается:

–Присоединение ряда субъектов Российской Федерации к участию в эксперименте по применению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход» (НПД), а также предоставление права применять НПД физическими лицами, являющимися гражданами стран СНГ, не являющимися членами ЕАЭС.

–снижение административной нагрузки за счет отмены представления налоговых деклараций индивидуальными предпринимателями, применяющими

УСН с объектом налогообложения в виде доходов, в связи с обязательным применением ими ККТ, обеспечивающей передачу фискальных данных в налоговые органы.

–введение переходного налогового режима для налогоплательщиков, превысивших ограничения на применение УСН в виде максимального уровня доходов и (или) среднесписочной численности работников, чтобы освободить их от восстановления налогового учета и обязательств по уплате налогов, от которых они были освобождены в связи с применением УСН.

–предоставление права рыбохозяйственным организациям, являющимися налогоплательщиками ЕСХН, учитывать в расходах при исчислении налога расходы, связанные с участием в аукционах на приобретение доли в общем объеме квот на вылов (добычу) водных биологических ресурсов.

–предоставление права налогоплательщикам патентной системы налогообложения уменьшать сумму исчисленного налога на уплаченные страховые взносы (аналогично другим специальным налоговым режимам).

Повышение конкурентоспособности российских товаров и предприятий и рост вовлеченности в глобальную торговлю.

Обеспечение темпов экономического роста выше среднемировых требует повышения вовлеченности России в глобальную экономику и обеспечения конкурентоспособности российской продукции на мировых рынках.

В рамках реализации национального проекта «Международная кооперация и экспорт» планируется заключение соглашений с крупнейшими экспортерами несырьевых промышленных товаров о поддержке *корпоративных программ* повышения конкурентоспособности. Планируется создание гибкой линейки финансовых инструментов поддержки экспорта, включая предэкспортное и экспортное финансирование; создание единой системы институтов продвижения экспорта, преду-

смаатривающей модернизацию торговых представительств. Дополнительным стимулом будет проведение работы по либерализации законодательства в сфере валютного контроля.

Меры в области таможенно-тарифной политики в условиях замедления роста мировой экономики и усиления протекционистских тенденций, включая санкционное давление, будут направлены на поддержание рационального соотношения ввоза и вывоза товаров, повышение конкурентоспособности производителей, улучшение товарной структуры внешней торговли, стимулирование инвестиционных процессов в экономике, в том числе привлечение прямых иностранных инвестиций.

В целях повышения прозрачности внешнеэкономических операций будет внедряться механизм прослеживаемости товаров, ввозимых на территорию ЕАЭС, который на первом этапе будет реализован в рамках пилотного проекта. Участвующие субъекты будут участвовать в эксперименте на добровольной основе. Механизм будет внедряться по ограниченному списку товаров (*в рамках эксперимента до конца 2019 года определены следующие группы товаров: холодильное и морозильное оборудование, автопогрузчики, прочие погрузчики и тягачи, бульдозеры, грейдеры, экскаваторы, машины стиральные, оборудование для обработки текстиля, мониторы, проекторы, приемники телевизионные, детские коляски и автомобильные кресла, схемы электронные интегральные*).

Обеспечение устойчивого роста численности населения и ожидаемой продолжительности жизни.

Достижение цели по обеспечению естественного прироста населения требует создания условий для повышения рождаемости и дальнейшего снижения смертности.

Для повышения уровня рождаемости будут предприняты следующие меры:

- реализация программы материнского (семейного) капитала;
- совершенствование механизма предоставления ежемесячных выплат в связи с рождением (усыновлением) первого ребенка;
- создание условий для осуществления трудовой деятельности родителей, имеющих малолетних детей, формирование механизмов профессиональной подготовки и переподготовки родителей;
- сохранение репродуктивного здоровья населения, повышение доступности и качества оказания бесплатной медицинской помощи женщинам в период беременности и родов, их новорожденным детям, повышение эффективности технологии экстракорпорального оплодотворения;

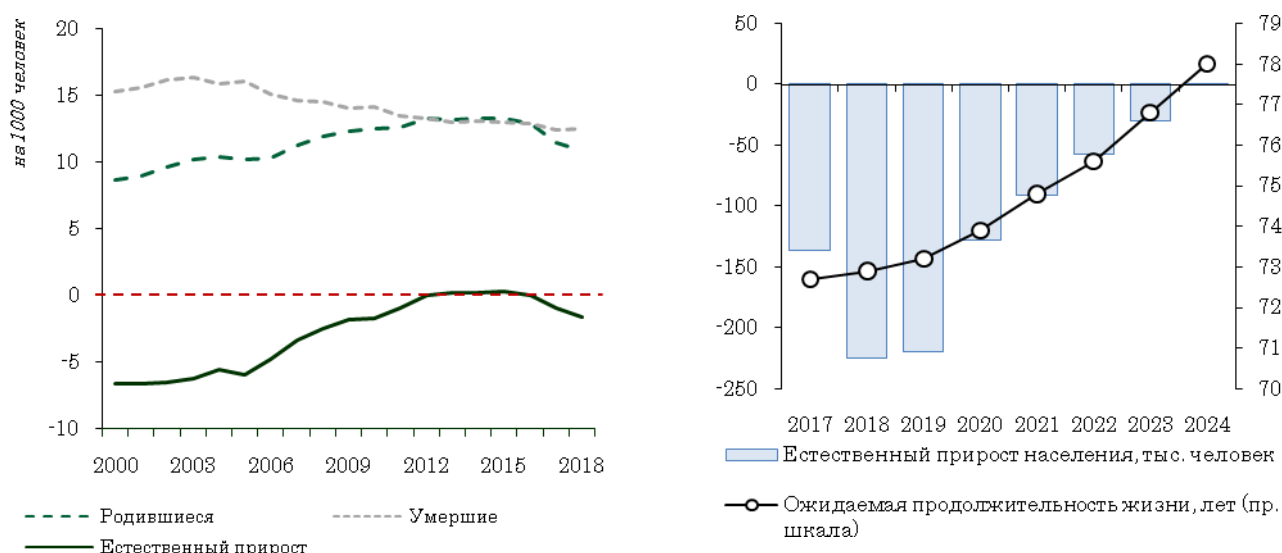


Рисунок 8.7 - Ключевые и целевые демографические показатели

- повышение доступности жилья семьям с детьми:
 - предоставление на безвозмездной основе земельных участков под строительство жилого дома при рождении третьего и последующего ребенка;
 - субсидирования процентной ставки по ипотечным кредитам;

- уменьшение налоговой базы по налогу на имущество физических лиц в отношении жилых домов, частей жилых домов, квартир и комнат для налогоплательщиков, имеющих трех и более детей;
- уменьшение налоговой базы по земельному налогу для налогоплательщиков, имеющих трех и более детей, в отношении одного земельного участка, находящегося в их собственности, постоянном (бессрочном) пользовании или пожизненном наследуемом владении, на величину кадастровой стоимости 600 кв. метров площади земельного участка.

Для **снижения уровня смертности** предполагаются следующие меры:

- совершенствование организации оказания специализированной медицинской помощи лицам с болезнями системы кровообращения, злокачественными новообразованиями, а также детям;
- создание условий по удовлетворению потребности населения в оказании экстренной медицинской помощи с применением санитарной авиации;
- улучшение медицинской инфраструктуры (в том числе в труднодоступных и малонаселенных пунктах);
- оказание медицинской помощи на основе новой концепции оказания гражданам первичной медико-санитарной помощи «Бережливая поликлиника»;
- профилактика, диагностика и раннее выявление заболеваний у граждан в медицинских организациях, оказывающих первичную медико-санитарную помощь;
- ликвидация дефицита медицинских работников, с учетом потребности медицинских организаций, оказывающих помощь в амбулаторных и стационарных условиях;
- оказание медицинской и социальной помощи, а также создание благоприятных условий для граждан пожилого возраста.

Указанные меры наравне с мерами, способствующими снижению смертности от внешних причин, должны внести значительный вклад в достижение национальной цели по увеличению продолжительности жизни до 78 лет и обеспечению естественного прироста населения.

Устойчивый рост реальных доходов граждан и снижение бедности. Основу для повышения реальных доходов населения должен создать устойчивый рост трудовых доходов граждан в условиях динамичного экономического развития страны и сохранении инфляции на низком уровне. Меры государственной политики по поддержке доходов граждан будет включать: ежегодное установление МРОТ в размере величины прожиточного минимума трудоспособного населения; поддержание достигнутых уровней заработной платы отдельных категорий работников социальной сферы, а также проведение ежегодной индексации заработной платы иных категорий работников бюджетной сферы.

Достижение указанной цели требует проведения модернизации системы социальной поддержки граждан с учетом необходимости снижения уровня бедности, в том числе крайней бедности. В этих целях предлагается распространять введение принципа нуждаемости на большинство существующих социальных выплат на федеральном уровне.

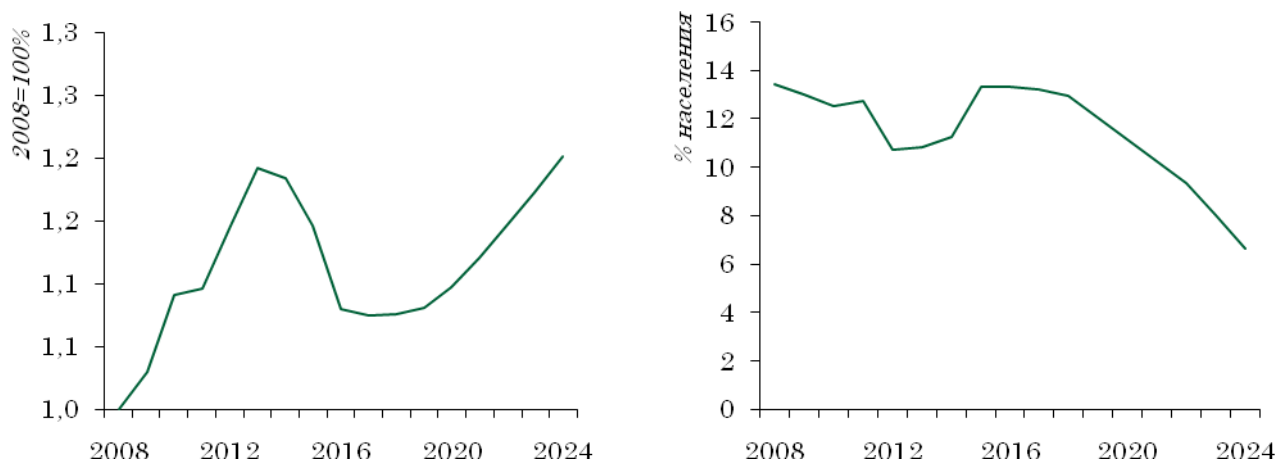


Рисунок 8.8 – Реальные располагаемые доходы и уровень бедности населения

Системные меры, направленные на модернизацию системы социальной поддержки граждан, исходя из принципов справедливости, адресности и нуждаемости:

- оценка влияния критериев нуждаемости на уровень доходов различных социально-демографических групп;
- формирование рекомендуемых общих подходов к оценке доходов и имущества семьи;
- корректировка законодательства Российской Федерации в части совершенствования системы государственных социальных пособий (выплат), в том числе расширения применения критериев нуждаемости (бедности) и их уточнения, в том числе закрепление общего (рамочное) понятие «нуждаемость», определение рамочных критерии нуждаемости;
- изменение размера среднедушевого дохода семьи, дающего право на получение ежемесячной выплаты в связи с рождением первого или второго ребенка, с 1,5-кратной на 2-кратную величину прожиточного минимума трудоспособного населения, установленного в субъекте Российской Федерации;
- предоставление бюджетам субъектов Российской Федерации субсидий на обеспечение предоставления нуждающимся гражданам государственной социальной помощи на основании *социального контракта*. По оценкам, за 5 лет такой поддержкой смогут воспользоваться более 9 миллионов человек.

Кроме того, учитывая высокую долю платежей по обслуживанию долга в расходах населения предполагается внедрить «ипотечные каникулы», то есть отсрочку по платежам для граждан, которые лишились дохода.

Важным фактором роста доходов населения является повышение уровня пенсионного обеспечения выше уровня инфляции. В рамках данного направления в числе прочего предполагается:

- обеспечение роста уровня пенсионного обеспечения выше уровня инфляции, которое будет

достигаться путем увеличения размера страховой пенсии по старости неработающих пенсионеров до целевых значений;

- предоставление гражданам возможности формирования за счет личных взносов дополнительных источников финансирования пенсионного дохода в системе негосударственного пенсионного обеспечения при стимулирующей поддержке государства

- совершенствование механизмов стимулирования создания и развития корпоративных пенсионных систем.

Улучшение жилищных условий. В целях дальнейшего повышения благосостояния граждан необходимо обеспечить к 2024 году возможность улучшения жилищных условий не менее 5 млн. семей ежегодно.

Для этого будут созданы условия для приобретения (строительства) ими жилья с использованием ипотечного кредита со ставкой ниже 8 процентов, в том числе за счет создания ликвидного рынка ипотечных ценных бумаг, а также реализации программы субсидирования для отдельных категорий граждан, в том числе семей с двумя и более детьми (*программа субсидирования процентной ставки по ипотеке в новостройках до 6% для многодетных семей и до 5% для многодетных семей на Дальнем Востоке*). При этом планируется полный перевод оформления ипотеки в электронный вид.

Кроме того, в целях расширения доступности жилья для многодетных семей из федерального бюджета будет выделяться по 450 тыс. рублей на погашение долга по ипотечному кредиту семьями, у которых после 1 января 2019 года родится третий ребенок или последующие дети.

Кроме того, достижению национальной цели будет способствовать развитие рынка долгосрочной аренды и реализация программы капитального ремонта жилищного фонда.

В части налоговых мер поддержки предполагается недопущение ежегодного увеличения суммы земельного

налога более чем на 10%; предоставление застройщикам возможности уменьшать налоговую базу по налогу на прибыль организаций на сумму расходов, понесенных в связи со строительством объектов социальной инфраструктуры, передаваемых в государственную или муниципальную собственность; освобождение операций по передаче таких объектов от обложения налогом на добавленную стоимость.

Технологическое развитие и внедрение цифровых технологий. В целях ускоренного внедрения цифровых технологий в экономике и социальной сфере будет обеспечено решение следующих задач:

1. Создание системы правового регулирования цифровой экономики, включая создание законодательных основ для формирования единой цифровой среды и электронного гражданского оборота; развитие законодательного регулирования создания и оборота результатов интеллектуальной деятельности, антимонопольного регулирования в условиях цифровой экономики.

2. Создание устойчивой и безопасной информационно-телекоммуникационной инфраструктуры высокоскоростной передачи, обработки и хранения больших объемов данных, включая подключение к сети «Интернет» социально значимых объектов; обеспечение оказания универсальных услуг связи и внедрение технологии 5G/IMT-2020; обеспечение подвижной радиотелефонной связью автомобильных дорог федерального значения.

3. Выведение отечественного программного обеспечения на конкурентный рынок за счет обеспечения подготовки высококвалифицированных кадров для цифровой экономики; содействие гражданам в освоении цифровой грамотности и компетенций цифровой экономики.

4. Переход к «облачной» цифровой платформе предоставления государственных и муниципальных услуг в электронной форме.

5. Создание регуляторных «песочниц» для внедрения технологий, которые не контролируются действующим

законодательством, а также обеспечение гарантии налоговой нагрузки для участников «песочниц».

6. Частичное возмещение затрат российским организациям на разработку цифровых платформ и программных продуктов в целях создания и (или) развития производства высокотехнологичной промышленной продукции.

В целях формирования комплекса конкретных мер по повышению эффективности деятельности органов государственной власти Правительством Российской Федерации в январе 2019 года утверждена Концепция повышения эффективности бюджетных расходов в 2019-2024 годах.

Концепция обобщает уже реализуемые и перспективные меры по повышению эффективности расходов бюджетов бюджетной системы и предусматривает реализацию мер как операционного уровня – то есть имеющих непосредственный и измеримый эффект уже в ближайшей перспективе; так и стратегического – то есть способствующих повышению эффективности системы управления бюджетными расходами в целом.

Развитие проектных принципов управления. В рамках дальнейшего развития системы проектного управления планируется работа по следующим направлениям.

1. Обеспечение полной **прослеживаемости движения средств бюджетов бюджетной системы** Российской Федерации, направленных на реализацию национальных проектов. Помимо применения на всех уровнях бюджетной системы единых кодов бюджетной классификации, отражающих принадлежность бюджетных ассигнований к федеральному проекту, предполагается:

- уточнение форм и порядка формирования и представления отчетности об исполнении бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивающее раскрытие информации об объемах

- и движении бюджетных средств на реализацию национальных проектов;
- расширение информационного взаимодействия Федерального казначейства с финансовыми органами субъектов Российской Федерации, которые не обслуживаются в Федеральном казначействе, в целях обеспечения формирования оперативной информации об исполнении бюджетов соответствующих субъектов Российской Федерации в части бюджетных ассигнований на реализацию национальных проектов;
 - включение в контур участников проектной деятельности, формирующих отчетность о ходе реализации проектов, организаций, непосредственно обеспечивающих выполнение в целом результата и (или) отдельных контрольных точек результата федерального проекта («держателей конечных контрактов»);
 - совершенствование нормативной правовой и методической базы, регулирующей условия и порядка предоставления межбюджетных трансфертов из федерального бюджета бюджетам субъектов Российской Федерации, в целях обеспечения конкретизации расходных обязательств субъектов Российской Федерации, подлежащих софинансированию.

2. Повышение **эффективности взаимодействия между уровнями государственного управления и местного самоуправления**, а также с государственными учреждениями при организации финансового обеспечения реализации общих целей предполагает совершенствование нормативного регулирования в части:

- обязательности соответствия срока действия соглашения о предоставлении межбюджетного трансферта периоду, на который утверждено его распределение по субъектам Российской Федерации;

- закрепления необходимости утверждения правил распределения и предоставления межбюджетных трансфертов до начала финансового года;
- недопущения укрупненных позиций в соглашениях о предоставлении межбюджетных трансфертов;
- установления предельного срока заключения в субъектах РФ соглашений о софинансировании расходных обязательств муниципальных образований за счет субсидий из федерального бюджета;
- закрепления предельного срока заключения соглашений с бюджетными и автономными учреждениями о предоставлении субсидий на иные цели;
- установления предельных сроков завершения конкурсных процедур по отбору регионов или учреждений для получения финансовой поддержки;
- ограничения использования иных межбюджетных трансфертов как формы межбюджетных трансфертов.

3. В целях повышения оперативности принятия **решений о внесении изменений в сводную бюджетную роспись федерального бюджета** в части бюджетных ассигнований на реализацию национальных проектов, право принятия таких решений в случаях, не затрагивающих цели, показатели и сроки выполнения национальных проектов, предоставляется проектным комитетам и кураторам соответствующих национальных проектов. При этом сохраняется механизм парламентского контроля за принятием подобных решений за счет обязательности предварительного рассмотрения всех проектов подобных решений трехсторонней комиссией по вопросам межбюджетных отношений.

4. **Формирование единого порядка разработки, реализации и оценки эффективности государственных программ**, предусматривающего интеграцию подходов к разработке и реализации государственных программ, пилотных государственных программ и национальных проектов и перевод государственных программ

на единые методологические принципы формирования и реализации.

Совершенствование системы государственных программ предполагается посредством облегчения формата государственных программ, совершенствования системы целеполагания, оптимизации структуры государственных программ, а также совершенствования информационного ресурса, обеспечивающего процессы формирования и мониторинга государственных программ.

К 2024 году планируется обеспечить охват всех бюджетных расходов обзорами бюджетных расходов, что позволит:

- поддержать **оптимальные объем и структуру расходов** на реализацию функций и обязательств постоянного характера с учетом актуальных социальных, рыночных, технологических и иных реалий;

- **стимулировать** главных распорядителей бюджетных средств **к поиску внутренних резервов** оптимизации бюджетных расходов в целях обеспечения финансирования приоритетных направлений государственной политики;

- обеспечить внедрение **постоянной оценки целесообразности** и актуальности соответствующих мероприятий, механизмов их реализации и финансового обеспечения, результатов и наличия альтернативных инструментов по достижению целей государственной политики.

По **результатам обзора** может быть выявлено использование утративших актуальность нормативов, непрозрачное формирование цены контракта и её завышение, значительная дифференциация идентичных расходов разных государственных органов и другие предложения по повышению эффективности расходов.

Совершенствование государственных закупок. Принятие в 2017 - 2018 годах комплексных поправок в Федеральный закон «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» и соответствующих ак-

тов Правительства Российской Федерации создало основу для перехода с 2019 года к новому этапу развития контрактной системы, ключевыми особенностями которого являются:

- **перевод** всех государственных (муниципальных) **закупок в электронную форму**, обеспечивающую их открытость и прозрачность;
- **функционирование электронных площадок**, отобранных (впервые с 2013 года) и соответствующих установленным к ним единым и дополнительным требованиям, в том числе предусматривающим необходимость проведения минимального объема закупок на таких электронных площадках;
- **ведение** в единой информационной системе в сфере закупок **единого реестра** участников закупок.

Эффективность органов государственного управления. Одним из основных направлений оптимизации системы государственного управления является **централизация (специализация) обеспечивающих функций** федеральных органов исполнительной власти и подведомственных им учреждений.

Централизацию (специализацию) функций предполагается осуществлять путем их передачи специализированным учреждениям и (или) уполномоченным государственным органам. Подобная практика будет распространена путем передачи Федеральному казначейству функций по ведению бюджетного учета и формированию бюджетной отчетности.

Основными **результатами применения модели** будут:

- снижение рисков недостоверности учетных данных, а также повышение достоверности отчетности;
- повышение прозрачности и подотчетности расходов;
- сокращение расходов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на осуществление обеспечивающих бухгалтерских функций.

Управление временно свободными остатками средств федерального бюджета. В 2019 – 2020 годах

планируется продолжение работы по расширению перечня инструментов управления временно свободными остатками средств на едином счете федерального бюджета. Планируется **запуск следующих инструментов**:

- привлечение краткосрочных кредитов кредитных организаций;
- запуск операций по размещению остатков средств через договоры банковского вклада (депозита) с центральным контрагентом;
- валютный своп по покупке евро за рубли;
- размещение средств по договорам репо в иностранной валюте, в том числе с использованием еврооблигаций Российской Федерации в качестве обеспечения;
- операции по размещению и привлечению средств на организованном рынке репо и операции по привлечению средств в рублях по сделкам валютный своп.

Важным с точки зрения повышения эффективности управления исполнением федерального бюджета является **проведение эксперимента по осуществлению кассовых выплат** по исполнению денежных обязательств получателей средств федерального бюджета в срок, не превышающий 5 дней с момента представления платежных документов в целях минимизации рисков возникновения кассовых разрывов.

Создание единого казначейского счета позволит значительно сократить количество банковских счетов, открытых Федеральному казначейству в Центральном банке и кредитных организациях, уменьшить сроки проведения операций, а также совершенствовать инструменты управления остатками средств на едином казначейском счете с целью повышения эффективности и финансовой результативности от размещения бюджетных средств. Это потребует создания механизма осуществления прямых перечислений между клиентами Федерального казначейства, а также клиентами финансовых

органов, органов управления государственными внебюджетными фондами Российской Федерации.

Развитие системы межбюджетных отношений и пространственное развитие. Одними из приоритетных направлений деятельности Правительства Российской Федерации будут являться совершенствование межбюджетных отношений на федеральном, региональном и муниципальном уровнях и дальнейшее развитие организации местного самоуправления, совершенствование системы разграничения полномочий между органами публичной власти, исходя из необходимости достижения задач, поставленных Указом № 204.

В сфере межбюджетных отношений планируется реализация следующих задач:

1) совершенствование нормативного правового регулирования системы разграничения полномочий между уровнями публичной власти:

- законодательное уточнение полномочий органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления;
- проведение оценки регулирующего воздействия действующих нормативных правовых актов, устанавливающих дополнительные требования к исполнению полномочий органами государственной власти субъектов Российской Федерации и органами местного самоуправления, в целях устранения избыточного регулирования полномочий субъектов Российской Федерации с последующим внесением изменений в указанные нормативные правовые акты или их отменой с завершением указанной работы в 2021 году;
- урегулирование механизма ограничения случаев принятия федеральными органами исполнительной власти нормативных правовых актов, оказывающих влияние на доходы и (или) расходы региональных и местных бюджетов, на которые имеется отрицательное заключение Министерства финансов Российской Федерации;

- повышение эффективности контроля качества осуществления переданных органам государственной власти субъектов Российской Федерации полномочий Российской Федерации по предметам ведения Российской Федерации и (или) предметам совместного ведения Российской Федерации и субъектов Российской Федерации.

2) **сокращение дифференциации в уровне экономического развития** и бюджетной обеспеченности регионов не только финансовыми средствами, а путем стимулирующих механизмов для регионов с низким уровнем социально-экономического развития: разработка программ социально-экономического развития регионов, предоставление межбюджетных трансфертов в целях развития перспективных отраслей экономики регионов, утвержденных в стратегии пространственного развития, установление единого предельного уровня софинансирования расходных обязательств субъектов Российской Федерации при предоставлении межбюджетных субсидий в размере 99 процентов на 2020-2022 годы;

3) **продление в 2020 году периода погашения реструктурированных в 2017 году обязательств** субъектов Российской Федерации по бюджетным кредитам до 2029 года, в случае обеспечения в 2018 и 2019 годах роста налоговых и неналоговых доходов консолидированного бюджета субъекта не ниже фактического уровня инфляции;

4) проведение **мониторинга** выполнения субъектами Российской Федерации **обязательств по снижению уровня долговой** нагрузки, принятых в рамках программы реструктуризации

5) **введение мер персональной ответственности** в отношении высших должностных лиц субъектов Российской Федерации в виде наложения административного штрафа за нарушение субъектом условий предоставления межбюджетных трансфертов,

недостижение показателей эффективности деятельности высших должностных лиц субъектов по достижению целей, установленных Указом № 204, а также за несоблюдение требований, установленных бюджетным законодательством;

б) совершенствование системы межбюджетных трансфертов:

- совершенствование подходов к выравниванию субъектов Российской Федерации по уровню бюджетной обеспеченности, в том числе с учетом изменения с 2022 года критериев выравнивания при распределении дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности;
- утверждение единых предельных уровней софинансирования расходных обязательств субъектов на весь период реализации национальных проектов;
- расширение «горизонтов» планирования путем распределения межбюджетных трансфертов на трехлетний период и/или на весь срок реализации национальных проектов;
- закрепление требования о заключении соглашений на срок, не меньший периода, на который утверждено распределение субсидий по субъектам;
- установление предельного срока утверждения правил предоставления межбюджетных трансфертов;
- установление предельного срока заключения соглашений о предоставлении субсидий регионами с муниципальными образованиями;
- уточнение подходов к распределению субсидий из федерального бюджета, исходя из необходимости учета перспективных экономических специализаций субъектов и параметров демографического прогноза, установленных Стратегией пространственного развития Российской Федерации на 2020-2025 годы;
- уточнение подходов к предоставлению грантов субъектам с учетом оценки эффективности деятельности органов исполнительной власти

субъектов по повышению уровня социально-экономического развития;

- ограничение случаев предоставления иных межбюджетных трансфертов, начиная с 1 января 2024 года только на цели финансового обеспечения расходных обязательств субъектов в рамках неразграниченных полномочий.

7) реализация мер, направленных на **стимулирование развития Дальневосточного федерального округа.**

При формировании проекта федерального закона о федеральном бюджете на очередной финансовый год и плановый период планируется наделение ответственных исполнителей государственных программ (*указанных в перечне государственных программ, утвержденном распоряжением Правительства Российской Федерации от 25 ноября 2017 г. № 2620-р*) обязанностью по ежегодному обеспечению предоставления из федерального бюджета межбюджетных трансфертов бюджетам субъектов Российской Федерации, направляемых на финансирование капитальных вложений в объекты капитального строительства государственной собственности, а также на осуществление из федерального бюджета бюджетных инвестиций в объекты государственной собственности, на уровне не менее 7,2% от вышеуказанных расходов.

8) формирование и реализация бюджетной политики **на региональном и местном уровнях** в 2020-2022 годах будет осуществляться **с учетом новых подходов** к организации межбюджетных отношений, направленных на уточнение бюджетных полномочий субъектов Российской Федерации, муниципальных районов, городских округов с внутригородским делением, форм, порядков и условий предоставления межбюджетных трансфертов на региональном и местном уровнях, а также на уточнение подходов, связанных с ограничениями по организации бюджетного процесса на муниципальном уровне,

контролем за их исполнением и применением мер к нарушающим такие ограничения муниципалитетам.

9) принятие финансовыми органами субъектов Российской Федерации и муниципальных образований мер по **повышению качества бюджетного планирования**, управления региональными и муниципальными финансами, по соблюдению надлежащей финансовой дисциплины на региональном и муниципальных уровнях.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Основные задачи финансовой политики.
2. Типы и виды финансовой политики, их характеристика.
3. Финансовый механизм, его структура.
4. Элементы государственной финансовой политики.
5. Классификация финансовой политики по характеру размещения ресурсов.
6. Основные инструменты финансовой политики
7. Содержание и значение финансовой политики; ее функциональный, целевой и территориальный аспекты.
8. Содержание и значение финансовой политики. Эффективность финансовой политики.
9. Характеристика современной финансовой политики Российской Федерации.
10. Финансовая политика государства и реализация национальных проектов.
11. Развитие системы межбюджетных отношений.
12. Направления повышения эффективности органов государственного управления.

ГЛАВА 9. ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

После изучения 9 главы обучающийся должен:

знать

- основы управления финансами, его функциональные элементы;
- организацию системы финансового планирования и контроля;
- основы организации и порядок проведения финансового контроля
- теоретические основы и прикладные аспекты обоснования принятия решений в сфере управления финансами;
- основные нормативные правовые документы по управлению финансами;

уметь

- ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих сферу профессиональной деятельности;
- анализировать и выбирать адекватные подходы к решению сложных практических задач в области управления финансами на различных уровнях управления;
- использовать различные методы и методики для проведения финансового контроля;

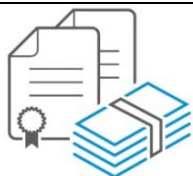
владеть

- методами разработки стратегических, долгосрочных и краткосрочных планов;
 - типовыми методиками проведения финансового контроля;
 - навыками профессиональной аргументации при разработке стандартных ситуаций в сфере финансово-экономической деятельности;
-

9.1. Содержание управления финансами

Термин **«управление»** имеет множество определений. В большинстве энциклопедических словарей «управление» рассматривается как элемент, функция организованных систем различной природы (биологических, социальных, технических), обеспечивающая сохранение их определенной структуры, поддержание режима деятельности, реализацию их программ.

Но в целом управление – это воздействие, имеющее строго определенную задачу или цель. И в этом воздействии есть «кто управляет», или субъект управления, и «чем управляют» – объект управления.



Управление можно рассматривать как определенное целенаправленное воздействие субъекта управления на его объект с целью достижения определенного результата

Управление присуще всем сферам человеческой деятельности и всем фазам общественного производства. Есть управление государством и предприятием, социальное и антикризисное, управление рисками и управление ресурсами и т. д. В системе управления социально-экономическими процессами в обществе необходимо выделить управление финансами.

Качество управления в широком смысле, как показывают новейшие исследования по конкурентоспособности стран в мировой экономике, является предпосылкой и обязательным условием достижения экономикой высоких результатов.

Значение грамотного управления финансами для успешного экономического развития страны трудно переоценить. Особенно важно формирование научного фундамента для разработки и осуществления практических мер в области управления финансами в условиях рыночной экономики с присущей ей жесткой конкуренцией и непредсказуемостью многих параметров разви-

тия. В то же время научный подход к управлению финансами способствует стабильному финансированию отраслей экономики и организаций, повышению материального благосостояния населения, сглаживанию последствий неблагоприятных моментов в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятий, а в целом способствует обеспечению стабильного развития экономики государства.

Управление финансами решает ряд задач (рис. 9.1)

1.	• Формирование ресурсной базы необходимой для социально-экономического развития общества и функционирования государства
2.	• Эффективное и целесообразное использование финансовых ресурсов государства
3.	• Контроль за рациональным и целевым использованием финансовых ресурсов

Рисунок 9.1 – **Задачи, решаемые в процессе управления финансами**



Целью управления финансами является полная мобилизация финансовых ресурсов государства и их эффективное использование в соответствии с теми задачами, которые стоят перед государством в текущий момент времени. **Конечной целью управления финансов** является разработка конкретной финансовой политики

Поскольку в финансовой сфере *объектами управления* являются разнообразные виды финансовых отношений, то управление финансами представляет собой процесс целенаправленного воздействия с помощью специальных приемов и методов на финансовые отношения и соответствующие им виды финансовых ресурсов для реализации функций субъектов власти и субъектов хозяйствования, целей и задач их деятельности.

Управление государственными финансами имеет целью обеспечение:

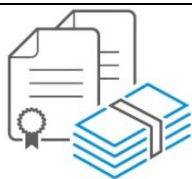
- а) относительного баланса экономических институтов государства, юридических и физических лиц;
- б) бездефицитного государственного бюджета;
- в) устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента в финансовых отношениях.

Когда речь идет об управлении финансами, то следует определить объект и субъекты управления. Только управляя финансовыми отношениями, конкретными формами проявления категории финансов, можно позитивно воздействовать на эффективное развитие экономики.

В этом качестве финансы выступают *объектом управления*. Объектами управления являются разные виды финансовых отношений. В соответствии с классификацией финансовых отношений по их сферам выделяют обычно три основные группы, которые и принимаются в качестве объектов управления: финансы предприятий, учреждений и организаций, страховые отношения и государственные финансы.

Что касается *субъектов управления финансами*, то в финансовой науке под ними традиционно понимается совокупность организационных структур, которые непосредственно осуществляют управление финансами:

- а) финансовые службы предприятий, учреждений и организаций;
- б) органы государственной власти и местного самоуправления. Данные службы называют еще финансовым аппаратом.



Управление финансами – это целенаправленное воздействие финансовой системы (финансовых органов), на финансовые отношения с целью разработки и реализации конкретной финансовой политики

В ходе управления финансами последние выступают как объект управления. Рассматривая финансы в таком качестве, следует учитывать, что они являются объективной экономической категорией, поэтому управлять финансами необходимо через познание, изучение специфических свойств и возможностей этой категории. В то же время без управления финансовыми отношениями и их материальными носителями - финансовыми ресурсами, невозможно эффективно развивать экономику государства. Под субъектами управления финансами в финансовой науке традиционно понимается совокупность организационных структур, непосредственно осуществляющих управление (рис. 9.2).



Рисунок 9.2 – **Элементы системы управления финансами**

Таким образом, управление финансами включает, с одной стороны, объекты управления, представляющие собой разнообразные виды финансовых отношений, складывающихся в государственных и муниципальных финансах, а также в финансах субъектов хозяйствования, а с другой - субъекты управления, включающие органы управления финансами, прежде всего органы стратегического и оперативного управления.

Совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами, называется органами управления финансами (таб. 9.1).

Таблица 9.1 – **Схема управления финансами**

Субъект управления	Средство управления	Объект управления	Результат (конечная цель)
Финансовая система (финансовые органы)	Финансовый механизм	Финансовые отношения (система финансов)	Финансовая политика
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Президент (Администрация Президента) ➤ Федеральное собрание ➤ Правительство ➤ Счетная палата ➤ Центральный банк ➤ Министерство финансов ➤ Местные финансовые органы ➤ Финансовые органы 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Финансовое право ➤ Финансовое планирование и прогнозирование ➤ Текущее регулирование ➤ Финансовый контроль ➤ Финансовая информация 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Общегосударственные финансы ➤ Местные финансы ➤ Финансы государственных предприятий, организаций и учреждений 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Стабилизационная политика ➤ Сдерживающая политика (политика ограничения деловой активности) Стимулирующая политика (политика экономического роста)

Содержание процесса управления финансами раскрывается в следующих функциональных элементах:

- а) планирование и прогнозирование;
- б) оперативное управление;
- в) финансовый контроль.

Рассмотрим более подробно функциональные элементы процесса управления финансами.

Финансовое планирование занимает важное место в системе управления финансами. Оно позволяет оценить состояние своих финансовых ресурсов, возможности их увеличения, а также наиболее эффективные направления их использования. Финансовое планирование основывается на анализе финансовой информации, которая, в свою очередь, базируется на данных бухгалтерской,

статистической и оперативной отчетности. Оно используется для научного обоснования текущего и перспективного развития экономики, ее отдельных отраслей и субъектов хозяйствования. Финансовое планирование способствует достижению пропорционального и сбалансированного функционирования и развития как отдельно субъекта хозяйствования, так и экономики в целом.

Составление финансовых планов является начальной стадией управления финансами. На макроуровне - это разработка проектов бюджетов (федеральных, региональных), на микроуровне - это составление организациями прогнозных балансов доходов и расходов, бухгалтерских балансов, балансов денежных потоков и т. д. Качество финансовых планов зависит от точности социально-экономических прогнозов и глубины анализа финансовой деятельности за предыдущие периоды.

На базе утвержденных финансовых планов организуется процесс их реализации.

На макроуровне исполнение бюджетов возложено на Федеральное казначейство. Исполнение доходов федерального бюджета осуществляется на основе отражения всех операций и средств федерального бюджета в системе балансовых счетов Федерального казначейства. Оно предусматривает: зачисление доходов на единый счет федерального бюджета; распределение федеральных регулирующих налогов; возврат излишне уплаченных сумм доходов; учет доходов и составление отчетности о доходах. Финансирование расходов федерального бюджета включает разрешение на осуществление платежа, осуществление платежа.

На микроуровне организация выполнения финансового плана означает управление активами и пассивами организации. Управление активами включает в себя управление внеоборотными (инвестициями в основные фонды и нематериальными активами, долгосрочными финансовыми вложениями) и оборотными активами

(запасами и затратами, дебиторской задолженностью, денежными средствами и т. д.).

Необходимость выполнения финансовых планов требует стимулирования их реализации. В условиях рыночной экономики преобладают *экономические методы стимулирования*. Например, в целях сокращения дебиторской задолженности финансовый менеджер может использовать следующие меры: предоплату счетов; взаимозачетные операции; товарообменные (бартерные) операции; замену долга заемным обязательством с уплатой процентов; задаток; банковскую гарантию или поручительство; залог; учет векселей и др.

В процессе *финансового прогнозирования* исследуется возможное состояние финансов в прогнозируемом периоде, обосновываются показатели соответствующих финансовых планов, определяются возможные объемы мобилизации финансовых ресурсов, источники их формирования и направления использования. Система финансовых прогнозов содействует выработке финансовой концепции развития страны или субъекта хозяйствования. Прогнозы позволяют органам управления финансами наметить различные варианты развития финансовой системы, выработать методы реализации финансовой политики.

Финансовое прогнозирование в России осуществляют Государственная Дума, Администрация Президента Российской Федерации, Министерство финансов Российской Федерации и другие органы государственной власти и управления.

Выделяют два вида управления финансами: **общее и текущее (оперативное).**

Стратегическое управление осуществляют высшие органы государственной власти и управления. В зависимости от государственного устройства такими органами выступают: в США – конгресс, в Великобритании – парламент, во Франции – Национальное собрание. Цель этого управления – определение общих направлений развития государства в целом и финансовых отно-

шений в частности. Особенности стратегического управления являются широкая сфера воздействия (вся система финансов), косвенный характер, контроль конечных результатов.

Текущее управление финансами осуществляет финансовый аппарат, органы оперативного управления финансами. Структура и состав этих органов также определяется государственным устройством.

В США текущее управление осуществляют Министерство финансов (и входящее в его структуру Казначейство), Административно-бюджетное управление при Президенте, Таможенная служба, Бюро по алкогольным напиткам, табачным изделиям и огнестрельному оружию. Каждый из этих органов имеет свои четко обозначенные функции. *В Англии* главным органом управления является казначейство, а также Управление таможенных пошлин и акцизов. *Во Франции* – Министерство экономики, финансов и бюджета. *В Италии* – Казначейство (государственные расходы и финансовый контроль), Министерство финансов (государственные доходы), Министерство бюджета и планирования (составление госбюджета и координирование финансовых ресурсов), Министерство внутренних дел (местные финансы).

Оперативное управление представляет собой процесс разработки комплекса мер, направленных на достижение максимального эффекта при минимуме затрат на основе анализа текущей финансовой ситуации и соответствующего перераспределения финансовых ресурсов. Необходимость оперативного управления обусловлена текущими изменениями условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности субъектами хозяйствования, складывающимися тенденциями развития экономики страны, другими разнообразными причинами, наиболее характерными из которых являются: непредвиденные обстоятельства, связанные с изменением условий организации финансовых отношений, например изменение порядка осуществления налоговых платежей; чрезвычайные ситуации природного и

техногенного характера, изменяющие ритм производства и уничтожающие созданные материальные ценности, которые требуют использования финансовых резервов и мобилизации дополнительных материальных ресурсов для устранения их неблагоприятных последствий; непредвиденные события, связанные с международными осложнениями, которые могут вызвать необходимость увеличения предусмотренных ранее объемов государственных расходов и привлечения дополнительных финансовых ресурсов; непредвиденные события в социально-экономической жизни страны, вызванные переходом к рыночным условиям хозяйствования, при которых не всегда удастся точно спрогнозировать все условия и тенденции развития экономики.

Таким образом, оперативное управление финансами позволяет обеспечить стабильное развитие экономики страны и нормальное функционирование субъектов хозяйствования, решить задачи поддержки населения, предупредить и ликвидировать чрезвычайные ситуации, возникающие в ходе финансово-хозяйственной деятельности, и их негативные последствия, осуществить маневрирование бюджетными средствами в целях выполнения показателей бюджетов всех уровней бюджетной системы.

Оперативное управление финансами в России осуществляют Министерство финансов Российской Федерации, финансовые управления органов местного самоуправления, дирекции внебюджетных фондов, страховых организаций, финансовые службы предприятий, учреждений и организаций.

Финансовый контроль представляет собой особую сферу деятельности органов государственной власти, органов местного самоуправления и финансовых служб организаций по сбору и анализу информации о действительном финансовом состоянии управляемого объекта и эффективности принятых управленческих решений. Данный контроль осуществляется на стадии оперативного управления финансами. Он помогает сопоставить

фактические результаты от использования финансовых ресурсов с плановыми результатами, а также выявить резервы роста финансовых ресурсов и определить пути их наиболее эффективного использования. Эффективность управления финансами во многом определяется качеством и степенью совершенства действующих финансово-правовых актов, регулирующих финансовые отношения во всех сферах финансовой системы государства. Поэтому правовым вопросам финансового регулирования экономики в стране уделяется серьезное внимание.

Основным звеном, закладывающим основы управления финансами в нашей стране, является Конституция Российской Федерации, в которой определяется федеративное государственное устройство, что обуславливает выделение в составе бюджетной и налоговой систем Российской Федерации трех самостоятельных уровней (Российская Федерация, ее субъекты и местное самоуправление).

9.2. Финансовое планирование и прогнозирование как элемент управления финансами

Планированию подвержены все сферы человеческой деятельности. Планирование можно рассматривать как оптимальное распределение ресурсов (деньги, время, способности) для достижения поставленной цели. Таким образом, планирование – это деятельность, связанная с оценкой своих текущих возможностей и направленная на разработку путей (способов) достижения определенных целей в будущем.



Рисунок 9.3 – Логическая цепочка организации планирования



Гипотеза (идея) – научное предвидение на уровне общей теории. На этой стадии определяются цели и задачи.

Прогноз – создается на основе гипотезы, но является более определенным и достоверным.

Прогноз – научно обоснованная гипотеза о вероятном будущем состоянии экономической системы и экономических объектов. На этой стадии разрабатывается программа действий и оценивается вероятность наступления тех или иных событий.

План – постановка точно определенной цели и предвидение детальных событий исследуемого объекта, закрепление порядка

Особенности планирования и прогнозирования:

1. Планирование осуществляется на основе прогнозирования.

2. Прогноз, в отличие от плана, имеет несколько вариантов.

3. План содержит четкие параметры развития, а прогноз раскрывает различные альтернативы, положительные и отрицательные тенденции, намечает условия, при которых возможно решение поставленных задач.

4. План отражает наиболее оптимальные варианты развития.



Финансовое прогнозирование – предвидение возможного финансового положения государства, обоснование показателей финансовых планов.

Финансовое планирование – это научное обоснование движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений на определенный период времени.

Финансовое планирование – целенаправленная деятельность субъектов управления финансами по определению ожидаемых объемов формирования и использования финансовых ресурсов при реализации государственной и корпоративной экономической, социальной и финансовой политики.

Необходимость финансового планирования как осо-

бой сферы плановой деятельности обусловлена относительной самостоятельностью движения денежных средств по отношению к материально-вещественным элементам производства. Обособленность движения денежных средств и обратное воздействие через распределение на процесс воспроизводства обуславливают необходимость планомерного управления процессами формирования, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов, которое и представляет собой содержание финансового планирования (рис. 9.4).



Рисунок 9.4 – **Экономическая сущность и содержание финансового планирования**

Финансовое планирование следует рассматривать как целенаправленную деятельность государства, отдельных звеньев и субъектов хозяйства по обоснованию эффективности, принимаемых экономических и социальных решений с учетом их обеспеченности источниками финансирования, оптимизации намеченных затрат и положительных конечных результатов.

Специфика финансового планирования состоит в том, что *объектом планирования* служит не производственная деятельность субъектов хозяйствования, органов государственной власти, органов местного самоуправления, а их финансовая деятельность, формирование и использование финансовых ресурсов.

В ходе планирования финансовых ресурсов и финансовой деятельности устанавливаются параметры финансовой системы, размеры и источники финансовых ресурсов, направления их расходования, степень соответствия денежных доходов, накоплений и поступлений затратам, уровень дефицитности ресурсов.

Информационной базой для финансового планирования являются прогнозы социально-экономического развития (страны, региона, муниципального образования), программы, бизнес-планы. В процессе финансового планирования вносятся предложения по уточнению пропорций и темпов развития отраслей, территорий, организаций, их отдельных подразделений, принимаются меры к устранению выявляемых диспропорций.

Цель финансового планирования - обеспечение финансовыми ресурсами воспроизводственных процессов на уровнях государства и хозяйствующих субъектов в целях реализации ими своих социально-экономических функций.

Финансовое планирование обеспечивает необходимый контроль за образованием и использованием материальных, трудовых и денежных ресурсов, создает условия для укрепления макроэкономической устойчивости и улучшения финансового состояния субъектов хозяйствования. Низкое качество финансового планирования

приводит к принятию ошибочных управленческих решений, потерям и неэффективному использованию финансовых ресурсов.

Все это обуславливает относительно сложную схему финансового планирования (рис. 9.5).



Рисунок 9.5 – **Организация финансового планирования**

Объектом планирования выступает не производственная деятельность субъектов хозяйствования, органов государственной власти, органов местного самоуправления, а их финансовая деятельность, связанная с формированием и использованием финансовых ресурсов. Соответственно, субъектами финансового планирования являются органы управления государственными и муниципальными финансами, финансами коммерческих и некоммерческих организаций.

Задачи, решаемые в процессе финансового планирования, сложны и многообразны, они обусловлены особенностями формирования и использования финансовых ресурсов. В этом процессе на всех уровнях должны обеспечиваться взаимная балансовая увязка доходов и расходов субъектов хозяйствования и субъектов власти, показателей производственных планов и прогнозов социально-экономического развития, соблюдение плановых пропорций между движением материальных и финансовых ресурсов (рис. 9.6)

1.	• определение объема финансовых ресурсов (доходов) по каждому источнику поступлений и в целом на уровне государства и хозяйствующих субъектов
2.	• определение объема и направлений использования финансовых ресурсов, а также приоритетов в расходовании средств
3.	• обеспечение сбалансированности материальных и финансовых ресурсов, экономного, эффективного и результативного использования финансовых ресурсов
4	• создание условий для укрепления устойчивости бюджетов всех уровней, а также для обеспечения финансовой устойчивости организаций и индивидуальных предпринимателей
5	• определение экономически обоснованного размера финансовых резервов, необходимых для предупреждения и снижения финансовых рисков

Рисунок 9.6 – **Задачи финансового планирования**

Финансовое планирование направлено на достижение устойчивого экономического роста, поддержание сбалансированности, создание условий для эффективного управления финансами как на микро-, так и на макроэкономическом уровнях.

К основным методам финансового планирования относятся: метод экономического анализа, экстраполяции, нормативный, индексный, программно-целевой, балансовый, оптимизации плановых решений (рис. 9.7).

Метод экономического анализа позволяет определить степень выполнения плановых показателей за истекший период путем сравнения их с фактическими данными. Экономический анализ позволяет выявить факторы и причины, оказавшие влияние на выполнение плановых заданий в предыдущих и текущем годах, а также резервы роста финансовых ресурсов; обосновать основные параметры финансового плана; определить недостатки в работе органов управления финансами в ходе составления и исполнения финансовых планов, подготовить предложения по их устранению.

Метод экстраполяции заключается в определении финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития. Расчет показателей плана,

прогноза производится на основе корректировки достигнутого в базовом периоде уровня показателей на относительно устойчивый темп их роста. Этот метод обычно используется как вспомогательное средство для первоначальных прикидок, так как имеет ряд недостатков: не ориентирует на выявление дополнительных резервов роста доходов; не способствует экономному использованию финансовых ресурсов, так как планирование ведется от достигнутого уровня; не учитывает изменения отдельных факторов в планируемом году по сравнению с базовым для расчетов периодом.

Метод экономического анализа	<ul style="list-style-type: none"> • позволяет определить степень выполнения плановых показателей за истекший период путем сравнения их с фактическими данными
Метод экстраполяции	<ul style="list-style-type: none"> • заключается в определении финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития
Нормативный метод	<ul style="list-style-type: none"> • заключается в определении финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития
Индексный метод	<ul style="list-style-type: none"> • предполагает использование системы разнообразных индексов при расчете плановых финансовых показателей
Программно-целевой метод	<ul style="list-style-type: none"> • позволяет оценить и выбрать предпочтительные варианты производственного, социально-экономического развития в целевом, отраслевом и территориальном аспектах
Балансовый метод	<ul style="list-style-type: none"> • заключается в обеспечении равенства тех или иных элементов, обеспечивает сбалансированность финансовых ресурсов, обеспечения равенства поступлений и расходов

Рисунок 9.7 – **Основные методы финансового планирования**

Нормативный метод предполагает, что плановые показатели рассчитываются на основе установленных норм и финансово-бюджетных нормативов. Нормативный метод предполагает наличие прогрессивных норм и финансово-бюджетных нормативов, которые являются качественной основой для финансового планирования, предпосылкой для соблюдения режима экономии. Кроме того, нормы и нормативы служат необходимым условием для внедрения экономико-математических методов в финансовое планирование.

Индексный метод предполагает использование системы разнообразных индексов при расчете плановых финансовых показателей. Его использование обусловлено наличием инфляционных процессов. В настоящее время применяются индексы динамики экономических объектов (физических объемов, цен), уровня жизни, роста цен (например, индекс-дефлятор) и др.

Программно-целевой метод позволяет оценить и выбрать предпочтительные варианты производственного, социально-экономического развития в целевом, отраслевом и территориальном аспектах. Используется, как правило, органами государственной власти и местного самоуправления. В общем виде программно-целевое планирование можно определить как систему финансового планирования, связывающую произведенные государственные расходы с ожидаемой отдачей от них, т.е. с их социальной и экономической эффективностью.

Основополагающим принципом программно-целевого планирования является принцип планирования от конечных целей к средствам, вплоть до программы конкретных работ, обеспечивающей достижение поставленных целей.

Программно-целевой подход предполагает комплексное системное решение проблем путем выработки целей, формирования множества альтернативных стратегий их достижения и обоснованного выбора средств достижения целей. Результатом программно-целевого

планирования является разработанная и утвержденная целевая программа.

Балансовый метод позволяет:

- увязать финансовые ресурсы субъектов планирования с потребностями в них, вытекающими из прогноза социально-экономического развития, бизнес-плана, уставных документов;

- увязать расходы органов государственной власти и местного самоуправления, коммерческих и некоммерческих организаций с их доходами;

- установить пропорции распределения средств по направлениям использования, получателям и т.п.;

- распределить доходы и расходы по кварталам очередного финансового года.

Его применение способствует обеспечению устойчивости на микро- и макроэкономическом уровнях.

Кроме того, в современных условиях широко применяется метод *оптимизации плановых решений*, сущность которого заключается в разработке нескольких вариантов финансового плана, из которых выбирается один, наиболее оптимальный. При этом могут применяться разные критерии выбора:

- на микроэкономическом уровне: минимум приведенных затрат; максимум приведенной прибыли; минимум времени на оборот капитала; максимум дохода (прибыли) на рубль вложенного капитала и т.д.;

- на макроэкономическом уровне: максимум доходов бюджета; минимум текущих расходов бюджета; минимум непроцентных расходов бюджета; максимальная эффективность расходов бюджета; максимальный социально-экономический эффект капитальных расходов бюджета и др.

В самом общем виде под финансовым планированием подразумевается процесс разработки и реализации финансовых планов.

Финансовые планы служат инструментом экономической проверки внутренней сбалансированности и

взаимоувязки материально-вещественных, трудовых и стоимостных показателей различных планов и прогнозов, оценки их экономической эффективности.



Финансовые планы – документы, содержащие систему взаимосвязанных финансовых показателей и отражающие предполагаемые объемы поступлений и использования финансовых ресурсов на планируемый период

Сбалансированность источников и потребностей в финансовых ресурсах свидетельствует о принципиальной возможности достижения необходимой увязки производства и потребления в материально-вещественных и конкретно-адресных разделах прогнозов социально-экономического развития, производственных бизнес-планах. В рамках финансового планирования обеспечивается не только общее соответствие финансовых ресурсов потребности в них, но и определяются конкретные направления их использования. Такой подход создает условия для усиления воздействия финансового механизма на темпы, пропорции социально-экономического развития страны, отдельных территорий, субъектов хозяйствования.

На общегосударственном и территориальном уровнях в систему финансового планирования включается разработка и реализация перспективных финансовых планов, финансовых балансов, а также балансов денежных доходов и расходов населения (рис. 9.8).



Рисунок 9.8 – **Виды финансовых планов**

Основным документом финансового планирования выступает финансовый план, представляющий план образования и использования денежных доходов и накоплений хозяйствующих субъектов, отраслей, систем, регионов и государства в целом. Финансовые планы показывают обеспеченность национального хозяйства финансовыми ресурсами.

План и планирование действуют не изолированно, а в составе единого целостного механизма хозяйствования. План, взятый сам по себе и не дополненный соответствующим механизмом реализации, не может быть действенным инструментом управления.

Механизм реализации плана - организационные формы управления, система экономических рычагов и стимулов, способы организации оборота ресурсов национального хозяйства, правовой режим хозяйствования.

Система финансовых планов включает разные виды планов, которые отличаются широтой охватываемых отношений, а, следовательно, объемом планируемых к поступлению и использованию ресурсов. По этому признаку различают первичные и сводные (вторичные) финансовые планы (рис. 9.9).

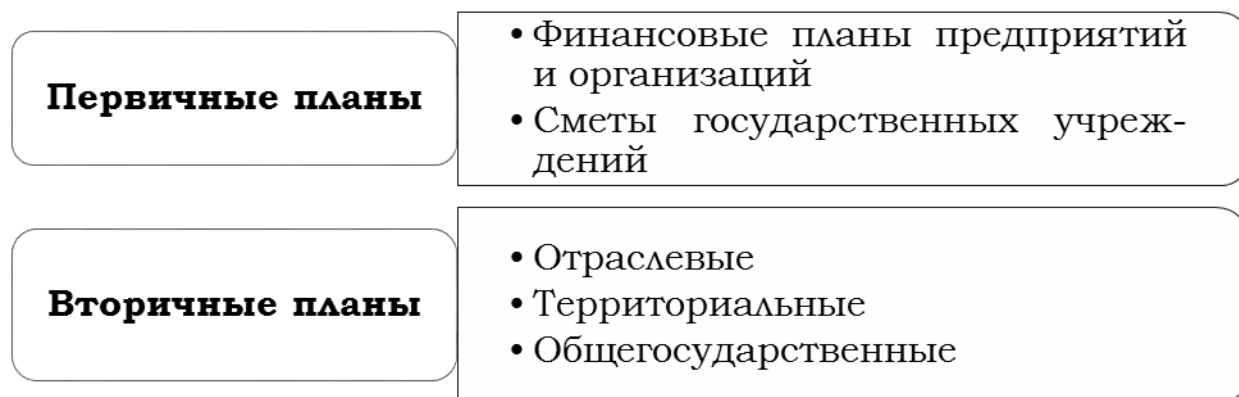


Рисунок 9.9 – **Система финансовых планов**

К *первичным* относятся финансовые планы хозяйствующих субъектов сферы материального производства; планы коммерческих и некоммерческих организаций непроизводственной сферы; сметы государственных

ных учреждений и организаций, расходы которых полностью или в основной части финансируются за счет бюджетных средств (рис. 9.10).

Сводные финансовые планы включают общегосударственные, отраслевые, территориальные. Общегосударственными являются: сводный финансовый баланс государства, государственный бюджет.

Система отраслевых (ведомственных) финансовых планов включает: балансы доходов и расходов министерств (ведомств), отраслей материального производства, сметы бюджетных учреждений.



Рисунок 9.10 – **Система сводных финансовых планов**

К территориальным финансовым планам относятся: сводные финансовые балансы регионов, местные бюджеты, планы общественных организаций на соответствующей территории и т.д.

Различные виды финансовых планов связаны между собой: так, отраслевые объединяют планы подведомственных организаций; территориальные, как правило, являются частью общегосударственных или отраслевых.

Государственное финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного уровня и содержания в зависимости от задач и объектов планирования.

Важнейшей функцией государственного финансового планирования и прогнозирования в системе управления общественными финансами является управление рисками сбалансированности и устойчивости национальной финансовой системы, как основной предпосылки экономического роста и социального развития.

Основными документами государственного финансового планирования являются *бюджеты бюджетной системы - федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ, местные бюджеты, а также бюджеты государственных внебюджетных фондов.*

Для коммерческих организаций – *баланс доходов и расходов и бюджеты организации*, включая налоговый; для некоммерческих организаций – *смета доходов и расходов, бюджетная смета.*

Как финансовый план бюджет составляется в форме баланса (рописи) доходов и расходов на очередной бюджетный год и плановый период (для трехгодичного бюджета). Он утверждается законом (решением) соответствующего законодательного (представительного) органа власти (местного самоуправления). Состав доходов и расходов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации регламентируется БК Российской Федерации. Все это придает бюджету директивный характер, обуславливающий обязательность исполнения плановых показателей.

В доходной части бюджета находят отражение налоговые и неналоговые доходы, а также безвозмездные поступления. В расходной части бюджета планируются и утверждаются конкретные виды расходов органов государственной власти и местного самоуправления по следующим направлениям: общегосударственные вопросы, национальная оборона, национальная безопасность и правоохранительная деятельность, националь-

ная экономика, жилищно-коммунальное хозяйство, охрана окружающей среды, образование, культура, кинематография, здравоохранение, социальная политика, физическая культура и спорт, средства массовой информации, обслуживание государственного (муниципального) долга, межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы Российской Федерации.

Состав и структура планируемых доходов и расходов бюджетов различных уровней власти и управления существенно различаются и зависят от распределения доходных и расходных полномочий (вопросов ведения), закрепленных за соответствующим уровнем государственной власти и местного самоуправления действующим бюджетным и налоговым законодательством. Плановые показатели бюджета отражают основные параметры федеральной, региональной и муниципальной социально-экономической политики и планов развития страны и ее территорий.

Как способ согласования целей стратегического планирования и мер в области финансовой политики и для обеспечения результативного и эффективного использования финансовых ресурсов при осуществлении регулирования социально-экономических процессов в современную практику внедряется программный формат государственного финансового планирования. Бюджетный план, основанный на государственных программах, предполагает: четкую взаимосвязь целей и средств их достижения; увязку приоритетов бюджетной политики и институциональных преобразований, а также повышение эффективности и результативности расходования государственных средств, направляемых на реализацию приоритетов долгосрочного социально-экономического развития (рис. 9.11).

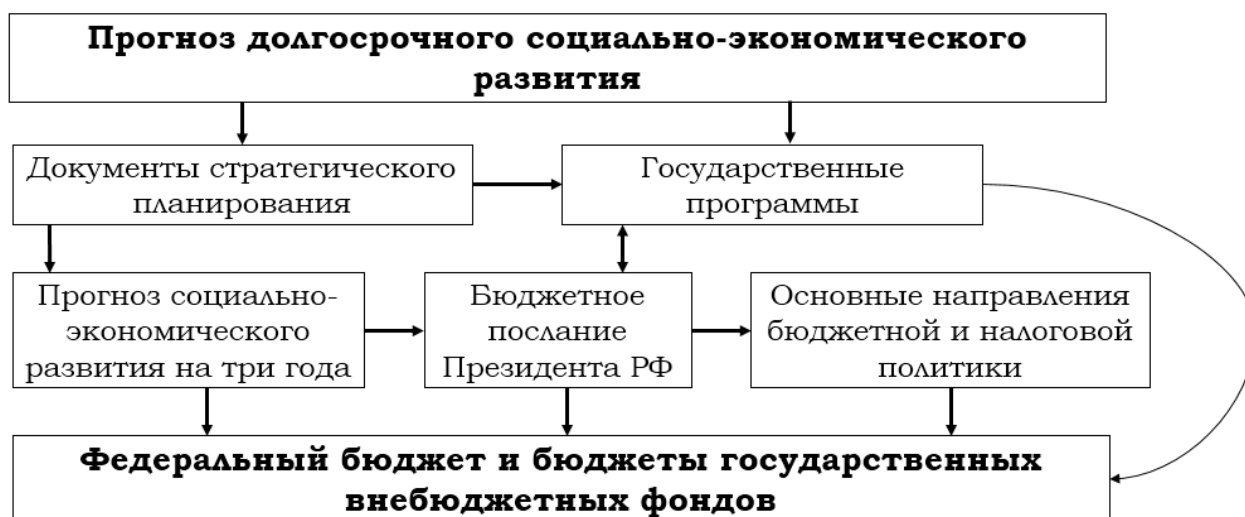


Рисунок 9.11 – Взаимосвязь документов стратегического планирования и прогнозирования с бюджетным планированием

К финансовым планам оперативного характера, лежащим в основе бюджетного процесса и формируемым органами власти для определенных целей, относятся: *сводная бюджетная роспись, бюджетные росписи главных распорядителей бюджетных средств (ГРБС) и распорядителей бюджетных средств (РБС), а также кассовый план.*

Сводная бюджетная роспись является оперативной базой исполнения бюджетов и представляет собой документ, который составляется и ведется финансовым органом или органом управления государственным внебюджетным фондом в целях организации исполнения бюджета по расходам бюджета и источникам финансирования дефицита бюджета на основании утвержденного бюджета.

Утверждение показателей сводной бюджетной росписи осуществляется по главным распорядителям бюджетных средств, разделам, подразделам, целевым статьям, группам (группам и подгруппам) видов расходов либо по главным распорядителям бюджетных средств, разделам, подразделам, целевым статьям (государственным (муниципальным) программам и непрограммным

направлениям деятельности), группам (группам и подгруппам) видов расходов классификации расходов бюджетов.

На основании ассигнований, утвержденных Сводной бюджетной росписью, и утвержденных Минфином России лимитов бюджетных обязательств формируются **бюджетные росписи ГРБС** - документ по назначению, структуре и составу показателей, аналогичный Сводной бюджетной росписи, в нем производится распределение бюджетных ассигнований главным распорядителем бюджетных средств между своими нижестоящими распорядителями и подведомственными учреждениями. На основании доведенных данных учреждениями осуществляется уточнение проектировок сметы расходов или плана финансово-хозяйственной деятельности и их утверждение.

Таким образом, посредством формирования сводной бюджетной росписи и бюджетных росписей ГРБС и РБС при помощи существующего механизма доведения показателей этих документов до получателей бюджетных средств, а также до бюджетных и автономных учреждений реализуется возможность осуществления оперативного планирования и исполнения бюджетных показателей на всех уровнях управления.

Важным инструментом оперативного управления общественными финансами является **кассовое планирование и прогнозирование** средств бюджета, цель которого - исключение или сведение к минимуму возможности кассового разрыва между денежными средствами на едином счете бюджета и его обязательствами, т.е. **управление ликвидностью счета**.

Кроме того, оперативное прогнозирование позволяет государству получать доход и решать задачи по регулированию уровня ликвидности банковской системы путем размещения свободных остатков бюджетных средств на банковских депозитах.

Результаты кассового планирования и прогнозирования средств бюджета отображаются в **кассовом пла-**

не, под которым в соответствии с законодательством понимается прогноз кассовых поступлений в бюджет и кассовых выплат из бюджета в текущем финансовом году. Кассовый план по исполнению федерального бюджета формируется на текущий финансовый год с месячной детализацией и на текущий месяц с детализацией по рабочим дням. Его составление и ведение осуществляет Федеральное казначейство.

Функция кассового планирования средств бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов реализуется соответствующими финансовыми органами на собственной нормативно-методической базе.

Еще одной разновидностью директивных государственных финансовых планов является **система бюджетов внебюджетных фондов**. Система государственных внебюджетных фондов призвана обеспечивать реализацию конституционных прав граждан на пенсионную и социальную защиту, на охрану здоровья и получение бесплатной медицинской помощи. Бюджеты внебюджетных фондов формируются по доходам и расходам органами их управления и утверждаются соответствующими органами законодательной власти одновременно с принятием закона о федеральном бюджете. Бюджеты внебюджетных фондов планируются по следующим доходным статьям: целевые и страховые взносы, бюджетные средства, доходы от размещения временно свободных средств, прочие источники. Направления расходования средств бюджетов внебюджетных фондов имеют строго целевое назначение в рамках, определенных законодательством и названием конкретного фонда. Показатели, запланированные в бюджетах этих фондов, отражают основные параметры финансового обеспечения и реализации государственной социальной политики в области социальной защиты населения.

Частнохозяйственные финансовые планы имеют своей целью обоснование индивидуального кругооборота денежных средств конкретного хозяйствующего субъек-

та – организации или домашнего хозяйства (индивидуального предпринимателя). В них планируются доходы и другие поступления финансовых ресурсов, расходы и финансовые результаты деятельности субъекта.

Финансовые планы организаций определяются характером деятельности и финансирования последних (коммерческая или некоммерческая деятельность, бюджетные или внебюджетные способы финансирования), а также организационно-правовой формой и учредительскими документами. Порядок составления и методика исчисления показателей финансовых планов коммерческих организаций и внебюджетных некоммерческих организаций устанавливаются приказами и распоряжениями руководства этих хозяйствующих субъектов, а финансовых планов бюджетных организаций (учреждений) – нормами БК Российской Федерации и других правовых актов.

Финансовые планы коммерческой организации разрабатываются на основе бизнес-плана и других плановых (прогнозных) параметров общехозяйственного и общеэкономического характера, отражающих виды деятельности и направления развития организации, включая инвестиционное, на предстоящий год и более длительный период. При формировании финансовых планов учитывается цель коммерческой деятельности – получение прибыли на основе оптимизации структуры капитала (финансовых ресурсов), обеспечения финансовой устойчивости, инвестиционной привлекательности организации, эффективности механизмов привлечения финансовых ресурсов и их использования.

Коммерческая организация составляет *годовой баланс доходов и расходов* с поквартальной разбивкой. В нем планируются показатели, характеризующие объем и состав финансовых ресурсов организации, а также направления их использования.

Сводный бюджет коммерческой организации представляет собой более развитую форму финансового планирования. Кроме этой функции бюджетирование вы-

полняет также функции управленческого учета, оптимизации, координации и контроля финансовых потоков, т.е., оно призвано выполнять весь спектр функций финансового управления. Сводным этот бюджет называется потому, что он представляет собой иерархическую систему частных бюджетов, конкретизирующих показатели сводного бюджета. Его составление и исполнение позволяют создать условия для финансового обеспечения и тактической реализации финансовой стратегии организации, установить надлежащий текущий и оперативный контроль поступления и расходования денежных средств, своевременно вносить необходимые корректировки в заданные плановые параметры с учетом меняющейся рыночной и внешней среды. Сводный бюджет и входящие в его состав частные бюджеты составляются сроком на год, квартал и месяц.

Сводный бюджет компании состоит из трех бюджетов первого уровня – *операционного, инвестиционного и финансового*.

Финансовое планирование на основе составления системы бюджетов нацелено:

- на повышение управляемости и обеспечение быстрой адаптации организации к изменениям на товарных и финансовых рынках;

- обеспечение оперативного получения информации и корректировки стратегии и тактики управления финансами коммерческой организации;

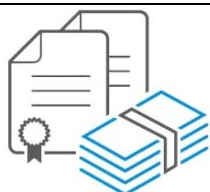
- расширение возможности накоплений для модернизации производства, повышение инвестиционной привлекательности организации.

Операционный бюджет фокусируется на моделировании будущих расходов и доходов от текущих операций за бюджетный период. Следовательно, объектом рассмотрения операционного бюджета, является финансовый цикл предприятия. *Инвестиционный бюджет* рассматривает вопросы обновления и выбытия капитальных активов (основных средств и вложений, долгосрочных финансовых вложений), что составляет основу

инвестиционного цикла. Цель *финансового бюджета* – планирование баланса денежных поступлений и расходов, а в более широком смысле – баланса оборотных средств и текущих обязательств для поддержания финансовой устойчивости организации в течение бюджетного периода.

Финансовые планы некоммерческих организаций (бюджетных учреждений, иных некоммерческих организаций) составляются с целью определения объема финансовых ресурсов и направлений их использования в рамках осуществления этими организациями уставной деятельности по представлению социально-культурных, научных, образовательных и иных услуг на некоммерческой основе.

Государственными и муниципальными учреждениями для осуществления своей финансово-хозяйственной деятельности также формируются финансовые планы: казенными учреждениями - в виде **бюджетной сметы**; бюджетными и автономными учреждениями - в виде **плана финансово-хозяйственной деятельности**.



Бюджетная смета казенного учреждения - это документ, в котором определяются объем и направления использования бюджетных средств, выделенных учреждению на реализацию его функций

Смета составляется на очередной финансовый год или трехлетний период по подразделениям КОСГУ на основе информации, доведенной до учреждения в виде лимитов бюджетных обязательств.

Все планируемые поступления и выплаты бюджетных и автономных учреждений отражаются в **плане финансово-хозяйственной деятельности**, составляемом ими на трехлетний период по форме, утвержденной органом власти, исполняющим функции и полномочия учредителя. В нем отражаются поступления из всех источников: из бюджета - в форме субсидий на выполне-

ние государственного задания, иные цели и бюджетные инвестиции; от внебюджетной деятельности - от оказания платных услуг и иной приносящей доход деятельности. Направления использования средств, помимо субсидий на иные цели и бюджетные инвестиции, бюджетные и автономные учреждения определяют и утверждают в плане финансово-хозяйственной деятельности самостоятельно.

Прочие некоммерческие организации вправе выбирать виды финансовых планов: *баланс доходов и расходов или смету доходов и расходов*. Избранная форма планирования должна быть установлена в учредительских документах организации. Чаще всего финансовые планы в форме сметы доходов и расходов используют общественные и религиозные организации и различные общественные фонды. Финансовые планы таких некоммерческих организаций регламентируются, разрабатываются и утверждаются самими организациями, и в этом их финансовое планирование сближается с планированием коммерческих организаций, хотя цели у них различные.

Макроэкономическое планирование предполагает определение целей развития экономической системы и отдельных ее элементов как единого целого, выделение приоритетов, подготовку решений и разработку мероприятий по достижению целей при взаимодействии всех звеньев системы управления.

Следовательно, на макроуровне должны проводиться прогнозные расчеты и определяться наиболее эффективные варианты развития экономики, а также разрабатываться система мер, включающая формирование структурной, инновационной, финансово-бюджетной, кредитно-денежной, ценовой, социальной, региональной и внешнеэкономической политики.

На макроуровне необходимо также осуществлять прогнозные расчеты экономического потенциала, занятости, спроса на продукцию, разрабатывать прогнозы инвестиций, экспорта и импорта, платежного баланса,

цен, валютного курса, инфляции, государственных операций при формировании федерального бюджета, социального развития, реальных доходов населения и ряд других.

На основе многовариантных прогнозных расчетов должны приниматься эффективные плановые решения, определяться параметры экономических регуляторов. На макроуровне формируется государственный заказ, определяются ставки налогов, устанавливаются размеры государственных инвестиций, дотаций, заключаются межправительственные соглашения, регулируются цены на продукцию компаний-монополистов и базовых отраслей, решаются другие задачи.

Финансовое прогнозирование представляет собой деятельность по предвидению и стратегической оценке перспектив развития финансов, объема, состава и структуры поступления финансовых ресурсов и направлений их использования.

Финансовое прогнозирование выявляет ожидаемую в перспективе картину состояния финансовых ресурсов и потребности в них, возможные варианты осуществления финансовой деятельности и представляет собой предпосылку для финансового планирования (рис. 9.12).

Финансовое прогнозирование ведется путем разработки различных вариантов развития организации, отдельной административно-территориальной единицы, страны в целом, их анализа и обоснования, оценки возможной степени достижения определенных целей в зависимости от характера действий субъектов планирования.

Достигается это двумя различными методическими подходами:

- в рамках *первого* подхода прогнозирование ведется *от настоящего в будущее* на основе установленных причинно-следственных связей;

- при *втором* подходе прогнозирование заключается в определении будущей цели и ориентиров движения *от будущего к настоящему*, когда раз-

вертываются и исследуются цепь возможных событий и меры, которые необходимо принять для достижения заданного результата в будущем исходя из существующего уровня развития организации, административно-территориальной единицы и страны в целом.



Рисунок 9.12 - Экономическая сущность и содержание финансового прогнозирования

Выделяет следующие периоды прогнозирования:

- долгосрочный - на срок 10 лет;
- среднесрочный - от 3 до 5 лет;
- краткосрочный - 1 год.

Соответственно, можно разделить и периоды планирования и прогнозирования:

- долгосрочное (стратегическое),

- среднесрочное (перспективное)
- краткосрочное (оперативное) планирование.

Назначение *долгосрочного и среднесрочного планирования* состоит в определении стратегических (перспективных) направлений, приоритетов и целевых показателей развития. Они могут периодически корректироваться в соответствии с изменениями внутренних и внешних факторов и возникающими в связи с ними рисками.

Краткосрочное планирование является инструментом оперативного управления и чаще всего предназначено для обеспечения оперативных управленческих решений в сфере государственных финансов.

Прогноз на практике фиксирует возможную степень достижения тех или иных целей в зависимости от характера действий органов государственной власти и местного самоуправления, организаций. Финансовые прогнозы позволяют наметить и проанализировать разные варианты финансового обеспечения развития страны и ее регионов, формы и методы реализации финансовой политики.

9.3. Финансовый контроль как инструмент управления финансами

Контроль, являясь одной из важнейших функций процесса управления, осуществляемого на любом уровне, представляет систему наблюдений и проверки соответствия процесса функционирования управляемого объекта принятым управленческим решениям, а также выявление результатов управленческих воздействий на управляемый объект.

Являясь формой реализации контрольной функции финансов, финансовый контроль необходим в любом обществе, основанном на товарно-денежных отношениях. Особенно велика его роль в странах с развитой рыночной экономикой, т. к. одним из важнейших направлений деятельности хозяйствующих субъектов является

повышение ее эффективности при обязательном соблюдении установленных норм права. Финансовый контроль, обеспечивая надежное функционирование финансовой системы в целом, реализацию осуществляемой государством финансовой политики, имеет важнейшее значение для управления финансами на любом уровне, содействует обеспечению финансовой безопасности.



Финансовый контроль представляет собой совокупность действий и операций, осуществляемых специально уполномоченными органами, с целью контроля соблюдения хозяйствующими субъектами и органами государственной власти и местного самоуправления норм права в процессе образования, распределения и использования финансовых ресурсов для своевременного получения достоверной и полной информации о ходе реализации принятых управленческих финансовых решений

Таким образом, финансовый контроль не ограничивается только количественной и правовой сторонами финансовой деятельности субъектов хозяйствования, и имеет аналитический аспект.

Содержание финансового контроля раскрывается через его цель и задачи; элементы, совокупность которых образует систему контроля (рис. 9.13); принципы организации.

Исторически финансовый контроль возник как государственный в связи с необходимостью осуществления контроля расходования средств из государственной казны. Сфера применения финансового контроля постепенно расширялась по мере эволюции финансовых отношений, создания налоговой, бюджетной и банковской систем, углубления финансовых взаимосвязей с появлением и развитием финансовых рынков и частных корпораций. Помимо государственного финансового контроля, осуществляемого контрольными органами исполнительной власти, возник парламентский финансовый контроль, а также негосударственный (аудитор-

ский) финансовый контроль, осуществляемый на коммерческих началах.



Рисунок 9.13 – **Элементы финансового контроля**

Целью финансового контроля является своевременное обеспечение достоверной и полной информацией о ходе процесса управления финансами на макро- и микроуровне, выявленных нарушениях для принятия управленческих решений, адекватных реалиям современной экономики. Цель финансового контроля реализуется в выполняемых им задачах (рис. 9.14).

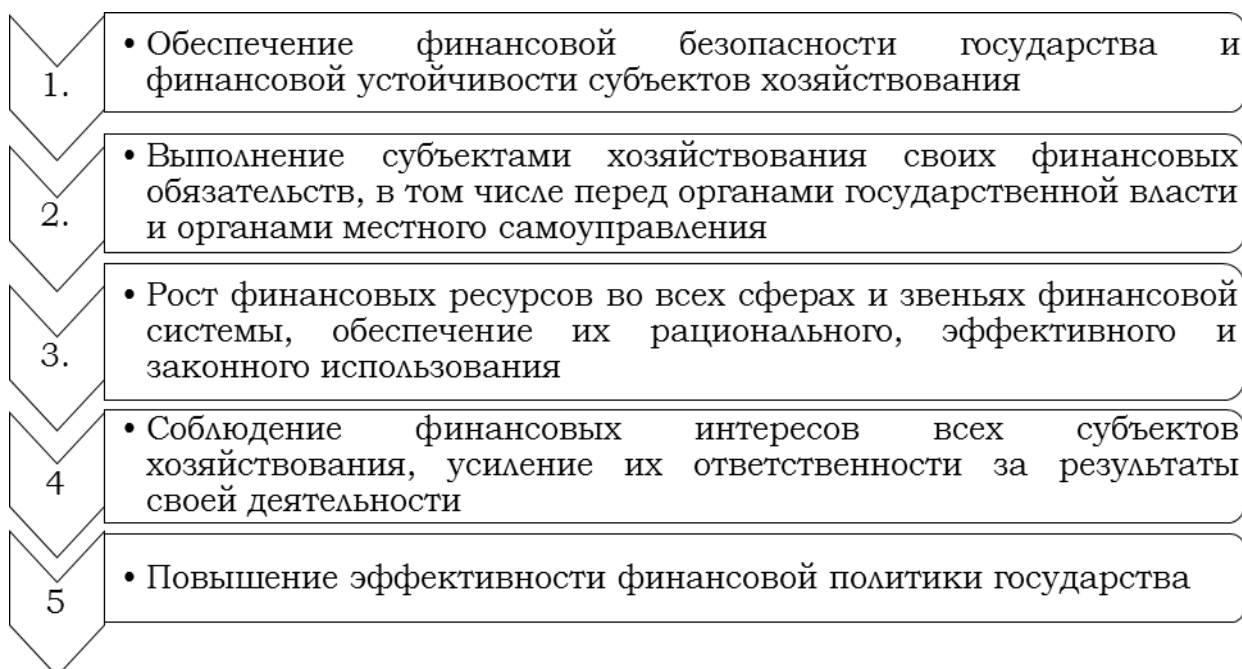


Рисунок 9.14 – **Задачи финансового контроля**

Финансовый контроль охватывает своим воздействием общественные отношения, возникающие в сфере бюджетной деятельности государства, т.е. в процессе образования, распределения и использования определенных фондов денежных средств.

Механизм управления государством посредством централизованной аккумуляции финансовых ресурсов и организации процесса их перераспределения требует создания четкой системы финансового контроля, способной обеспечить законность финансовой деятельности государства и оценить ее эффективность и целесообразность.

В юридической и экономической науке под финансовым контролем понимают осуществляемую с использованием специфических организационных форм и методов деятельность государственных и муниципальных органов, наделенных законом соответствующими полномочиями в целях установления законности и достоверности финансовых операций, объективной оценки экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности, увеличения доходных поступлений в бюджет и сохранности государственной и муниципальной собственности.

Функциональное назначение финансового контроля заключается в успешной реализации финансовой политики государства, обеспечении эффективного использования ресурсов во всех сферах экономики.

Роль финансового контроля проявляется в его функциях: выявлении отклонений, анализе причин отклонения, корректировке деятельности контролируемого объекта, превенции и правоохране (рис. 9.15).

Выявление отклонений	<ul style="list-style-type: none"> •включает в себя: установление отклонений в исполнении законов в части использования средств государственного бюджета; отклонения в формировании доходной части и использовании расходной части бюджета; отклонения в сфере финансовой деятельности министерств, ведомств, предприятий и организаций
Анализ причин отклонений	<ul style="list-style-type: none"> •предполагает исследование фактов, определивших то или иное отклонение, установление персоналий, ответственных за отклонение
Функция коррекции деятельности объекта контроля	<ul style="list-style-type: none"> •заключается в разработке предложений по устранению выявленных отклонений в процессе формирования и исполнения бюджета, а также в процессе финансово-хозяйственной деятельности предприятий и организаций
Функция превенции	<ul style="list-style-type: none"> •работа по предупреждению правонарушений: выявление причин и условий совершения правонарушений и их последующее устранение в целях недопущения новых противоправных действий, снижения их уровня в обществе
Функция правоохраны	<ul style="list-style-type: none"> •направлена на пресечение неправомерных действий должностных лиц и граждан, виновных в недостатках и нарушениях, и связана с привлечением к юридической ответственности, а также применением к этим субъектам мер государственного или общественного воздействия

Рисунок 9.15 – **Функции финансового контроля**

Процесс финансового контроля включает, как правило, следующие **основные этапы**:

1) планирование – предполагает выявление объекта, целей и задач, форм контроля, а также формирование определенного набора качественных и количественных

показателей, по которым будет осуществляться оценка реализации финансовых решений;

2) проведение контроля, целью которого является сбор оперативных данных, характеризующих состояние объекта контроля, и их предварительная оценка;

3) систематизация и обобщение результатов, составление отчетности;

4) реализация результатов, которая предполагает доведение до всех заинтересованных пользователей принятых по результатам контроля решений, выработку и проведение мероприятий по устранению выявленных недостатков и нарушений.

Результативность финансового контроля зависит от применяемых в отношении финансовых нарушений санкций. В мировой практике выделяют две модели финансового контроля: англосаксонскую и французскую (рис. 9.16).

Англосаксонская модель
<ul style="list-style-type: none">• <i>Контролирующие финансовые органы имеют право:</i><ul style="list-style-type: none">- осуществлять разные виды финансового контроля;- подготавливать отчёт о выявленных нарушениях• <i>Контролирующие финансовые органы не имеют права:</i><ul style="list-style-type: none">- применять санкции к нарушителям финансового законодательства
Французская модель
<ul style="list-style-type: none">• <i>Контролирующие финансовые органы имеют право:</i><ul style="list-style-type: none">- осуществлять разные виды финансового контроля;- подготавливать отчёт о выявленных нарушениях;- применять в отношении лиц, нарушающих законность и финансовую дисциплину, некоторые судебные санкции

Рисунок 9.16 – **Модели финансового контроля**

В странах, приверженных *англосаксонской модели*, деятельность контрольного органа сводится к подготовке и предоставлению отчета о проведении проверки или ревизии. Вопрос о санкциях находится на рассмотрении судебных и административных органов.

В странах, где устоялась *французская модель*, контрольные органы исполняют и некоторые судебные функции: они наделены правом определять степень виновности лиц в финансовых нарушениях, а также требовать возмещения ущерба. Например, Счетная палата Франции по результатам проверки счетов государственной организации и в случае обнаружения перерасхода либо недостачи финансовых средств может вынести в отношении государственных чиновников, допустивших нарушение, определение, которое одновременно будет являться и исполнительным документом, дающим право на арест имущества, как самого государственного чиновника, так и имущества его поручителей или правопреемников.

Вся информация, которая используется при осуществлении процесса контроля, характеризующая объект контроля, его специфику, а также используемые при осуществлении контроля информационные технологии представляют собой информационное обеспечение финансового контроля. К такой информации относят: *планово-экономическую, статистическую, отчетную информацию, данные бухгалтерского, финансового, налогового и управленческого учета, а также сведения о состоянии документооборота и т.п.*

Для осуществления финансового контроля большое значение имеет и «качество информации», т. е. ее своевременность, достоверность, необходимость и полнота. Основным источником информации для осуществления финансового контроля служат данные бухгалтерского учета, главная задача которого состоит в обеспечении информацией внутренних и внешних пользователей бухгалтерской отчетности.

Правовое и методическое обеспечение финансового контроля включает:

– нормативно-правовые акты, в которые входят: законы, подзаконные правовые акты органов общей и специальной компетенции, принимаемые во исполнение законов;

- стандарты, представляющие собой утверждаемые компетентным органом нормативно-технические документы, устанавливающие комплекс норм, правил по отношению к предмету стандартизации;

- кодексы профессиональной этики;

- методические документы, содержащие конкретные вопросы организации финансового контроля, разъяснения приемов и способов практического осуществления тех или иных процедур контроля (например, инструкция о порядке осуществления проверок или по работе с документами и т.п.).

Осуществление финансового контроля предполагает наличие ответственности органов государственной власти и местного самоуправления, органов, осуществляющих финансовый контроль, и их должностных лиц, а также хозяйствующих субъектов. В случае нарушения установленных норм права возникают следующие виды ответственности: *гражданско-правовая, административная, дисциплинарная, уголовная*. Должностные лица органов государственной власти и органов местного самоуправления несут также ответственность, предусмотренную законодательством о государственной и муниципальной службе.

При неисполнении или ненадлежащем исполнении участниками процесса контроля своих прав и обязанностей к ним могут быть применены определенные меры принуждения, основными из которых являются: предупреждение; начисление пени, наложение штрафа; ограничение или запрещение деятельности; запрещение на осуществление тех или иных операций (например, приостановление операций по счетам в кредитных организациях, блокировка расходов); изъятие материальных и денежных средств (например, бюджетных средств); конфискации; компенсации. Применяемые меры принуждения, выраженные в денежной форме, называются *финансовыми санкциями*, под которыми понимают финансовые меры со стороны государственных и иных органов. Основной целью применения финансовых санк-

ций является сокращение нарушений субъектами финансовых отношений установленных норм права и предупреждение таких нарушений.

Санкции, или меры принудительного воздействия, применяются органами государственной власти и местного самоуправления в соответствии с их полномочиями при наличии определенных оснований: неисполнении закона (решения) о бюджете; нецелевом использовании бюджетных средств, неполном или несвоевременном перечислении бюджетных средств их получателям; непредоставлении или несвоевременном предоставлении бухгалтерской и налоговой отчетности; уклонении от уплаты налогов и др. Выявленные нарушения следует отразить в итоговом документе – акте ревизии или проверки, на основе которого применяются меры принуждения.

Классификация видов, форм и методов финансового контроля основана на определенных признаках, характеризующих связи между объектами классификации.

Определение видов финансового контроля предполагает выявление таких наиболее существенных признаков классификации, как объект и субъект контроля. В зависимости от определенных классификационных признаков выделяют следующие виды финансового контроля (табл. 9.2).

Применение определенных контрольных действий и операций, осуществляемых субъектами контроля, зависит от целого ряда факторов – места и времени проведения контроля, его периодичности и т. п.

С учетом перечисленных факторов выделяют следующие формы финансового контроля (табл. 9.3).

По времени проведения выделяют предварительный, текущий и последующий контроль.

Таблица 9.2 - **Основные виды финансового контроля**

Признак классификации	Виды финансового контроля
Субъект контроля	<i>Государственный финансовый контроль:</i> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Общегосударственный ➤ Ведомственный <i>Негосударственный финансовый контроль:</i> <ul style="list-style-type: none"> ➤ Внутрихозяйственный ➤ Общественный ➤ Независимый
Объект контроля	<ul style="list-style-type: none"> ➤ бюджетный ➤ налоговый ➤ таможенный ➤ валютный ➤ страховой ➤ денежно-кредитный и др.

Предварительный контроль – контроль, который осуществляется до момента совершения финансово-хозяйственных операций, на этапе составления смет доходов и расходов бюджетных учреждений, в ходе составления и утверждения проектов законов или решений о бюджете. Для предупреждения нарушений финансового законодательства данный вид контроля имеет большое значение.

Текущий контроль осуществляется при совершении определенных финансово-хозяйственных операций (при рассмотрении отдельных вопросов исполнения бюджетов в ходе парламентских слушаний и в связи с депутатскими запросами, при проверке органами казначейства платежных документов на осуществление кассового расхода бюджета). Данный вид финансового контроля позволяет извлечь необходимую оперативную информацию о состоянии контролируемого объекта, своевременно внести необходимые изменения при выявлении отклонений.

Последующий контроль – контроль, осуществляемый по результатам завершения финансово-хозяйственных операций, отличающийся более деталь-

ным изучением деятельности хозяйствующего субъекта. Как правило, на этапе завершения последующего контроля составляются документы, положения которых обязательны к исполнению (например, акты, протоколы и т. п.).

Таблица 9.3 - Основные формы финансового контроля

Признак классификации	Формы финансового контроля
Время проведения контроля	<ul style="list-style-type: none"> • предварительный • текущий • последующий
Направление воздействия субъекта на объект контроля	<ul style="list-style-type: none"> • внешний • внутренний
Место проведения контроля	<ul style="list-style-type: none"> • камеральный • выездной
Полнота охвата проверяемого материала (информации)	<ul style="list-style-type: none"> • сплошной • выборочный
Характер источников контроля	<ul style="list-style-type: none"> • документальный • фактический
Периодичность проведения контроля	<ul style="list-style-type: none"> • систематический • периодический • единовременный
Полнота охвата проверяемых вопросов	<ul style="list-style-type: none"> • комплексный • тематический • встречный
Повторяемость изучения источников контроля	<ul style="list-style-type: none"> • первичный • повторный • дополнительный

В зависимости от направления воздействия субъекта контроля на объект выделяют внешний и внутренний финансовый контроль. Внешний финансовый контроль предполагает: по отношению к органам государственной власти – осуществление контрольных мероприятий субъектами, независимыми в своей деятельности от органов государственной власти, т. е. специально созданными органами контроля; по отношению к хозяйствующему субъекту – проведение контроля внешними субъектами (финансово-кредитными учреждениями, налоговыми органами, аудиторскими службами). Под внутренним

финансовым контролем понимают: осуществление контрольных мер непосредственно в системе органов государственной власти (например, ведомственный контроль) – по отношению к органам государственной власти; проведение контроля соответствующей службой внутреннего контроля – по отношению к хозяйствующему субъекту.

Процесс проведения финансового контроля предполагает использование определенных методов, используемых при реализации той или иной формы финансового контроля в зависимости от конкретных обстоятельств.



Методы финансового контроля – это приемы и способы, применяемые в процессе его осуществления

В современной практике контрольно-ревизионной работы используют следующие методы финансового контроля: **обследование, проверка, ревизия, надзор, мониторинг и др.**

Обследование предполагает сбор и обобщение информации по определенному вопросу с целью выявления целесообразности проведения дальнейшей детальной проверки.

Проверка – контрольное действие, осуществляемое единично, или система контрольных действий, проводимых в отношении определенных финансово-хозяйственных операций субъектов хозяйствования.

Ревизия – проведение обязательных контрольных действий по фактической и документальной проверке целесообразности, законности и эффективности совершаемых в проверяемом периоде финансово-хозяйственных операций, а также правомерности и законности действий должностных лиц. В отличие от проверки ревизия позволяет получить наиболее достоверную и полную информацию о положении дел проверяемого хозяйствующего субъекта, так как предполагает

сплошной охват проверяемых документов; в то время как проверка осуществляется выборочно и потому в большей степени подвержена риску невыявления тех или иных отклонений от установленных правил, норм и параметров. Кроме того, в результатах ревизии содержится конкретное документально подтвержденное определение установленных недостатков и потерь финансовых и материальных ресурсов.

В зависимости от полноты охвата проверяемых вопросов проверки и ревизии выделяют: тематические (проводимые по определенному кругу вопросов) и комплексные (охватывающие все аспекты финансово-хозяйственной деятельности). По характеру источников контроля различают: документальные проверки и ревизии (проверка финансовой документации и отчетности, составляемых в процессе деятельности организации) и фактические, при которых используются такие приемы, как проведение инвентаризации денежных средств и материальных запасов и т.п.

Надзор – система контрольных действий по наблюдению за установленными в той или иной сфере деятельности условиями ее осуществления, проводимых периодически (например, осуществление надзора за деятельностью субъектов хозяйствования с целью соблюдения ими условий лицензирования).

Мониторинг – систематически совершаемые контрольные действия и операции по наблюдению с целью определения текущих изменений в деятельности хозяйствующего субъекта.

В Российской Федерации государственный финансовый контроль осуществляют Счетная Палата Российской Федерации, Министерство финансов РФ, Федеральные службы, находящиеся в ведении Министерства финансов РФ (Федеральная налоговая служба, Федеральное казначейство, Федеральная таможенная служба) Центральный Банк России, контрольно-ревизионные службы федеральных органов исполнительной власти и др.



Государственный (муниципальный) финансовый контроль – это система специальных законодательных и исполнительных органов власти, методов, способов и мероприятий по проверке законности, целесообразности и результативности образования, распределения и использования государственных денежных фондов и денежных фондов органов местного самоуправления.

К основным направлениям государственного финансового контроля относятся:

- проверка выполнения финансовых обязательств перед государством;
- проверка соблюдения правил совершения финансовых операций, хранения денежных средств, наличных и безналичных расчетов на государственных предприятиях;
- устранение и предупреждение нарушений финансовой дисциплины;
- проверка целевого и эффективного использования хозяйствующими субъектами государственных финансовых ресурсов;
- контроль за своевременным финансированием государственных расходов по объемам, структуре и целевому назначению.

Счетная палата Российской Федерации является одним из основных органов государственного финансового контроля в Российской Федерации. Это независимый от Правительства Российской Федерации, постоянно действующий орган государственного финансового контроля, наделенный широкими полномочиями и подотчетный Федеральному Собранию Российской Федерации.

К сфере полномочий *Счетной палаты* относится осуществление контроля федеральной собственности и расходования федеральных денежных средств. Ею осуществляется контроль за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета и

бюджетов федеральных внебюджетных фондов по структуре, объемам и целевому назначению.

Контрольные полномочия счетной палаты распространяются на все юридические лица (государственные органы и учреждения, включая внебюджетные фонды и ЦБ Российской Федерации, органы местного самоуправления, коммерческие банки, страховые компании, а также другие коммерческие фонды и государственные некоммерческие организации) в части, связанной с получением ими средств федерального бюджета и внебюджетных фондов, использованием федеральной собственности, а также наличием у них налоговых, таможенных и иных льгот, предоставленных федеральными органами.

Министерство финансов Российской Федерации, занимает важнейшее место в системе финансового контроля со стороны Правительства Российской Федерации. Минфин осуществляет непосредственный контроль реализации финансовой политики органами исполнительной власти. Все структурные подразделения Министерства финансов Российской Федерации в той или иной мере контролируют финансовые отношения.

Министерство финансов Российской Федерации, прежде всего, осуществляет финансовый контроль в процессе составления проекта закона федерального бюджета; контролирует поступление и расходование средств федерального, региональных и местных бюджетных и средств государственных внебюджетных фондов; организует и участвует в проведении валютного контроля; контролирует направление и использование государственных инвестиций, выделяемых на основе решений Правительства Российской Федерации.

Одна из главных ролей при осуществлении финансового контроля, отводится **Федеральному казначейству РФ**, находящемуся в ведении Минфина РФ.

Федеральное казначейство осуществляет предварительный и текущий контроль за ведением операций с бюджетными средствами главных распорядителей, рас-

порядителей и получателей бюджетных средств, кредитных организаций, других участников бюджетного процесса по исполняемым бюджетам и бюджетам государственных внебюджетных фондов, взаимодействует с другими федеральными органами исполнительной власти в процессе осуществления указанного контроля и координирует их работу.

Центральный банк Российской Федерации организует и контролирует денежно-кредитные отношения в Российской Федерации, осуществляет контроль и надзор за деятельностью финансово-кредитных институтов. С этой целью в структуре ЦБ РФ функционируют: Департамент допуска и прекращения деятельности финансовых организаций, Департамент обеспечения банковского надзора, Департамент банковского регулирования, Департамент надзора за системно значимыми кредитными организациями, Служба текущего банковского надзора, Департамент финансового мониторинга и валютного контроля, Департамент страхового рынка, Департамент коллективных инвестиций и доверительного управления, Департамент рынка ценных бумаг и товарного рынка, Департамент микрофинансового рынка.

На **Федеральную налоговую службу** возложены функции контроля за своевременным и полным поступлением налогов, акцизов, таможенных пошлин и сборов в бюджет, обязательных платежей во внебюджетные фонды.

Федеральная таможенная служба Российской Федерации осуществляет контроль соблюдения таможенного, налогового и валютного законодательства при перемещении товаров через таможенную границу Российской Федерации.

В условиях рыночной экономики значительно усиливается значение финансового контроля, проводимого на основе российского законодательства, но без непосредственного участия государственных контролирующих органов – негосударственного финансового контроля.



Негосударственный финансовый контроль - это совокупность аудиторского, внутрихозяйственного финансового и общественного контроля

Аудиторский контроль можно охарактеризовать как деятельность, осуществляемую аудиторами либо аудиторскими службами, по независимой проверке данных бухгалтерского учета и бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий и индивидуальных предпринимателей. Цель аудита заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности и о соответствии порядка ведения бухгалтерского учета действующему в Российской Федерации законодательству, которое позволяет ее пользователю делать правильные выводы о результатах финансово-хозяйственной деятельности и имущественном положении хозяйствующих субъектов, а также принимать основанные на этих выводах управленческие решения. Аудит не может быть использован с целью замены государственного финансового контроля достоверности бухгалтерской отчетности, осуществляемого в соответствии с действующим законодательством. Аудиторское заключение представляет собой итоговый документ, отражающий результаты проведения аудита, предназначенный для пользователей бухгалтерской отчетности – налоговых органов, учредителей организации, потенциальных инвесторов.

В настоящее время многие хозяйствующие субъекты осуществляют внутрихозяйственный финансовый контроль, создавая для этого специализированные службы. В данном случае объектом финансового контроля является финансово-хозяйственная деятельность самого хозяйствующего субъекта и его структурных подразделений, а предметом проверок – конкретные финансово-экономические показатели, характеризующие деятельность предприятия. Современная система внутрихозяйственного финансового контроля включает в себя совокупность методик и процедур, позволяющих проверять правильность и обоснованность формирования, распре-

деления и использования денежных фондов, доходов и накоплений хозяйствующих субъектов, а также органы, осуществляющие этот контроль.

Внутрихозяйственный финансовый контроль может включать в себя:

- проверку достоверности бухгалтерской и финансовой отчетности;
- проверку исполнения приказов и распоряжений руководителей подразделений по финансовым вопросам;
- проведение анализа финансового состояния и проверку выполнения финансовых планов;
- выявление финансовых резервов;
- контроль за сохранностью денежных средств;
- проверку правильности списания затрат на производство;
- предотвращение финансовых махинаций и т.п.

Вопросы формирования эффективной системы финансового контроля деятельности хозяйствующих субъектов являются в настоящее время наименее разработанными. Особый интерес вызывают вопросы финансового контроля деятельности акционерных обществ, так как в данном случае затрагиваются интересы всех акционеров. По законодательству проверку финансово-хозяйственной деятельности корпораций осуществляет ревизионная комиссия акционерного общества. Как правило, ревизионная комиссия осуществляет проверку: ежегодного отчета правления, бухгалтерской и финансовой документации, кассы, состояния отчетности и делопроизводства, имущества общества.

Все большую актуальность приобретают вопросы осуществления финансового контроля за деятельностью корпораций со стороны государства. Некоторые авторы считают, что правомочно расширить функции государственного финансового контроля и на финансово-хозяйственную деятельность корпораций, другие отмечают, что деятельность органов государственного финансового контроля должна быть ограничена теми зада-

чами и полномочиями, которые закреплены за ними в настоящее время.

К видам финансового контроля традиционно относят и *общественный контроль*, т. е. осуществляемый непосредственно гражданами, а также общественными организациями и объединениями без участия специальных государственных органов.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Какова цель управления финансами?
2. Каковы объекты и субъекты управления финансами на макро- и микроуровне?
3. Охарактеризуйте функциональные элементы управления финансами.
4. Дайте определение финансового планирования. Чем финансовое планирование отличается от финансового прогнозирования?
5. Дайте определение финансового планирования. Чем финансовое планирование отличается от финансового прогнозирования?
6. Перечислите и раскройте основные задачи финансового планирования.
7. Дайте определение финансового прогнозирования. В чем заключается значение финансового прогнозирования?
8. Перечислите и охарактеризуйте методы финансового планирования и прогнозирования.
9. Какие виды финансовых планов и прогнозов составляются на общегосударственном и территориальном уровнях? Охарактеризуйте назначение этих финансовых планов и прогнозов.
10. Какие виды финансовых планов и прогнозов составляются коммерческими организациями?
11. Назовите финансовые планы, составляемые некоммерческими организациями, охарактеризуйте их особенности.
12. Что такое оперативное управление финансами?

13. Назовите оперативные финансовые планы коммерческих организаций.

14. Раскройте содержание и значение финансового контроля.

15. Что представляют собой сфера, объект и предмет финансового контроля?

16. Раскройте задачи финансового контроля.

17. Приведите классификацию финансового контроля по объектам, субъектам и источникам проверяемых данных.

18. Дайте характеристику методов финансового контроля.

19. Раскройте содержание государственного и негосударственного финансового контроля

20. Какие органы осуществляют государственный финансовый контроль в Российской Федерации?

ГЛАВА 10.

ОРГАНИЗАЦИОННО-ПРАВОВЫЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСАМИ

После изучения 10 главы обучающийся должен:

знать

- правовые основы управления финансами;
- основные принципы и методы управления финансово-бюджетными потоками;
- структуру аппарата управления финансами в Российской Федерации;
- задачи и функции органов управления финансами.

уметь

- ориентироваться в системе законодательства и нормативных правовых актов, регламентирующих финансово-бюджетную сферу экономики;
- определять схемы функционирования деятельности органов государственного управления финансами;
- анализировать и интерпретировать данные о финансовых процессах и явлениях на данном этапе экономики.

владеть

- навыкам работы с нормативными финансово-правовыми актами;
 - полномочиями и функциями органов управления финансами;
 - современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне.
-

10.1. Правовые основы управления финансами

Эффективность управления финансами во многом определяется качеством правовой базы, регламентирующей финансовые отношения во всех сферах финансовой системы РФ.

Общественные отношения, возникающие в процессе финансовой деятельности государства и муниципальных образований, в том числе и в области управления финансами, регулируются совокупностью устанавливаемых и охраняемых государственной властью юридических норм, которые формируют финансовое право.

Система финансового права включает нормы общей и особенной частей. Нормы общей части закрепляют общие принципы финансовой деятельности, ее правовые формы и методы, а также систему органов государства, осуществляющих финансовую деятельность. Особенная часть содержит объединенные в подотрасли нормы, регулирующие отношения в области бюджета государства, налогов и сборов, внебюджетных государственных фондов, финансов организаций, государственного кредита, страхования.

Следует отметить, что *предметом финансового права* являются финансовые отношения, связанные с функционированием как бюджетов органов государственной власти и местного самоуправления и бюджетов государственных внебюджетных фондов, так и денежных фондов субъектов хозяйствования, а также отношения, в которых государство и муниципальные образования участия не принимают, но которые влекут увеличение имущественной основы налогообложения, препятствуют сокрытию доходов и легализации части доходов, полученных противоправным путем.

Таким образом, в системе финансового права нашли отражение объективно существующая финансовая система государства и такие базовые финансовые категории, как финансы, бюджет, налоги, являющиеся предметом финансово-правового регулирования. Нормы финансового права в большинстве своем носят императивный характер, они обязательны к исполнению всеми субъектами финансовых отношений.



Финансово – правовые акты - результат творчества органов государственной власти и местного самоуправления по вопросам финансовой деятельности, входящим в их компетенцию, и содержат соответствующие правовые нормы по рассматриваемому вопросу

В зависимости от субъектов финансового права отношения, регулируемые его нормами, можно разделить на следующие группы:

- между Российской Федерацией, ее субъектами и местным самоуправлением при разграничении доходных и расходных полномочий между уровнями бюджетной системы РФ и налоговых полномочий между уровнями налоговой системы РФ, а также в ходе организации межбюджетных отношений;

- между финансовыми, налоговыми органами и юридическими лицами по поводу формирования доходной части бюджетов, в том числе бюджетов внебюджетных фондов, предоставления бюджетных средств организациям в форме прямого бюджетного финансирования, субсидий, субвенций, бюджетных кредитов, оплаты государственного и муниципального заказов;

- между государственными или муниципальными финансовыми органами в ходе реализации бюджетного процесса на федеральном, региональном и местном уровнях;

- между государственными (муниципальными) унитарными предприятиями, бюджетными учреждениями и их собственниками — органами государственной власти и местного самоуправления при формировании уставного фонда, распределении полученного предприятием (учреждением) дохода, распределении ответственности по обязательствам предприятия между его учредителем и самим унитарным предприятием;

- между финансово-кредитными организациями и юридическими и физическими лицами в связи с упла-

той страховых взносов (премий) и получением страхового возмещения, привлечением дополнительных источников инвестиций, размещением финансовых ресурсов и получением доходов от этого размещения;

– между финансовыми, налоговыми органами и физическими лицами по поводу формирования доходной части бюджетов, в том числе бюджетов внебюджетных фондов, за счет обязательных налоговых и неналоговых платежей и предоставления бюджетных средств организациям в форме социальных трансфертов и социальных страховых выплат из бюджетов государственных социальных внебюджетных фондов.

Международные стандарты финансовой отчетности имеют рекомендательный характер, предоставляют право альтернативного выбора при их применении. Финансовые правовые нормы для обеспечения процесса управления финансами заключаются в форму правовых актов. В целях управления государственными финансами, регулирования финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования и доходов населения субъекты власти используют финансово-правовые акты.

Используемые в ходе управления финансами правовые акты многообразны и классифицируются по различным признакам (рис. 10.1).

Юридическая сила	<ul style="list-style-type: none"> • законы • подзаконные акты
Уровень власти	<ul style="list-style-type: none"> • правовые акты органов государственной власти • правовые акты органов местного самоуправления
Степень регулирования сфер и звеньев финансовой системы	<ul style="list-style-type: none"> • финансово-правовые акты, которые применяются для управления финансовыми отношениями во всех сферах финансовой системы • правовые акты, регулирующие финансовые отношения в отдельных сферах и звеньях финансовой системы

Рисунок 10.1 – **Классификация правовых актов**

Способом защиты правил, установленных финансово-правовыми нормами, являются санкции — пени и штрафы, а также принудительное взыскание не внесенных в срок платежей. Санкции финансово - правовых норм указывают на меры финансового воздействия за нарушение предписаний государства в области финансов (рис.10.2).



Рисунок 10.2 – **Источники и структура финансового законодательства Российской Федерации**

Основным законом, формирующим основы управления финансами в России, является *Конституция РФ*. В ней определяется государственное устройство страны — федерация, что обуславливает выделение в составе бюджетной и налоговой систем трех самостоятельных уровней и влияет на принципы их построения и функ-

ционирования. Нормы, непосредственно регулирующие финансовые отношения, содержатся в ст. 8 Конституции РФ, закрепляющей принцип единства экономической системы РФ; в ст. 71-73 определяются предметы ведения Российской Федерации и ее субъектов, в том числе в сфере финансовых отношений.

В Конституции РФ устанавливаются правовые основы деятельности Президента РФ, органов законодательной (представительной) власти, органов исполнительной власти и местного самоуправления в бюджетном процессе.

Центральное место в системе финансово-правовых актов, применяемых для управления такой сферой финансовой системы, как государственные финансы, занимают Бюджетный Кодекс РФ и Налоговый Кодекс РФ.

Нормы *Бюджетного Кодекса РФ* регулируют финансовые отношения, возникающие в процессе функционирования бюджетной системы РФ, формирования и расходования средств бюджетов всех ее уровней и бюджетов государственных внебюджетных фондов, в ходе регулирования межбюджетных отношений, осуществления бюджетного процесса на территории России и применения мер ответственности к нарушителям бюджетного законодательства РФ.

Нормы *Налогового Кодекса РФ* регулируют отношения по установлению, взиманию налогов и сборов на территории Российской Федерации, отношения в области налогового контроля и ответственности за совершение налоговых правонарушений.

В сфере государственных и муниципальных финансов правовую основу управления финансовыми отношениями формируют федеральные законы, законы субъектов РФ и нормативные правовые акты (решения) представительных органов местного самоуправления, регулирующие бюджетные правоотношения соответственно на территории Российской Федерации, субъекта РФ или муниципального образования.

Среди наиболее важных финансово-правовых актов в этой сфере следует отметить ежегодно принимаемые федеральные законы о федеральном бюджете и бюджетах государственных внебюджетных фондов на очередной финансовый год, Федеральный закон от 06.10.2003 № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».

Важное место в системе правового регулирования финансовой деятельности государства занимают указы Президента РФ, нормативные правовые акты глав субъектов РФ и местного самоуправления. Необходимость такого регулирования вызвана большой мобильностью и изменчивостью финансово-правовых отношений, необходимостью быстрого реагирования на изменения в общественной жизни, в частности, в области бюджетной и налоговой политики, государственного долга. Нормы финансового права содержатся и в подзаконных актах органов исполнительной власти, к которым относятся постановления Правительства РФ, приказы Министерства финансов РФ и Банка России.

Правовую основу управления финансами наряду с финансовым правом составляют также другие отрасли права. Некоторые финансовые отношения регулируются нормами гражданского права: вопросы формирования, распределения и использования финансовых ресурсов организаций различных организационно-правовых форм, распределения финансовых полномочий между участниками организации. Отдельные финансовые отношения, например, по уплате административных штрафов, регулируются нормами административного права. Ответственность за уклонение от уплаты налогов в бюджет устанавливают некоторые нормы уголовного права.

В настоящее время знание правовых основ функционирования финансов на всех уровнях управления позволяет финансовым работникам грамотно и эффективно управлять системой финансовых отношений как в рамках отдельной организации, так и на государст-

венном и муниципальном уровнях. Используя правовые нормы, органы государственной власти и местного самоуправления регулируют развитие отраслей экономики, обеспечивают ее стабильность и рост, сглаживают и устраняют негативные тенденции в ее развитии, воздействуют на объем и структуру финансовых ресурсов, остающихся в распоряжении субъектов хозяйствования. В свою очередь необходимость реализации целей и задач финансовой политики, проводимой государством, стимулирует дальнейшее развитие содержательной части финансового права. Именно финансовая политика определяет вопросы разработки соответствующих финансово-правовых актов для ее реализации, состав правовых норм, которые они должны содержать, финансовые льготы и санкции, которые должны применяться в ходе управления финансами. Применение норм права для субъектов хозяйствования означает определенный порядок формирования их уставного (складочного) капитала, формирования и распределения прибыли, налогообложения, реализации амортизационной и инвестиционной политики, управления имуществом и решения других вопросов финансово-хозяйственной деятельности.

10.2. Организационные основы управления финансами

В управлении финансами участвуют законодательные и исполнительные органы государственной власти, органы местного самоуправления. Исполнительные органы участвуют во всех функциональных элементах управления финансами, а основная функция законодательных органов в управлении финансами - финансовый контроль.

Органы законодательной власти Российской Федерации представлены Государственной Думой и Советом Федерации, образующим Федеральное Собрание. Функции законодательных органов в области управления финансами: рассмотрение и утверждение закона о фе-

деральном бюджете (и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации), рассмотрение и утверждение других законодательных актов в области финансов, введение федеральных налогов и сборов, контроль за исполнением федерального бюджета (и бюджетов государственных внебюджетных фондов), формирование органа государственного финансового контроля – Счетной палаты Российской Федерации.

Органы законодательной (представительной) и исполнительной власти, которые определяют и утверждают основные направления развития финансовых отношений, разрабатывают конкретные пути их организации в интересах субъектов хозяйствования, населения и государства.

В соответствии с конституционным разделением властей в Российской Федерации, предметами ведения и полномочиями главы государства, органов законодательной и исполнительной власти, различается их роль в системе управления финансами. В соответствии с положениями Конституции РФ Президент РФ, высшие органы законодательной и исполнительной власти, - верхняя и нижняя палаты Федерального Собрания и Правительство РФ, - обеспечивают осуществление полномочий федеральной государственной власти на всей территории РФ, в том числе в ходе общего управления финансами в процессе составления, рассмотрения и утверждения прогнозов развития экономики государства, государственного и муниципального секторов, долгосрочных целевых программ развития отдельных отраслей, при планировании направлений развития бюджетной системы РФ и принятии решений в области развития финансовых отношений на перспективу

Аппарат управления финансами в Российской Федерации можно представить следующим образом (рис. 10.3)

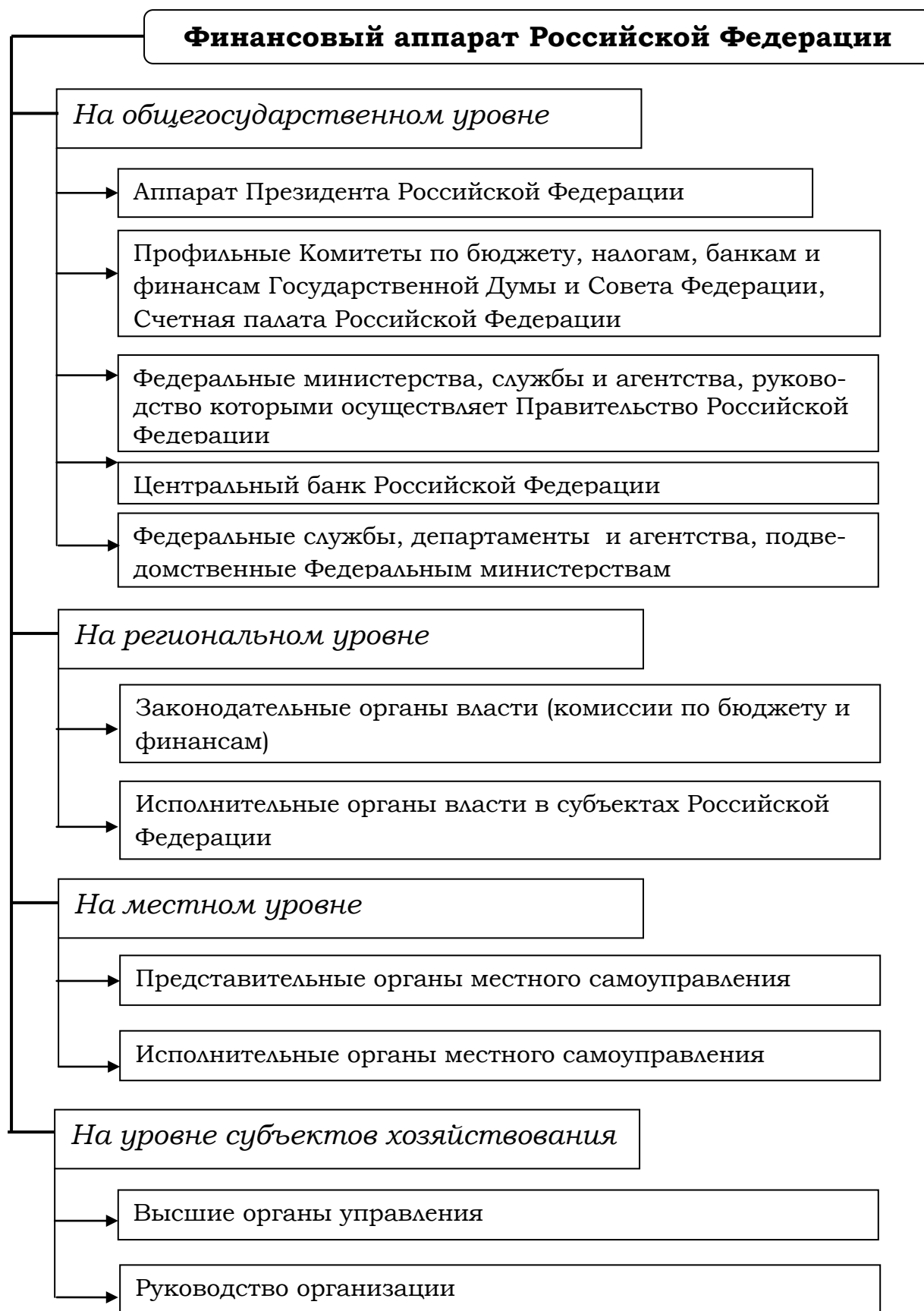


Рисунок 10.3 - **Структура аппарата управления финансами в Российской Федерации**

На *общегосударственном уровне* аппарат управления финансовой системой включает:

- аппарат Президента Российской Федерации;
- профильные Комитеты по бюджету, налогам, банкам и финансам Государственной Думы и Совета Федерации, Счетная палата Российской Федерации;
- федеральные министерства, службы и агентства, руководство которыми осуществляет Правительство Российской Федерации;
- Центральный банк Российской Федерации;
- федеральные службы и агентства, подведомственные Федеральным министерствам.

Управление финансами на *федеральном уровне*. Депутаты обеих палат Федерального Собрания РФ, рассматривающие и утверждающие проект закона о Федеральном бюджете и отчете о его исполнении, другие финансовые и связанные с ними законодательные акты, правительственные программы, могут, обладая правом законодательной инициативы, вносить на рассмотрение проекты финансовых законодательных актов, поправки в действующее законодательство. Государственная Дума заслушивает отчет Правительства РФ об исполнении федерального бюджета. Государственная Дума и Совет Федерации формируют Счетную палату РФ - орган государственного финансового контроля законной власти РФ.

Участие Президента РФ в управлении финансами связано с определением целей и задач финансовой политики в посланиях Федеральному Собранию, в т.ч. ежегодном Бюджетном послании, с подписанием законов по финансовым вопросам, внесением проектов финансового законодательства, изданием указов, осуществлением государственного финансового контроля. Правительство РФ, ответственное за разработку и реализацию финансовой политики РФ, составление и исполнение федерального бюджета, осуществляет разработку других проектов законов по фин. и связанным с ними вопросам, утверждает постановления, издает распоряжения, обеспечивающие реализацию финансового законода-

тельства. Определяет задачи, функции федеральных органов исполнительной власти, их права и обязанности по управлению финансами.

Аналогичные функции на *региональном уровне* выполняют исполнительные и представительные органы власти субъектов РФ. Финансовые органы субъектов РФ непосредственно не подчиняются Минфину РФ, но они представляют отчет об исполнении своих бюджетов в Минфин РФ, в координации с ним проводится кадровая работа и работа по информатизации управления финансами.



Органы местного самоуправления – это органы местных самоуправляющихся территориальных сообществ, которыми они формируются и перед которыми они несут ответственность за надлежащее осуществление своих полномочий

Представительные *органы местного самоуправления* принимают решения об утверждении местного бюджета и отчета о его исполнении, принимают решения по другим финансовым вопросам, относящимся к ведению муниципальных образований. Исполнительные органы местного самоуправления ответственны за разработку муниципальной финансовой политики, в том числе долговой, составление и исполнение местного бюджета.

Управление финансами в *коммерческих организациях* осуществляется высшими органами управления (например, для акционерных обществ это собрание акционеров), которые определяют финансовую стратегию организации, утверждают фин. планы, отчеты об их исполнении. Непосредственно финансовыми потоками управляют руководство организации (совет директоров, генеральный директор) и специально созданные фин. службы, они же разрабатывают проекты финансовых планов, принимают решения о размещении финансовых ресурсов в различные виды активов, осуществляют

взаимодействие с финансово-кредитными организациями.

В небольших организациях, где нет специальных фин. служб, их функции выполняют бухгалтерии. Для коммерческих организаций, входящих в состав финансово-промышленных групп, большое значение в управлении финансами имеют решения, принимаемые головной компанией этой группы, то же касается крупных холдингов, не зарегистрированных как финансово-промышленные группы.

Состав органов управления финансами в *некоммерческих организациях* определяется их организационно-правовыми формами и видом деятельности. Кроме руководителей таких организаций, решения по финансовым вопросам могут принимать специально созданные попечительские советы, ревизионные комиссии и др. Наибольшей спецификой управления фин. по сравнению с другими некоммерческими организациями обладают бюджетные учреждения.

Субъектами управления в *финансах домохозяйств* выступают сами домохозяйства. Управление финансами домашних хозяйств основывается на свободе выбора оптимальной модели, учитывающей интересы и предпочтения всех его членов при сохранении контроля со стороны основного «кормильца» за формированием и расходованием семейного бюджета. В процессе организации финансового менеджмента домашних хозяйств решаются вопросы, связанные с управлением бюджетом семьи, организацией семейного бизнеса, обеспечением необходимого уровня потребительских благ и услуг, учетом индивидуальных инвестиционных предпочтений и др. Обобщая существующие модели по управлению бюджетом семьи – бюджетом домашнего хозяйства, которые предлагаются в различных информационных источниках, можно выделить три наиболее распространенных типа денежных отношений: общий семейный бюджет, два личных бюджета и три бюджета (семейный и личные бюджеты).

10.3. Характеристика органов управления финансами в Российской Федерации

Существующая система органов управления, для которых сама финансовая деятельность – основная, определяющая содержание их компетенции - система финансовых органов, по управлению финансами и осуществлению контроля в этой сфере как его неотъемлемой функции. Данные органы охватывают своим воздействием все звенья финансовой системы.

В России главными властными структурами по управлению финансами являются Федеральное Собрание, Президент и Правительство. Именно эти органы принимают окончательное решение при утверждении федерального бюджета и отчета о его исполнении.

В области управления финансами *Президент Российской Федерации* осуществляет следующие функции:

- вносит в Государственную Думу законопроекты по финансово-бюджетным вопросам;
- подписывает и обнародует федеральные законы;
- обращается к Федеральному Собранию с ежегодным бюджетным посланием о бюджетной политике государства на очередной финансовый год и среднесрочную перспективу;
- издает указы и распоряжения, затрагивающие организацию финансовых отношений в стране;
- назначает с согласия Государственной Думы Председателя Правительства Российской Федерации;
- принимает решение об отставке Правительства Российской Федерации;
- представляет Государственной Думе кандидатуру для назначения на должность Председателя Центрального банка Российской Федерации;
- назначает на должность и освобождает от должности заместителей Председателя Правительства Российской Федерации, федеральных министров.

Финансово-экономическое управление Управления делами Президента РФ образовано в целях информаци-

онно-аналитического обеспечения Президента РФ в области финансово-бюджетных проблем в составе Администрации Президента РФ.

Правительство осуществляет руководство министерствами и ведомствами. Оно полностью отвечает за формирование, реализацию и результаты деятельности исполнительной власти.

Правительство РФ осуществляет свои полномочия в сфере бюджетной, финансовой, кредитной и денежной политики. В частности, Правительство РФ обеспечивает проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики; разрабатывает и представляет Государственной Думе федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение и т. д.

Правительство Российской Федерации, ответственное за разработку и реализацию финансовой политики России, составление и исполнение федерального бюджета, осуществляет разработку других проектов законов по финансовым и связанным с ними вопросам, утверждает постановления, издает распоряжения, обеспечивающие реализацию финансового законодательства. Оно определяет задачи, функции федеральных органов исполнительной власти, их права и обязанности, в том числе конкретный круг вопросов, относящихся к ведению того или иного министерства, входящего в состав Правительства Российской Федерации, по управлению финансами (рис. 10.4).

Депутаты обеих палат Федерального Собрания Российской Федерации, рассматривающие и утверждающие проект закона о федеральном бюджете и отчете о его исполнении, другие финансовые и связанные с ними законодательные акты, правительственные программы, могут, обладая правом законодательной инициативы, вносить на рассмотрение проекты финансовых законодательных актов, поправки в действующее законодательство.

1	•обеспечивает проведение единой финансовой, кредитной и денежной политики
2	•разрабатывает и представляет Государственной Думе федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение
3	•представляет Государственной Думе отчет об исполнении федерального бюджета
4	•разрабатывает и реализует налоговую политику
5	•обеспечивает совершенствование бюджетной системы
6	•принимает меры по регулированию рынка ценных бумаг
7	•осуществляет управление государственным внутренним и внешним долгом Российской Федерации
8	•осуществляет в соответствии с Конституцией Российской Федерации, федеральными конституционными законами, федеральными законами, нормативными указами Президента Российской Федерации валютное регулирование и валютный контроль
9	•руководит валютно-финансовой деятельностью в отношениях Российской Федерации с иностранными государствами
10	•разрабатывает и осуществляет меры по проведению единой политики цен

Рисунок 10.4 - Полномочия Правительства Российской Федерации в сфере бюджетной, финансовой, кредитной и денежной политики

Государственная Дума заслушивает отчет Правительства Российской Федерации об исполнении федерального бюджета.

Государственная Дума:

- назначает на должность и освобождает от должности Председателя Банка России по представлению Президента РФ;

- назначает на должность и освобождает от должности членов Совета директоров Банка России по представлению Председателя Банка России, согласованному с Президентом РФ;

- рассматривает основные направления единой государственной денежно-кредитной политики и принимает по ним решение;

- рассматривает годовой отчет Банка России и принимает по нему решение;

- принимает решение о проверке Счетной палатой РФ финансово- хозяйственной деятельности Банка России, его структурных подразделений и учреждений;

- проводит парламентские слушания о деятельности Банка России с участием его представителей;

- заслушивает доклады Председателя Банка России с участием его представителей;

- заслушивает доклады Председателя Банка России о деятельности Банка России (при предоставлении годового отчета и основных направлений единой государственной денежно-кредитной политики).

Государственная Дума и Совет Федерации в соответствии со статьей 101 Конституции Российской Федерации для осуществления контроля за исполнением федерального бюджета образуют Счетную палату Российской Федерации, состав и порядок деятельности которой определяются федеральным законом.

Согласно Федеральному закону «О Счетной палате Российской Федерации» от 05.04.2013 № 41-ФЗ ст. 5 задачами *Счетной палаты* являются:

- 1) организация и осуществление контроля за целевым и эффективным использованием средств федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов;

- 2) аудит реализуемости и результативности достижения стратегических целей социально-экономического развития Российской Федерации;

- 3) определение эффективности и соответствия нормативным правовым актам Российской Федерации порядка формирования, управления и распоряжения федеральными и иными ресурсами в пределах компетенции Счетной палаты, в том числе для целей стратегического планирования в Российской Федерации;

4) анализ выявленных недостатков и нарушений в процессе формирования, управления и распоряжения федеральными и иными ресурсами в пределах компетенции Счетной палаты, выработка предложений по их устранению, а также по совершенствованию бюджетного процесса в целом в пределах компетенции;

5) оценка эффективности предоставления налоговых и иных льгот и преимуществ, бюджетных кредитов за счет средств федерального бюджета, а также оценка законности предоставления государственных гарантий и поручительств или обеспечения исполнения обязательств другими способами по сделкам, совершаемым юридическими лицами и индивидуальными предпринимателями за счет федеральных и иных ресурсов, в пределах компетенции Счетной палаты;

6) определение достоверности бюджетной отчетности главных администраторов средств федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации и годового отчета об исполнении федерального бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации;

7) контроль за законностью и своевременностью движения средств федерального бюджета и средств государственных внебюджетных фондов в Центральном банке Российской Федерации, уполномоченных банках и иных кредитных организациях Российской Федерации;

8) обеспечение в пределах своей компетенции мер по противодействию коррупции.

Счетная палата Российской Федерации осуществляет контрольно-ревизионную, экспертно-аналитическую, информационную и иные виды функций, обеспечивает единую систему контроля за исполнением федерального бюджета и бюджетов государственных внебюджетных фондов Российской Федерации.

Счетная палата обеспечивает информационную открытость своей работы и доводит информацию о результатах контрольной, экспертно-аналитической и другой деятельности до заинтересованных сторон.

Основой для развития Счетной палаты должно стать стратегическое управление и изменение внутренней системы управления.

Основные планируемые результаты деятельности Счетной палаты в трехлетнем периоде (2019 - 2021 гг.):

- внедрение полного цикла стратегического управления, включая разработку и корректировку стратегии, измерение достижения стратегических целей, внедрение инициатив по реализации стратегии;
- внедрение системы проектного управления в Счетной палате как инструмента решения нестандартных задач и реализации стратегических инициатив;
- внедрение системы показателей результативности деятельности Счетной палаты как механизма оценки достижения целей и задач Стратегии развития Счетной палаты.

Министерство финансов Российской Федерации является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в сфере:

- бюджетной, налоговой, страховой, валютной, банковской деятельности, кредитной кооперации, микрофинансовой деятельности, финансовых рынков, государственного долга;
- аудиторской деятельности, бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности;
- производства, переработки и обращения драгоценных металлов и драгоценных камней;
- производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и ограничения потребления (распития) алкогольной продукции;
- таможенных платежей, определения таможенной стоимости товаров, таможенного дела;
- формирования и инвестирования средств пенсионных накоплений, государственного

регулирования деятельности негосударственных пенсионных фондов, управляющих компаний, специализированных депозитариев и актуариев по негосударственному пенсионному обеспечению, обязательному пенсионному страхованию и профессиональному пенсионному страхованию;

- бюро кредитных историй;
- оказания государственной поддержки субъектам Российской Федерации и муниципальным образованиям за счет бюджетных ассигнований федерального бюджета;
- применения контрольно-кассовой техники;
- осуществления закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд.

Министерство финансов Российской Федерации разрабатывает во взаимодействии с Центральным банком Российской Федерации *основные направления развития финансового рынка.*

Министерство финансов Российской Федерации осуществляет межведомственную координацию по вопросам разработки и реализации мер *по снижению негативного влияния и противодействию ограничительным мерам в финансовой сфере в отношении Российской Федерации и российских юридических лиц.*

Министерство финансов Российской Федерации осуществляет *координацию и контроль деятельности находящихся в его ведении Федеральной налоговой службы, Федеральной службы по регулированию алкогольного рынка, Федеральной таможенной службы и Федерального казначейства* (рис. 10.5).

Министерство финансов Российской Федерации осуществляет свою деятельность во взаимодействии с другими федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления, общественными объединениями и иными организациями.

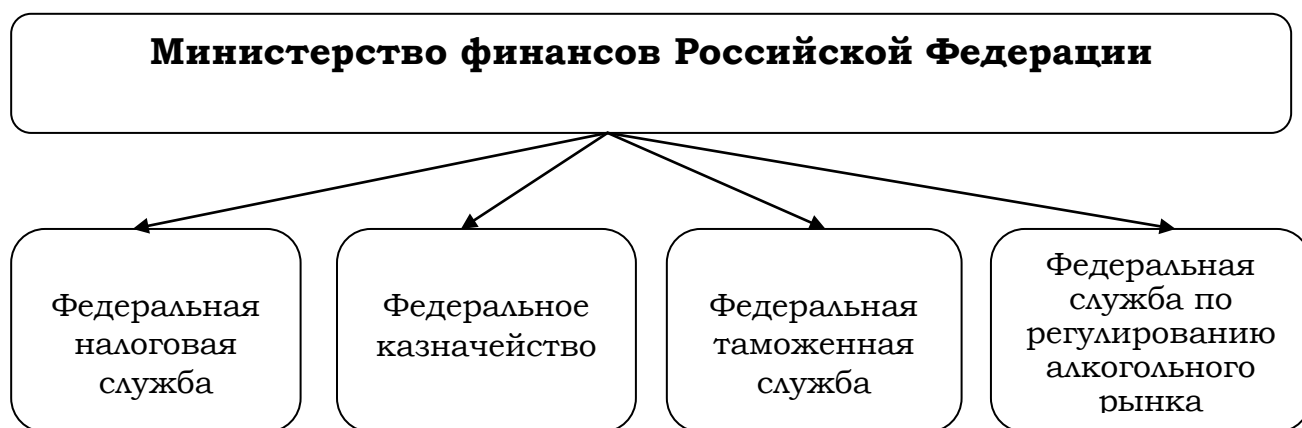


Рисунок 10.5 – **Структура Министерства финансов Российской Федерации**

Цели определяют содержание планов, проектов, целевых ориентиров деятельности Министерства финансов Российской Федерации (рис. 10.6).



Рисунок 10.6 – **Публичные цели Министерства финансов Российской Федерации**

Министерство финансов Российской Федерации руководствуется в своей деятельности Конституцией Российской Федерации, федеральными конституционными законами, федеральными законами, актами

Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, международными договорами Российской Федерации, актами, составляющими право Евразийского экономического союза, а также настоящим Положением.

Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России) является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по выработке государственной политики и нормативно-правовому регулированию в представленных направлениях и сферах деятельности:

- бюджетная политика, формирование и контроль исполнения федерального бюджета;
- налоговая и таможенно-тарифная политика, международные налоговые отношения;
- законы, проекты и положения по бухгалтерскому учету и отчетности, в том числе для субъектов малого предпринимательства;
- стандарты и методики проведения аудита, саморегулируемые организации аудиторов, контроль и надзор за аудиторской деятельностью;
- внутренний и внешний долг Российской Федерации, выпуск ценных бумаг;
- предназначение и принципы формирования резервного фонда, отчетность и статистические показатели;
- предназначение и принципы формирования фонда национального благосостояния, отчетность и статистические показатели;
- новости Департамента международных финансовых отношений и материалы по многостороннему финансовому сотрудничеству;
- основные результаты и направления бюджетной, пенсионной реформ и финансовый аспект реформы местного самоуправления;
- деятельность в сфере финансовых рынков, создание института финансового омбудсмена (уполномоченного);

- государственная политика в сфере страховой и банковской деятельности, в сфере кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности;

- деятельность по организации игр, основанных на риске;

- создание и развитие государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет»;

- регулирование деятельности по производству и реализации защищенной от подделок полиграфической продукции;

- данные сертификатов Кимберлийского процесса, требования к отчетам о поставках драгоценных металлов, статистические данные;

- официальные документы, общественный контроль, статистика и аналитика инвестирования пенсионных накоплений;

- межбюджетные отношения, мониторинг субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, модельные нормативно-правовые акты;

- правила предоставления субсидий из федерального бюджета российским кредитным организациям. Информация о кредитных организациях, подавших заявки на предоставление субсидий;

- федеральная информационная адресная система;

- контрактная система;

- единый федеральный информационный ресурс, содержащий сведения о населении Российской Федерации;

- проектная деятельность.

Для выполнения возложенных на Министерство финансов функций и задач в его структуре создано 26 департаментов:

- Департамент государственного долга и государственных финансовых активов;

- Департамент финансовой политики;

- Департамент межбюджетных отношений;

- Департамент регулирования бухгалтерского учета, финансовой отчетности и аудиторской деятельности;
- Правовой департамент;
- Департамент правового регулирования бюджетных отношений;
- Департамент бюджетной политики в сфере государственной военной и правоохранительной службы и государственного оборонного заказа;
- Административный департамент;
- Департамент бюджетной политики в отраслях социальной сферы и науки;
- Департамент бюджетной политики в сфере труда и социальной защиты;
- Департамент бюджетной политики в сфере государственного управления, судебной системы, государственной гражданской службы;
- Департамент бюджетной политики и стратегического планирования;
- Департамент организации составления и исполнения федерального бюджета;
- Департамент международных финансовых отношений;
- Департамент контроля за внешними ограничениями;
- Департамент бюджетной политики в отраслях экономики;
- Департамент проектного финансирования и инвестиционной политики;
- Департамент информационных технологий в сфере управления государственными и муниципальными финансами и информационного обеспечения бюджетного процесса;
- Департамент государственного регулирования в сфере производства, переработки и обращения драгоценных металлов и драгоценных камней и валютного контроля;
- Департамент доходов;

- Департамент бюджетной политики в сфере контрактной системы;
- Департамент проектного управления и развития персонала;
- Департамент программно-целевого планирования и эффективности бюджетных расходов.

Значимую роль в управлении финансами, учете и контроле играют органы Федерального казначейства.

Федеральное казначейство – транзакционная, учетная, контрольная, информационная система в области финансовой деятельности публично-правовых образований.

Казначейство России осуществляет свою деятельность непосредственно и через свои территориальные органы, подведомственные федеральные казенные учреждения во взаимодействии с другими федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления, Центральным банком Российской Федерации, общественными объединениями и иными организациями (рис. 10.7).

Федеральное казначейство в своей структуре имеет 85 территориальных органов и одну подведомственную организацию – Федеральное казенное учреждение «Центр по обеспечению деятельности Казначейства России», не имеет представительств за пределами территории Российской Федерации.

В ведении Министерства финансов Российской Федерации находится *Федеральная налоговая служба*, которая является федеральным органом исполнительной власти, осуществляющим функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов, сборов и страховых взносов, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет иных обяза-

тельных платежей, за производством и оборотом табачной продукции, за применением контрольно-кассовой техники, а также функции органа валютного контроля в пределах компетенции налоговых органов.

Методологическое и методическое обеспечение
Осуществление отдельных функций финансовых органов
Обеспечение исполнения федерального бюджета
Кассовое обслуживание
Учет и распределение поступлений
Ведение бюджетного (бухгалтерского) учета и составление бюджетной (бухгалтерской) отчетности
Ведение и обслуживание государственных информационных систем
Обеспечение деятельности Федерального казначейства
Осуществление иных функций в установленной сфере деятельности
Контроль и надзор в финансово-бюджетной сфере
Внешний контроль качества работы аудиторских организаций

Рисунок 10.7 – **Функции Федерального казначейства Российской Федерации**

Федеральная налоговая служба руководствуется в своей деятельности Конституцией Российской Федерации, федеральными конституционными законами, федеральными законами, актами Президента Российской Федерации и Правительства Российской Федерации, международными договорами Российской Федерации, нормативными правовыми актами Министерства финансов Российской Федерации, а также Положением о Федеральной налоговой службе.

Федеральная налоговая служба осуществляет свою деятельность непосредственно и через свои территориальные органы во взаимодействии с другими федеральными органами исполнительной власти, органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации, органами местного самоуправления и государственными внебюджетными фондами, общественными объединениями и иными организациями.

Служба и ее территориальные органы - управления Службы по субъектам Российской Федерации, межрегиональные инспекции Службы, инспекции Службы по районам, районам в городах, городам без районного деления, инспекции Службы межрайонного уровня составляют единую централизованную систему налоговых органов (рис. 10.8).

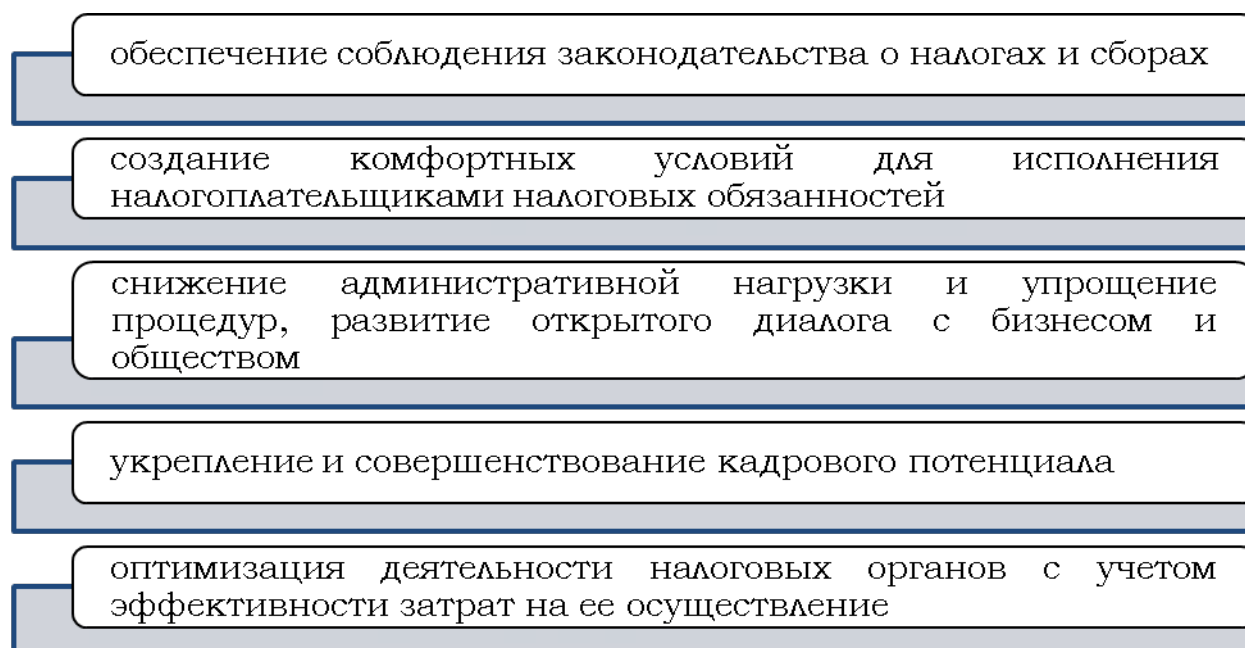


Рисунок 10.8 – **Основные направления деятельности Федеральной налоговой службы РФ**

На основании Постановления Правительства РФ от 30.09.2004 № 506 «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службе» Федеральная налоговая служба выполняет *следующие функции*:

- функции по контролю и надзору за соблюдением законодательства о налогах и сборах, страховых взносов, а также отнесенных к нему требований трудового кодекса — осуществляет внеплановые выездные проверки по жалобам Граждан и организаций;
- функции по контролю и надзору за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет налогов и сборов;
- функции по контролю и надзору за правильностью исчисления, полнотой и своевременностью внесения в соответствующий бюджет иных обязательных платежей (в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации);
- функции по контролю и надзору за производством и оборотом табачной продукции;
- функции по контролю и надзору за применением контрольно-кассовой техники;
- функции органа валютного контроля в пределах компетенции налоговых органов;
- государственную регистрацию юридических лиц, физических лиц и самозанятых граждан;
- ведёт учёт и представляет выписку онлайн Единого государственного реестра юридических лиц (ЕГРЮЛ);
- аккредитацию филиалов, представительств иностранных юридических лиц (за исключением представительств иностранных кредитных организаций).
- представление в делах о банкротстве и в процедурах банкротства требований об уплате обязательных платежей и требований Российской Федерации по денежным обязательствам.

В составе Министерства финансов выделена *Федеральная таможенная служба*. Функции и полномочия таможенных органов определены международными договорами (правом ЕАЭС), таможенным законодательством, валютным законодательством, уголовным законодательством (УПК РФ), административным законодательством (КоАП РФ) и другими видами законодательств-

ва.

В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 16.09.2013 № 809 «О Федеральной таможенной службе» Федеральная таможенная служба выполняет следующие полномочия:

- проводят таможенный контроль;
- взимают таможенные пошлины, налоги;
- ведут таможенную статистику внешней торговли, статистику взаимной торговли с государствами - членами ЕАЭС;
- обеспечивают соблюдение запретов и ограничений в отношении ввозимых и вывозимых товаров;
- защищают права на объекты интеллектуальной собственности;
- обеспечивают соблюдение порядка перемещения товаров и транспортных средств через таможенную границу;
- выявляют и пресекают административные правонарушения и преступления (нарушения таможенных правил, незаконный оборот объектов интеллектуальной собственности, наркотических средств, психотропных веществ, оружия и боеприпасов, культурных ценностей и иных предметов);
- осуществляют контроль за валютными операциями, противодействуют легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем (рис. 10.9).

Центральный Банк Российской Федерации (Банк России) - основными целями деятельности которого являются защита и обеспечение устойчивости российского рубля, развитие и укрепление банковского сектора, обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования платежной системы.

Банк России, выполняя роль главного координирующего и регулирующего органа всей кредитной системы страны, выступает органом экономического управления.

Содействие развитию внешней торговли, содействие развитию экспортного и транзитного потенциала России, защита интересов отечественных товаропроизводителей

Содействие осуществлению мер по защите государственной безопасности, общественного порядка, нравственности населения, жизни и здоровья человека, животных и растений, охране окружающей природной среды, защита интересов потребителей товаров, ввозимых в Российскую Федерацию

Содействие участникам внешнеэкономической деятельности в реализации ими своих прав

Выполнение международных обязательств России в сфере таможенного дела, осуществления сотрудничества с таможенными и иными компетентными органами иностранных государств, международными организациями

Доступ к информации по вопросам таможенного дела

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки

Рисунок 10.9– Основные направления деятельности Федеральной таможенной службы РФ



Центральный банк Российской Федерации (Банк России) — особый публично-правовой институт России, главный банк первого уровня. Главный эмиссионный и денежно-кредитный регулятор страны, разрабатывающий и реализующий во взаимодействии с Правительством Российской Федерации единую государственную денежно-кредитную политику и наделённый особыми полномочиями, в частности, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности банков

Банк России контролирует деятельность кредитных организаций, выдаёт и отзывает у них лицензии на осуществление банковских операций, а уже кредитные организации работает с прочими юридическими и физическими лицами.

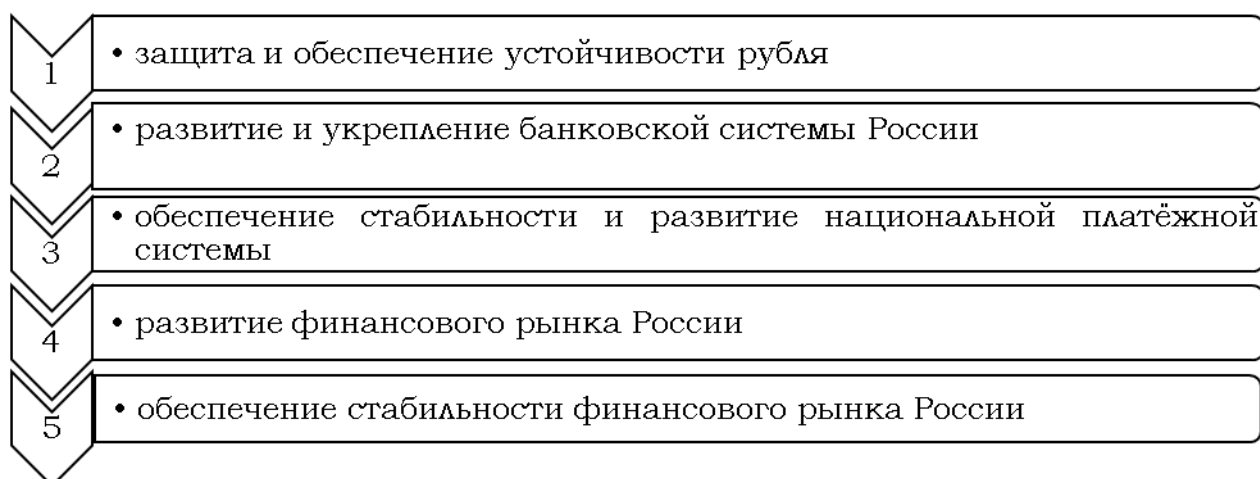


Рисунок 10.10 – **Основные цели деятельности Банка России**

Основной целью денежно-кредитной политики Банка России является защита и обеспечение устойчивости рубля посредством поддержания ценовой стабильности. Устойчивость национальной валюты означает не фиксированный курс по отношению к другим валютам, а сохранение покупательной способности денег за счет стабильно низкой инфляции. В условиях низкой инфляции объем товаров и услуг, которые можно приобрести на одну и ту же сумму в рублях, существенно не изменяется в течение долгого времени. Это поддерживает уверенность населения и бизнеса в национальной валюте и формирует благоприятные условия для роста российской экономики.

На региональном уровне управление финансами осуществляют высшие органы законодательной и исполнительной власти субъектов Российской Федерации.

Высшие органы законодательной власти субъектов Российской Федерации утверждают законы в области финансов в рамках своей компетенции (о введении региональных налогов и сборов в соответствии с перечнем, установленным налоговым законодательством Российской Федерации, о бюджете субъекта Российской Федерации на соответствующий финансовый год и отчете о его исполнении и др.).

Кроме того, законодательные и исполнительные органы субъектов Российской Федерации обладают правом

законодательной инициативы и по федеральным законам, в том числе в области финансов.

Высшие органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации ответственны за выработку финансовой политики региона, составление проекта бюджета субъекта Российской Федерации и организацию его исполнения.

В соответствии со ст. 77 Конституции субъекты Российской Федерации самостоятельно устанавливают систему региональных органов государственной власти на основе общих принципов, определенных федеральным законодательством.

В составе администраций субъектов Российской Федерации создаются специализированные финансовые органы: министерства финансов, департаменты финансов, комитеты по финансам и бюджету, финансовые управления и т.п. Их функции сходны с функциями Министерства финансов Российской Федерации, но в пределах компетенции исполнительных органов субъектов Российской Федерации.

В составе многих региональных финансовых органов созданы собственные территориальные казначейства для осуществления учетно-контрольных функций по исполнению региональных бюджетов в соответствии с действующим бюджетным законодательством (рис. 10.11).

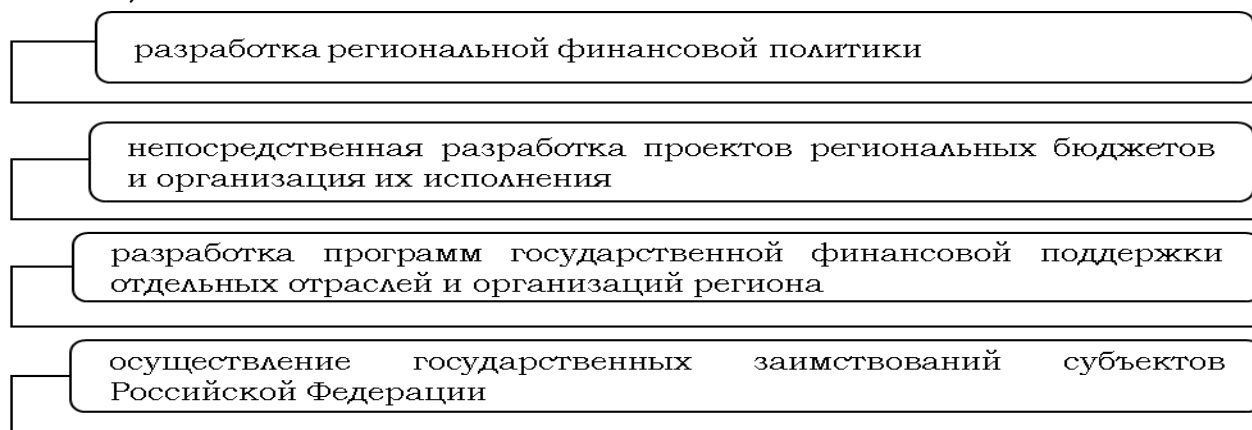


Рисунок 10.11 – Основные функции по управлению финансами на региональном уровне

Финансовые органы субъектов Российской Федерации в отличие от финансовых органов, функционирующих в условиях административно-командной системы управления, непосредственно не подчиняются Министерству финансов России. Тем не менее они представляют отчет об исполнении своих бюджетов в Минфин России, в координации с последним проводится кадровая работа и работа по информатизации управления финансами.

Вместе с тем в ст. 78 Конституции РФ предусмотрена возможность передачи части своих полномочий федеральными органами исполнительной власти органам субъектов РФ и наоборот. Именно на этом основана возможность привлечения органов федерального казначейства (ст. 168 БК РФ) к исполнению региональных бюджетов, средства которых находятся в собственности субъектов Российской Федерации и не попадают в перечень федеральных полномочий.

Таким образом, в соответствии с действующим Бюджетным кодексом РФ субъекты Российской Федерации, не получающие финансовой помощи из федерального бюджета, имеют право на создание собственного казначейства, но могут заключать договоры с органами федерального казначейства, в то время как дотационные регионы должны исполнять бюджеты через органы федерального казначейства.

На местном уровне управление финансами осуществляют представительные и исполнительные органы местного самоуправления.

Представительные органы местного самоуправления принимают решения об утверждении местного бюджета и отчета о его исполнении, принимают решения по другим финансовым вопросам, относящимся к ведению муниципальных образований.

Исполнительные органы местного самоуправления ответственны за разработку муниципальной финансовой политики, составление и исполнение местного бюд-

жета. Как правило, в их составе действуют местные финансовые или финансово-казначейские органы.

Вопросы и задания для самоконтроля

1. Охарактеризуйте финансово-правовые акты, используемые в ходе управления финансами в РФ.
2. Классификация правовых актов.
3. Какие органы управления финансами в РФ создаются на федеральном, региональном и местном уровнях?
4. Перечислите функции Президента Российской Федерации в области управления финансами.
5. Каковы основные цели и функции Министерства финансов РФ?
6. Охарактеризуйте структуру финансового законодательства Российской Федерации.
7. Укажите причины создания органов федерального казначейства.
8. Кто осуществляет непосредственное управление финансами?
9. Каковы основные приоритеты Счетной палаты?
10. Перечислите функции Федерального Казначейства РФ.
11. Укажите функции по управлению финансами на региональном уровне.
12. Основные направления деятельности Федеральной налоговой службы РФ.
13. Перечислите основные цели деятельности Банка России.
14. Функции Правительства Российской Федерации в области управления финансами.
15. Основные направления деятельности Федеральной таможенной службы РФ.
16. Общая характеристика органов управления государственными и муниципальными финансами и их полномочий.
17. Счетная палата Российской Федерации, ее место в системе органов финансового контроля в РФ.

ГЛОССАРИЙ

Актив – совокупность имущественных прав (имущества), принадлежащих физическому или юридическому лицу в виде основных средств, нематериальных активов, материальных производственных запасов, денежных средств, финансовых вложений, а также денежных требований к другим физическим или юридическим лицам.

Акция - это ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственных средствах акционерного общества, на получение дохода от его деятельности и, как правило, на участие в управлении этим обществом.

Анализ доходов и расходов населения – изучение уровня потребления населения на основе получаемых доходов. Служит для обоснованной классификации потребителей по группам, которая используется для принятия решений в области производства продукции и разработки мероприятий социальной защиты отдельных слоев населения.

Бюджет - это форма образования и расходования денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления

Бюджет домашнего хозяйства - форма образования и использования фонда денежных средств домохозяйства, которая объединяет совокупные доходы и расходы членов домохозяйства, обеспечивающие их личные потребности

Бюджет муниципального образования (местный бюджет) - это местный фонд денежных средств, предназначенный для финансового обеспечения задач и функций, возложенных на органы местного самоуправления

Бюджет накопления и обеспечения – резервный фонд для будущих капитальных расходов.

Бюджет семьи – роспись денежных доходов и расходов семьи, составляемая обычно на месячный срок в виде таблицы, баланс семейных расходов и доходов.

Бюджетная безопасность - это такое состояние бюджетной системы, которое характеризуется сбалансированностью доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы, высоким уровнем ликвидности активов, наличием резервов, которые способны обеспечить стабильность национальной экономики

Бюджетная классификация Российской Федерации является группировкой доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, используемой для составления и исполнения бюджетов, а также группировкой доходов, расходов и источников финансирования дефицитов бюджетов и (или) операций сектора государственного управления, используемой для ведения бюджетного (бухгалтерского) учета, составления бюджетной (бухгалтерской) и иной финансовой отчетности, обеспечивающей сопоставимость показателей бюджетов бюджетной системы Российской Федерации

Бюджетная система Российской Федерации - основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая законодательством Российской Федерации совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная смета казенного учреждения - это документ, в котором определяются объем и направления использования бюджетных средств, выделенных учреждению на реализацию его функций

Бюджетное право - это совокупность юридических норм, регулирующих бюджетное устройство страны и бюджетный процесс, т.е. порядок формирования и исполнения всех бюджетов, входящих в бюджетную

систему государства, а также компетенцию всех органов власти в бюджетной сфере

Бюджетное устройство - это организация государственного бюджета и бюджетной системы страны, которая определяет взаимоотношения между отдельными звеньями, правовые основы функционирования бюджетов, входящих в бюджетную систему, состав и структуру бюджетов, процедурные стороны формирования и использования бюджетных средств и т.д.

Бюджетные ассигнования - предельные объемы денежных средств, предусмотренных в соответствующем финансовом году для исполнения бюджетных обязательств

Бюджетный процесс - это регламентируемая законодательством Российской Федерации деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и иных участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, утверждению и исполнению бюджетов, контролю за их исполнением, осуществлению бюджетного учета, составлению, внешней проверке, рассмотрению и утверждению бюджетной отчетности

Вексель - письменное долговое обязательство строго установленной законом формы, выдаваемое заемщиком (векселедателем) кредитору (векселедержателю), предоставляющее последнему безусловное, поддерживаемое законом право требовать с заемщика уплаты к определенному сроку суммы денег, указанной в векселе.

Вертикальный анализ осуществляется в целях определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результатов с данными предыдущих периодов, что позволяет установить структуру активов и капитала организации, ее вложений и динамику изменения за рассматриваемые периоды.

Внебюджетные фонды - это средства федерального правительства и региональных органов управления,

связанные с финансированием расходов, не включаемых в бюджет

Гипотеза (идея) – научное предвидение на уровне общей теории. На этой стадии определяются цели и задачи.

Горизонтальный анализ состоит в сравнении показателей бухгалтерского баланса с показателями балансов предыдущих периодов.

Государственное (муниципальное) задание – документ, устанавливающий требования к составу, качеству и (или) объему (содержанию), условиям, порядку и результатам оказания государственных (муниципальных) услуг (выполнения работ)

Государственные (общегосударственные) финансы – совокупность финансовых отношений, возникающих в реальном денежном обороте по поводу формирования, распределения и использования централизованных фондов финансовых ресурсов.

Государственный (муниципальным) финансовый контроль – это система специальных законодательных и исполнительных органов власти, методов, способов и мероприятий по проверке законности, целесообразности и результативности образования, распределения и использования государственных денежных фондов и денежных фондов органов местного самоуправления.

Государственный долг – долговые обязательства, возникающие из заимствований и гарантий, предоставляемых органами власти по обязательствам других лиц.

Государственный кредит – выражает совокупность экономических отношений между государством, с одной стороны, и другими экономическими субъектами – с другой, по поводу получения займов, предоставления ссуд или гарантийного обеспечения.

Деловая активность характеризует положение компании на рынке сбыта основной продукции или

услуг, состояние эффективности использования капитала, активов, дебиторской и кредиторской задолженности

Денежные доходы населения – основная форма личных доходов граждан и семей, домашних хозяйств, получаемых в виде денежных средств. Денежные доходы образуются за счет получения заработной платы, пенсий, стипендий, пособий, от продажи товаров, произведенных в собственном хозяйстве, в виде платы за оказанные услуги, от продажи личного имущества, сдачи его в аренду.

Денежный рынок - это рынок обращения краткосрочных финансовых инструментов и совершения краткосрочных сделок (до 1 года).

Деньги - товар особого рода, являющийся мерой стоимости товаров и услуг, выполняющий роль всеобщего эквивалента и обмениваемый на любые товары и услуги. Кроме функций меры стоимости и средства обращения, выполняет функции средства накоплений и сбережений, средства платежа.

Депозитарий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий депозитарную деятельность.

Депозитарная деятельность - оказание услуг по хранению сертификатов ценных бумаг и/или учету и переходу прав на ценные бумаги.

Деятельность по ведению реестра владельцев ценных бумаг - сбор, фиксация, обработка, хранение данных, составляющих реестр владельцев ценных бумаг, и предоставление информации из реестра владельцев ценных бумаг.

Добровольное медицинское страхование – это вид страхования, при котором страховщик за определенную плату (страховой взнос) организывает страхователю оказание медицинских услуг в выбранных клиниках при наступлении страхового случая

Домашнее хозяйство – это хозяйство, которое ведется одним или несколькими совместно проживающими и имеющими общий бюджет людьми

Доходы бюджета - поступающие в бюджет денежные средства, за исключением средств, являющихся в соответствии с Бюджетным Кодексом источниками финансирования дефицита бюджета

Доходы домохозяйства – это основные источники натуральных (товары, работы) и денежных поступлений (доход от самостоятельной деятельности, доход от собственности, а также различные социальные трансферты)

Доходы населения – это совокупность денежных доходов населения и доходов в натуральной форме. К последним относят продукты, полученные в личном подсобном хозяйстве, садоводствах, огородничествах, а также натуроплату от сельскохозяйственных предприятий, которые потребляются в домашнем хозяйстве.

Единство финансовой системы - необходимое условие гарантированного единства экономического пространства в Российской Федерации, свободного перемещения финансовых средств (*Конституция РФ, ст. 8*).

Застрахованные лица - граждане Российской Федерации, а также постоянно или временно проживающие на территории Российской Федерации иностранные граждане и лица без гражданства

Инвестиционный сертификат - это ценная бумага, которая выпускается компанией по управлению активами паевого инвестиционного фонда, которая удостоверяет право собственности инвестора на долю в паевом инвестиционном фонде.

Индивидуальный бюджет – средства предназначенные для отдельных членов семьи.

Индикаторы финансовой безопасности представляют собой систему показателей, динамика которых позволяет сделать вывод о тенденциях развития финансовой безопасности, на основе которых целесообразно составить комплекс мер по

предупреждению и устранению угроз финансовой безопасности.

Инфраструктура финансового рынка - это совокупность финансовых институтов, осуществляющих функции по обслуживанию сделок с финансовыми инструментами (организация торгов и расчетов, учет результатов, раскрытие информации).

Капитальные расходы домашнего хозяйства - затраты на приобретение непродовольственных товаров, используемых в течение достаточно длительных промежутков времени (расходы на мебель, приобретение жилья, транспортных средств и т.д.).

Клиринговая деятельность - деятельность по оказанию клиринговых услуг в соответствии с утвержденными клиринговой организацией правилами клиринга, зарегистрированными в установленном порядке Центральным банком РФ (Банком России).

Консолидированный бюджет - свод бюджетов бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории (за исключением бюджетов государственных внебюджетных фондов) без учета межбюджетных трансфертов между этими бюджетами

Ликвидность активов - возможность трансформации их в денежные средства без существенных потерь

Личное страхование - отрасль страхования, обеспечивающая защиту имущественных интересов физических лиц, связанная с вероятностью наступления смерти, потери трудоспособности, с потерей здоровья

Межбюджетные трансферты - средства, предоставляемые одним бюджетом бюджетной системы Российской Федерации другому бюджету бюджетной системы Российской Федерации

Методы финансового контроля - это приемы и способы, применяемые в процессе его осуществления

Министерство финансов Российской Федерации - федеральное министерство Российской Федера-

ции, обеспечивающее проведение единой финансовой политики, а также осуществляющее общее руководство в области организации финансов в Российской Федерации.

Мировая финансовая система включает национальные финансовые системы и объединяющую их международную финансовую систему, в которой часть национальных финансовых потоков вливаются в международные валютно-финансовые потоки, участвуя в формировании финансовых ресурсов каждого сотрудничающего государства

Мировой финансовый рынок – это совокупность национальных и международных рынков, обеспечивающих направление, аккумуляцию и перераспределение денежных капиталов между субъектами рынка посредством финансовых учреждений с целью достижения нормального соотношения между предложением и спросом на капитал.

Муниципальный долг – долговые обязательства муниципальных образований Российской Федерации и обеспечивается муниципальным имуществом.

Натуральные доходы - это доходы, выражающиеся в форме товарно-материальных ценностей, полученных в результате труда и использованных для собственных нужд.

Негосударственная пенсия - это денежные средства, регулярно выплачиваемые гражданину негосударственным пенсионным фондом в соответствии с условиями договора негосударственного пенсионного обеспечения

Негосударственный пенсионный фонд – это особая организация социального обеспечения в форме акционерного общества, осуществляющей деятельность: по обязательному пенсионному страхованию на основании договора об обязательном пенсионном страховании между негосударственным пенсионным фондом и застрахованным лицом; по негосударственному пенсионному обеспечению

участников негосударственного пенсионного фонда на основании договора негосударственного пенсионного обеспечения между негосударственным пенсионным фондом и его вкладчиками

Негосударственный финансовый контроль - это совокупность аудиторского, внутрихозяйственного финансового и общественного контроля

Некоммерческая организация - организация, не имеющая в качестве основной цели своей деятельности извлечение прибыли и не распределяющая полученную прибыль между участниками.

Номинальный доход домохозяйства – сумма денежных средств, полученная гражданином или семьей в целом за определенный период времени

Облигация - ценная бумага, выпускаемая акционерными обществами и государством как долговое обязательство.

Обязательное медицинское страхование– это комплекс государственных мер, направленных на оказание необходимых медицинских услуг населению. Включает в себя систему правовых актов, экономических и организационных решений по реализации гарантий всеобщей медицинской помощи

Обязательное пенсионное страхование (ОПС) - это система мер, созданная государством, чтобы обеспечить работающим гражданам частичную компенсацию утраченного заработка после выхода на пенсию

Обязательное социальное страхование – это система создаваемых государством правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию или минимизацию последствий изменения материального и (или) социального положения работающих граждан и иных категорий граждан, вследствие безработицы, трудового увечья, профессионального заболевания, инвалидности, болезни и травмы, беременности и родов, потери кормильца, наступления старости, необходимости получения медицинской помощи, санаторно -

курортного лечения, наступления иных социальных страховых рисков, установленных законом

Организатор торговли - лицо, оказывающее услуги по проведению организованных торгов на товарном и (или) финансовом рынке на основании лицензии биржи или лицензии торговой системы.

Организованные торги - торги, проводимые на регулярной основе по установленным правилам, предусматривающим порядок допуска лиц к участию в торгах для заключения ими договоров купли-продажи товаров, ценных бумаг, иностранной валюты, договоров репо и договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Органы местного самоуправления - это органы местных самоуправляющихся территориальных сообществ, которыми они формируются и перед которыми они несут ответственность за надлежащее осуществление своих полномочий.

Пассив потребителя – это ситуация, когда удовлетворение потребителя от покупки оказывается меньше, чем следовало бы ожидать с учетом цены, или вообще не наступает. Отражает степень удовлетворения потребителя и позволяет производителю или рекламному агенту оценить эффективность своих усилий в сфере коммуникаций с потребителем. Определяется, как правило, путем опроса и анкетирования.

Пенсионный балл - это параметр, которым оценивается каждый календарный год трудовой деятельности гражданина с учетом ежегодных отчислений страховых взносов в Пенсионный фонд России и варианта пенсионного обеспечения

Пенсия – это гарантированная ежемесячная выплата для материального обеспечения граждан в старости, в случае наступления инвалидности, потери кормильца или в связи с достижением установленного стажа работы в определенных сферах трудовой деятельности

План – постановка точно определенной цели и предвидение детальных событий исследуемого объекта, закрепление порядка

Платёжеспособность - наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчётов по кредиторской задолженности, которая требует срочного погашения.

Потребительские расходы домашнего хозяйства – это расходы на покупку товаров и оплату услуг связаны с удовлетворением личных и семейных потребностей.

Правительство Российской Федерации - высший исполнительный орган государственной власти РФ.

Президент Российской Федерации - высшая государственная должность Российской Федерации, а также лицо, избранное на эту должность.

Прогноз – научно обоснованная гипотеза о вероятном будущем состоянии экономической системы и экономических объектов. На этой стадии разрабатывается программа действий и оценивается вероятность наступления тех или иных событий.

Располагаемый доход домохозяйства – это номинальный доход домохозяйства за вычетом налогов и обязательных платежей

Расходные обязательства - обусловленные законом, иным нормативным правовым актом, договором или соглашением обязанности публично-правового образования (Российской Федерации, субъекта Российской Федерации, муниципального образования) или действующего от его имени казенного учреждения предоставить физическому или юридическому лицу, иному публично-правовому образованию, субъекту международного права средства из соответствующего бюджета

Расходы бюджета - выплачиваемые из бюджета денежные средства, за исключением средств, являющихся источниками финансирования дефицита бюджета

Расходы домохозяйства – это фактические (денежные) затраты на приобретение материальных и духовных ценностей, необходимые для продолжения жизни человека, которые включают потребительские расходы и расходы на накопления для капитальных расходов в будущем

Расходы населения – затраты граждан, семей, домашних хозяйств в денежной форме на приобретение товаров, оплату услуг, уплату налогов, внесение сборов, осуществление платежей, взносов, приобретение ценных бумаг и т.п.

Реальный доход домохозяйства – располагаемый доход домохозяйства, скорректированный на индекс потребительских цен

Регулирование - издание правовых нормативных актов, регламентирующих деятельность участников финансового рынка и эмитентов финансовых инструментов, а также порядок осуществления контроля и надзора за ней.

Рентабельность - один из основных стоимостных показателей эффективности деятельности. Рентабельность характеризует уровень отдачи затрат, вложенных в процесс производства и реализации продукции, работы и услуг

Рынки драгоценных металлов и камней - официальные центры, где происходит купля-продажа драгоценных металлов и камней на основе спроса и предложения.

Рынок ценных бумаг - это совокупность экономических отношений по поводу выпуска и обращения денежных бумаг как инструментов финансирования и развития экономики.

Сбережения – часть личного текущего дохода, накапливаемая для будущего потребления. На каждый момент времени личные сбережения являются отсроченной задолженностью государства по выплате населению денег и их обеспечению товарами и услугами. Акционированное предприятие осуществляет сбережение

средств посредством удержания средств держателей акций с целью реинвестирования денег в бизнес.

Совместный бюджет – для покупки товаров общего пользования;

Совокупный доход домохозяйства – общая сумма денежных и натуральных доходов по всем источникам их поступления с учетом стоимости бесплатных или льготных услуг за счет социальных фондов

Социальное страхование – система правовых, экономических и организационных мер, направленных на компенсацию в установленном законом размере последствий изменения материального и (или) социального положения работающих граждан в связи со старостью, безработицей, постоянной или временной нетрудоспособностью, потерей кормильца и в иных случаях, предусмотренных законодательством

Социальный риск – это вероятность наступления материальной необеспеченности в результате утраты заработка или трудового дохода по объективным, социально значимым причинам, а также необходимость дополнительных расходов на лечение и социальные услуги

Страхование – это отношения по защите интересов физических и юридических лиц, Российской Федерации, субъектов РФ и муниципальных образований при наступлении определенных страховых случаев за счет денежных фондов, формируемых страховщиками из уплаченных страховых премий (страховых взносов), а также за счет иных средств страховщика

Страхование имущества – это подотрасль имущественного страхования, к которой согласно принятым в РФ нормативным актам относятся различные виды страхования, где в качестве объекта страхования выступает имущественный интерес страхователя, связанный с владением, пользованием и распоряжением имуществом

Страховая пенсия — ежемесячная денежная выплата в целях компенсации застрахованным в

системе ОПС лицам заработной платы и иных выплат, утраченных с наступлением нетрудоспособности по старости или инвалидности или по случаю потери кормильца

Страховой стаж - общая продолжительность периодов работы и (или) иной деятельности, когда за человека уплачиваются страховые взносы на обязательное пенсионное страхование, а также иные социально значимые периоды

Счетная палата Российской Федерации - орган государственного финансового контроля законодательной власти Российской Федерации.

Текущие расходы домашнего хозяйства - расходы на приобретение продовольственных товаров, непродовольственных товаров, используемых в течение относительно непродолжительного периода времени (обузь, одежда и т.п.), а также оплата периодически потребляемых населением в течение всей жизни услуг (например, таких, как услуги парикмахерской, прачечной, стоматолога и т.п.).

Управление - определенное целенаправленное воздействие субъекта управления на его объект с целью достижения определенного результата

Управление финансами – это целенаправленное воздействие финансовой системы (финансовых органов), на финансовые отношения с целью разработки и реализации конкретной финансовой политики

Управляемая финансовая безопасность хозяйствующего субъекта – это определенное финансовое состояние хозяйствующего субъекта, опосредованное отсутствием опасности для его финансовых интересов при условии постоянного мониторинга и диагностики ее уровня, а также формирования ряда превентивных и контрольных мероприятий.

Управляющий - профессиональный участник рынка ценных бумаг, осуществляющий деятельность по управлению ценными бумагами.

Уровень жизни – показатель, характеризующий средний уровень потребления населения. Определяется в целом по стране и по основным группам потребителей. В расчетах принимается во внимание весь комплекс товаров и услуг, потребляемых населением для удовлетворения физических, социальных и интеллектуальных потребностей. Уровень жизни населения отражает условия жизни людей на конкретном этапе развития экономики страны и служит индикатором эффективности экономической системы в целом.

Федеральная налоговая служба - федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий государственный экономический надзор.

Федеральная таможенная служба - федеральный орган исполнительной власти России, осуществляющий контроль и надзор в области таможенного дела.

Федеральное казначейство - федеральный орган исполнительной власти, осуществляющий правоприменительные функции по обеспечению исполнения федерального бюджета, кассовому обслуживанию исполнения бюджетов бюджетной системы.

Финансовая безопасность домашних хозяйств – совокупность социально-экономических и правовых отношений, обеспечивающих такое состояние финансов домашних хозяйств, при котором они устойчивы к внешним угрозам и рискам, независимы в эффективном формировании и в рациональном использовании финансовых ресурсов для реализации своих функций.

Финансовая безопасность компании - это система нейтрализации и минимизации угроз ее финансовой деятельности, возникающих под влиянием факторов внешней среды и внутренних факторов эволюции компании. Под *угрозой финансовой безопасности* компании понимается возможное негативное последствие действия факторов внешней среды и внутренней эволюции компании для ее финансового состояния.

Финансовая безопасность организации – это определенное финансовое состояние бизнеса, характеризующееся его способностью и возможностью противостоять существующим и возникающим угрозам ее финансовых интересов.

Финансовая независимость – уровень экономической безопасности, при котором уровень пассивных доходов позволяет наращивать личный капитал.

Финансовая политика – это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их оптимальное распределение и рациональное использование

Финансовая система – совокупность различных сфер и звеньев финансовых отношений, характеризующихся особенностями в формировании, распределении и использовании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве, и системы государственных и корпоративных финансовых органов

Финансовая устойчивость организации связана с ее финансовой независимостью от заемного капитала, способностью маневрировать собственными средствами.

Финансовая защищенность – самый простой уровень экономической безопасности домохозяйства, характеризующийся возможностью поддерживать привычный образ жизни.

Финансово – правовые акты – результат правотворчества органов государственной власти и местного самоуправления по вопросам финансовой деятельности, входящим в их компетенцию, и содержат соответствующие правовые нормы по рассматриваемому вопросу.

Финансовое планирование – целенаправленная деятельность субъектов управления финансами по определению ожидаемых объемов формирования и использования финансовых ресурсов при реализации государственной и корпоративной экономической, социальной и финансовой политики

Финансовое право - это совокупность юридических норм, регулирующих общественные отношения по поводу планирования, формирования, накопления и распределения денежных фондов страны. Нормы финансового права регулируют финансовую, страховую, инвестиционную деятельность государства, а также валютные операции и денежное обращение

Финансовое прогнозирование – предвидение возможного финансового положения государства, обоснование показателей финансовых планов.

Финансовое состояние - это характеристика деятельности организации, отражающая структуру размещения собственного и заемного капитала между различными видами имущества, платежеспособность, финансовую независимость и эффективность использования имущества и источников его формирования, и выражающая способность организации к саморазвитию

Финансовое состояние домашних хозяйств – совокупность показателей, которые отображают наличие, размещение и использование их финансовых ресурсов.

Финансовые отношения возникают как перераспределительные, во-первых, при наличии развитого товарно-денежного обращения, во-вторых, при возникновении тех или иных обособленных целевых фондов денежных средств, предполагающих как покрытие непосредственно государственных расходов, так и расходов, связанных с реализацией публичного интереса государства

Финансовые планы – документы, содержащие систему взаимосвязанных финансовых показателей и отражающие предполагаемые объемы поступлений и использования финансовых ресурсов на планируемый период

Финансовые посредники - это институты, которые на профессиональной основе оказывают услуги ин-

весторам и организаторам выпуска финансовых инструментов.

Финансовые ресурсы - это вся совокупность денежных средств экономики, которая потенциально может быть использована и фактически используется для осуществления финансовой деятельности и выполнения финансовых (любых денежных) операций органами государственной власти, местного самоуправления и субъектами хозяйствования (организациями и домашними хозяйствами)

Финансовые ресурсы домохозяйства – совокупность денежных средств и материальных активов, находящихся в распоряжении домохозяйства, предназначенных для обеспечения потребностей в потреблении и реализации возможностей домохозяйства по осуществлению накоплений

Финансовые ресурсы некоммерческой организации - это денежные доходы, поступления и накопления, используемые для осуществления и расширения уставной деятельности организации. Организационно-правовая форма и вид деятельности НКО будут оказывать влияние на состав источников финансовых ресурсов, а также на механизм их формирования и использования

Финансовые ресурсы общества – это совокупность фондов денежных средств, находящихся в распоряжении государства, субъектов федерации, муниципалитетов, хозяйствующих субъектов, домашних хозяйств

Финансовые ресурсы организаций - это совокупность денежных источников средств, аккумулируемых предприятиями для формирования необходимых им активов в целях осуществления всех видов деятельности, как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет поступлений извне.

Финансовый анализ - способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера с целью оценки финансовых результатов, финансового состояния прошлой деятельности, эффек-

тивности инвестиционных и финансовых вложений, оценки будущего потенциала корпорации.

Финансовый контроль представляет собой совокупность действий и операций, осуществляемых специально уполномоченными органами, с целью контроля соблюдения хозяйствующими субъектами и органами государственной власти и местного самоуправления норм права в процессе образования, распределения и использования финансовых ресурсов для своевременного получения достоверной и полной информации о ходе реализации принятых управленческих финансовых решений

Финансовый механизм организаций – это часть хозяйственного механизма, представляющая собой совокупность форм и методов управления финансами организации в целях достижения максимальной прибыли

Финансовый механизм представляет собой совокупность видов, форм и методов организации финансовых отношений, применяемых обществом в целях обеспечения благоприятных условий для экономического и социального развития

Финансовый рынок - это рынок, на котором осуществляется перераспределение свободных денежных капиталов и сбережений между различными субъектами экономики путем совершения сделок с финансовыми активами.

Финансы – это денежные отношения, возникающие между экономическими субъектами в процессе формирования, распределения и использования фондов денежных средств.

Финансы домашних хозяйств – это совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных средств, создаваемых в результате индивидуальной трудовой деятельности.

Финансы некоммерческих организаций — это отношения, имеющие денежный характер, возникающие по поводу формирования, распределения и исполь-

зования финансовых ресурсов, связанных с осуществлением уставной деятельности НКО

Финансы организаций - это экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов организаций на основе управления их денежными потоками

Цель управления финансами - полная мобилизация финансовых ресурсов государства и их эффективное использование в соответствии с теми задачами, которые стоят перед государством в текущий момент времени. *Конечной целью управления финансов* является разработка конкретной финансовой политики

Центральный банк Российской Федерации - особый публично-правовой институт России, главный банк первого уровня. Главный эмиссионный и денежно-кредитный регулятор страны, разрабатывающий и реализующий во взаимодействии с Правительством Российской Федерации единую государственную денежно-кредитную политику и наделённый особыми полномочиями, в частности, правом эмиссии денежных знаков и регулирования деятельности банков.

Чек - денежный документ, содержащий приказ владельца текущего счета банку о выплате указанной в нем суммы определенному лицу или предъявителю, или произвести безналичные расчеты за товары и услуги.

Элементы финансового механизма - формы финансовых ресурсов, методы их формирования, система законодательных норм и нормативов, которые используются при определении доходов и расходов государства, организации бюджетной системы, финансов предприятий и рынка ценных бумаг

ЛИТЕРАТУРА

Законодательно-нормативные документы

1. Конституция Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая, третья и четвертая.
3. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая, вторая.
5. Федеральный конституционный закон «О Правительстве Российской Федерации» от 17.12.1997 № 2-ФКЗ.
6. Федеральный закон «О Счетной палате Российской Федерации» от 05.04.2013 № 41-ФЗ.
7. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» от 10.07.2002 № 86.
8. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 № 395-1.
9. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39.
10. Закон РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» от 27.11.1992 № 4015-1
11. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208.
12. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 № 14-ФЗ.
13. Федеральный закон «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» от 14.11.2002 № 161-ФЗ.
14. Федеральный закон «О производственных кооперативах» от 08.05.1996 № 41-ФЗ.
15. Федеральный закон «О некоммерческих организациях» от 12 января 1996 г. № 7-ФЗ.
16. Федеральный закон «Об автономных учреждениях» от 03.11.2006 № 174-ФЗ
17. Федеральный закон «Об общественных объединениях» от 19.05.1995 № 82-ФЗ

18. Федеральный закон «Об общих принципах организации законодательных (представительных) и исполнительных органов государственной власти субъектов Российской Федерации» от 06.10.1999 № 184-ФЗ

19. Федеральный закон «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации» от 06.10.2003 № 131-ФЗ.

20. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 30.12.2008 № 307-ФЗ.

21. Федеральный закон «О государственном прогнозировании и программах социально - экономического развития Российской Федерации» от 20.07.1995 № 115-ФЗ.

22. Федеральный закон «О страховых пенсиях» от 28.12.2013 № 400-ФЗ.

23. Федеральный закон «О государственном пенсионном обеспечении в Российской Федерации» от 15.12.2001 № 166-ФЗ.

24. Федеральный закон «Об основах обязательного социального страхования» от 16.07.1999 № 165-ФЗ.

25. Федеральный закон «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации» от 29.11.2010 № 326-ФЗ

26. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156.

27. Федеральный закон «Об инвестировании средств для финансирования накопительной пенсии в Российской Федерации» от 24.07.2002 № 11-ФЗ.

28. Федеральный закон «Об организованных торгах» от 21.11.2011 № 325-ФЗ.

29. Федеральный закон «О центральном депозитарии» от 07.12.2011 № 414-ФЗ.

30. Федеральный закон «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» от 13.07.2015 № 223.

31. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ.

32. Постановление Правительства РФ «О Министерстве финансов Российской Федерации» от 30.06.2004 N 329

33. Постановление Правительства РФ «О Федеральном казначействе» от 01.12.2004 № 703.

34. Постановление Правительства РФ «О Федеральной таможенной службе» от 16.09.2013 № 809.

35. Постановление Правительства РФ «Об утверждении Положения о Федеральной налоговой службе» от 30.09.2004 № 506.

Литература

1. Аганбегян, А. Г. Финансы, бюджет и банки в новой России / А.Г. Аганбегян. — Москва : Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2019. - 400 с.

2. Агаркова, Л. А. Финансы домашних хозяйств [электронный полный текст] : рабочая тетр. по направлению 38.03.01 "Экономика" профиль «Финансы и кредит» (степень - бакалавр) / Л. В. Агаркова, И. М. Подколзина ; СтГАУ. - Ставрополь, 2016.

3. Бабосюк, А. В. Мировые рынки драгоценных металлов: состояние и перспективы развития / А.В. Бабосюк. – М.: Научная книга, 2013. – 146 с.

4. Балакина, А.П. Финансы : учебник / А.П. Балакина, И.И. Бабленкова. – М. : Дашков и К, 2017. – 384 с.

5. Балкоева, Л. Б. Особенности организации финансов некоммерческих организаций / Л. Б. Балкоева // Наука через призму времени. – 2018. – №7 (16).

6. Берзон, Н. И. Российский финансовый рынок: вызовы, проблемы и перспективы/ Н.И. Берзон, А.И. Столяров, Т.В. Теплова / Материалы XVII Международной научной конференции по проблемам развития экономики и общества. М.: Изд-во НИУ ВШЭ, 2016. URL: <https://conf.hse.ru/2016/reports>.

7. Блохина, Т. К. Мировые финансовые рынки: учебник / Т.К. Блохина. – Москва : Проспект, 2016. – 160 с.

8. Бровкин, А. В. Особенности финансового менеджмента некоммерческих организаций/А. В. Бровкин// Экономика и предпринимательство. – 2015. – №12–3(65-3).

9. Бюджетная система Российской Федерации: субфедеральный и местный уровни / Курченко Л.Ф. - Москва :Дашков и К, 2018. - 252 с.

10. Бюджетный контроль : учебное пособие для магистратуры / О. В. Болтинова, И. В. Петрова ; под ред. О. В. Болтиновой. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2018. - 160 с.

11. Внебюджетные фонды : учеб. пособие / П.А. Левчаев. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 149 с.

12. Государственные и муниципальные финансы : учебник / И.Н. Мысляева. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 445 с.

13. Грищенко, А. В. Механизмы формирования финансовых ресурсов некоммерческих организаций / А. В. Грищенко // Финансы: теория и практика. – 2014. – № 4.

14. Грязнова, А. Г. Финансы / А. Г. Грязнова, Е. В. Маркина, М. А. Седова. – М. : Финансы и статистика, 2012.

15. Инновации на финансовых рынках : коллект. моногр. /Н. И. Берзон, Е. А. Буянова, В. Д. Газман и др. ; под науч. ред. Н. И. Берзона, Т. В. Тепловой ; Нац. ис-след. ун-т «Высшая школа экономики», ф-т экономики, кафедра фондового рынка и рынка инвестиций. – М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2013. – 420 с.

16. Канкулова, М.И. Финансовое планирование и прогнозирование в системе управления общественными финансами// Финансы, денежное обращение и кредит. – 2016. – № 4(137). – С. 103-106.

17. Комягин, Д. А. Бюджетное право [Электронный ресурс] : учебник / Д. А. Комягин. - М. : Изд. дом Высшей школы экономики, 2018. - 593 с.

18. Красова, Е. В. Профессиональные посредники на российском фондовом рынке: условия и тенденции

развития / Е.В. Красова// Финансовый журнал, 2016. №2,. –С. 94-105.

19. Кроливецкая, В. Э. Межбанковский кредитный рынок в системе финансового рынка России / В. Э. Кроливецкая – СПб.: Студия «НП-Принт», 2011. – 172 с.

20. Личные финансы и семейный бюджет: Как самим управлять деньгами и не позволять деньгам управлять вами / Коллектив авторов Сообщества E-xecutive. - М.: Альпина Паблишерз, 2014. – 172 с.

21. Лупей, Н. А. Финансы: учеб. пособие/ Лупей Н.А., Соболев В.И., 3-е изд. – М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 448 с.

22. Международные финансовые рынки : учеб. пособие / Т. Е. Даниловских, И. А. Кузьмичева ; Владивосток. гос. ун-т экономики и сервиса. - Владивосток : Изд-во ВГУЭС, 2016. - 147 с.

23. Международный валютный рынок и валютный дилинг : учеб. пособие / Е. Г. Князева, Н. Н. Мокеева, В. Б. Родичева, В. Е. Заборовский. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2014. – 120 с.

24. Методология практического бюджетирования домашнего хозяйства/ А.А. Земцов, Т.Ю. Осипова / ПУФ. 2012. №3 (7).

25. Мысляева, И. Н. Государственные и муниципальные финансы: учебник / Мысляева И.Н., – 3-е изд., перераб. и доп. – М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 393 с.

26. Нечаев, А.С. Бюджетная система Российской Федерации : учеб. Пособие / А.С. Нечаев, Д.А. Антипин, О.В. Антипина. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 266 с.

27. Нешитой, А.С. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. – Электрон. дан. – М. : Дашков и К, 2017. – 640 с.

28. Никитина, Н.В. Финансы организаций : учеб. пособие / Н.В. Никитина, С.С. Старикова. – 5-е изд., стер. – Москва : ФЛИНТА, 2019. - 366 с.

29. Никитина, Т. В. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум для прикладного бакалавриата / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2018. – 139 с.

30. Новиков, А. В. Финансовый рынок: учебное пособие/ А.В. Новиков, И.Я. Новикова. – Новосибирск: САФБД, 2014. – 344 с.

31. Основы социального и пенсионного страхования в России: Учебное пособие/Е.В.Козлова - Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 256 с.

32. Пансков В. Г. Налоги и налогообложение: теория и практика : учеб. пособие для бакалавриата. М.: Юрайт, 2011 . С. 81.

33. Подъяблонская, Л.М. Актуальные проблемы государственных и муниципальных финансов : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Государственное и муниципальное управление», «Финансы и кредит» / Л.М. Подъяблонская, Е.П. Подъяблонская. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 303 с.

34. Развитие финансовой системы Российской Федерации: Учебное пособие / Чернецов С.А. - Москва :Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 320 с.

35. Регулирование деятельности на финансовом рынке: учеб. пособие / О.В. Ломтатидзе, М.А. Котляров, О.А. Школик. - М.: КноРус, 2012. - 288 с.

36. Ржевская, Т.Г. Финансовая система и пропорциональность российского бюджета (теория и практика формирования бюджетных пропорций) : монография / Т.Г. Ржевская. — М. : ЮНИТИ-ДАНА: Закон и право, 2017, — 159 с.

37. Риски финансовой безопасности : правовой формат : монография / отв. ред. И. И. Кучеров, Н. А. Поветкина. — Москва : ИЗиСП : Норма : ИНФРА-М, 2018. - 304 с.

38. Слепов, В. А. Финансы : учебник – 4-е изд., перераб. и доп. / под ред. проф. В. А. Слепова. – М. : Магистр : ИНФРА-М, 2017. — 336 с.

39. Современное пенсионное обеспечение в Российской Федерации / Ермаков Д.Н., Хмелевская С.А. - Москва :Дашков и К, 2017. - 400 с.

40. Социальное страхование / Павлюченко В.Г., - 2-е изд., перераб и доп. - Москва :Дашков и К, 2018. - 480 с.

41. Стратегическое управление финансами: как добиться личного финансового благополучия / Кашин В.А., Панков В.В., Перов В.И. – М. : Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 176 с.

42. Страхование: учебник для студентов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / под ред. Ю.Т. Ахвледиани, В.В. Шахова. — 5-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 519 с.

43. Тихомирова, Е. В. Банковский рынок корпоративных кредитов России: монография / Е.В. Тихомирова. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011.

44. Управление домашним хозяйством как социально-экономической системой: Монография / С.Д. Резник, Н.Ю. Егорова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 157 с.

45. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / А.А.Володин, Н.Ф.Самсонов и др.; Под ред. А.А.Володина – 3-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 364 с.

46. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник / под ред. М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной. – М. :Юрайт, 2015. 551 с.

47. Финансовые рынки и институты : учебник / О.Н. Углицких, С.В. Григорьев, Л.В. Агаркова и др. – М. : ИКЦ «Колос-с», 2018. – 364 с.

48. Финансовые рынки и институты : учебник и практикум для академического бакалавриата / Г. В. Чернова [и др.] ; под ред. Г. В. Черновой, Н. Б. Болдыревой. — М. : Издательство Юрайт, 2018. – 348 с.

49. Финансовые рынки и институты : учебное пособие / В.В. Янов, Е.Ю. Иноземцева. – М. : КНОРУС, 2016. – 352 с.

50. Финансовые рынки и финансово-кредитные институты: учебное пособие. Стандарт третьего поколения / под ред. Г. Белоглазовой, Л. Кроливецкой. – СПб.: Питер, 2013. – 384 с.

51. Финансы / Нешиной А.С., Воскобойников Я.М., - 11-е изд. - Москва :Дашков и К, 2018. - 352 с.

52. Финансы / Шуляк П.Н., Белотелова Н.П., Белотелова Ж.С. - Москва : Дашков и К, 2017. - 384 с.

53. Финансы : учебник / коллектив авторов ; под ред. Е. В. Маркиной. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2014. - 432 с.

54. Финансы : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г.Б. Поляка. — 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 735 с.

55. Финансы : учебник и практикум для академического бакалавриата / под общ. ред. Н. И. Берзона. - М. : Юрайт, 2018. - 498 с.

56. Финансы бюджетных организаций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, специальности «Финансы и кредит» / под ред. Г.Б. Поляка. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 463 с.

57. Финансы и кредит / Нешиной А.С., - 6-е изд. - Москва : Дашков и К, 2017. - 576 с.

58. Финансы и финансовый рынок / Кобринский Г.Е., Фисенко М.К., Бондарь Т.Е., - 2-е изд. - Минск : Вышэйшая школа, 2014. - 348 с.

59. Финансы некоммерческих организаций: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И. В. Ишиной. - М. : Юрайт, 2016.

60. Финансы организаций : учебник / А.М. Фридман. - Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. - 202 с.

61. Финансы организаций: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит» / под ред. Н.В. Колчиной, О.В. Португаловой. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 399 с.

62. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2018. - 336 с.

63. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2018. – 336 с.

64. Финансы: учеб. пособие / О.В. Малиновская, И.П. Скобелева, А.В. Бровкина. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.

65. Финансы: учебник / И.И. Глотова [и др.]. – 2-е изд., перераб. и доп. – Ставрополь: «Агрус» 2015. – 352 с.

66. Финансы: Учебник / Дадашева А.З. - Москва : Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 178 с.

67. Шуляк, П.Н. Финансы: учебник / П.Н. Шуляк, Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – Москва : Дашков и К, 2017. – 384 с.

68. Щеголева, Н. Г. Валютные операции : учебник / Н. Г. Щеголева. – М.: Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2012. – 336 с.

69. Экономика домашних хозяйств: монография / Жеребин В.М., Романов А.Н. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 232 с.

70. Экономическая теория / под ред. А. Г. Грязновой, Т. В. Чечелевой. М. : Экзамен, 2003. С. 457.

Интернет ресурсы

1. www.minfin.ru - Министерство финансов РФ
2. www.cbr.ru - Центральный Банк РФ
3. www.budget.gov.ru - Единый портал бюджетной системы Российской Федерации
4. www.pfrf.ru - Пенсионный фонд Российской Федерации
5. www.fss.ru - Фонд социального страхования Российской Федерации
6. www.ffoms.ru - Федеральный фонд обязательного медицинского страхования
7. www.government.ru - Правительство Российской Федерации
8. www.ach.gov.ru -Счетная палата Российской Федерации

9. www.e-disclosure.ru Центр раскрытия корпоративной информации Федерации
10. www.auver.ru - Ассоциация участников вексельного рынка
11. www.naufor.ru - Национальная ассоциация участников фондового рынка.
12. www.nfa.ru - Национальная фондовая ассоциация
13. www.partad.ru- Профессиональная ассоциация регистраторов, трансфер- агентов и депозитариев
14. www.interfax.ru - Интерфакс
15. www.rbc.ru - РосБизнесКонсалтинг
16. www.finmarket.ru - Финмаркет
17. www.allinsuranse.ru – Страхование в России (страховой портал)
18. www.ins-union.ru – Всероссийский союз страховщиков

Расчет основных финансовых коэффициентов, характеризующих финансовое состояние хозяйствующего субъекта

Наименование	Формула расчета
1. Ликвидность (платежеспособность)	
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	стр.1200 / (стр.1510 + стр.1520 + стр.1550)
Коэффициент «критической оценки» (срочная ликвидность)	(стр.1230 + стр.1240 + стр.1250) / (стр.1510 + стр.1520 + стр.1550)
Коэффициент абсолютной ликвидности	(стр.1240 + стр.1250) / (стр.1510 + стр.1520 + стр.1550)
2. Показатели финансовой устойчивости	
Коэффициент автономии (независимости)	стр.1300 / стр.1700
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (плечо финансового рычага)	(стр.1400 + стр.1500) / стр.1300
Коэффициент маневренности собственного капитала	(стр.1300 – стр.1100) / стр.1300
3. Коэффициент деловой активности	
Коэффициент общей оборачиваемости актива (ресурсоотдача)	стр.2110 / (стр.1100 + стр.1200)
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	стр.2110 / стр.1300
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	стр.2110 / стр.1200
Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах	стр.2110 / стр.1230
Срок погашения дебиторской задолженности в днях	360 / Коэффициент оборачиваемости средств в расчетах
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	стр.2110 / стр.1520
4. Коэффициенты рентабельности	
Рентабельность активов (экономическая рентабельность), %	стр.2400 / стр.1700 x 100
Рентабельность собственного капитала, %	стр.2400 / стр.1300 x 100
Рентабельность продаж, %	стр.2400 / стр.2110 x 100

Индикаторы финансовой безопасности субъекта хозяйствования

Индикатор финансовой безопасности	Безопасное значение	Методика расчета показателя
Коэффициент текущей ликвидности	> 1	Оборотные средства / Краткосрочные обязательства
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	Собственный капитал / Валюта баланса
Плечо финансового рычага	≤ 1	Заемный капитал / Собственный капитал
Рентабельность активов	Более индекса инфляции	Чистая прибыль / Валюта баланса $\times 100$
Рентабельность собственного капитала	Более рентабельности активов	Чистая прибыль / Собственный капитал $\times 100$
Уровень инвестирования амортизации	> 1	Валовые инвестиции / Амортизационные отчисления
Темп роста прибыли	Более темпа роста выручки	Чистая прибыль на конец периода / Чистая прибыль на начало периода
Темп роста выручки	Более темпа роста активов	Выручка на конец периода / Выручка на начало периода
Темп роста активов	> 1	Активы на конец периода / Активы на начало периода
Оборачиваемость дебиторской задолженности	> 12	Выручки (нетто) / Среднегодовая сумма дебиторской задолженности
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Более оборачиваемости дебиторской задолженности	Себестоимость реализованной продукции / Среднегодовая сумма кредиторской задолженности
Достаточность денежных средств на счетах	> 1	Фактическое наличие денежных средств на счетах / (Годовой фонд заработной платы с отчислениями $\times 30/360$)
Средневзвешенная стоимость капитала (WACC)	Менее рентабельности активов	(Стоимость собственного капитала \times Доля собственного капитала) + (Стоимость заемного капитала \times Доля заемного капитала) \times (1 - Ставка налога на прибыль)
Экономическая добавленная стоимость (EVA)	> 0	(Чистая операционная прибыль после уплаты налогов за период – Чистые активы на начало периода) \times WACC

Классификация страхования лицензируемых видов страхования в РФ

Отрасли страхования	Виды страховой деятельности
Личное страхование	1. Страхование жизни на случай смерти, дожития до определенного возраста или срока либо наступления иного события
	2. Пенсионное страхование
	3. Страхование жизни с условием периодических выплат (ренды, аннуитетов)
	4. Страхование от несчастных случаев и болезней
	5. Медицинское страхование
Имущественное страхование	1. Страхование наземного транспорта (за исключением ж/д транспорта)
	2. Страхование средств железнодорожного транспорта
	3. Страхование средств воздушного транспорта
	4. Страхование средств водного транспорта
	5. Страхование грузов
	6. Сельскохозяйственное страхование
	7. Страхование имущества юридических лиц, за исключением средств транспорта и сельскохозяйственного страхования
	8. Страхование имущества граждан, за исключением средств транспорта
	9. Страхование гражданской ответственности владельцев автотранспортных средств
	10. Страхование гражданской ответственности владельцев воздушного транспорта
	11. Страхование гражданской ответственности владельцев водного транспорта
	12. Страхование гражданской ответственности организаций, эксплуатирующих опасные объекты
	13. Страхование гражданской ответственности за причинение вреда вследствие недостатков товаров, работ, услуг
	14. Страхование гражданской ответственности за причинение вреда третьим лицам
	15. Страхование гражданской ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств по договору
	16. Страхование предпринимательских рисков
	17. Страхование финансовых рисков

Учебное издание

Глотова Ирина Ивановна,
Доронин Борис Алексеевич,
Агаркова Любовь Васильевна и др.

ФИНАНСЫ

Учебник

Публикуется в авторской редакции.

Подписано в печать 23.12.2019.
Формат 60х84¹/₁₆. Бумага офсетная. Гарнитура «Times New Roman».
Усл. печ. л. 38,25. Тираж 1000 экз. Заказ № 478.

ООО Издательско-книготорговый центр «Колос-с»,
115193, г. Москва, ул. Петра Романова, д. 12.
Тел. (495) 995-95-77. E-mail: izdat@kolos-s.com

Отпечатано в типографии издательско-полиграфического комплекса СтГАУ «АГРУС»,
г. Ставрополь, ул. Пушкина, 15. Тел. (8652) 35-06-94. E-mail: agrus2007@mail.ru