

Г.М.Зарипова, И.И.Фазрахманов

# ФИНАНСЫ

*учебное пособие*

1-е издание

Уфа, 2012

**УДК 336 (07)**  
**ББК 65.261я 7**  
**З - 34**

Рецензент:

Гусманов И.У. – доктор экономических наук, профессор

**Зарипова Г.М., Фазрахманов И.И.**

Финансы: учебное пособие / Г.М.Зарипова, И.И.Фазрахманов. – 1 издание. –  
Уфа.: Издательство Juventa, 2012. – 154 с.

ISBN 978-5-7456-0292-4

В учебном пособии в полном соответствии федеральному государственному образовательному стандарту высшего профессионального образования по направлению бакалавриата «Экономика» раскрываются все обязательные термины и понятия по дисциплине «Финансы».

Для студентов экономических специальностей высших учебных заведений.

**УДК 336 (07)**  
**ББК 65.261я 7**  
**З - 34**

**ISBN 978-5-7456-0292-4**

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b>	<b>4</b>
<b>Раздел 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФУНКЦИНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ</b>	<b>7</b>
1. Понятие и назначение финансов. Финансовый механизм	7
2. Финансовые ресурсы	16
3. Финансовый рынок как механизм перераспределения финансовых ресурсов	24
4. Финансовая система	37
<b>Раздел 2 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ</b>	<b>65</b>
5. Финансовая политика	65
6. Финансовое регулирование социально-экономических процессов	76
7. Функциональные основы управления финансами	96
8. Организационно-правовые основы управления финансами	122

## **ВВЕДЕНИЕ**

### **АННОТАЦИЯ**

Дисциплина (модуль) ФИНАНСЫ является частью цикла (раздела) Бакалавр по направлению подготовки 080100.62. ЭКОНОМИКА профилю ФИНАНСЫ И КРЕДИТ.

Содержание дисциплины (модуля) охватывает круг вопросов, связанных с формированием у студентов комплекса базовых знаний, умений и навыков в особой сфере экономических отношений в части формирования, распределения и использования фондов денежных средств (охарактеризовать предметную область в соответствии с ФГОС ВПО).

### **ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ**

Цель дисциплины - сформировать у студентов базовую систему знаний о финансах и финансовой системе, охарактеризовать особенности их развития и современные проблемы; дать представления об основах управления финансами.

Задача дисциплины - раскрыть понятия финансов, финансовой системы, дать студентам теоретические знания в области управления финансами; охарактеризовать современную финансовую политику; обучить навыкам работы с нормативными правовыми актами, статистическим и фактическим материалом, отражающим финансовые процессы.

### **ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

В совокупности с другими дисциплинами базовой части ФГОС ВПО дисциплина «Финансы» направлена на формирование следующих общекультурных (ОК) в профессиональных (ПК) компетенций бакалавра экономики:

- владеет культурой мышления, способен к обобщению, анализу, восприятию информации, постановке цели и выбору путей её достижения (ОК-1);
- способен понимать движущие силы и закономерности исторического процесса; события и процессы экономической истории; место и роль своей страны в истории человечества и в современном мире (ОК-3);
- способен анализировать социально-значимые проблемы и процессы происходящие в обществе, и прогнозировать возможное их развитие в будущем (ОК-4);
- умеет использовать нормативные правовые документы в своей деятельности (ОК-5);
- способен логически верно, аргументировано и ясно строить устную и письменную речь (ОК-6);
- готов к кооперации с коллегами, работе в коллективе (ОК-7);
- способен находить организационно-управленческие решения и готов нести за них ответственность (ОК-8);
- способен к саморазвитию, повышению своей квалификации и мастерства (ОК-9);
- осознает социальную значимость своей будущей профессии, обладает высокой мотивацией к выполнению профессиональной деятельности (ОК-11);

- способен понимать сущность и значение информации в развитии современного общества; владеет основными методами, способами и средствами получения, хранения, переработки информации (ОК-12);

- владеет основными, способами и средствами получения, хранения, переработки информации, имеет навыки работы с компьютером как средством управления информацией, способен работать с информацией в глобальных компьютерных сетях (ОК-13);

профессиональных компетенций (перечислить) выпускника:

- способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1);

- способен на основе типовых методик в действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические в социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов, (ПК-2);

- способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами (ПК-3);

- способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач (ПК-4);

- способен выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы (ПК-5);

- способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-6);

- способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПК-7);

- способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-8);

- способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-9);

- способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-10);

- способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта (ПК-11);

- способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии (ПК-12);

- способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-13).

В результате изучения дисциплины «Финансы» студент должен:

**Знать**

- основные понятия финансов, их сущность и механизмы функционирования;
- особенности ведущих школ и направлений современной финансовой науки;
- основные особенности функционирования финансовой системы, ее состав;
- основы управления финансами, их функциональные элементы;
- направления финансовой политики государства.

**Уметь**

- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;
  - выявлять финансовые проблемы при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий;
  - использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации;
  - анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о финансовых процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения финансовых показателей;
  - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач;
  - осуществлять выбор инструментальных средств для обработки финансовых данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы;
  - представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, аналитического отчета, статьи;
  - организовать выполнение конкретного порученного этапа работы;
  - организовать работу малого коллектива, рабочей группы.

**Владеть**

- методологией экономического исследования;
- современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей;
- современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микро- и макроуровне;
- навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

## Раздел 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФУНКЦИНИРОВАНИЯ ФИНАНСОВ

### *Тема 1 «Понятие и назначение финансов. Финансовый механизм»*

#### **План**

1. Понятие финансов. Финансовые операции, как внешние проявления финансов, их многообразие. Субъекты финансовых отношений. Финансовые потоки.
2. Признаки финансовых отношений: денежный характер, распределительный характер, формирование и использование финансовых ресурсов у субъектов финансовых отношений. Назначение финансов.
3. Эволюционная характеристика взглядов на сущность финансов. Современные представления о финансах. Основные подходы к трактовке финансов в зарубежной литературе.
4. Место финансов в распределительном процессе.
5. Финансовый механизм, его понятие и назначение.

#### **1. Понятие финансов. Финансовые операции, как внешние проявления финансов, их многообразие. Субъекты финансовых отношений. Финансовые потоки.**

Термин «финансы» возник в XIII – XV вв. в торговых городах Италии и сначала обозначал любой денежный платеж. Далее 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.<sup>1</sup>

Данный термин отражал, во-первых, денежные отношения между двумя субъектами, т.е. деньги выступали материальной основой существования и функционирования финансов.<sup>2</sup>

Во-вторых, субъекты обладали разными правами в процессе этих отношений: один из них (государство) обладал особыми полномочиями.

В-третьих, в процессе этих отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, т.е. эти отношения носили фондовый характер.

В-четвертых, регулярное поступление средств в бюджет не могло быть обеспечено без придания налогам, сборам и другим платежам государственно-принудительного характера, что достигалось посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего фискального аппарата.

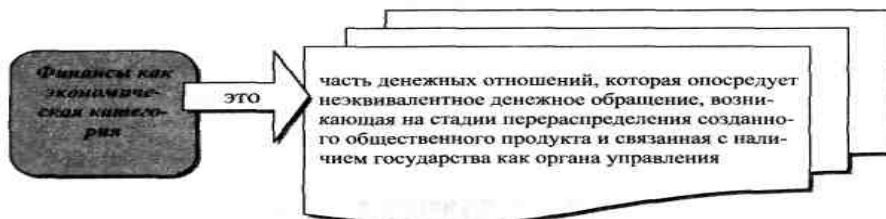
Финансы – это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для реализации экономических, социальных и политических задач.

---

<sup>1</sup> <http://www.e-college.ru/xbooks/xbook076/book/index/index.html>

<sup>2</sup> Финансы: Учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти. - Гриф МО РФ. - М.: Издательство «Перспектива»; Издательство «Юрайт», 2004<sup>2</sup>

## Понятие финансов как экономической категории



## Понятие финансов в широком и узком смыслах



## Признаки (характерные черты) финансов



Под финансами понимают экономическую категорию, которая отражает уровень экономических отношений между продавцом и покупателем по поводу денежных средств и инвестиционных ценностей.

Предпосылки возникновения финансов:

1. В Центральной Европе в результате первых буржуазных революций власть монархов была значительно урезана, произошло отторжение монарха от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств – бюджет, которым глава государства не мог единолично пользоваться.

2. Формирование и использование бюджета стало носить системный характер, т.е. возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением. Уже тогда были обозначены 4 направления расходов: на военные цели, управление, экономику и социальные нужды.

3. Налоги в денежной форме приобрели преимущественный характер, тогда как ранее доходы государства формировались главным образом за счет натуральных податей и трудовых повинностей.



### Взаимосвязь сущности финансов и их функций



Развитие финансов и финансовых отношений неразрывно связано с развитием и становлением государств. Ведь финансы представляют собой отношения по накоплению и распределению и последующему перераспределению национального богатства, причем перераспределение необходимо именно для осуществления функций государства. С широким развитием рыночных отношений финансовые отношения становятся более многообразными. В частности, устраняется их единственная связь с казной и прихотями монарха, короля или шаха. Развиваются и совершенствуются денежные отношения, некоторые натуральные повинности и оброки заменяются более прогрессивной формой налогообложения - денежной.

Дальнейшее развитие финансовых отношений связано с демократизацией общества. Особенно быстрые преобразования в данной области принес с собой XX век; в течение первой трети совокупность разнообразных финансовых отношений складывается в финансовую систему в том виде, в котором она существует и поныне. Таким образом, совершенствование финансов неразрывно связано с развитием общества: чем сложнее и выше уровень отношений между людьми, тем более совершенной структурой обладают финансы. Они поэтому вообще неотделимы от человека, поскольку представляют собой распределение и перераспределение созданных человеком богатств.

## **2. Признаки финансовых отношений: денежный характер, распределительный характер, формирование и использование финансовых ресурсов у субъектов финансовых отношений. Назначение финансов.**

Отличительным признаком финансовых отношений является то, что процесс перераспределения совокупного общественного продукта сопровождается созданием различных фондов денежных средств, имеющих целевое назначение. Фонды денежных средств, создаваемые на уровне государства, органов местного самоуправления, называются централизованными фондами, а денежные фонды, создаваемые на уровне хозяйствующих субъектов, домохозяйств, — децентрализованными.

Из доходов от различных видов деятельности хозяйствующих субъектов формируются специальные фонды денежных средств.<sup>1</sup> Формирование указанных

<sup>1</sup> Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / ред. Г. Н. Белоглазова. - М. : Юрайт, 2010. - 620 с. - ISBN 978-5-9916-0614-1 : Рекомендовано М-вом образования РФ.

фондов носит строго регламентированный характер, и это является еще одним отличительным признаком финансовых отношений.

В распределении совокупного общественного продукта участвует и население, получая свою долю в форме заработной платы, предпринимательского дохода, дивидендов и других форм перераспределения. Кроме того, население участвует в формировании централизованных фондов денежных средств посредством уплаты налогов, других платежей, носящих обязательный характер. Эта система денежных отношений, связанных с формированием и использованием доходов и расходов населения, также является сферой финансовых отношений.

Таким образом, финансы как экономическая категория представляет собой систему распределительных, денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта.

Характерными признаками финансов являются; 1) распределительный характер отношений, который основан на правовых нормах или этике ведения бизнеса, связан с движением реальных денег независимо от движения стоимости в товарной форме; 2) как правило, однонаправленный характер движения денежных средств; 3) создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

Совокупность денежных средств, находящихся в распоряжении населения, хозяйствующих субъектов, государства, органов местного самоуправления, представляют собой финансовые ресурсы. Источниками финансовых ресурсов выступают:

- на уровне хозяйствующих субъектов — прибыль, амортизация, доходы от продажи 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, командировочные расходы, доходы от предпринимательской деятельности, от участия в прибылях, от операций с личным имуществом, от кредитно-финансовых операций; социальные трансферты, в том числе пенсии, пособия, стипендии; потребительский кредит;

- 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.

- Финансы как научное направление изучают отношения, возникающие на основе образования, распределения и использования финансовых ресурсов, выявляет закономерности развития этих отношений.

Главной характеристикой финансовых отношений является их распределительный характер и соответственно славная функция финансов — распределительная. Распределительный процесс, осуществляемый с помощью финансов, сложен и многогранен. Финансы обслуживают разные этапы распределения совокупного общественного продукта, участвуя как в первичном его распределении, так и в перераспределении.

Финансовый метод распределения охватывает разные уровни управления экономикой: федеральный, региональный (на уровне субъектов федерации),

местный (на уровне органов местного самоуправления). Ему присуща многоступенчатость, порождающая разные виды распределения — внутрихозяйственное, внутриотраслевое, межотраслевое, межтерриториальное.

Посредством финансов государство воздействует не только на перераспределение национального дохода, но и на производство, накопление капитала, сферу потребления. Финансы играют решающую роль в развитии государственного и частного секторов экономики, производственной и социальной инфраструктуры, научно-технического прогресса и т. п.

Субъекты формируют специальные фонды денежных средств. Формирование указанных фондов носит строго регламентированный характер, и это является еще одним отличительным признаком финансовых отношений.

В распределении совокупного общественного продукта участвует и население, получая свою долю в форме заработной платы, предпринимательского дохода, дивидендов и других форм перераспределения. Кроме того, население участвует в формировании централизованных фондов денежных средств посредством уплаты налогов, других платежей, носящих обязательный характер. Эта система денежных отношений, связанных с формированием и использованием доходов и расходов населения, также является сферой финансовых отношений.

Таким образом, финансы как экономическая категория представляет собой систему распределительных, денежных отношений, возникающих в процессе формирования и использования фондов денежных средств у субъектов, участвующих в создании совокупного общественного продукта.

Характерными признаками финансов являются; 1) распределительный характер отношений, который основан на правовых нормах или этике ведения бизнеса, связан с движением реальных денег независимо от движения стоимости в товарной форме; 2) как правило, однонаправленный характер движения денежных средств; 3) создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.<sup>1</sup>

Финансы как научное направление изучают отношения, возникающие на основе образования, распределения и использования финансовых ресурсов, выявляет закономерности развития этих отношений.

### **3.Эволюционная характеристика взглядов на сущность финансов. Современные представления о финансах. Основные подходы к трактовке финансов в зарубежной литературе.**

Возникновение категории «финансы»	Термин «финансы» ведет свое происхождение от средневековых латинских слов <i>finare</i> , <i>finatio</i> , <i>finantia</i> , <i>finantia pecunaria</i> , употреблявшихся в Средние века в смысле обязательной уплаты любой денежной суммы. Как отмечали известные дореволюционные русские финансисты В.А. Лебедев и И.И. Янжул, возможно, вследствие близости звуков со словами <i>fieri</i> (хитрый), <i>feinheit</i> (ловкость) и <i>erfinderisch</i> (от <i>finder</i> — изобретательный) или потому, что сами подвергались в то время разного рода притеснениям, выражение «финансы» в Германии в
-----------------------------------	---

<sup>1</sup> Финансы: Учебник / под ред. В.В. Ковалева. - 2-е изд., перераб., доп. - Гриф МО РФ. - М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2005. - 634 с.

	<p>XVI и XVII вв. имело негативное значение – заключало в себе элемент лукавства, вымогательства. Не в последнюю очередь это объяснялось тем, что основной задачей финансовой науки в тот период было создание не теоретически обоснованной и ясной системы налогообложения, а изыскание ловких, искусных приемов, с помощью которых старались обмануть народ, чтобы взять с него как можно больше денег.</p> <p>Например, известный немецкий финансист того времени Шотелиус понятие «финансы» объяснял следующими выражениями: живодерство, лихоимство, а Себастиан Брант сопоставлял понятия Untreu, Schinderei, Hass, Neid, Finanz с понятиями «вероломство», «грабеж», «ненависть», «зависть», «финансы». Однако с XVI в. во Франции это слово употребляется уже в значении, близком к современному, а при Людовике XIV всеевропейское употребление французского языка вытеснило с континента негативное немецкое значение слова «финансы».<sup>1</sup></p>
Современное понимание категории «финансы»	<p>В настоящее время категория «финансы» рассматривается по-разному. В трудах по экономике устоявшимся определением рассматриваемой категории является понимание в широком и узком смыслах. Финансы в широком смысле – это система отношений в обществе по поводу образования и использования денежных фондов в сферах: государственных «публичных» финансов, кредитной системы, отраслей воспроизводственного процесса, вторичного финансового рынка, международных финансовых отношений.</p> <p>Финансами в узком смысле считаются только государственные (публичные) финансы – система денежных отношений по поводу формирования и использования фондов, необходимых государству для выполнения своих функций. При этом такая терминологическая путаница в экономической литературе объясняется двумя факторами. Во-первых, «в экономической науке, как ни в какой другой, существует терминологическая путаница, приводящая к междисциплинарной путанице»</p> <p>Во-вторых, в советское время в условиях превалирования государственной собственности понятия «финансы» и «государственные финансы» означали одно и то же. Хотя справедливости ради необходимо отметить, что отдельные экономисты все же идентифицировали финансы с ресурсами. Затем с крушением социалистического государства все спуталось и благодаря заимствованиям из американской экономической литературы термин «финансы» распространился на все денежные отношения, в том числе «и на денежные отношения</p>

<sup>1</sup> Лебедев В.А. Финансовое право. Т. 1. Вып. 1. – Спб., 1882. С. 4-5; Янжул И.И. Основные начала финансовой науки. Учение о государственных доходах. 3-е изд. – Спб., 1898. С. 14-15.

	негосударственных организаций, и на банковское дело, и домашнее хозяйство, и вообще на все, что связано с движением денег». <sup>1</sup>
	В юридической и управленческой литературе под финансами понимаются только собственно публичные финансы. Наиболее часто используемым определением финансов является следующее: финансы – это экономические денежные отношения по формированию, распределению и использованию фондов денежных средств государства, его территориальных подразделений, а также предприятий, организаций и учреждений, необходимых для обеспечения расширенного воспроизводства и социальных нужд, в процессе образования которых происходит распределение и перераспределение общественного продукта. При этом государственные финансы, как правило, определяются их экономическим и материальным содержанием:
	1) в экономическом смысле – это система денежных отношений, в процессе которых формируются государственные и муниципальные денежные фонды в результате распределения и перераспределения национального дохода;
	2) в материальном смысле – это денежные фонды государства и муниципальных образований, мобилизуемые и используемые для публичных целей.

#### 4. Место финансов в распределительном процессе.

Распределительная функция финансов проявляется в процессе распределения и перераспределения стоимости ВВП, с помощью финансов.

Механизм действия распределительной функции финансов на макроуровне проявляется в процессе первичного распределения стоимости ВВП, когда у субъектов, участвующих в этом процессе, формируются первичные доходы.



<sup>1</sup> Финансы: Учебник для вузов/Под ред. проф. М.В. Романовского, проф. О.В. Врублевской, проф. Б.М. Сабанти. – М.: Юрайт-М, 2002. С. 9.

Необходимость дальнейшего распределения стоимости ВВП связана с функционированием не производственной сферы, социальной сферы, а так же с необходимостью перераспределения денежных средств между различными отраслями экономики, правительствами, территориями, уровнями государственного управления и местного самоуправления, различными социальными группами населения.

Процесс перераспределения осуществляется через:

1. Бюджетную сферу в ходе уплаты налогов, не налоговых платежей как предприятиями так и населением, а так же в ходе финансирования из бюджета расходов предприятий и граждан.

2. Финансовый рынок путем привлечения дополнительных денежных средств с помощью выпуска ценных бумаг, получение банковских кредитов, процентов, дивидендов.

3. Через страховой рынок в процессе уплаты страховых взносов выплаты и получение страховых вознаграждений.

Кроме стоимости ВВП как основного объекта воздействия финансов в качестве инструмента распределения распределяется так же часть национального богатства государства в виде накоплений прошлых лет (прибыль, сбережения населения и т.д.); поступления от внешней экономической деятельности (внешней торговли, внешние займы, кредиты, дивиденды по ценным бумагам иностранных резидентов), таким образом участие финансов в распределительном процессе характеризуется привлечением различных объектов распределения, значительными объемами денежных средств мобилизуемыми в процессе распределения, значительной мобильностью создаваемых и расходуемых денежных средств и денежных доходов.

На микро уровне в качестве объектов действия распределительной функции финансов, прежде всего, выступают выручка от реализации продукции, товаров, услуг.

Распределительная функция финансов - объективная способность финансов участвовать в процессе распределения и перераспределения стоимости ВВП и других объектов путем формирования денежных доходов, накоплений, фондов денежных средств у субъектов распределительного процесса и дальнейшего распределения и использования по целевому назначению.

##### **5. Финансовый механизм, его понятие и назначение.**

В структуру финансового механизма входят пять взаимосвязанных элементов: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение. Структура финансового механизма представлена на рисунке.



Финансовый метод можно определить как способ воздействия финансовых отношений на хозяйственный процесс. Финансовые методы действуют в двух направлениях: по линии управления движением финансовых ресурсов и по линии рыночных коммерческих отношений, связанных с соизмерением затрат и результатов, с материальным стимулированием и ответственностью за эффективное использование денежных фондов. Рыночное содержание в финансовые методы вкладывается не случайно. Это обусловлено тем, что функции финансов в сфере производства и обращения тесно связаны с коммерческим расчетом.

Коммерческий расчет представляет собой метод ведения хозяйства путем соизмерения в денежной (стоимостной) форме затрат и результатов хозяйственной деятельности. Целью применения коммерческого расчета является получение максимальных доходов или прибыли при минимальных затратах капитала в условиях конкурентной борьбы. Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственно-торговую деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности. При этом необходимо рассчитать и сопоставить различные варианты вложения капитала по заранее принятому критерию выбора (максимум дохода или максимум прибыли на рубль капитала, минимум денежных расходов и финансовых потерь и др.). В зарубежной хозяйственной практике требование соизмерения размеров вложенного в производство капитала с результатами хозяйственной деятельности обозначается термином "инпут-аутпут" (input-output).

Действие финансовых методов проявляется в образовании и использовании денежных фондов. Финансовый рычаг представляет собой прием действия финансового метода.

К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по кредитам, депозитам, облигациям.

Например, кредитование — это финансовый метод. Оно воздействует на результаты хозяйственного процесса через такие приемы, как виды и формы кредита, процентные ставки, финансовые санкции и др.

Правовое обеспечение функционирования финансового механизма включает законодательные акты, постановления, приказы, циркулярные письма и другие правовые документы органов управления.

Нормативное обеспечение функционирования финансового механизма образуют инструкции, нормативы, нормы, тарифные ставки, методические указания и разъяснения и т. п.

Информационное обеспечение функционирования финансового механизма состоит из разного рода и вида экономической, коммерческой, финансовой и прочей информации. К финансовой информации относятся:

- осведомление о финансовой устойчивости и платежеспособности своих партнеров и конкурентов;

- осведомление о ценах, курсах, дивидендах, процентах на товарном, фондовом и валютном рынках и т. п.;

- сообщение о положении дел на биржевом, внебиржевом рынках, о финансовой и коммерческой деятельности любых достойных внимания хозяйствующих субъектов;

- различные другие сведения.

Тот, кто владеет информацией, владеет и финансовым рынком. Информация (например, сведения о поставщиках) может являться одним из видов интеллектуальной собственности ("ноу-хау") и вноситься в качестве вклада в уставный капитал акционерного общества или товарищества.

Наличие у финансового менеджера надежной деловой информации позволяет быстрее принять финансовые и коммерческие решения, влиять на правильность таких решений, что, естественно, ведет к увеличению прибыли.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Определите место финансов в денежной сфере.
2. Укажите исторические предпосылки возникновения финансов.
3. Какие отношения соотносятся с понятием «финансовые отношения»?
4. Каковы отличительные признаки финансовых отношений?
5. Современные концепции финансов в отечественной и зарубежной литературе.
6. Какие функции приписываются финансам в отечественной литературе?
7. Раскройте основные этапы развития финансовой науки.
8. В чем состоит значение государственных финансов в современных теориях макрорегулирования?
9. Какие элементы входят в структуру финансового механизма?
10. Проанализируйте разные определения «термина» финансы, приведенные в лекции.
11. Как можно определить финансовый метод?

## ***Тема 2 «Финансовые ресурсы»***

### **План**

1. Финансовые ресурсы как материальное воплощение финансовых отношений. Признаки финансовых ресурсов. Источники и виды финансовых ресурсов.

2. Источники и виды финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, основные направления их использования.

3. Объем, состав и структура финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, а также органов государственной власти и местного



самоуправления в соответствии с балансом финансовых ресурсов Российской Федерации (сводным финансовым балансом).

**1. Финансовые ресурсы как материальное воплощение финансовых отношений.** Финансы являются частью экономических отношений в обществе, однако на практике мы имеем дело не с абстрактными отношениями, а с реальными денежными средствами. Распределение и перераспределение стоимости с помощью финансов сопровождается движением денежных средств в форме доходов, поступлений и накоплений, составляющих в совокупности финансовые ресурсы, которые являются материальными носителями финансовых отношений.

Понятие “ресурс” в словарях рассматривается как запас, выступающий источником удовлетворения потребностей, формирования фондов. Поскольку финансы представляют собой экономические отношения, опосредованные деньгами, очевидно, что под финансовыми ресурсами понимаются только такие ресурсы, которые имеют денежную форму, в отличие от материальных, трудовых, природных и прочих ресурсов. Таким образом, можно сделать первый вывод о том, что финансовые ресурсы существуют только в денежной форме.<sup>1</sup>

Однако стоит заметить, что финансовые ресурсы это не вся сумма денежных средств, используемых органами государственной власти и органами местного самоуправления, а также субъектами хозяйствования. Помимо финансовых ресурсов в денежной форме также функционируют кредитные ресурсы, личные денежные доходы населения и т.п. Поэтому важным является выделение таких признаков финансовых ресурсов, которые позволят их вычлениить из общего объема денежных средств.

Под финансовыми ресурсами понимаются денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении субъектов хозяйствования или органов государственной власти и местного самоуправления и используемые ими на цели расширенного воспроизводства, социальные нужды, материальное стимулирование работающих, удовлетворение других общественных потребностей.

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

Виды финансовых ресурсов это те 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.

Формирование финансовых ресурсов осуществляется из источников, которые можно подразделить на внутренние и внешние.

Под внутренними и внешними источниками финансирования понимают соответственно собственные и привлеченные (заемные) средства. Известны различные классификации источников средств.

---

<sup>1</sup> Финансы: Учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти. - Гриф МО РФ. - М.: Издательство «Перспектива»; Издательство «Юрайт», 2004



Основой нормального функционирования предприятия является наличие достаточного объема финансовых ресурсов, обеспечивающих возможность удовлетворения возникающих потребностей предприятия для текущей деятельности и развития.

Финансовые ресурсы предприятия - это денежные доходы и поступления, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по простому и расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию на предприятии

Формирование финансовых ресурсов предприятий осуществляется за счет собственных и заемных средств, мобилизации ресурсов на финансовом рынке и поступления денежных средств от финансово- банковской системы в порядке перераспределения.

Принципиальное различие между источниками собственных и заемных средств кроется в юридической причине — в случае ликвидации предприятия его владельцы имеют право на ту часть имущества предприятия, которая останется после расчетов с третьими лицами.

Основными источниками финансирования являются собственные средства: уставный капитал, прибыль, амортизационные отчисления и др.

### **Финансовые ресурсы коммерческой организации**

Это денежные доходы, накопления и поступления, находящиеся в собственности или распоряжении организации и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, обеспечения воспроизводственных затрат, социальных потребностей и материального стимулирования работающих.

К основным источникам формирования финансовых ресурсов коммерческой организации относятся:

- выручка от реализации продукции, работ и услуг;
- выручка от прочей реализации (например, выбывших основных фондов, производственных запасов и т.п.);
- прочие доходы (полученные штрафы, дивиденды и проценты по ценным бумагам и др.);
- бюджетные средства;
- средства, поступившие в порядке перераспределения финансовых ресурсов внутри вертикально интегрированных структур и отраслей.

Видами финансовых ресурсов коммерческой организации будут выступать прибыль от реализации товаров (работ или услуг), от реализации имущества, сальдо доходов и расходов от прочих 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.

### **Финансовые ресурсы некоммерческой организации**

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

К основным источникам финансовых ресурсов некоммерческих организаций относятся:

- взносы учредителей и членские взносы;
- доходы от предпринимательской и иной приносящей доход деятельности;
- бюджетные средства;
- безвозмездные перечисления физических и юридических лиц;
- прочие источники.

Видами финансовых ресурсов некоммерческих организаций выступают бюджетные средства, безвозмездные перечисления юридических и физических лиц, включая гранты, прибыль, амортизационные отчисления (кроме бюджетных учреждений), резервные и аналогичные им фонды (кроме бюджетных учреждений) и т.п.

Финансовые ресурсы некоммерческой организации используются для реализации основной цели ее создания. Это могут быть расходы, связанные с оплатой труда служащих, эксплуатацией помещения, приобретением оборудования, платежи в бюджеты и государственные внебюджетные фонды, капитальные вложения, капитальный ремонт зданий и сооружений и т.п.

Финансовые фонды имеют, следующие черты:

это обособившаяся часть, выделившаяся из общей суммы денежных средств; в результате обособления денежный фонд начинает функционировать самостоятельно, причем эта самостоятельность относительна, происходит постоянное пополнение и использование средств;

всегда создается для финансирования какой-либо цели, причем цели могут быть разного порядка, широкие и узкие; имеет правовое обеспечение, в котором регулируются вопросы порядка его образования и использования.

Фондовая форма образования и использования финансовых ресурсов имеет преимущества по сравнению с не фондовой. Формирование обособленно функционирующих финансовых фондов с четкой регламентацией порядка их

формирования и использования обеспечивает концентрацию финансовых ресурсов для выполнения неотложных задач, позволяет эффективнее управлять ими и облегчает контроль за их формированием и использованием. Однако если ранее фондовая форма была основной, то в условиях рынка в фондовой форме формируются и используются в основном финансовые ресурсы органов государственной власти и местного самоуправления. К таким фондам относят бюджеты соответствующих уровней и внебюджетные фонды. Форма использования финансовых ресурсов субъектов хозяйствования в настоящее время в меньшей степени регламентирована государством.

Порядок использования финансовых ресурсов коммерческими организациями определяется их учредительными документами, и поэтому здесь возможно сочетание фондовой и не фондовой форм. Часть ресурсов субъектов хозяйствования может быть направлена на образование фондов целевого назначения (например, экономического стимулирования, резервных фондов). Использование финансовых ресурсов на выполнение финансовых обязательств перед бюджетами разных уровней, государственными внебюджетными фондами, банками, страховыми организациями, уплата штрафных санкций осуществляется в не фондовой форме.

### **Признаки финансовых ресурсов. Источники и виды финансовых ресурсов.**

Материальным вещественным выражением финансов выступают финансовые ресурсы. Финансовые ресурсы в отличие от финансов являются реальной категорией. В учебной литературе так же даются различные толкования финансовых ресурсов. Впервые оно было введено при составлении первого 5 летнего плана СССР, когда был составлен баланс финансовых ресурсов страны.

Признаки финансовых ресурсов:

1. всегда являются денежными средствами, но не все денежные средства являются финансовыми ресурсами.
2. финансовые ресурсы всегда имеют собственника или лицо которое распоряжается ими.
3. целевая направленность, то есть конкретное использование финансовых ресурсов на определенные цели (расширение воспроизводства, материальное стимулирование, социальные нужды, оборудование, управление и тд.).

Таким образом, финансы ресурсы - денежные поступления, доходы, накопления, находящиеся в собственности либо в распоряжении хозяйственных субъектов, государства, граждан, аккумулируемые в различных фондах денежных средств, как централизованных, так и децентрализованных и использование в соответствии с их целевым направлением.

Объем, состав и структура финансовых ресурсов определяются государством и устанавливаются в ходе разработки финансовой политике.

Формы мобилизации финансовых ресурсов так же устанавливаются государством, и они постепенно изменяются и совершенствуются в зависимости от объективных экономических условий, стратегических и тактических задач финансовой политики государства.

Важнейший источник финансовых ресурсов государства стоимость ВВП. От объема созданного ВВП в первую очередь и зависят объемы мобилизуемых финансовых ресурсов. Таким образом, объем финансовых ресурсов зависит от масштабности и эффективности процесса производства.

Величина финансовых ресурсов инвестируемых в производство будет оказывать непосредственное влияние на темпы его роста и эффективности.

Источники финансовых ресурсов государства:

- ВВП
- часть национального богатства государства
- поступления от внешней экономической деятельности

Виды финансовых ресурсов - материальное выражение конкретных форм финансовых отношений:

Формирование и использование финансовых ресурсов может осуществляться как в фондовой так и не в фондовой форме.

Фондовая форма характерна для движения финансовых ресурсов на макроуровне.

Характерные черты финансовых фондов:

- являются обособившейся частью в общем объеме денежных средств субъекта
- имеют относительную самостоятельность движения
- всегда имеют целевое назначение, причем цели могут быть широкие или узкие

На микро уровне финансовые ресурсы могут проявляться как фондовые, так и вне фондовой форме. В отличие от макро уровня, реализация фондовой формы движения финансовых ресурсов менее регламентирована.

Все финансовые ресурсы государства, в зависимости от того в чьей собственности они находятся, делятся на 2 группы:

- централизованные (общегосударственные)
- децентрализованные (финансовые ресурсы предприятий и организаций).<sup>1</sup>

## **2. Источники и виды финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, основные направления их использования.**

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.

Валовой внутренний продукт является основным источником формирования государственных и муниципальных финансовых ресурсов. Но иногда, например, в периоды экономического кризиса или наступления чрезвычайных обстоятельств (революции, войны, крупные стихийные бедствия и т.п.) в качестве источника государственных и муниципальных финансовых ресурсов может выступать ранее накопленное национальное богатство.

Финансовыми ресурсами органов государственной власти и местного самоуправления являются:

- налоговые доходы (налог на прибыль организаций, налог на доходы физических лиц, единый социальный налог и др.);
- не налоговые доходы (дивиденды по акциям, находящимся в государственной и муниципальной собственности, доходы от сдачи

---

<sup>1</sup> Бюджетная система России : Учебник / под ред. Г.Б. Поляка.- Гриф МО РФ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007

государственного и муниципального имущества в аренду, проценты, полученные от предоставления бюджетных кредитов (бюджетных ссуд) и т.п.);

-безвозмездные перечисления (от бюджетов других уровней, государственных внебюджетных фондов и др.);

-другие доходы.

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.

### **3.Объем, состав и структура финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, а также органов государственной власти и местного самоуправления в соответствии с балансом финансовых ресурсов Российской Федерации (сводным финансовым балансом).**

В процессе финансового планирования, одного из функциональных элементов управления финансами, субъекты хозяйствования, органы государственной власти и местного самоуправления оценивают состав и структуру своих финансовых ресурсов, определяют возможность и способы увеличения их объема, направления наиболее эффективного использования. При этом задаются пропорции формирования, распределения и перераспределения финансовых ресурсов с целью достижения и поддержания сбалансированности, финансовой устойчивости экономики, получения доходов, прибыли, финансового обеспечения решаемых экономических и социальных задач. Таким образом реализуется воздействие органов управления на финансы, финансовые процессы, финансовую деятельность как на макро-, так и на микроэкономическом уровнях.

Необходимость финансового планирования как особой 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.

Его специфика состоит в том, что объектом планирования выступает не производственная деятельность субъектов хозяйствования, органов государственной власти, органов местного самоуправления, а их финансовая деятельность, формирование и использование финансовых ресурсов. Соответственно субъектами финансового планирования являются органы государственной власти и местного самоуправления, коммерческие и некоммерческие организации.

В ходе планирования финансовых ресурсов и финансовой деятельности устанавливаются параметры финансовой системы, величина и источники финансовых ресурсов, направления их расходования, степень соответствия денежных доходов, накоплений и поступлений затратам, уровень дефицитности ресурсов.

При этом информационной базой для финансового планирования являются прогнозы социально-экономического развития (страны, региона, муниципального образования), программы, бизнес-планы, бизнес-проекты. В то же время в процессе финансового планирования вносятся предложения по уточнению пропорций и темпов развития отраслей, территорий, организаций, их отдельных подразделений, принимаются меры к устранению выявляемых диспропорций.

В этой связи финансовое планирование можно рассматривать как осуществляемое субъектами власти и субъектами хозяйствования планомерное управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов. Оно направлено на достижение пропорционального и сбалансированного развития экономики, обеспечение устойчивых темпов экономического роста.

Следовательно, финансовое планирование создает условия для реализации финансовой политики государства. Посредством финансового планирования намечаются пропорции распределения финансовых ресурсов и их планомерного использования на цели, обеспечивающие стабильность экономики, определяются соотношение между объемом и темпами роста ВВП и консолидированного бюджета страны, между объемом финансовых ресурсов, остающихся в распоряжении субъектов хозяйствования, и перераспределяемых средств. При помощи финансового планирования государство определяет потребность в финансовых ресурсах, необходимых для решения задач, предусматриваемых прогнозами социально-экономического развития страны, и устанавливает источники их покрытия; намечает количественные параметры формирования и использования бюджетов разных уровней, государственных внебюджетных фондов; создает предпосылки для обеспечения стабильности в масштабах государства.

Баланс финансовых ресурсов составляется в соответствии с Бюджетным кодексом РФ и используется при составлении проекта бюджета. Показатели баланса финансовых ресурсов формируются на основе прогноза социально-экономического развития и отчетного баланса финансовых ресурсов за предыдущий год. Этот финансовый прогноз составляется на один календарный год.

Баланс финансовых ресурсов представляет собой свод всех доходов и расходов консолидированного бюджета, бюджетов государственных внебюджетных фондов, прибыли и амортизационных отчислений субъектов хозяйствования на территории конкретной административно-территориальной единицы (страны, субъекта РФ, муниципального образования). Он охватывает находящиеся в распоряжении органов власти, организаций основные источники средств, направляемых на развитие производства (капитальные вложения) и осуществление социальных программ, и не включает денежные средства населения.

С точки зрения межбюджетных отношений эти балансы позволяют на этапе макроэкономического прогноза определить целесообразность тех или иных предложений и решений, принимаемых органами государственной власти в отношении финансовой обеспеченности субъектов РФ, муниципальных образований.

Баланс построен по методу двойной записи — доходы и расходы, содержит два раздела, отражающих потоки финансовых ресурсов: I раздел — Доходы, II раздел — Расходы. Таким образом, в балансе финансовых ресурсов

осуществляется сопоставление доходов с расходами: превышение расходов над доходами (доходов над расходами) определяет дефицит (профицит) финансового баланса и требует указания источников его покрытия (направлений использования). Баланс фиксирует только годовые обороты ресурсов и не предназначен для отображения величин их остатков на начало и конец года, составляется в текущих ценах.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте определение понятия финансовых ресурсов предприятия. Каковы источники их формирования?
2. В чем отличие собственных и заемных средств предприятия?
3. В каких формах могут выступать финансовые ресурсы?
4. Назовите принципиальное различие между источниками собственных и заемных средств?
5. Перечислите признаки финансовых ресурсов.
6. Перечислите виды финансовых ресурсов.
7. На какие группы делятся финансовые ресурсы государства?

## ***Тема 3 «Финансовый рынок как механизм перераспределения финансовых ресурсов»***

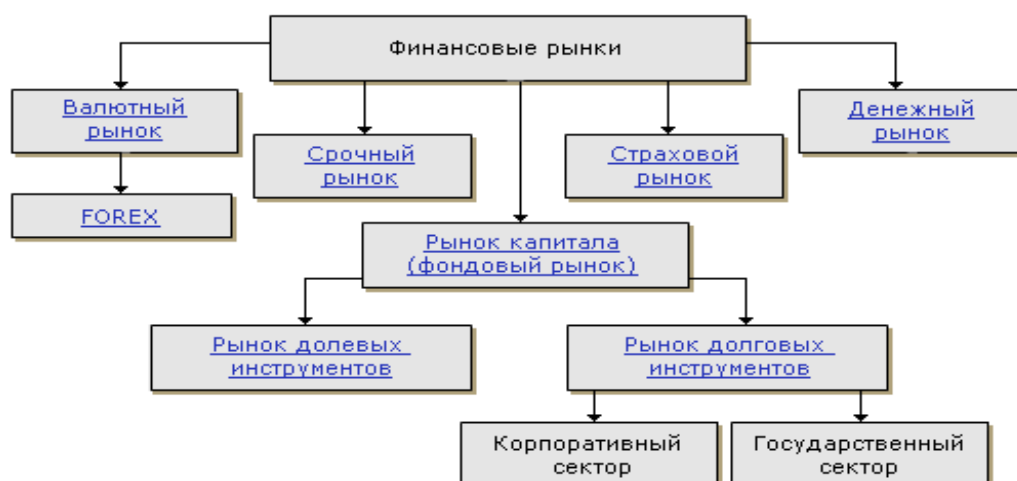
### **План**

1. Понятие финансового рынка, его значение для мобилизации финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, государства и муниципальных образований, а также размещение временно свободных денежных средств. Сбережения граждан и финансовый рынок.
2. Элементы и участники финансового рынка.
3. Особенности становления и развития финансового рынка в РФ.
4. Необходимость и методы государственного регулирования финансового рынка.

**1. Понятие финансового рынка, его значение для мобилизации финансовых ресурсов субъектов хозяйствования, государства и муниципальных образований, а также размещение временно свободных денежных средств. Сбережения граждан и финансовый рынок.**

Финансовый рынок занимает ведущее место в обеспечивающей финансовой системе государства.





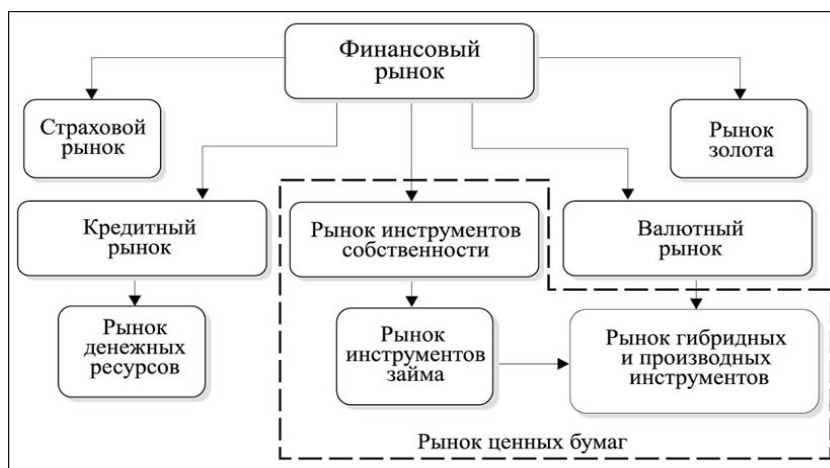
Отдельные его сектора — фондовый, кредитный, страховой и др. — позволяют с помощью рыночных механизмов координировать деятельность всей финансовой системы, осуществляя движение денежных средств в процессе распределения и перераспределения совокупного общественного продукта, а также формирования и использования денежных фондов основных субъектов финансовых отношений. Вместе с другими видами рынков (рынком труда, реальными товарами) финансовый рынок является важнейшим атрибутом рыночной экономики.

Рынок ценных бумаг и биржевое дело:

Субъектами финансового рынка выступают хозяйствующие субъекты, государство, домашние хозяйства, финансово-кредитные учреждения и различные финансовые посредники.

Финансовые посредники обеспечивают непосредственные связи между основными субъектами финансовых отношений, оказывая им помощь в формировании и эффективном использовании денежных фондов. К числу основных финансовых посредников относятся коммерческие и сберегательные банки, кредитные союзы, инвестиционные фонды и компании, пенсионные фонды, страховые компании, фондовые биржи.

Главное назначение финансового рынка состоит в обеспечении эффективного распределения между конечными потребителями финансовых ресурсов. При этом должны учитываться разные, порой диаметрально противоположные интересы участников финансового рынка, большие риски выполнения финансовых обязательств и т.п.



В литературе существуют разные подходы к определению понятия «финансовый рынок». С экономической точки зрения он представляет собой систему экономических отношений, связанных с актами эмиссии ценных бумаг, их размещения, а также актами купли-продажи финансовых инструментов (товаров финансового рынка). С организационной точки зрения финансовый рынок можно рассматривать как совокупность финансовых институтов, экономических субъектов, осуществляющих эмиссию, куплю и продажу финансовых инструментов.

Так, финансовый рынок представляет собой рынок, на котором осуществляется купля-продажа финансовых активов (инструментов):

- денежных средств;
- иностранной валюты;
- ценных бумаг;
- банковских ссуд;
- золота и других драгоценных металлов;
- страховых полисов;
- срочных контрактов и т.д.

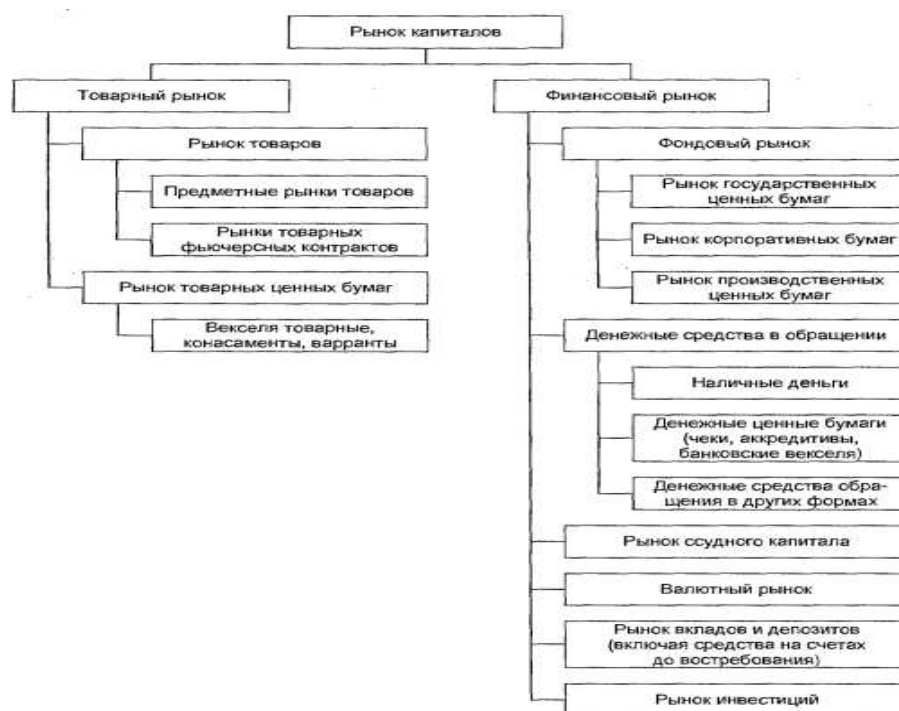


Рис 1.1. Место и структура финансового рынка в общей схеме взаимодействия элементов рыночного механизма.

### Сбережения граждан и финансовый рынок.

Денежные доходы населения с точки зрения их экономической характеристики можно условно разделить на три группы:

- 1) доходы, связанные с участием в производстве товаров и услуг, приобретаемых другими членами общества за деньги;
- 2) денежные выплаты за счет государственных фондов финансовых ресурсов, а также за счет фондов благотворительных и некоммерческих организаций;

3) доходы, связанные с финансовыми операциями: проценты по вкладам, страховые возмещения, доходы от операций с ценными бумагами, включая валюту, и т.п.

Домашние хозяйства создают накопления финансовых ресурсов. В условиях нормально развивающейся рыночной экономики, при достижении достаточно высокого уровня доходов и по общему объему и на душу населения, образуется устойчивый запас денег в виде сбережений, в основном у населения. Это некоторый избыток денег над текущими повседневными нуждами. В условиях рыночной экономики он имеет четкий экономический смысл — инвестиционный капитал.

Имеются два главных направления использования этого капитала:

- 1) расширение производства, обновление ассортимента производимых товаров и услуг;
- 2) общее и социальное страхование.

Поэтому финансовые потоки, как входящие в сектор домашних хозяйств, так и выходящие из него, по определению являются важнейшими в общей схеме передвижения финансовых ресурсов в обществе. Сбережения населения в денежной форме образуют в развитых странах главный резерв совершенствования производства и общества, обеспечения их динамичного развития (они же — миноритарные акционеры). Одновременно они формируют, и фонд страхования на случай природных, экономических или социальных бедствий.

Сбережения населения занимают особое место среди экономических явлений, поскольку находятся на стыке интересов граждан, государства и организаций, специализирующихся на предоставлении финансовых услуг.

Сбережения - это неиспользованная за определенный период часть денежного дохода физического лица или семьи, элемент оборота денежных доходов населения. Одновременно, будучи приростной величиной, возобновляемой, непрерывно присоединяемой к накопленным результатам предыдущих лет, сбережения образуют финансовые активы семьи как часть ее общего дохода.

В настоящее время государство проводит активную экономическую политику по привлечению накоплений населения на банковские счета, для чего разработана целая сеть различных процентных ставок. Капитал, накопленный домашними хозяйствами, должен работать на экономику страны, приносить доход его владельцам и укреплять производственную и материальную базу России. Поэтому сбережения населения на государственном уровне рассматриваются как существенным источником инвестиций в экономику государства.

Что такое финансовый рынок представляет себе каждый. Рядовой гражданин определит его как некую возможность движения финансов. С научной точки зрения это понятие имеет два смысла: совокупность финансовых ресурсов и их движение и рыночные институты, которые способствуют осуществлению торговли финансовыми активами.

Финансовый рынок можно также определить как некий механизм, позволяющий участникам осуществлять куплю-продажу финансовых активов, таких как ценные бумаги, иностранная валюта, кредиты, депозиты, производные инструменты.

Финансовый рынок объединяет денежный рынок и рынок капиталов. Основная задача финансового рынка как рыночного института заключается в

обеспечении движения средств от тех, кто в данный момент их не использует, к тем, кто в них нуждается.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Назовите основные тенденции развития финансового рынка в России.
2. Приведите объективные предпосылки глобализации фондового рынка.
3. Количественные и качественные изменения финансового рынка страны.
4. Раскройте роль финансового рынка.
5. Дайте характеристику основных секторов финансового рынка России.
6. Составьте схему основных секторов финансового рынка страны.

### **2. Элементы и участники финансового рынка.**

Финансовый рынок — это рынок финансовых активов. Элементами финансового рынка являются: золото и драгоценные металлы, национальная валюта, ссудный капитал (кредиты), ценные бумаги (государственные, муниципальные, банковские, акционерных обществ и компаний).

Составными частями финансового рынка являются: валютный рынок, рынок национальных денежных средств; фондовый рынок, разделенный на специализированные рынки по видам ценных бумаг; рынок золота и драгоценных металлов.

Финансовый рынок состоит из системы рынков.

Основными составными частями его являются денежный рынок и рынок капиталов. На практике между этими рынками нет строгой границы, так как происходит непрерывное переливание средств. Один рынок отличается от другого составом учреждений-участников, инструментами сделок, характером регулирования, уровнем процентных ставок, сроком финансово-кредитных операций.

На денежном рынке обращаются краткосрочные финансовые обязательства со сроком обращения до одного года. Здесь удовлетворяются потребности, с одной стороны, в покрытии временного недостатка денежных средств, с другой стороны, в размещении на срок до года временно неиспользуемых финансовых ресурсов. В структуру денежного рынка входят: валютный рынок, рынок золота, частично рынок ценных бумаг. Валютный рынок - это особая сфера экономических отношений, где осуществляются операции по покупке, продаже, обмену иностранной валюты и платежных документов, выраженных в иностранных валютах (чеки, векселя, аккредитивы). Валютный рынок функционирует через установление корреспондентских связей между банками разных стран, посредством этого производятся и международные расчеты, и через покупку - продажу иностранной валюты на биржах. На рынке золота совершаются наличные, оптовые и другие сделки с золотом, драгоценными камнями и металлами, в том числе со стандартными слитками. Регулярная купля - продажа золота ведется главным образом для промышленного потребления, частной тизаврации, спекуляции и в отдельных случаях для монетарных целей. Продавцами золота выступают в основном золотодобывающие страны, а также владельцы запасов, преимущественно частных; покупателями - частные фирмы и лица, в отдельных случаях - центральные банки.

На рынке капиталов аккумулируются и обращаются долгосрочные капиталы и долговые обязательства. Он является основным рынком, где компании

изыскивают источники финансирования капитальных вложений, для расширения действующего производства, создания новых предприятий и производств, реализации крупных научно-технических проектов. Средства могут быть мобилизованы на возвратной основе в форме кредита или выпуска долговых ценных бумаг (облигаций) либо на безвозвратной основе путем эмиссии долевых ценных бумаг (акций).

Рынок капиталов также не является однородным среди его составляющих можно выделить рынок ценных бумаг (фондовый рынок) и рынок ссудных капиталов.

Объекты, субъекты финансового рынка, все его элементы между собой тесно взаимосвязаны, а взаимосвязь проявляется в секьютизации.



Например, увеличение объема свободных денежных средств, находящихся у населения и предприятий ведет к расширению рынков кредита и ценных бумаг. Наоборот, выпуск ценных бумаг снижает потребность в финансировании народного хозяйства за счет кредитов и аккумулирует временно свободные средства инвесторов. С одной стороны, кредиты принимают характеристики ценных бумаг, так как приносят доход и обращаются (продаются и покупаются), в результате чего увеличивается их мобильность и уменьшается кредитный риск (не возврата ссуды). С другой стороны, ценные бумаги (акции, облигации, векселя, чеки и др.) выступают как документы, подтверждающие долговые или долевые обязательства на кредитном рынке. Поэтому важной задачей обеспечения эффективного функционирования финансового рынка является достижение равновесия и сбалансированности всех его элементов.

Информация о финансовых рынках является важнейшим финансовым инструментом инвесторов, трейдеров и бизнесменов. Без своевременного получения достоверной информации невозможно обеспечить эффективное управление финансами и гарантирующее получение прибыли управление инвестициями.

Информация о финансовых рынках сегодня доступна благодаря огромному количеству информационных и аналитических ресурсов СМИ и Интернета. Главное научиться отфильтровывать важнейшие экономические, политические и финансовые новости от информации, не имеющей большого значения.

Информация о финансовых рынках позволяет успешно применять в управлении инвестициями и управлении финансами основные инструменты мирового финансового рынка - инструменты собственности, инструменты займа (кредита), инструменты с фиксированным доходом и инструменты с плавающим доходом – способствуя тем самым сокращению убытков и увеличению прибылей.

### **3. Особенности становления и развития финансового рынка в РФ.**

В условиях глобализации мировой экономики национальный финансовый рынок развитых стран становится частью мирового финансового рынка. Вместе с тем между существующими на Западе финансовыми институтами и их российскими аналогами имеются весьма существенные различия. Это касается и финансовых рынков, их основных участников — банков, крупнейших компаний, институциональных инвесторов (пенсионных фондов, страховых компаний, инвестиционных фондов), населения и государства. В отличие от России ведущую роль на современных финансовых рынках Запады играют так называемые институциональные инвесторы, к которым относятся страховые компании, пенсионные фонды и институты коллективного инвестирования (инвестиционные и паевые фонды и др.).

До сих пор не удалось сформировать единого мнения по модели этих институтов. Все теоретические построения связаны с выявлением общей доминирующей модели финансирования в рамках двух основных моделей финансовых рынков: банковской (континентально-европейской) и фондовой (американской).

В банковской (континентально-европейской) модели основными финансовыми посредниками являются депозитные институты (коммерческие и сберегательные банки, кредитные союзы), которые концентрируют потоки сбережений и на их основе осуществляют финансирование инвестиций в экономике.

В фондовой (американской) модели финансового рынка наблюдается более прямая связь первичных собственников капитала (сбережений) и предприятий, реализуемая через рынки капитала. При этом финансовые посредники, как правило, представлены страховыми компаниями, пенсионными и взаимными фондами. Для России также актуальным остается определение роли и места банковского и фондового финансирования хозяйственного развития.

Система финансовых институтов и рынков в нашей стране создавалась практически заново и особенности ее формирования наложили отпечаток на развитие российской экономики. Замыкание сбережений реального сектора экономики в экспортных сырьевых отраслях приводит к перенакоплению капитала в сочетании с его устойчивым дефицитом в обрабатывающих производствах и финансовый рынок не обеспечивает переток капиталов в эти производства.

В основе деления финансового рынка на рынки денежных средств и рынки капитала лежит срок обращения соответствующих финансовых инструментов. В практике развитых стран считается, что если срок обращения инструмента составляет менее 1 года, то это инструмент денежного рынка. Долгосрочные инструменты (свыше 5 лет) относятся к рынку капитала.

Строго говоря, имеется «пограничная область» от 1 года до 5 лет, когда говорят о среднесрочных инструментах и рынках. В общем случае они также относятся к рынку капитала.

В России разделение на краткосрочные и долгосрочные инструменты несколько иное. К последним часто относят инструменты с периодом обращения более полугода.

О том, что отечественный финансовый рынок еще не стал полноценным инструментом привлечения инвестиций свидетельствует и тот факт, что

российские компании осуществляют крупные заимствования и долгосрочные размещения на зарубежных площадках.

Приоритетными направлениями развития финансового рынка России на среднесрочную перспективу являются стимулирование роста капитализации, выхода предприятий на отечественный фондовый рынок.

В течение последних лет на российском финансовом рынке отразились общие негативные тенденции, в том числе связанные с ипотечным кризисом на мировом рынке.

Рынок акций по-прежнему характеризуется малым количеством ликвидных финансовых инструментов, существенную долю капитализации рынка (64,3%) составляют компании нефтегазового сектора.

Внутренний рынок корпоративных облигаций хоть и является быстроразвивающимся сегментом российского рынка ценных бумаг, однако не может обеспечить достаточного объема долгосрочных инвестиций.<sup>1</sup>

Помимо финансовых аспектов (относительная дешевизна заимствований за рубежом), на соотношение внутреннего и внешнего сегмента влияет неразвитость инфраструктуры и значительные административные барьеры.

Серьезными препятствиями для привлечения инвестиционных ресурсов (как внутренних, так и внешних) являются недостаточная развитость финансового рынка, несовершенство корпоративного управления, недостаточная прозрачность деятельности компаний (прежде всего, в отношении финансов и структуры собственности). Слабость банковской системы, рынка страховых услуг, валютного рынка, рынка негосударственного пенсионного обеспечения сокращает возможности использования различных финансовых инструментов и механизмов, необходимых для нормального функционирования экономики в условиях мировой конкуренции.

#### **Понятие рынка финансовых услуг в российском законодательстве, виды финансовых услуг.**

В отечественном законодательстве категория «финансовые услуги» появилась сравнительно недавно — в 1999 г. и была описана в Федеральном законе от 23 июня 1999 г. № 117ФЗ «О защите конкуренции на рынке финансовых услуг» (далее – Закон о защите конкуренции). В соответствии с указанным законом под финансовой услугой понимается «деятельность, связанная с привлечением и использованием денежных средств юридических и физических лиц» (ст. 3 Закона о защите конкуренции).

К финансовым услугам относят следующие виды услуг:

- Банковские услуги;
- Инвестиционно-банковские услуги;
- Страховые услуги;
- Лизинговые услуги;
- Факторинговые услуги.

#### **Участники рынка ценных бумаг, валютного, кредитного, страхового рынка.**

##### **Участники рынка ценных бумаг**

---

<sup>1</sup> Рынок ценных бумаг [Text] : учебник / Галанов, В.А. - М. : ИНФРА-М, 2007. - 379 с. - ISBN 5-16-002869-2 : Допущено М-вом образования РФ

Всех участников РЦБ можно разделить на две группы. В первую группу входят профессиональные участники РЦБ, представленные главным образом организациями, которые оказывают посреднические и консультационные услуги на РЦБ, а также выступают в роли активных игроков на фондовом рынке.<sup>1</sup>

Эти организации формируют инфраструктуру (каркас) фондового рынка. Ко второй группе можно отнести участников, выходящих на фондовый рынок в целях временного размещения свободных финансовых ресурсов. В их число входят как юридические, так и физические лица.

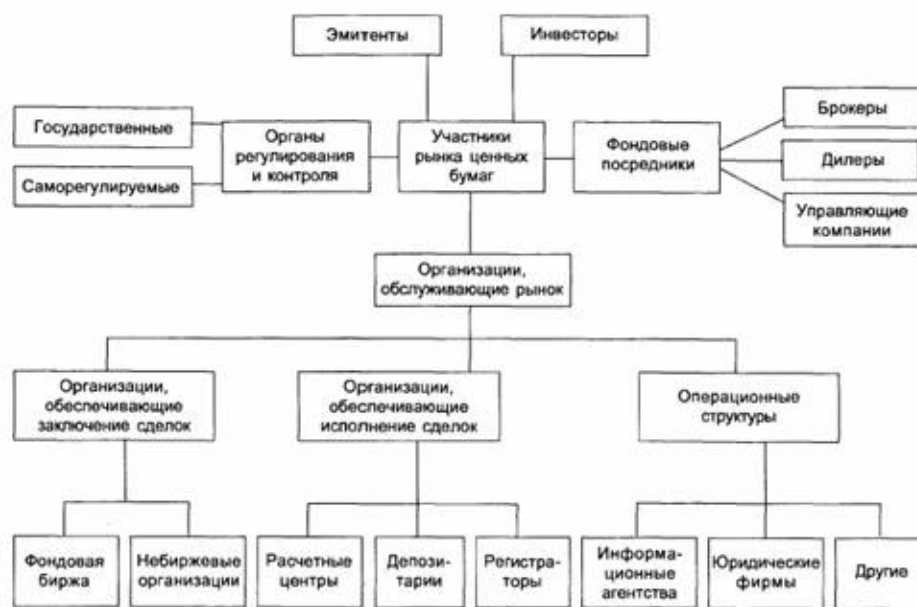


Рис. 9. 2. Участники рынка ценных бумаг

#### **Участниками валютного рынка являются:**

- центральные банки;
- коммерческие банки;
- брокерские компании;
- фирмы;
- валютные биржи;
- инвестиционные фонды;
- фирмы, осуществляющие внешнеторговые операции;
- частные лица.

#### **Участники страхового рынка**

В соответствии с Законом РФ «Об организации страхового дела в Российской Федерации» участниками страхового рынка являются:

- страхователи, застрахованные лица, выгодоприобретатели;
- страховые организации;
- общества взаимного страхования;

<sup>1</sup> Рынок ценных бумаг [Text] : комплексный учебник (с CD) / Жуков, Е.Ф. - М. : Вузовский учебник, 2009. - 254 с. - ISBN 978-5-9558-00 65-3 : Рекомендовано УМО РФ по образованию в области финансов



- страховые агенты;
- страховые брокеры;
- страховые актуарии;
- федеральный орган исполнительной власти, к компетенции которого относится осуществление функций по контролю и надзору в сфере страховой деятельности;
- объединения субъектов страхового дела, в том числе саморегулируемые организации.

#### **Участники кредитного рынка.**

Основными участниками кредитного рынка являются:

- первичные инвесторы свободных финансовых ресурсов, мобилизуемых банками и превращаемых в ссудный капитал;
- заемщики в лице юридических, физических лиц и государства, испытывающие недостаток в финансовых ресурсах и готовые заплатить специализированному посреднику за право их временного использования;
- специализированные посредники в лице кредитно финансовых организаций, осуществляющих непосредственное привлечение денежных средств, превращение их в ссудный капитал и последующую передачу его заемщикам на возвратной основе за плату в форме процента.

#### **Перспективы развития финансового рынка**

Постепенное оздоровление фондового рынка может быть достигнуто в долгосрочной перспективе с помощью инструментов денежной и финансовой политики, однако возможности повышения рыночной оценки капитала до его восстановительной стоимости в среднесрочной перспективе представляются крайне сомнительными.<sup>1</sup>

Мобилизация и использование сбережений, избыточных относительно инвестиций частного сектора, качественного сокращения вывоза капитала требуют расширения внутреннего федерального долга и активизации государственных институтов развития. Рынок облигаций федерального правительства должен стать ведущим сегментом фондового рынка.

<http://www.raexpert.ru/researches/banks/deposits/4/>

#### **4.Необходимость и методы государственного регулирования финансового рынка.**

Современное развитие рыночных отношений в отечественной экономике предусматривает активное участие государства как регулирующего и управляющего органа. Государство выступает субъектом регулирования и управления экономической системы в лице отдельных органов, наделенных соответствующими полномочиями.

Регулирование в целом можно рассматривать как функцию управления, обеспечивающую функционирование управляемых процессов в рамках заданных параметров.

В целом содержание государственного регулирования состоит из:

---

<sup>1</sup> Финансы, денежное обращение и кредит [Text] : учебник / Галанов, В.А. - М : ФОРУМ; ИНФРА-М, 2008. - 416 с. : выст. - ISBN 978-5-91134-0 02-5 : Допущено М-вом образования и науки РФ

-регламентации хозяйственной жизни, образующей свод правил, кодекс поведения хозяйствующих субъектов, определяющих их права и обязанности, меру взаимной ответственности, в том числе и введение определенных запретов, нацеленных на недопущение ущерба субъектам рынка;

-формирования организационно-экономических структур, обеспечивающих строгий контроль за соблюдением норм регламентации хозяйственного поведения субъектов рынка и обслуживающих хозяйственные отношения;

-выработки социально-экономической политики, определения и результативного применения механизмов ее реализации.

В экономике России роль и место государственного регулирования, по нашему мнению, определяются рядом основными факторами.

Во-первых, переход от административной экономики к рыночной предполагает неизбежное и резкое снижение уровня государственного регулирования.

Во-вторых, в условиях любого кризиса роль государства как стабилизирующего фактора неизбежно возрастает, а в период реформирования общества именно государство должно выполнять системообразующую функцию, определяя параметры будущей социально-экономической системы, темпы и направление преобразований.

В-третьих, в условиях ломки хозяйственного механизма, сопровождающейся исчезновением старых и формированием новых институтов и/или субъектов рынка, не обладающих достаточной степенью доверия, уровень риска по любой экономической операции превышает допустимый предел, поэтому только непосредственное участие государства во всех сферах экономической жизни может обеспечить хотя бы минимальную стабильность.

В-четвертых, некоторые институты, присущие высокоразвитой рыночной экономике, в условиях перестройки отечественной экономики были созданы волевым решением «сверху» и, соответственно, изначально оказались под контролем государства, поскольку не имели возможности эффективно действовать и развиваться без его поддержки.

В-пятых, неразвитость рыночной инфраструктуры, особенно в части инфраструктурного оснащения рыночных отношений на периферии привела к возникновению дистанции в уровне экономического и социального развития между регионами-«донорами» и остальной частью страны.

Опираясь на мировой опыт исследования государственного регулирования экономических процессов и определения ведущих, отечественных и зарубежных экономистов, определим сущность государственного регулирования финансового рынка в теоретическом и практическом аспектах.

С точки зрения теории государственное регулирование финансового рынка – это совокупность экономических отношений хозяйствующих субъектов, обеспечивающих целостность, сбалансированность и устойчивость финансового рынка, а также наиболее эффективное перераспределение экономических ресурсов.

Практическая реализация государственного регулирования финансового рынка представляет собой, по нашему мнению, воздействие государства в лице государственных органов на совокупность экономических отношений, законов и закономерностей их развития системой мер законодательного, исполнительного и контролирующего характера.

Целенаправленное государственное воздействие государства на финансовый рынок осуществляется прямыми (административными) и косвенными (экономическими) методами. Прямое (административное) государственное регулирование осуществляется посредством установления обязательных требований, предъявляемых к участникам финансового рынка, лицензирования профессиональной деятельности на рынке, обеспечения гласности и равной информированности участников рынка, поддержания правопорядка. Таким образом, прямое регулирование существует в виде системы правовых норм и государственных органов, обеспечивающих их исполнение.

Средством экономического регулирования выступает финансово-кредитная система страны. Косвенное государственное регулирование финансового рынка осуществляется такими методами, как проведение определенной налоговой, денежной политики, политики в области формирования и использования средств государственного бюджета, управления государственной собственностью и так далее.

Административно-правовая и экономическая составляющие регулирования финансового рынка тесно связаны между собой, так как в основе разработки каких-либо законодательных актов или административных мер воздействия всегда лежат экономические закономерности, на которые государство стремится повлиять тем или иным способом. И, наоборот, для использования финансово-кредитных рычагов регулирования государство оказывает на них воздействие, закрепленное в правовых нормах.

В зависимости от специфики деятельности различных участников рынка органами государственного регулирования применяются различные методы как функционального, так и институционального регулирования.

Методы институционального регулирования связаны, прежде всего, с регулированием финансового положения конкретных финансовых институтов и качеством управления ими.

Институциональное регулирование, таким образом, направлено на предупреждение финансовой несостоятельности объектов регулирования, и по этой причине охватывает все аспекты деятельности конкретных организаций с точки зрения их влияния на финансовое положение объектов регулирования. К числу методов институционального регулирования относятся, например, установление требований к размеру собственных средств участников, регулирование структуры активов и пассивов, ограничение участия в рискованных операциях, которые могут привести к финансовой несостоятельности объекта регулирования. Институциональное регулирование является основой регулирования и широко применяется и на финансовом рынке в тех случаях, когда специфика конкретных видов профессиональной деятельности делает необходимым контроль за финансовым положением участников с целью защиты интересов инвесторов и других субъектов финансового рынка.

В отличие от методов институционального регулирования, методы функционального регулирования связаны с установлением правил совершения определенных операций (т.е. выполнения определенных функций).

В большинстве случаев для защиты интересов инвесторов на финансовом рынке основной акцент делается на то, как профессиональные участники обслуживают клиентов, а не на их финансовое состояние, поэтому методы функционального регулирования составляют основу регулирования рынка. Этим

обуславливается необходимостью принятия детальных стандартов профессиональной деятельности, которые являются одним из основных инструментов регулирования финансового рынка.

Так как методы функционального регулирования рынка, составляющие основу всей системы его регулирования, связаны с установлением правил совершения операций, они во многом пересекаются с вопросами профессиональной этики и обычаев делового оборота. Именно по этим вопросам интересы участников рынка и задачи государства совпадают, что позволяет использовать данное обстоятельство как метод оперативного решения текущих вопросов саморегулирования.

Влияние государства на формирующиеся рынки в нашем Отечестве в индустриальных странах, выше регулятивная нагрузка, влияние перспективной и текущей макроэкономической политики. На развитых рынках государство работает в режиме корректировки процессов, оформления складывающейся рыночной практики, придания ей формы, которая содействовала бы сохранению честного и справедливого механизма ценообразования. Но и на таких рынках в моменты финансовых кризисов или в периоды нарастающих инноваций используется стратегическое планирование, программирование будущего, с тем, чтобы найти правильные ответы на вызовы, сохранить конкурентоспособность рынка. В эти моменты степень вмешательства в рыночные процессы нарастает. Тем более, что мировая практика свидетельствует о том, что полагаться полностью на самоорганизацию финансового рынка недостаточно. В современной России основанные на здоровой конкуренции механизмы финансового рынка еще не укрепились, а инвестиционные потребности инвесторов не уравновешены возможностью получения высоких доходов.

Устранить этот дисбаланс в системе финансирования реального сектора экономики можно только путем усиления общественного, государственного регулирования и целевой направленности инвестиционных потоков.<sup>1</sup>

Отсюда вывод: степень вмешательства государства на формирующихся рынках должна быть значительно выше, чем на развитых финансовых рынках.

Формирующийся финансовый рынок должен пройти долгий путь глубоких структурных преобразований на пути к созданию эффективной регулятивной системы под продуманным руководством государства. Однако государственное регулирование финансового рынка не должно быть авторитарным. При всех существующих преимуществах централизованного государственного регулирования саморегулирование как регулирование на микроуровне имеет все большее значение. Только при условии симбиоза этих двух уровней регулирования можно достичь эффективного функционирования финансового рынка.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Назовите основные тенденции развития финансового рынка в России.
2. Приведите объективные предпосылки глобализации фондового рынка.
3. Количественные и качественные изменения финансового рынка страны.
4. Раскройте роль финансового рынка.

---

<sup>1</sup> Институт денежно-кредитного регулирования: противоречия функционирования и развития [Текст] / М. Ю. Малкина // Финансы и кредит. - 2010. - №18. - С. 2-12

5. Дайте характеристику основных секторов финансового рынка России.
6. Составьте схему основных секторов финансового рынка страны.
7. Перечислите виды финансовых услуг.
8. Перечислите участников финансового рынка.

#### **Тема 4. «Финансовая система»**

##### **План**

1. Понятие финансовой системы. Сферы и звенья финансовой системы.
2. Факторы определяющие состав финансовой системы.
3. Характеристика финансов субъектов хозяйствования.
4. Источники и виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций.
5. Особенности финансового механизма бюджетных учреждений.
6. Понятие финансов индивидуальных предпринимателей.
7. Экономическое содержание и значение государственных и муниципальных финансов.
8. Особенности и состав финансовых отношений домохозяйств.

##### **1. Понятие финансовой системы. Сферы и звенья финансовой системы.**

Финансовая система (financial system) в широком смысле определяется как совокупность рынков и других институтов, используемых для заключения финансовых сделок, обмена активами и рисками.

<b>Понимание структуры финансовой системы</b>	
1. Как совокупность финансовых институтов («подсистем», «групп денежных отношений»), каждый из которых, являясь относительно самостоятельным звеном системы, способствует образованию и использованию соответствующих денежных фондов	2. Как совокупность государственных и муниципальных органов, осуществляющих в пределах своей компетенции финансовую деятельность

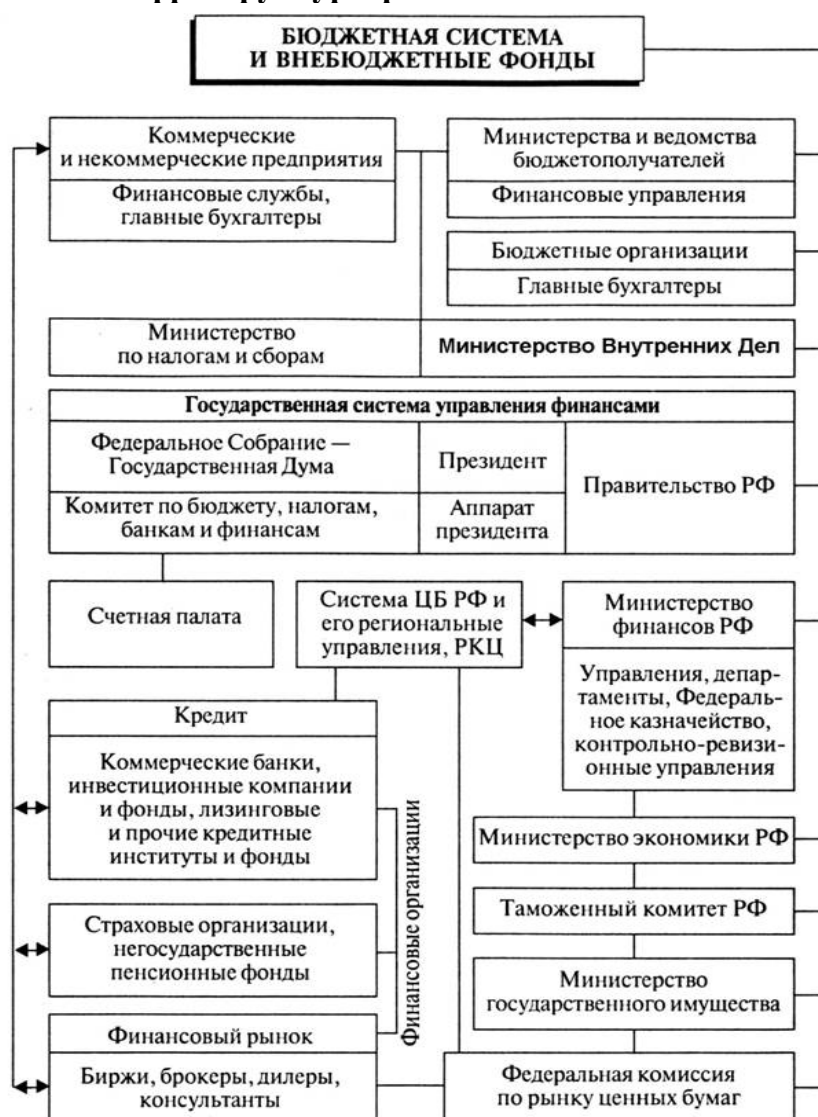


Структура финансовой системы государства

Финансовые отношения, выражая непрерывное движение стоимости, циркулируют на всех уровнях мировой и национальной системы хозяйствования, включая:

- финансовые отношения, реализуемые с участием межнациональных финансовых институтов (МВФ, МБРР и др.), государств и отдельных юридических лиц, определяемые как международные (межнациональные) финансы;
- финансовые отношения, осуществляемые с непосредственным участием и в интересах государства, определяемые как государственные (публичные) финансы;
- финансовые отношения на уровне отдельных экономических субъектов различных организационно-правовых форм и сфер деятельности;
- финансовые отношения с участием отдельных физических лиц или семей, определяемые как финансы домашних хозяйств.<sup>1</sup>

### Инфраструктура финансовой системы России



<sup>1</sup> Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Text] : учебник / ред. Л. Н. Красавина. - 3-е перераб. и доп. изд. - М. : Финансы и статистика, 2008. - 576 с. : ил. - ISBN 978-5-279-026 98-2 : Рекомендовано М-вом образования РФ

В этой совокупности денежных отношений возникают многообразные взаимосвязи между государством и экономическими субъектами, между ними и внутри них, которым присуща своя специфика регулирования. Так, в практической финансовой деятельности можно выделить такие направления, как:

- 1) функционирование основных финансовых институтов — банков, страховых компаний, пенсионных фондов и т.д.;
- 2) фондовые рынки и связанная с ними инвестиционная деятельность;
- 3) собственно финансовый менеджмент организаций.

Первые два направления обычно рассматривают как финансовое окружение или финансовую инфраструктуру, обеспечивающую деятельность реального сектора экономики, третье — финансовый менеджмент непосредственно предприятия.

Их рассмотрение как взаимоувязанной системы показателей возможно на основе системы финансовых взаимодействий. Такой подход в отличие от системы национальных счетов (которая рассматривает укрупненные сектора экономики и не предназначена для описания финансовых потоков экономики, поскольку предполагает, что перемещение товаров и услуг в экономике происходит автоматически, без опосредованного движения денежных средств в финансовой сфере), позволяет построить матрицу финансового оборота экономики.

Группировка экономики по секторам позволяет выделить движение финансовых потоков по следующим секторам экономики:

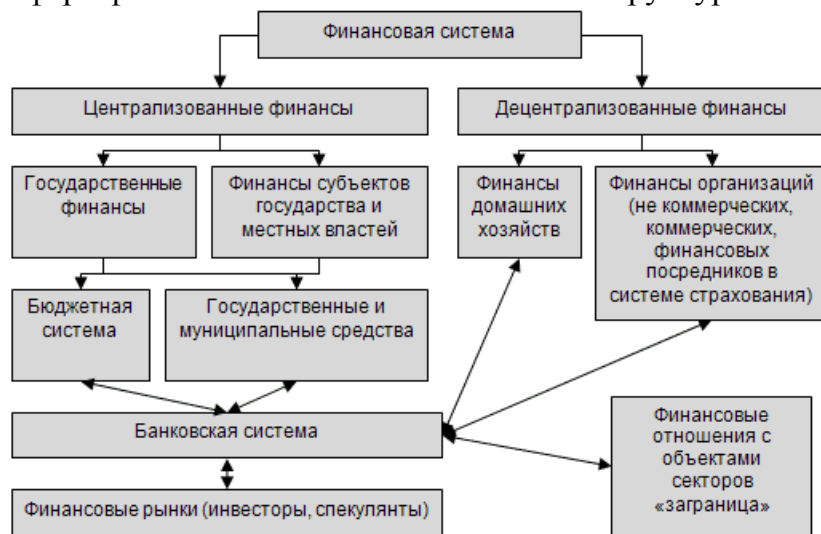
- 1) нефинансовые корпоративные и квази-корпоративные предприятия;
- 2) финансовые учреждения;
- 3) страховые предприятия;
- 4) органы государственного управления;
- 5) частные некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства;
- 6) домашние хозяйства.

С учетом такой группировки финансовая система РФ подразделяется на следующие сферы и звенья.

<b>Сферы финансовой системы</b>	<b>Звенья, сектора</b>
Финансы экономических субъектов	<p>Финансы коммерческих организаций (хозяйственных обществ, товариществ, производственных кооперативов, унитарных предприятий)</p> <p>Финансы некоммерческих организаций (общественных и религиозных организаций (объединений), фондов, учреждений)</p> <p>Финансы индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица</p>
Государственные и муниципальные финансы	<p>Федеральный бюджет и бюджеты государственных внебюджетных фондов</p> <p>Бюджеты субъектов РФ и бюджеты территориальных государственных фондов обязательного медицинского страхования</p>

	Местные бюджеты (городских и сельских поселений, бюджеты муниципальных районов, городских округов, внутригородских муниципальных образований городов)
Финансы домашних хозяйств	Оплата по труду, разнообразные трансферты из других секторов экономики, доходы от собственности, предпринимательской и иной деятельности

Каждая сфера финансовой системы имеет свои структурные звенья.



Так, финансы экономических субъектов включают финансы коммерческих организаций (хозяйственных обществ, товариществ, производственных кооперативов, унитарных предприятий), некоммерческих организаций (общественных, религиозных организаций и объединений, фондов, учреждений), индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица.

К этой сфере относятся также различные финансовые учреждения (центральные банковские учреждения, другие кредитные институты). Речь идет об институтах, занятых финансовыми операциями на коммерческой основе, независимо от формы собственности, а также страховых организациях, которые занимаются производством услуг страхования.

Вторая сфера — государственные и муниципальные финансы — соответствует сектору органов государственного и местного управления и включает все институциональные единицы, занятые оказанием услуг, предназначенных для коллективного потребления.

К третьей сфере отнесены финансы домашних хозяйств, доходы которых формируются из оплаты по труду, разнообразных трансфертов из других секторов экономики, доходов от собственности, предпринимательской и иной деятельности.

В современных условиях возрастает роль финансовых посредников, предоставляющих финансовые услуги, и других институтов, с помощью которых домохозяйства, частные компании и органы государственного управления реализуют принимаемые ими финансовые решения. Финансовыми посредниками



называют институты, основная роль которых заключается в предоставлении финансовых услуг и продаже финансовых продуктов. К ним относятся банки, инвестиционные, страховые компании.

Современная финансовая система имеет глобальный характер. Финансовые рынки и посредники взаимосвязаны друг с другом через всеобъемлющую международную телекоммуникационную сеть, благодаря которой переводы платежей и торговля ценными бумагами производятся практически круглосуточно.

При этом существует целый ряд причин, по которым финансовые институты разных стран отличаются друг от друга. В их число входят разные размеры, уровень сложности и доступности технологий, а также различия в политическом, культурном и историческом развитии государств. Кроме того, финансовые институты трансформируются с течением времени. Выполняемые ими функции могут измениться несмотря на то, что название учреждения остается прежним.

#### **Определение финансовой системы в зарубежных источниках.**

Финансовая система включает в себя рынки, фирмы, предоставляющие финансовые услуги, и другие институты, с помощью которых домохозяйства, частные компании и правительственные организации реализуют принимаемые ими финансовые решения. В некоторых случаях рынок для работы с конкретными финансовыми инструментами расположен в определенном месте. Это относится, например, к Нью-йоркской фондовой бирже (New York Stock Exchange) или Осацкой бирже фьючерсов и опционов (Osaka Options and Futures Exchange), которые находятся соответственно в Нью-Йорке (США) и Осаке (Япония). Но так бывает не всегда. Например, внебиржевые рынки (over the counter markets) акций, облигаций и валюты в основном представлены глобальными компьютерными и телекоммуникационными сетями, объединяющими торговцев ценными бумагами всего мира и их клиентов в единую структуру.

Основными действующими лицами, действия которых рассматриваются в рамках финансовой теории, являются домохозяйства, фирмы, финансовые посредники и правительственные организации. Домохозяйства занимают особое место, поскольку основная функция всей финансовой системы заключается в удовлетворении потребностей людей, и в теории эти потребности трактуются как нечто данное.

Выполнению главной задачи менеджеров, которая заключается в максимизации рыночной стоимости акций фирмы, способствует наличие развитого фондового рынка.

Существует целый ряд причин, по которым финансовые институты разных стран отличаются друг от друга. В их число входят разные размеры, уровень сложности и доступности технологий, а также различия в политическом, культурном и историческом развитии государств. Кроме того, финансовые институты трансформируются с течением времени. Выполняемые ими функции могут измениться очень сильно, несмотря на то, что название учреждения остается прежним. В качестве ориентира взяты не институты сами по себе, а их функции. Мы назвали такой метод анализа функциональным подходом (functional perspective). Он основан на двух исходных предпосылках. 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. Форма финансовых институтов логически вытекает из их функций. Инновации в финансовой сфере и конкуренция среди институтов, в

конечном счете, приводят к повышению эффективности функционирования финансовой системы. .

## **2.Факторы определяющие состав финансовой системы.**

Финансовая система - форма организации денежных отношений между всеми субъектами воспроизводственного процесса по распределению и перераспределению совокупного общественного продукта. В зависимости от методов формирования доходов экономических субъектов финансовую систему принято подразделять на сферы централизованных финансов (публичные финансы) и децентрализованных финансов (финансы организаций и финансы домохозяйств).<sup>1</sup>

Финансовая система, как форма организации денежных отношений, может быть подразделена на три взаимосвязанные подсистемы обеспечивающие формирование и использование финансовых ресурсов соответственно:

- (а) у хозяйствующих субъектов,
- (б) у населения,
- (в) у государства и органов местного самоуправления.

В каждой из выделенных подсистем используются специфические формы и методы образования и использования финансовых ресурсов; каждая из них имеет собственное функциональное назначение и соответствующий финансовый механизм, ориентированный на достижение собственных целей каждого из субъектов экономических отношений.

Существующие различия, как в функциональном назначении указанных подсистем, так и в методах, способах формирования и использования финансовых ресурсов делают целесообразным выделение обособленных систем финансовых отношений: (1) финансы организаций (хозяйствующих субъектов); (2) публичные финансы (государственные и муниципальные финансы); (3) финансы домашних хозяйств (домохозяйств).

Эти подсистемы, в свою очередь, подразделяются на отдельные звенья (частные подсистемы) в зависимости от механизма формирования и использования денежных фондов у конкретных экономических субъектов.

Основой финансовой системы являются децентрализованные финансы, поскольку именно в этой сфере формируется преобладающая доля финансовых ресурсов государства. Часть этих ресурсов перераспределяется в соответствии с нормами финансового права в доходы бюджетов всех уровней и во внебюджетные фонды. При этом значительная часть указанных средств в дальнейшем направляется на финансирование бюджетных организаций; коммерческих организаций виде субвенций, субсидий, а также возвращается населению в форме социальных трансфертов (пенсий, пособий, стипендий и т. п.).

Среди децентрализованных финансов ключевое место принадлежит финансам коммерческих организаций. Здесь создаются материальные блага, производятся товары, оказываются услуги, формируется прибыль, являющаяся главным источником производственного и социального развития общества.

---

<sup>1</sup> Финансы: Учебник / под ред. В.В. Ковалева. - 2-е изд., перераб., доп. - Гриф МО РФ. - М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2005. - 634 с.

Централизованные финансы представлены бюджетной системой, также государственным и муниципальным кредитом. Финансовые ресурсы бюджетной системы находятся в государственной собственности или собственности органов местного самоуправления (муниципальной собственности). Функционирование бюджетной системы России регламентируется Бюджетным кодексом РФ.<sup>1</sup>

Федеративное устройство России включает три уровня управления: федеральный уровень, уровень субъектов Федерации и местный уровень (органов местного самоуправления). Каждый из них предполагает наличие собственных представительных (законодательных) и исполнительных органов власти, а также наличие собственного бюджета. Бюджеты являются финансовой основой управления государственных и муниципальных органов власти.

### **3. Характеристика финансов субъектов хозяйствования.**

Финансы хозяйствующих субъектов — это относительно самостоятельная сфера финансовой системы, охватывающая широкий круг денежных отношений, связанных с формированием и использованием денежных фондов предприятия. Именно здесь формируется основная часть доходов хозяйствующих субъектов, которые в дальнейшем перераспределяются в хозяйственном комплексе страны и служат основным источником экономического роста и социального развития общества.

Значительная часть финансовых отношений предприятий регламентируется гражданским законодательством: устанавливается величина и порядок формирования уставного и резервного капитала для предприятий различных организационно-правовых форм, порядок размещения ценных бумаг, ликвидации, слияния и разделения предприятий, очередность списания средств с расчетного счета.

Процесс распределения сопровождается и процессом перераспределения. Так, при выплате заработной платы происходит удержание подоходного налога и отчислений в социальные фонды. Полученная прибыль частично перераспределяется в форме налоговых платежей в бюджеты, а оставшаяся ее часть — чистая прибыль — может направляться в фонд накопления, служащий источником финансирования капитальных вложений, и фонд потребления, предназначенный для удовлетворения различных социальных потребностей и для материального поощрения.

Оба эти фонда формируются в соответствии с учредительными документами, решениями общего собрания акционеров или учетной политикой предприятия.

В соответствии с действующим законодательством, учредительными документами или учетной политикой предприятия за счет чистой прибыли может быть образован и резервный капитал (фонд).

---

<sup>1</sup> Нешитой А.С. Бюджетная система Российской Федерации : Учебник. - 4-е изд., испр., доп. - Гриф МО РФ.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2006.

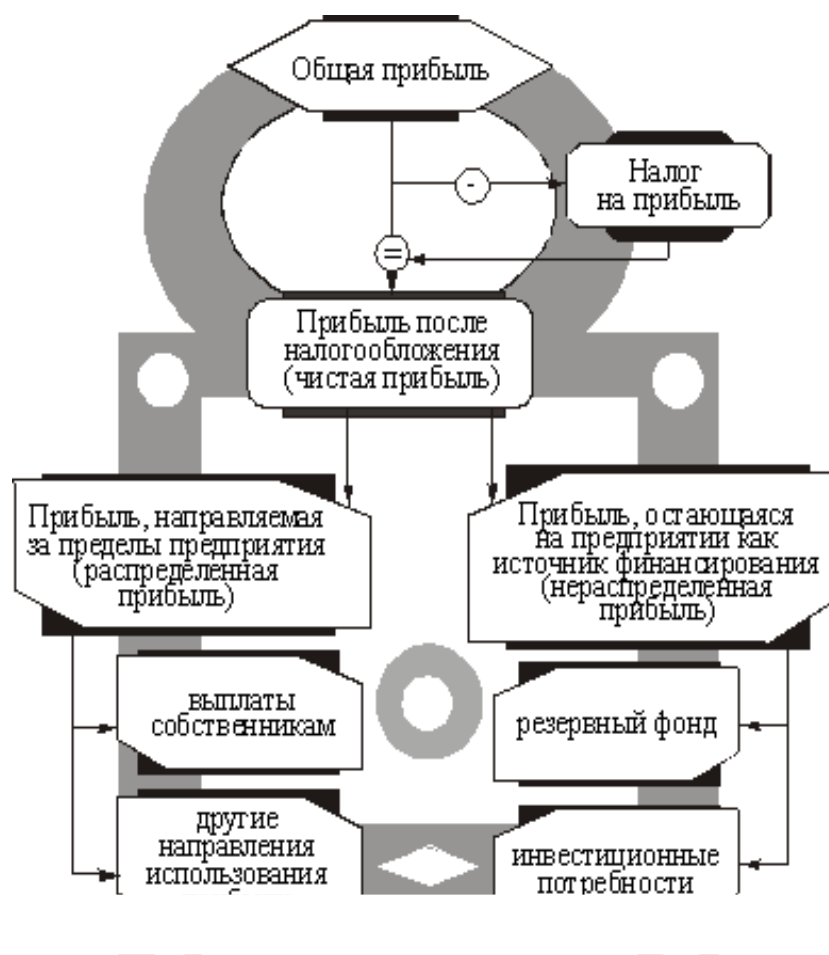


Рис 17.1 Схема использования прибыли предприятия

В процессе перераспределения на предприятии формируются денежные фонды:

- уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд) образуется при создании предприятия из взносов учредителей (участников) или из имущества, закрепленного собственником-предприятием. Порядок его формирования: минимальная величина, сроки уплаты взносов, а также дополнительные привлечения средств регламентируются законодательством. Уставный капитал предназначен для авансирования средств во внеоборотные и оборотные активы;

- фонд целевого финансирования и поступлений из бюджета (когда они предусмотрены законодательством);

- фонд целевого финансирования и поступлений из экономических внебюджетных фондов и прочих для осуществления мероприятия целевого характера.

Кроме того, в кругообороте средств предприятия могут участвовать источники средств в виде эмиссионного дохода и безвозмездных поступлений, составляющих денежную часть добавочного капитала.

В процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятия могут привлекать другие денежные источники (привлеченный капитал) — в форме кредитов и прочих займов, а также в форме кредиторской задолженности. Именно в процессе формирования и использования этих источников денежных средств предприятий (капитал, доходы, резервы и т.п.) возникают денежные отношения финансового характера.

Финансовые отношения возникают между:

- предприятием и его инвесторами (акционерами, участниками, собственниками) по поводу формирования и эффективного использования собственного капитала, а также выплаты дивидендов и процентов;

- предприятием, поставщиками и покупателями по поводу форм, способов и сроков расчетов, а также способов обеспечения исполнения обязательств, таких как уплата неустойки, передача залога;

- предприятием-инвестором и другими предприятиями и организациями по поводу их финансовых инвестиций и выплаты по ним дивидендов и процентов;

- предприятием, кредитно-финансовыми институтами и предприятиями по поводу привлечения и размещения свободных денежных средств: получения и погашения кредитов, займов, страхования, получения финансирования под уступку денежного требования и т.п.;

- предприятиями (дочерними и материнскими) по поводу внутрикорпорационного перераспределения средств;

- предприятиями и учредителями доверительного управления имуществом, а также выгодоприобретателями по поводу имущества, полученного в доверительное управление, и передачи прибыли от такого управления;

- предприятием и его наемными работниками по поводу оплаты труда и выплат из фонда потребления;

- предприятием и государством по поводу формирования налогооблагаемой базы для исчисления налогов, сборов и осуществления этих платежей;

- предприятием и государством при уплате налогов и сборов в бюджетную систему и отчислений во внебюджетные фонды;

- предприятиями и государством при финансировании из бюджета и внебюджетных фондов на цели, предусмотренные действующим законодательством;

- предприятием и его работниками при удержании подоходного налога, взносов во внебюджетные фонды.

В условиях рынка появляются и принципиально новые группы финансовых отношений:

- отношения, связанные с несостоятельностью (банкротством) предприятий, возникающей в связи с приостановлением его текущих платежей.

- отношения, возникающие при слиянии, поглощении и разделении предприятий (корпораций).

Все вышеперечисленные финансовые отношения возникают в процессе формирования, распределения, перераспределения и использования капитала, доходов, фондов, резервов и других денежных источников средств хозяйствующего субъекта — финансовых ресурсов предприятия.

Финансовыми ресурсами предприятия являются все источники денежных средств, аккумулируемые предприятием для формирования необходимых ему активов в целях осуществления всех видов деятельности как за счет собственных доходов, накоплений и капитала, так и за счет различного вида поступлений.

Финансовые ресурсы предприятия подразделяются на собственные, собственные ресурсы строго целевого назначения и заемные.

### Финансовые ресурсы предприятия

Собственные ресурсы	Собственные ресурсы строго целевого назначения	Заемные ресурсы
<p>1. Поступления:</p> <p>а) уставный капитал, сформированный за счет денежных поступлений;</p> <p>б) добавочный капитал в его денежной части:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• безвозмездные поступления;</li> <li>• эмиссионный доход</li> </ul> <p>2. Сформированные за счет прибыли прошлых лет:</p> <p>а) резервный капитал;</p> <p>б) специальные фонды;</p> <p>в) нераспределенная прибыль прошлых лет</p> <p>3. Чистая прибыль отчетного периода:</p> <p>а) прибыль от текущей деятельности;</p> <p>б) доходы от инвестиционной деятельности;</p> <p>в) доходы от финансовой деятельности:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• доходы от участия в других организациях;</li> <li>• полученные проценты за вычетом уплаченных;</li> <li>• другие доходы за вычетом расходов;</li> </ul> <p>г) доходы от прочей деятельности и хозяйственных операций</p> <p>4. Прочие финансовые ресурсы:</p> <p>а) амортизация основных средств, нематериальных активов;</p> <p>б) доходы, полученные в счет будущих периодов</p>	<p>1. Расходы предстоящих периодов</p> <p>2. Целевое финансирование и поступления</p> <p>3. Страховые возмещения</p>	<p>1. Долгосрочные:</p> <p>а) кредиты;</p> <p>б) прочие займы;</p> <p>в) кредиторская задолженность</p> <p>2. Краткосрочные:</p> <p>а) кредиты;</p> <p>б) прочие займы;</p> <p>в) кредиторская задолженность;</p> <p>г) расчеты по дивидендам</p>

Финансовые отношения по поводу образования и использования финансовых ресурсов предприятия формируются в процессе кругооборота его

средств, что в свою очередь опосредуется денежными потоками по различным видам его деятельности.<sup>1</sup>

Текущая деятельность — движение денежных средств, связанное с получением выручки от продажи, получением авансов, арендной платы, уплатой по счетам поставщиков, выплатой заработной платы, расчетами с бюджетом и внебюджетными фондами, получением и возвратом краткосрочных кредитов и займов на цели, относящиеся к текущей деятельности, уплатой процентов по этим кредитам и займам и т.п.

Инвестиционная деятельность — движение денежных средств, связанное с капитальными вложениями — приобретением нематериальных активов, основных средств, включая их строительство с реализацией, а также получение и погашение долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов под вышеуказанные инвестиции и процентов по ним.

Финансовая деятельность — движение денежных средств, связанное с формированием и использованием уставного капитала, добавочного капитала, распределением и использованием прибыли, долгосрочными и краткосрочными финансовыми вложениями, продажей корпоративных ценных бумаг, получением кредитов, займов, погашением дебиторской и кредиторской задолженности нетрадиционными способами (перемена лиц в обязательстве, новация, отступное и т.п.).

Прочие виды деятельности и хозяйственные операции — движение денежных средств, связанное с получением и использованием целевого финансирования и поступлений на цели неинвестиционного характера.

Функции финансов предприятий. Функции любой экономической категории представляют собой форму проявления ее общественного назначения и должны выражать специфику именно данной категории.

Воспроизводственная же функция, функция распределения, обеспечения, стимулирования присущи практически всем другим экономическим категориям — цене, прибыли, заработной плате, налогам и т.д.

Функции финансов хозяйствующих субъектов реализуются на уровне микроэкономики. Они непосредственно связаны с формированием и использованием денежных фондов предприятий в условиях их экономической обособленности и удовлетворением потребностей данной хозяйствующей единицы на возмездной эквивалентной основе. Это связано с получением денежных средств и осуществлением денежных затрат, реализуемых в четырех денежных потоках, отражающих все денежное хозяйство предприятия в стоимостной форме. Поэтому можно сказать, что финансы предприятий выполняют следующие функции:

Регулирование денежных потоков предприятия с целью обеспечения сбалансированности денежных и материальных вещественных потоков и формирования финансовых ресурсов, необходимых для ведения уставной деятельности и выполнения обязательств:

-выбор организационно-правовой формы, вида, сферы предпринимательской деятельности;

---

<sup>1</sup> Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / ред. Г. Н. Белоглазова. - М. : Юрайт, 2010. - 620 с. - ISBN 978-5-9916-0614-1 : Рекомендовано М-вом образования РФ

-определение способов формирования уставного капитала и привлечения дополнительных средств;

-формирование организационной структуры управления финансами с целью оптимизации денежных потоков;

-формирование учетной политики;

-организация договорных отношений;

-инкассация дебиторской задолженности;

-налоговое планирование;

-финансовое планирование;

-учет денежных потоков и контроль за ними.

Формирование капитала, денежных доходов и фондов с целью обеспечения источниками развития предприятия и достижения его финансовой устойчивости:

-формирование уставного капитала;

-привлечение источников на фондовом рынке в целях развития;

-привлечение кредитов, займов и других видов заемных источников;

-аккумуляция денежных фондов в результате реализации продукции;

-привлечение специальных целевых средств.

Использование капитала, доходов и денежных фондов с целью обеспечения развития предприятия:

-оптимизация вложений;

-обеспечение налоговых и других обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды;

-вложение средств в наиболее ликвидные активы.

Конкретной реализацией названных функций занимаются финансовые службы предприятий, финансовые менеджеры, используя при этом широкий спектр специальных рычагов и методов, разработанных относительно новым направлением — финансовым менеджментом.

### **Принципы организации финансов хозяйствующих субъектов.**

В условиях перехода к рыночным отношениям при проведении финансовой политики предприятия ставят перед собой следующие стратегические задачи:

-максимизация прибыли предприятия;

-оптимизация структуры капитала предприятия и обеспечение его финансовой устойчивости;

-достижение прозрачности финансово-экономического состояния предприятий для собственников, инвесторов, кредиторов;

-обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;

-создание эффективного механизма управления предприятием;

-использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Реализация финансовой политики в ее конкретном механизме функционирования финансов предприятия должна базироваться на определенных принципах, адекватных рыночной экономике.

Переход к рынку потребовал совершенно новых принципов организации финансов предприятий.

Это принципы самофинансирования и самоокупаемости, которые подразумевают покрытие всех потребностей развития предприятия за счет собственных финансовых ресурсов и покрытие текущих затрат выручкой от реализации продукции.



Предприятия могут самостоятельно выбирать (определять) любую форму предпринимательства, виды деятельности, с учетом лишь ограничений, предусмотренных гражданским законодательством.

Исходя из условий рынка собственники предприятий могут принимать и реализовывать решения о слиянии, поглощении предприятий, преобразовании их в различные организационно-правовые формы.

Предприятия самостоятельно развивают внутрифирменное финансовое планирование, основанное на изучении спроса на их продукцию и возможностей ее реальных продаж; применяют свободные рыночные цены, как на продукцию своего производства, так и на потребляемое сырье, материалы и полуфабрикаты; самостоятельно определяют различные формы оплаты труда с единственным ограничением, которым является минимальный уровень оплаты труда, устанавливаемый в соответствии с законодательством.

После уплаты налогов предприятия полностью распоряжаются остающимися у них финансовыми ресурсами, самостоятельно выбирают наиболее эффективные объекты инвестирования, самостоятельно разрабатывают учетную политику, влияющую на формирование финансовых показателей.

Предприятия сами выбирают и коммерческие банки для открытия различных счетов, имеют возможность получать кредиты и вести расчетные операции в нескольких коммерческих банках. Любое предприятие может стать участником внешнеэкономической деятельности.

Помимо названных принципов самофинансирования и самокупаемости необходимо выделить другие, не менее важные, принципы организации финансов предприятий.

Принцип плановости — обеспечивает соответствие между объемом продаж и издержками, между инвестициями и потребностями рынка, учет конъюнктуры, а в наших условиях и платежеспособного спроса, т.е. возможности осуществления нормальных расчетов. Этот принцип наиболее полно реализуется при внедрении современных методов внутрифирменного финансового планирования и контроля.

Принцип финансового соотношения сроков — обеспечивает минимальный разрыв во времени между получением и использованием средств, что особенно актуально в условиях инфляции и изменения курсов валют.

Принцип взаимозависимости финансовых показателей — обеспечивает учет изменений в действующем законодательстве, регулирующем предпринимательскую деятельность, налогообложение, учетный процесс и бухгалтерскую отчетность.

Принцип гибкости обеспечивает возможность маневра в случае невыполнения плановых объемов продаж, превышения плановых затрат по текущей и инвестиционной деятельности.

Принцип минимизации финансовых издержек.

Принцип рациональности — вложение капитала в инвестиции должно иметь более высокую эффективность по сравнению с достигнутым ее уровнем и обеспечить минимальные риски.

Принцип финансовой устойчивости — обеспечение финансовой независимости, т.е. соблюдение критического значения удельного веса собственного капитала в общей его величине и поддержание платежеспособности предприятия (его способности к погашению своих краткосрочных обязательств).

#### **4.Источники и виды финансовых ресурсов некоммерческих организаций.**

В соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации некоммерческая организация — это юридическое лицо, у которого извлечение прибыли не является основной целью, а полученная в результате предпринимательской деятельности прибыль направляется на развитие самой организации и расширение ее деятельности. Некоммерческие организации создаются и действуют в целях охраны здоровья граждан, развития физической культуры и спорта, достижения социальных, культурных, образовательных, научных, управленческих и благотворительных целей. Некоммерческие организации представлены общественными организациями, учреждениями, различными фондами, ассоциациями и союзами.

##### **Формы некоммерческих организаций**

<b>Формы некоммерческих организаций</b>	<b>Особенности функционирования некоммерческих организаций</b>
Общественная и религиозная организации	Участники (члены) не сохраняют прав на переданное ими этим организациям в собственность имущество, в том числе на членские взносы
Фонд	Имущество, переданное фонду его учредителями, является собственностью фонда, попечительский совет осуществляет надзор за его деятельностью
Некоммерческое партнерство	Переданное имущество является собственностью партнерства, члены вправе участвовать в управлении делами, получать при выходе (ликвидации партнерства) часть имущества в пределах переданного в собственность, за исключением членских взносов
Учреждение	Имущество закрепляется на праве оперативного управления в соответствии с ГК РФ. Учреждение отвечает по своим обязательствам, при недостаточности средств субсидиарную ответственность несет его собственник
Автономная некоммерческая организация	Имущество, переданное НКО ее учредителями, является собственностью, учредители могут пользоваться ее услугами только на равных правах с другими лицами, не сохраняют прав на ее собственность
Объединение юридических лиц (ассоциация и союз)	Члены ассоциации (союза) несут субсидиарную ответственность по обязательствам в размере и порядке, предусмотренном ее учредительными документами, безвозмездно пользуются ее услугами
Общественное объединение (общественная организация, движение, фонд, учреждение, политическая	Имущество формируется на основе вступительных и членских взносов, добровольных взносов и пожертвований, поступлений от проводимых мероприятий, доходов от предпринимательской

партия)	деятельности, пожертвований на подготовку и проведение выборов
Государственная корпорация	Не имеющая членства некоммерческая организация, учрежденная Российской Федерацией на основе имущественного взноса и созданная для осуществления социальных, управленческих или иных общественно полезных функций. Имущество, переданное государственной корпорации Российской Федерацией, является собственностью государственной корпорации

Финансы некоммерческих организаций формируются за счет средств бюджета, коммерческих предприятий и населения. Собственник средств создает организацию, наделяет ее имуществом на праве оперативного управления и финансирует ее деятельность.

Особенности финансового механизма некоммерческих организаций определяются организационно-правовой формой, уставными видами деятельности, оказанием платных услуг и др.

В соответствии с Федеральным законом 12 января 1996 г. № 7-ФЗ «О некоммерческих организациях» некоммерческая организация может иметь в собственности или в оперативном управлении здания, сооружения, жилищный фонд, оборудование, инвентарь, денежные средства в рублях и иностранной валюте, ценные бумаги и иное имущество, а также в собственности или бессрочном пользовании земельные участки. Федеральным законом могут быть установлены право некоммерческой организации формировать в составе имущества целевой капитал, а также особенности правового положения некоммерческих организаций, формирующих целевой капитал.

Источниками формирования имущества НКО являются:

- регулярные и единовременные поступления от учредителей (участников, членов);
- добровольные имущественные взносы и пожертвования;
- выручка от реализации товаров, работ, услуг;
- дивиденды (доходы, проценты, получаемые по акциям, облигациям, другим ценным бумагам и вкладам);
- доходы, получаемые от собственности НКО;
- другие поступления, не запрещенные законом.

Целевой капитал некоммерческой организации (далее также - целевой капитал) - сформированная за счет пожертвований, внесенных жертвователем (жертвователями) в виде денежных средств, часть имущества некоммерческой организации, переданная некоммерческой организацией в доверительное управление управляющей компании для получения дохода, используемого для финансирования уставной деятельности некоммерческой организации или иных некоммерческих организаций, в порядке, предусмотренном Федеральным законом (О ПОРЯДКЕ ФОРМИРОВАНИЯ И ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЦЕЛЕВОГО КАПИТАЛА НЕКОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ в ред. Федерального закона от 25.11.2009 N 281-ФЗ) .

Формирование целевого капитала и использование дохода от целевого капитала могут осуществляться в целях использования в сфере образования, науки,

здравоохранения, культуры, физической культуры и спорта (за исключением профессионального спорта), искусства, архивного дела, социальной помощи (поддержки).

Формирование целевого капитала и использование, распределение дохода от целевого капитала на иные цели, за исключением предусмотренных частью 1 настоящей статьи целей, не допускаются.

Некоммерческая организация - собственник целевого капитала вправе использовать на административно-управленческие расходы, связанные с формированием целевого капитала и осуществлением деятельности, финансируемой за счет дохода от целевого капитала, не более 15 процентов суммы дохода от доверительного управления имуществом, составляющим целевой капитал, или не более 10 процентов суммы дохода от целевого капитала, поступившего за отчетный год. Такими расходами являются, в частности, оплата аренды помещений, зданий и сооружений, расходы на приобретение основных средств и расходных материалов, расходы на проведение аудита, выплату заработной платы работникам некоммерческой организации, расходы на управление некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями, расходы на приобретение услуг по управлению некоммерческой организацией или ее отдельными структурными подразделениями.

### **5. Особенности финансового механизма бюджетных учреждений.**

Особенности правового положения бюджетных учреждений определены Бюджетным кодексом РФ. Так, ст. 161 Бюджетного кодекса определяет, что бюджетное учреждение осуществляет операции по расходованию бюджетных средств в соответствии с бюджетной сметой, оно не имеет права получать кредиты (займы), самостоятельно выступает в суде в качестве ответчика по своим денежным обязательствам, обеспечивает исполнение своих денежных обязательств, указанных в исполнительном документе, в пределах доведенных ему лимитов бюджетных обязательств.<sup>1</sup>

В целях повышения эффективности расходования бюджетных средств за счет перехода к финансовому обеспечению государственных услуг на основе государственного задания и принципов нормативно-подушевого финансирования идет процесс реорганизации бюджетных учреждений в автономные учреждения. В соответствии с Федеральным законом от 3 ноября 2006 г. № 174-ФЗ «Об автономных учреждениях» автономные учреждения могут быть созданы путем их учреждения или изменения типа существующего государственного или муниципального учреждения. Автономным учреждением признается некоммерческая организация, созданная Российской Федерацией, субъектом РФ или муниципальным образованием для выполнения работ, оказания услуг в целях осуществления предусмотренных законодательством РФ полномочий органов государственной власти, полномочий органов местного самоуправления в сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта.

---

<sup>1</sup> Бюджетная система России : Учебник / под ред. Г.Б. Поляка.- Гриф МО РФ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007

Доходы автономного учреждения поступают в его самостоятельное распоряжение, и используются им для достижения целей, ради которых оно создано.

**Автономное учреждение** - некоммерческая организация, созданная Российской Федерацией, субъектом Российской Федерации или муниципальным образованием для выполнения работ, оказания услуг в целях осуществления предусмотренных законодательством Российской Федерации полномочий органов государственной власти, полномочий органов местного самоуправления в сферах науки, образования, здравоохранения, культуры, социальной защиты, занятости населения, физической культуры и спорта, а также в иных сферах в случаях, установленных федеральными законами. (Федеральный закон от 3 ноября 2006 года № 174-ФЗ «Об автономных учреждениях»).

## **6. Понятие финансов индивидуальных предпринимателей.**

Индивидуальным предпринимателем является физическое лицо (гражданин), которое лично ведет дело от своего имени, на свой счет и свой риск, самостоятельно принимает хозяйственные решения.

Индивидуальный предприниматель несет личную полную ответственность за результаты своей деятельности. Это означает, что в случае образования долга предприниматель расплачивается всем своим имуществом. При этом предприниматель трудится сам, не привлекая дополнительную рабочую силу. Такое предпринимательство классифицируется как индивидуальная трудовая деятельность и регистрируется в местных органах власти, осуществляется на основе патента, а предприниматель уплачивает налоги как физическое лицо.

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

### **Виды индивидуальных предпринимателей**



В соответствии с Гражданским кодексом РФ 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.

Финансовые ресурсы индивидуальных предпринимателей – это денежные доходы, поступления и накопления, находящиеся в распоряжении физического лица, ведущего предпринимательскую деятельность, и предназначенные для выполнения обязательств перед финансово-кредитной системой, осуществления и расширения своей деятельности.

Основным источником финансовых ресурсов предпринимателя является предпринимательский доход, в состав которого включаются все виды доходов, полученных от предпринимательской деятельности.

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. Финансовые отношения индивидуальных предпринимателей с государством в основном связаны с уплатой административных сборов за регистрацию и лицензирование их деятельности, налогов и штрафных санкций за нарушение действующего законодательства.

Налоговым законодательством предусмотрены два подхода к налогообложению доходов индивидуальных предпринимателей:

- общий порядок налогообложения (налог на доходы физических лиц на общих основаниях);
- специальные налоговые режимы.

Помимо общего подхода к налогообложению доходов индивидуальных предпринимателей в России, как и во многих зарубежных странах, существуют специальные налоговые режимы. В настоящее время российские предприниматели, как правило, уплачивают налоги по упрощенной системе либо единый налог на вмененный доход по отдельным видам деятельности.

Применение упрощенной системы налогообложения может быть заменено уплатой единого налога, исчисляемого по результатам хозяйственной деятельности за налоговый период.

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

## **7. Экономическое содержание и значение государственных и муниципальных финансов.**

Государственные и муниципальные финансы охватывают ту часть денежных отношений, которая связана с распределением и перераспределением стоимости созданного в обществе национального продукта.

Эти средства аккумулируются органами государственной власти и местного самоуправления для покрытия расходов, необходимых для выполнения государством и местными органами своих функций. Фактически государственные финансы являются инструментом вмешательства государства в экономику в целом, оказывают непосредственное влияние, как на совокупный спрос, так и на совокупное предложение. А общество должно иметь возможность оценить результаты такого вмешательства.

Роли государственных финансов свидетельствуют следующие показатели:

- доля расходов консолидированного бюджета в ВВП;
- структура его расходов и место в ней социального сектора;
- основные программы государственных расходов (национальные проекты), их влияние на инвестиционную среду;
- уровень административных издержек, межбюджетных трансфертов.

Государственные расходы в разных странах мира занимают большую или меньшую долю в составе ВВП — в среднем от 20 до 50%, в зависимости от того, насколько богата экономика (в терминах ВВП на душу населения), и от того, какую социально-экономическую политику проводит государство. Как правило, в экономиках протекционистского типа (социально ориентированных) большая доля суммарного дохода перераспределяется через бюджет, тогда как в экономиках либерального типа эта доля значительно ниже.

Государственные финансы являются частью общей финансовой системы и связаны с перераспределением стоимости ВВП в денежной форме через налоговые и неналоговые методы. Они занимают важное место в модели рыночного хозяйства и группировке экономики по секторам с целью анализа финансовых потоков. Так, движение денежных потоков осуществляется по следующим секторам экономики:

- 1) нефинансовые корпоративные и квази-корпоративные предприятия;
- 2) финансовые учреждения;
- 3) страховые предприятия;
- 4) органы государственного управления;
- 5) частные некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства;
- 6) домашние хозяйства.

Формирование и использование финансовых ресурсов органов государственной власти и местного самоуправления осуществляется в форме различных фондов денежных средств. Мобилизация доходов в бюджеты и государственные внебюджетные фонды осуществляется в форме:

- налоговых доходов;
- неналоговых доходов;
- безвозмездных перечислений.

При этом органы государственной власти Российской Федерации имеют право на привлечение как внутренних, так и внешних источников финансирования бюджета, а органы местного самоуправления права на внешние заимствования не имеют.

#### **Основные составляющие государственных финансов России**

<b>Консолидированный бюджет РФ</b>	<b>Государственные внебюджетные фонды</b>	<b>Финансовые ресурсы Центрального банка РФ</b>	<b>Финансы государственных корпораций, предприятий</b>	<b>Поступления из-за рубежа</b>
Федеральный бюджет	Пенсионный фонд	Золотовалютные резервы	Финансы государственных унитарных предприятий	Иностранные займы
Бюджеты субъектов РФ	Фонд обязательного медицинского страхования	Прибыль от банковской деятельности	Акции акционерных обществ, которые находятся в государственной собственности	Финансовые ресурсы организаций, находящихся за рубежом
Местные бюджеты	Фонд социального страхования	Доходы от выпуска ценных бумаг	Финансы государственных корпораций	
		Денежная эмиссия		

Под государственными и муниципальными финансами (ГМФ) понимаются денежные отношения, возникающие в распределительном процессе в связи с формированием денежных средств у органов государственной власти и местного самоуправления и их использованием на удовлетворение социальных потребностей граждан, регулирование экономики, финансирование национальной обороны и правоохранительной деятельности, управления и других расходов государства и муниципальных образований. Государственные расходы включают финансовые ресурсы, направляемые органами государственной власти из бюджетов соответствующих уровней и государственных внебюджетных фондов на финансовое обеспечение возложенных на них задач и функций.

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

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



В Федеративных государствах это трехуровневая система. Она включает центральное (федеральное) правительство, региональный уровень (правительства областей, краев, республик и т.д.) и местный (муниципальный) уровень.

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

Существование функциональных государственных расходов предполагает наличие источников их финансирования.

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

1) федеральный уровень:

- обеспечение деятельности Президента и его аппарата, федеральной судебной системы;

- решение проблем национальной экономики;

- национальная оборона и безопасность;

- атомная энергетика, космос, государственные инвестиционные программы и т.д.

2) уровень субъекта федерации – решение задач регионального уровня в соответствии с разграничением расходных полномочий между РФ и субъектами РФ.

3) муниципальный уровень – решение вопросов местного значения:

- социальная политика;

- образование;

- ЖКХ;

- здравоохранение и спорт и др.

В зависимости от законодательства основные решения по вопросам формирования доходов и распределения средств могут приниматься на уровне центральных органов власти или на уровне регионов.

В РФ, исходя из федеративного устройства, государственные финансы включают 2 уровня: финансы федеральных органов власти и финансы органов субъектов РФ. Муниципальные финансы являются низовым звеном и выделены в самостоятельный структурный уровень.

Государственные финансы – это инструмент мобилизации средств всех секторов экономики для проведения государственной внутренней и внешней политики. Это единый комплекс финансовых операций органов государственного управления, с помощью которого они аккумулируют денежные ресурсы и осуществляют денежные расходы.

В состав государственных финансов входят федеральный бюджет, внебюджетные фонды государства, государственный кредит, финансы казенных и государственных унитарных предприятий, а также бюджеты субъектов РФ, внебюджетные фонды субъектов РФ, кредит субъектов РФ и финансы государственных унитарных предприятий субъекта РФ.

Муниципальные (или местные) финансы – это совокупность социально-экономических отношений, возникающих по поводу формирования, распределения и использования финансовых ресурсов для решения задач местного значения.

Муниципальные финансы представляют собой регулируемую государственным законодательством систему экономических отношений, связанных с аккумулярованием определенной части стоимости национального

дохода посредством ее перераспределения и соответствующего использования данных финансовых ресурсов с учетом функций и полномочий, делегированных вышестоящим уровнем бюджетной системы, возложенных на муниципальные органы самоуправления.

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

Все три уровня государственных и муниципальных финансов тесно связаны между собой и образуют единую систему.

Внебюджетные фонды государства представляют собой совокупность финансовых средств, находящихся в распоряжении центральных или местных органов власти и имеющих целевое назначение. Они являются важным звеном финансовой системы. Порядок их образования и использования регламентируется финансовым правом.

Внебюджетные фонды появились задолго до возникновения единого центрального денежного фонда государства (бюджета) в виде специальных фондов и особых счетов. С расширением деятельности государство нуждалось во все новых расходах. Средства их покрытия концентрировались в особых фондах и были предназначены для специальных целей.

Такие фонды носили временный характер, с выполнением государством намеченных мероприятий они прекращали свое существование. В связи с этим, количество специальных фондов постоянно менялось: одни возникали, другие аннулировались. В целом, наблюдалась тенденция к увеличению количества и объема фондов.

Множественность специальных фондов создавала определенные финансовые неудобства (в одних фондах наблюдалась нехватка средств, в других – избыток) и требовала дополнительных расходов на управление ими.

С укреплением централизованного государства начинается период унификации фондов. На базе объединения различных фондов был создан государственный бюджет, который после рассмотрения и утверждения парламентом стал законом, и потому обязательным к исполнению.

С переходом России к рыночной экономике появлялась необходимость в создании внебюджетных фондов. Основными причинами образования этих фондов является необходимость:

- социальной защиты населения в условиях спада производства, роста безработицы, инфляции, дефицита бюджета, роста внутреннего и внешнего государственного долга;
- целевого использования средств этих фондов;
- оперативного решения социальных проблем, что в силах сделать внебюджетные фонды, находящиеся в распоряжении исполнительных органов власти;
- новых методов перераспределения средств в условиях перехода к рыночной экономике;
- финансирования территориальных нужд.

Государственные внебюджетные фонды создаются на базе соответствующих актов высших органов власти, в которых регламентируются принципы функционирования. В современных условиях повышается значение внебюджетных фондов. Увеличение количества и объема этих фондов объясняется рядом причин.

Во-первых, у органов государственной власти появляются дополнительные средства для вмешательства в хозяйственную жизнь и финансовой поддержки предпринимательства, особенно в условиях нестабильной экономики. Во-вторых, эти фонды, будучи автономными от бюджета, предназначались для решения новых важных задач, которые требуют особого внимания со стороны государства. В-третьих, внебюджетные фонды могут при определенных условиях использоваться для покрытия бюджетного дефицита через механизм кредита.

Особенности внебюджетных фондов:

- внебюджетные фонды планируются органами власти и управления и имеют строгую целевую направленность;

- денежные средства внебюджетных фондов используются для финансирования государственных расходов, не включенных в бюджет;

- формируются, в основном, за счет обязательных отчислений юридических и физических лиц;

- страховые взносы во внебюджетные фонды и взаимоотношения, возникающие при их уплате, имеют налоговую природу, тарифы взносов устанавливаются государством и являются обязательными;

- на отношения, связанные с исчислением, уплатой и взысканием взносов во внебюджетные фонды, распространено большинство норм и положений Закона РФ «Об основах налоговой системы РФ»;

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

- расходование средств из фондов осуществляется по распоряжению Правительства РФ или специально уполномоченного на то органа (правление фонда).

Кроме социальных внебюджетных фондов в большинстве стран существуют специальные фонды, которые могут функционировать как автономно, так и в виде фондов, присоединенных к бюджету. Они также являются важным звеном финансовой системы и служат одним из методов перераспределения национального дохода.

Специальные фонды образуются по-разному: одни выделяются из государственного и местного бюджетов, но сохраняют с ними тесные финансовые связи, другие создаются по особому решению законодательного органа на определенные цели. При этом в одних случаях фонды создаются в процессе перераспределения национального дохода, в других - при его первичном распределении. Так, фонды государственного сектора сферы материального производства формируются непосредственно за счет прибыли.

Количество специальных фондов меняется под влиянием различных экономических, политических и социальных факторов. Например, в Великобритании в середине 80-х гг. насчитывалось свыше 80 крупных специальных фондов, в США - 60, в Японии - 40.

Специальные фонды отличаются друг от друга по срокам действия, целям использования и правовому положению.

В зависимости от срока фонды подразделяются на временные, функционирующие в течение определенного срока, и постоянные. К числу временных относится, например, Фонд развития США, созданный в 1957 г. для

оказания помощи экономически слаборазвитым странам. К постоянным относятся научные, резервные фонды.

В зависимости от целей использования выделяют экономические фонды, научно-исследовательские, кредитные, валютные военно-политические и другие.

### **8. Особенности и состав финансовых отношений домохозяйств.**

Понятие «домохозяйство» охватывает совместно проживающих людей, ведущих общее хозяйство. Домохозяйство может включать лиц, не являющихся родственниками, но вносящих свою долю дохода (в части питания, проживания) в бюджет домохозяйства. Так, например, работники фермерского хозяйства или совместно проживающая домашняя работница. Домохозяйство может состоять из одного человека, имеющего свой источник дохода.

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.

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.

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.

Областью возникновения финансов домашнего хозяйства следует считать вторую стадию процесса воспроизводства, на которой происходит распределение стоимости произведенного общественного продукта. 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).

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 главенствующую 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.

Специфика финансов домашних хозяйств определена тем, что эта сфера финансовых отношений в наименьшей степени регламентирована государством. Действительно, процесс создания и расходования централизованных 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 связывают 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. На это обращал внимание еще Дж. Кейнс, который выработал концепцию эффективного спроса, складывающегося из

потребительского и инвестиционного компонентов. Сокращение потребительских расходов, какими бы факторами оно ни вызывалось, естественным образом сдерживает и развитие производства. Так, в современной России из-за низкого уровня заработной платы предприятия не могут наращивать производство и товарооборот.

Денежные доходы населения с точки зрения их экономической характеристики можно условно разделить на три группы:

1) доходы, связанные с участием в производстве товаров и услуг, приобретаемых другими членами общества за деньги;

2) денежные выплаты за счет государственных фондов финансовых ресурсов, а также за счет фондов благотворительных и некоммерческих организаций;

3) доходы, связанные с финансовыми операциями: проценты по вкладам, страховые возмещения, доходы от операций с ценными бумагами, включая валюту, и т.п.

Структуру расходов домохозяйств по преобладающей доле составляют:

- расходы на продукты питания и оплату услуг;

- обязательные и добровольные платежи;

- сбережения и накопления;

- расходы на благотворительность и др.

Распространение методов финансового менеджмента предприятий на домашние хозяйства может помочь лучше управлять семейным бюджетом, укрепить доходы и сократить расходы семьи в это непростое для россиян время.

В доходах населения наибольший удельный вес занимает сейчас оплата труда и индивидуальное предпринимательство без образования юридического лица. Поэтому важное значение для многих приобретает правильный выбор места работы и максимизация доходности своего бизнеса.

При поиске новой работы (как в стране, так и за рубежом) наравне с психологическими, профессиональными, престижными интересами работник руководствуется экономическими. Причем последние часто преобладают. Обычно ограничиваются простым сравнением уровня оплаты труда, что не является исчерпывающим экономическим критерием и нередко ведет к ошибочному выбору. Для наиболее взвешенной оценки каждой предлагаемой вакансии необходимо учесть: дополнительные денежные и натуральные выплаты, в т.ч. через систему социального страхования (пенсии, пособия); права на льготы и получение бесплатных услуг, благ, привилегий; затраты денег и времени на транспорт; вероятность и уровень возможного снижения или увеличения оплаты труда на вакансиях, получения других благ и т.д.

Капитализация денежных сбережений и накоплений населения с целью получения дополнительных доходов требует ответа не только на вопрос куда вложить, но и на вопрос «сколько вложить».

Естественно, увеличивая размер личных накоплений, гражданин сокращает свое текущее потребление в расчете на увеличение его в будущем за счет дополнительных доходов, которые он ожидает получить от размещения этих накоплений. Оправданным такая жертва будет только, если гражданин в результате капитализации сможет за весь рассматриваемый период получить средств для личного потребления больше, чем в случае, когда он не делал накоплений или делал бы их в меньших размерах (или больших). Чем больше расчетный период,

тем большую долю личных доходов целесообразно оставить для целей накоплений и наоборот. Выбрать расчетный период может только сам гражданин.

Другой важный показатель, влияющий на оптимальный размер накоплений - доходность вкладываемых средств. Чем выше доходность, тем больше своих доходов имеет смысла направить в накопления, т.к. более быстрыми темпами можно нарастить свой фонд потребления и вернуть отвлеченные в накопления средства. В условиях инфляции ожидаемую доходность накоплений надо скорректировать на ожидаемые темпы инфляции. Для оптимизации нормы «личных накоплений» важно правильно определить среднюю ожидаемую доходность вложения своих средств на весь расчетный период. Оценить ее на длительный срок и особенно по ценным бумагам без фиксированного дохода (акции и т.д.), операциям с имуществом, валютой и т.д. очень трудно. Но здесь тоже приходится больше полагаться на прогнозы специалистов, газет и журналов и на свою интуицию.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Раскройте содержание понятия «финансовая система».
2. Какие существуют подходы к классификации сфер и звеньев финансовой системы?
3. Какая из сфер финансовой системы составляет ее основу?
4. Раскройте состав государственных и муниципальных финансов.
5. Какие выделяются звенья финансовой системы в зависимости от типа ведения хозяйства?
6. Составьте схему сфер и звеньев финансовой системы страны.
7. В чем особенности финансов домашних хозяйств?
8. Охарактеризуйте принципы организации финансов предприятий в условиях рыночных отношений.
9. Какие функции выполняют финансы предприятий?
10. Назовите и дайте характеристику основным видам финансовой деятельности предприятия.
11. Каким образом происходит формирование ресурсов предприятия?
12. В чем специфика финансовых отношений у коммерческих предприятий и некоммерческих организаций?
13. Назовите основы финансовой деятельности бюджетных учреждений.
14. Какие факторы воздействуют на организацию государственных финансов?
15. Каковы источники финансовых ресурсов органов государственной власти?
16. Дайте характеристику основным составляющим государственных финансов.
17. Каков состав финансовых ресурсов органов местного самоуправления?
18. Направления развития государственных финансов.
19. Перечислите особенности внебюджетных фондов.
20. В чем особенности финансов домашних хозяйств?



## Раздел 2 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСАМИ

### Тема 5 «Финансовая политика»

#### План

1. Понятие финансовой политики.
2. Результативность и эффективность финансовой политики.
3. Организационно-правовые основы разработки финансовой политики в Российской Федерации.
4. Характеристика современной финансовой политики Российской Федерации: основные задачи бюджетной политики, политика развития финансового рынка.

#### **1. Понятие финансовой политики.**

Финансовая политика - совокупность государственных мероприятий по использованию финансовых отношений для выполнения государством своих функций.

Содержание финансовой политики:

1. Разработка общей концепции финансовой политики, определение ее основных направлений, целей, главных задач.
2. Создание адекватного финансового механизма.
3. Управление финансовой деятельностью государства и других субъектов экономики.

В современных условиях для создания эффективной системы управления финансами, благоприятного «финансового климата» требуется разработка национальной финансовой политики, направленной на дальнейшее совершенствование финансовой системы, завершение налоговой и бюджетной реформы, обеспечение сбалансированности финансовых интересов предприятий и государства, развитие финансовых рынков, расширение финансового инструментария и доступности финансовых ресурсов, предотвращение оттока капитала и уклонения от уплаты налогов.

Ведущие экономисты выделяют три вида финансовой политики:

- политика экономического роста;
- политика стабилизации;
- политика ограничения деловой активности.

Существуют два главных элемента, составляющих финансовую политику:

- 1) политика в области государственных расходов;
- 2) фискальная политика.

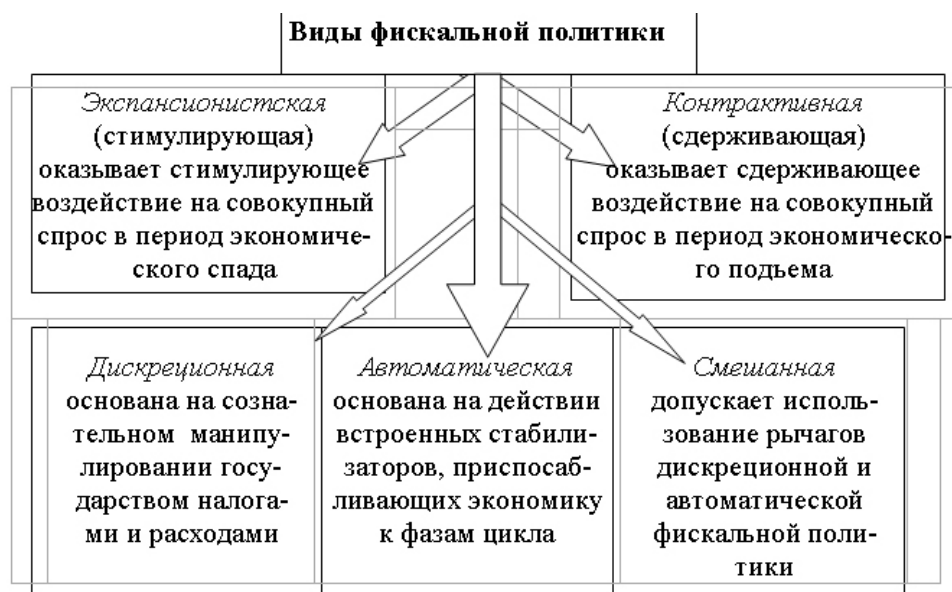
Среди слагаемых финансовой политики важное значение принадлежит обоснованной фискальной политике. Она представляет собой совокупность финансовых мероприятий государства в области налогов и расходов для сдерживания колебаний совокупного спроса, воздействия на уровень занятости, инфляции и других макроэкономических показателей экономики. Фискальная политика, наряду с кредитно-денежной политикой, — один из двух главных относительно самостоятельных инструментов регулирования рыночной экономики.

Различают автоматическую и дискреционную финансовые политики. Автоматическая финансовая политика выражается в действиях, обеспечивающих автоматическое изменение налоговых поступлений и государственных расходов в результате изменения объема производства и доходов. Например, при

экономическом спаде доходы предприятий и частных лиц сокращаются, следовательно, автоматически сокращаются и налоговые поступления.

Дискреционная финансовая политика предполагает принятие специальных решений для смягчения последствий экономического цикла. В ее арсенале такие инструменты, как осуществление дополнительных государственных расходов в производственной и социальной сферах, а также изменение в налоговой системе.

Налоговая политика — система мероприятий, проводимых государством в области налогов, составная часть фискальной политики. Проведение конкретной налоговой политики связано с реализацией фискальной и регулирующей функций налогов. Современные теории налогообложения рекомендуют ограничить налоговые привилегии, полностью отказаться от индивидуальных льгот.



Практическая реализация той или иной налоговой политики в зависимости от ее целей включает маневрирование соотношением прямых и косвенных налогов, использование налогов разной степени прогрессии, применение различных моделей фискального федерализма во взаимосвязи с бюджетной политикой.

Бюджетная политика — совокупность принимаемых решений, осуществляемых органами законодательной (представительной) и исполнительной власти мер, связанных с определением основных направлений бюджетных отношений и выработкой конкретных путей их использования в интересах граждан, общества и государства.

Функциональный аспект бюджетной политики включает:

- политику в области доходов бюджета (фискальную);
- политику в области расходов бюджета;
- политику в области сбалансированности бюджета и эффективного управления государственным (муниципальным) долгом;
- политику в области межбюджетных отношений.

Временной аспект бюджетной политики состоит в бюджетной стратегии, рассчитанной на перспективу, и бюджетной тактики, ориентированной на проведение мероприятий в конкретном финансовом периоде. Основу бюджетной политики составляют стратегические направления экономической и социальной политики государств. Именно они определяют размеры и пропорции

централизуемых государством финансовых ресурсов, перспективы использования бюджетных средств в интересах решения главных экономических и социальных задач.

В разработке бюджетной политики участвуют законодательные (представительные) органы власти. Приоритет в разработке бюджетной политики принадлежит Президенту РФ, который в Бюджетном послании Федеральному Собранию РФ задает ее стратегические и краткосрочные ориентиры. Бюджетная политика включает политику бюджетных доходов и расходов, управление государственным долгом и государственными активами, бюджетный федерализм и систему управления государственными финансами.

Субъектами финансовой политики являются органы законодательной (представительной) и исполнительной власти, которые определяют и утверждают ее основные направления. Объектом финансовой политики является совокупность финансовых отношений и финансовых ресурсов

По целевым установкам финансовая политика подразделяется на финансовую стратегию и тактику. В настоящее время к финансовой стратегии относится завершение налоговой и бюджетной реформы, развитие пенсионной реформы и реформы социальной сферы.

Примером финансовой тактики являются снижение ставки НДС и ЕСН, упорядочение бюджетного процесса. Бюджетная политика государства находит отражение в Бюджетном послании Президента Федеральному собранию РФ, Программе социально-экономического развития РФ на среднесрочную перспективу.

Особенностью современного этапа финансовой политики является то, что она должна учитывать требования глобализации финансовых процессов. По этому поводу отмечается, что геофинансовая экономика — это особая целостность, которая базируется на:

- глобальном контроле над деньгами и их потоками (глобальный монетаризм);
- кредите, организованном во всемирном масштабе;
- глобальном контроле за движением фиктивного капитала (на рынке ценных бумаг);
- глобальной ренте («виртуальной» по форме).

В результате национальные финансовые рынки превращаются в интернациональные торговые площадки, на которых хозяйствующие субъекты оперируют виртуальными финансовыми инструментами, в том числе, и деньгами, в рамках национального законодательства.

## **2.Результативность и эффективность финансовой политики.**

Результативность финансовой политики определяется степенью достижения поставленных целей и задач.

Сама по себе финансовая политика не может быть плохой или хорошей. Важно, насколько она соответствует интересам общества (или определенной его части) и способствует достижению поставленных целей, решению конкретных задач.

Для оценки финансовой политики данного правительства и для рекомендаций по ее корректировке в первую очередь необходимо иметь программу общественного развития с выделением интересов всего общества или отдельных его групп, характеристики перспективных и более близких задач с определением

сроков и методов их решения. Только при таком условии можно разработать и успешно проводить финансовую политику и дать ее объективную оценку.

Результативность финансовой политики тем выше, чем больше она учитывает потребности общественного развития, интересы всех слоев и групп общества, конкретно-исторические условия и особенности жизни. Не в меньшей мере успех политики зависит от качественной разработки механизма согласования и реализации интересов различных слоев общества и имеющихся у государства объективных возможностей, т.е. механизма сознательного использования всесторонних, порой даже и противостоящих друг другу факторов воздействия на ход реализации политики, с учетом изменений в социальной структуре общества, в состоянии общественного сознания и психологии.

Финансовая политика в большинстве случаев дает вполне конкретный результат в течение короткого периода. В бюджетной сфере выражается, прежде всего, в суммах полученных доходов, в изменениях приоритетов, объемов и направлений финансирования хозяйственных комплексов и секторов экономики. В кредитно-денежной сфере это может быть рост или снижение остатков средств на расчетных счетах, изменение остатков ссудной задолженности по краткосрочным и долгосрочным банковским кредитам, изменение массы денег, обслуживающих кругооборот потребительских товаров, и т.п.

Определение эффективности проводимой финансовой политики — крупная научная и практическая проблема. Объективных финансовых критериев, полно и точно отражающих эффективность финансовой политики, не выработано. Финансовые мероприятия сами по себе производны от состояния экономики, производства и товарного обращения. Следовательно, эффективность финансовой политики состоит, прежде всего в том, насколько безболезненно для хозяйства мобилизованы доходы и насколько результативно они потрачены.

Важным показателем тех условий, которые создает в экономике государственная финансовая политика, выступает **экономический рост**.

Производность от состояния экономики есть фундаментальный принцип, лежащий в основе проведения эффективной финансовой политики. Его объективно-закономерный характер требует более полного учета в период реформ. В производности финансовых мероприятий заключен важный момент для проведения финансовой политики, имеющий большой выход в практику. Следствие никогда не устраняет причину. Границы воздействия финансовых мероприятий на экономику предопределены их производностью, паллиативностью. Но вместе с этим финансы, деньги, кредит органично вплетены в систему производственных отношений, в условиях товарно-денежных отношений непосредственно обслуживают их и в стоимостном плане во многом определяют.

### **3. Организационно-правовые основы разработки финансовой политики в Российской Федерации.**

Бюджетный процесс представляет собой регламентируемую законодательством РФ 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.

Бюджетный кодекс РФ приводит закрытый перечень участников бюджетного процесса, к которому отнесены:

Президент РФ;  
высшее должностное лицо субъекта РФ;  
глава муниципального образования;  
законодательные (представительные) органы государственной власти и представительные органы местного самоуправления;  
исполнительные органы государственной власти (исполнительно-распорядительные органы муниципальных образований);  
Центральный банк РФ;  
органы государственного (муниципального) контроля;  
органы управления государственными внебюджетными фондами;  
главные распорядители (распорядители) бюджетных средств;  
главные администраторы (администраторы) доходов бюджета, источников финансирования дефицита бюджета;  
получатели бюджетных средств (ст. 151 БК РФ).

Каждый из участников бюджетного процесса имеет свои бюджетные полномочия. Так, Президент РФ обладает полномочиями по определению бюджетной политики РФ на очередной финансовый год и на плановый период, чему посвящается его Бюджетное Послание. В соответствии со ст. 170 Бюджетного кодекса РФ Бюджетное Послание Президента РФ направляется Федеральному Собранию РФ не позднее марта, предшествующего очередному финансовому году. В Бюджетном послании определяется бюджетная политика РФ на очередной финансовый год и плановый период.

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. Практически во всех странах в составе исполнительной власти действует специальный орган, ответственный за разработку финансовой стратегии и тактики

#### **Правовая основа управления финансами в Российской Федерации.**

Согласно Бюджетному кодексу Российской Федерации Бюджетное послание Президента Российской Федерации Федеральному Собранию Российской Федерации является неотъемлемым элементом процедуры подготовки федерального бюджета. Бюджетное послание задает стратегические и краткосрочные ориентиры бюджетной политики, согласованные с общими целями и задачами экономической политики государства, которые являются определяющими в среднесрочном бюджетном планировании и при составлении проекта федерального бюджета на очередной год.



#### 4. Характеристика современной финансовой политики Российской Федерации: основные задачи бюджетной политики, политика развития финансового рынка.

Роль финансовой политики в экономическом и социальном развитии Российской Федерации трудно недооценить. От степени ее рациональности зависят темпы развития промышленности, сельского хозяйства, транспорта, связи и других отраслей, а также субъектов РФ.

Как уже говорилось, финансовая политика состоит из таких этапов, как определение ее целей, обеспечение необходимой величины ресурсов и выработки для этого наиболее рациональных путей их достижения, а также реализация конкретных действий для достижения намеченных целей и задач. В состав такой политики включают бюджетную, налоговую, кредитную, инвестиционную составляющие.

Но эти подходы не совсем полны и точны. Прежде всего, финансовая политика предполагает разработку некоего плана, наличие конкретных ресурсов для его осуществления, а также последовательности разумных действий на основе данного плана и имеющихся ресурсов для достижения поставленных целей и задач.

Но не только данный процесс влияет на конечный результат. Необходимо учитывать многие сопутствующие моменты, и, прежде всего, существующую социально-экономическую реальность, в которой осуществляется финансовая политика. Так даже идеальный бюджет вряд ли будет выполнен, если в период его реализации произойдут события, которые повлияют на базовые условия жизни общества. К таким событиям можно также отнести стихийные бедствия, массовые беспорядки, ажиотажный спрос на товары первой необходимости и целый ряд других. Поэтому следует оказывать необходимое воздействие для устранения или хотя бы снижения негативных и для усиления положительных факторов, от которых также зависит конечный результат финансовой политики. Например, к ним можно отнести обеспечение политической и социальной стабильности, устойчивого и безопасного международного положения и т.д.

Таким образом, под финансовой политикой понимаем управление финансами, т.е. выработку целей и задач, на которые необходимо направить ассигнования, поиск ресурсов и путей достижения поставленных целей, в сочетании с влиянием на внешние факторы, от которых также зависит получение намеченных результатов, а данное управление представляет из себя процесс, состоящий из таких этапов как разработка системы целей и задач, создание информационной базы, прогнозирование, планирование, организацию управления, оценку полученных результатов, стимулирование и контроль.

Кроме того, мы различаем внутри нее такие достаточно самостоятельные направления, как антимонопольную, бюджетную, валютную, кредитную, налоговую, страховую и таможенную политику. При этом все они между собой взаимосвязаны: одна влияет на другую. И поэтому должны разрабатываться и осуществляться в тесной и непрерывной взаимосвязи между собой.

О необходимости проведения согласованной по всем направлениям политики может говорить хотя бы такой факт. Ежегодно бюджеты всех уровней лихорадит из-за больших неплановых расходов на ликвидацию последствий стихийных бедствий (наводнения в Якутии, на Северном Кавказе, лесные и торфяные пожары и т.д.), но одновременно не принимается кардинальных решений по изменениям в страховой политике, которые могли бы и должны бы снять полностью или, по крайней мере, существенно смягчить пиковый, чрезвычайный и негативный характер внеплановых нагрузок на бюджетную политику.

Несогласованность же антимонопольной и бюджетной политики ежегодно влечет за собой принятие решений о повышении цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий, которое приводит к тому, что в ходе реализации уже принятых бюджетов всех уровней появляются, во-первых, выпадающие доходы, а во-вторых, дополнительные расходы. Так, повышение тарифов на электроэнергию и железнодорожные перевозки существенно снижают прибыль большинства предприятий и, следовательно, поступления в бюджеты и одновременно приводят к удорожанию коммунальных услуг для учреждений образования, здравоохранения и культуры, а значит и увеличению расходов бюджетов.

#### **Уточним понятие цели в финансовой политике.**

Такая цель должна быть единой для всех уровней власти (федерального, регионального и местного), для всех субъектов РФ. Тогда в качестве такой цели могут быть только общие интересы всего населения - повышение благосостояния каждого человека.

При этом на различных этапах развития экономики и в отдельных регионах может сложиться ситуация, когда цель финансовой политики временно будет состоять в сохранении уже достигнутого реального уровня доходов. Например, в Москве дальнейшее повышение уровня жизни, значительно более высокого, чем в других регионах страны, неизбежно приведет к излишнему притоку мигрантов в столицу с одновременным обострением всех социально-экономических проблем и, следовательно, к значительным бюджетным расходам для их решения.

Целью финансовой политики государства (и субъекта РФ в частности) должно быть увеличение или сохранение **уровня реальных доходов на душу населения** и на этой основе обеспечение социальных нормативов уровня жизни в стране, в том числе на уровне каждого региона.

АБСОЛЮТНЫЕ		УДЕЛЬНЫЕ	
Объем национального дохода	ПОКАЗАТЕЛИ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	Доля фонда потребления в национальном доходе	БЕЛИЧИНА ТОВАРООБОРОТА НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ
Номинальные доходы населения		Реальные доходы на душу населения	
Доходы от предпринимательской деятельности		Средний доход от предпринимательской деятельности на душу населения	
Объем товарооборота		Объем услуг на душу населения	
Объем выполненных услуг		Средний размер одного вклада в сберегательных банках	
Сумма всех вкладов населения в сберегательные банки		Количество метров жилой площади на одного человека	
Величина жилого фонда	ПОКАЗАТЕЛИ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ	Средняя и минимальная заработные платы одного работника	БЕЛИЧИНА ТОВАРООБОРОТА НА ДУШУ НАСЕЛЕНИЯ
Фонд заработной платы		Средняя и минимальная пенсия одного пенсионера	
Общий объем пенсионных фондов		Другие	
Другие		Другие	

При этом, конечно, возрастает роль и значение разработки и принятия таких нормативов на уровне РФ, которые сегодня разработаны во многих субъектах РФ. В то же время только централизованно их разработать невозможно. Не могут же быть одинаковыми нормативы наполняемости школьных классов в городах и в сельской местности, нормативы выделения средств на строительство автомобильных дорог в центре России и на Дальнем Востоке. Однако и без разработки и принятия нормативов на уровне государства не обойтись. Поэтому должен быть, как можно скорее, принят закон РФ, который имел бы «рамочный характер» для финансовых и социальных нормативов или стандартов, а также определял методику определения конкретных значений внутри этих показателей.

Формирование целей - это также управляемый (регулируемый) процесс. Например, в настоящее время реальный рост доходов населения пока не приводит к качественным изменениям в целенаправленности его расходов. Среди них, к сожалению, почти отсутствуют долгосрочные потребности: покупка или постройка жилья. И государство пока сделало недостаточно необходимых усилий по развитию жилищного строительства, в том числе на базе становления



ипотечного кредитования. Возможные усилия государства в этом деле, направленные на такую корректировку интересов людей и, следовательно, целей финансовой политики способствовали бы значительному притоку средств населения в качестве инвестиций в развитие реального сектора экономики – в сферу строительства и в сферу промышленности строительных материалов. И далее повлекло бы за собой развитие других отраслей экономики. В конечном счете, все это привело бы к увеличению доходов предприятий, налоговых поступлений в бюджеты всех уровней и, следовательно, к росту потенциала самой финансовой политики.

Очень важно разобраться с тем, от чего зависит реализация намеченных планов, что является ресурсами финансовой политики.

Ресурсами финансовой политики являются:

во-первых, величина развития производительных сил, т.е. совокупности людей, находящихся в трудоспособном возрасте, обладающих определенными профессиональными знаниями и пригодных по состоянию здоровья к участию в производственном процессе, основных фондов предприятий всех отраслей экономической деятельности, а также расположенных на данной территории и изученных природных ресурсов;

во-вторых, величина собственного финансового капитала;

в-третьих, степень развития финансовой инфраструктуры.

Взаимодействие в процессе производства этих трех составляющих и образует все основные финансовые потоки.

В настоящее время плановое регулирование всех составляющих ресурсов финансовой политики отсутствует. Например, экспортные таможенные пошлины на продукцию, отсутствующие у экономически развитых стран, повышают себестоимость продукции и снижают прибыль отечественных предприятий и тем самым делают их товары менее конкурентоспособными, сдерживают их техническое перевооружение и, следовательно, в конечном счете, фактически помогают зарубежным конкурентам снижать объемы производства в стране, «тормозят» экономическое развитие и приводят в конечном счете к снижению получаемых государством этих же самых пошлин, т.е. снижают ресурсы финансовой политики.

Российская Федерация, как и ее большинство субъектов, обладает одними из крупнейших в мире производительными силами, включая людской потенциал, находящий далеко не полное полезное применение; производственные мощности предприятий, загруженные лишь частично; огромными запасами разведанных полезных ископаемых и лесов, используемых в значительной мере неэффективно (вывоз на экспорт в необработанном виде, не комплексное освоение месторождений и т.д.). Неполное использование возможностей объясняется отсутствием необходимых денежных средств, необходимых для переобучения людей, технического перевооружения предприятий, освоения выпуска новой продукции, создания новых мощностей по более комплексному освоению и более полному использованию сырья.

В то же время по официальной оценке значительные финансовые ресурсы ежегодно вывозятся за пределы страны и оседают в зарубежных банках. В целом банковская, налоговая и таможенная политики должны достичь такого уровня совершенства, чтобы честно работающему и соблюдающему российское

законодательство предпринимателю было невыгодно вывозить свободный капитал за рубеж.

Развитие финансовой инфраструктуры имеет не менее важное значение, чем рост финансового капитала.

Еще одним значительным дополнительным ресурсом финансовой политики является более рациональное использование всех средств, в т.ч. тех, которые в настоящее время направляются не по целевому назначению или остаются по различным причинам не собранными у налогоплательщиков. Привлечение этого значительного резерва в основном зависит от повышения эффективности работы всех бюджетополучателей, финансовых органов, Главного управления федерального казначейства, Департамента государственного финансового контроля и Департамента организации аудиторской деятельности Министерства финансов РФ, Министерства налогов и сборов РФ, а также их территориальных органов, от их слаженности и согласованности в работе.

Все эти вышеперечисленные ресурсы и являются реальной базой проведения финансовой политики субъекта РФ.

После того, как определены цели и задачи финансовой политики, а также имеющиеся для их достижения ресурсы необходимо выбрать наиболее рациональные пути их достижения при данных возможностях.

Так, например, для успешной бюджетной политики не менее важно прогнозировать и закладывать в расчеты правильные цифры не только о мировых ценах на нефть, курсе рубля по отношению к доллару США, уровне ожидаемой в стране инфляции, но и об уровне цен и тарифов естественных монополий, т.к. от их величины прямо зависит степень выполнения доходной и расходной частей бюджетов всех уровней. Но возможность удержания таких цен и тарифов на заданном уровне прямо зависит от антимонопольной, налоговой и таможенных политик.

Вот почему выбор путей реализации финансовой политики должен, с одной стороны, логически связывать все ее направления, а, с другой, все мероприятия данной политики должны быть согласованы по времени их осуществления и проводиться строго в намеченные сроки.

При этом подразумевается под такими путями процесс определения приоритетов достижения поставленных задач, составление примерного графика поступления средств на их решение, принятия мер по своевременному финансированию всех намеченных мероприятий, а также проведения комплекса мероприятий по всем направлениям финансовой политики с целью получения намеченных результатов.

Проблема выбора путей реализации финансовой политики во все времена была и будет ключевой в функционировании любого государства, в том числе на уровне его субъектов. Существует и организационная проблема на пути проведения единой финансовой политики - проблема наличия межведомственных барьеров ее реализации, если бы даже она была выработана. Так, в настоящее время, наряду с Министерством финансов РФ, в качестве самостоятельных органов управления финансами функционируют Центральный банк РФ, Министерство РФ по налогам и сборам, Федеральная служба налоговой полиции РФ, Государственный таможенный комитет РФ, Федеральная комиссия по ценным бумагам, Пенсионный фонд РФ, Счетная палата РФ. Такое количество ведомств, в

принципе работающих на реализацию единой цели неизбежно приводит к снижению конечного результата их совместной работы.

Финансовая политика хозяйствующих субъектов представляет собой совокупность стратегических и тактических мер в области формирования и использования их финансовых ресурсов и доходов. Финансовая политика коммерческих организаций разрабатывается собственниками, советом директоров и администрацией.

Отдельные блоки финансовой политики разрабатываются специализированными службами хозяйствующего субъекта. Выбор финансовой политики зависит от целей и задач организации на данном этапе ее развития.

Корпоративную финансовую политику структурно можно разделить на следующие виды:

- по финансовой активности хозяйствующего субъекта на рынке: агрессивная, умеренная и сдерживающая финансовая политика;
- по рисковым предпочтениям организации: политика, ориентированная на рентабельность и политика, ориентированная на ликвидность;
- по видам финансовой деятельности: ценовая, дивидендная, инвестиционная, долговая и т.д.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Раскройте содержание финансовой политики.
2. Назовите направления финансовой политики государства.
3. В чем проявляется взаимосвязь финансовой и денежно-кредитной политики?
4. В чем особенности налоговой политики?
5. Каковы направления совершенствования финансовой политики государства?
6. Что понимается под бюджетным процессом?
7. Раскройте роль Бюджетного послания Президента Российской Федерации.
8. Перечислите полномочия законодательной (представительной) власти в бюджетном процессе.
9. Назовите параметры федерального бюджета, рассматриваемые Государственной Думой в каждом чтении.
10. Какие полномочия в бюджетном процессе имеют органы исполнительной власти?
11. Охарактеризуйте этапы бюджетного процесса.
12. В чем специфика неналоговых доходов бюджета?
13. Раскройте порядок подготовки, рассмотрения и утверждения отчета об исполнении федерального бюджета.
14. Назовите меры ответственности за нарушение бюджетного законодательства РФ.

## **Тема 6 «Финансовое регулирование социально-экономических процессов»**

### **План**

1. Понятие финансового регулирования, его необходимость в условиях рыночной экономики.
2. Уровни государственного финансового регулирования, органы финансового регулирования: прямое и косвенное.
3. Характеристика налоговых и неналоговых методов финансового регулирования экономических и социальных процессов.
4. Финансовое регулирование экономики.
5. Финансовое регулирование территориальных пропорций, его методы и формы.
6. Финансовое регулирование социальной структуры общества.
7. Роль финансов в развитии международного сотрудничества: финансы и глобализация экономики.

### **1. Понятие финансового регулирования, его необходимость в условиях рыночной экономики.**

Под финансовым регулированием понимается два аспекта установления обязательных правил: (1) внешнее, т.е. государственное регулирование; (2) внутреннее, "корпоративное" регулирование. Внутреннее можно условно разделить на два вида: (а) регулирование со стороны хозяев (акционеров) предприятия; (б) его руководителей.

Современный этап развития рыночной экономики в различных странах характеризуется активным вмешательством государства в экономические и социальные процессы, поскольку в условиях существования монополий, сильного влияния профсоюзов не происходит автоматического саморегулирования рынка. При этом в силу ограниченности возможности применения административных методов наиболее часто используемым экономическим инструментом выступают финансы. Следовательно, основным субъектом финансового регулирования выступает государство.

### **Инструменты государственного регулирования экономики**

<b>Инструменты</b>	<b>Содержание</b>
1. Административные	Лицензирование, квотирование, контроль над ценами
2. Государственно-правовые	Законодательная система
3. Прямое экономическое регулирование	Государственные закупки, целевое финансирование, субсидирование, льготные кредиты
4. Косвенное экономическое регулирование	Налоги, кредитно-денежная система, таможенно-тарифное регулирование

Государственное регулирование экономических процессов в целом, и в том числе государственное финансовое регулирование, направлено на предотвращение возникающих диспропорций, когда отдельные сегменты экономики развиваются более быстрыми темпами, угрожая создать ситуацию перепроизводства. Еще одним направлением государственного финансового регулирования является обеспечение развития более быстрыми темпами высокотехнологичных отраслей

экономики или их создание. Это направление наиболее актуально для стран, осуществляющих крупные системные преобразования. Немаловажным фактором экономического развития является социальная стабильность, поэтому государственное финансовое регулирование связано также с ее достижением.

Финансовое регулирование происходит, с одной стороны, через стимулирование одних сегментов экономической системы путем концентрации в них финансовых ресурсов и, с другой стороны, через сдерживание иных сегментов на основе ограничения объема поступающих в них финансовых ресурсов.

Таким образом, 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 объема финансовых ресурсов в других.

Основными объектами государственного финансового регулирования выступают отраслевая структура экономики, ее территориальные пропорции, а также социальная структура общества.

Так, одной из важнейших задач, определенных Правительством Российской Федерации на среднесрочную перспективу, является изменение отраслевой структуры экономики: увеличение доли перерабатывающих отраслей промышленности по сравнению с добывающими. 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.

Необходимость финансового воздействия на территориальные пропорции (выравнивание уровня социально-экономического развития территорий) актуальна для стран, где в силу исторических традиций, климатических условий, неравномерности размещения природных ресурсов и других факторов существуют резкие диспропорции в экономическом потенциале отдельных регионов.

Например, промышленный север и аграрный юг в Италии и Испании; территории, находящиеся за Полярным кругом и южнее его, в Норвегии, Швеции и Финляндии; восточные и западные земли Германии и т.п. В Российской Федерации одной из сложнейших проблем является дифференциация экономического потенциала различных регионов.

Важным условием социальной стабильности выступает широкий слой так называемого среднего класса, поскольку излишняя поляризация общества ведет к политической и социальной нестабильности, а это негативно сказывается на экономике вследствие снижения квалификации трудовых ресурсов и производительности труда из-за низкой мотивации к труду.

Формами финансового воздействия на экономические и социальные процессы являются прямое и косвенное финансовое регулирование.

Прямое финансовое регулирование предполагает непосредственное воздействие на конкретный объект регулирования. Например, предоставление налоговых льгот малым предприятиям и индивидуальным предпринимателям в рамках программы поддержки малого бизнеса или государственные и муниципальные заказы некоммерческим организациям и др. Во многих странах существует проблема так называемого перекрестного субсидирования — это

ситуация, при которой эффект от государственной поддержки получает хозяйствующий субъект, не являющийся объектом регулирования. Например, в рамках государственной поддержки сельскохозяйственных производителей последним предоставляются бюджетные субсидии для льготного приобретения сельскохозяйственного оборудования. Исходя из этого, машиностроительные предприятия стараются включить сумму субсидии в цену своей продукции, таким образом, государственная поддержка оказывается направленной не на сельскохозяйственных производителей, а на производителей сельскохозяйственного оборудования.

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 поддержки организаций, индивидуальных предпринимателей (субсидии, субвенции, бюджетные кредиты, инвестиции, государственный и муниципальный заказ, предоставление государственного и муниципального имущества в аренду на льготных условиях, 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.

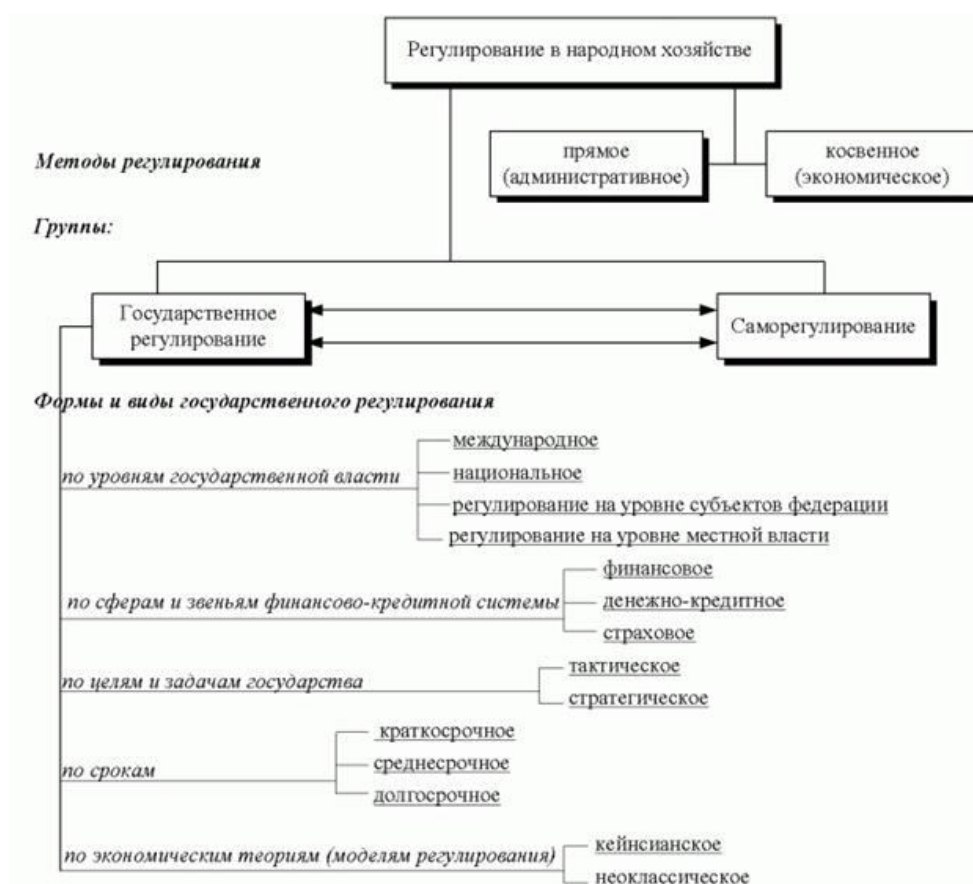
Отдельные методы государственного финансового регулирования могут быть использованы комплексно. Так, нередко государственные инвестиции на долевых началах в тот или иной проект могут рассматриваться частными инвесторами как государственные гарантии.

### **Методы финансового регулирования территориальных пропорций.**

Финансовое регулирование территориальных пропорций осуществляется главным образом через механизм межбюджетного регулирования (регулирующие доходы; дотации, субсидии, субвенции бюджетам других уровней бюджетной системы), финансирование целевых программ поддержки и развития отдельных регионов и муниципальных образований. Финансовое воздействие на территориальную структуру происходит также в связи с изменением состава налогов. 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.

## 2. Уровни государственного финансового регулирования, органы финансового регулирования: прямое и косвенное

### 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.

## 3. Характеристика налоговых и неналоговых методов финансового регулирования экономических и социальных процессов.

Налоговое регулирование осуществляется в процессе мобилизации доходов бюджета. Инструментами регулирования являются все прямые и косвенные налоги. Регулирующее воздействие может осуществляться через повышение или понижение ставок налогов, дифференциации ставок для различных категорий налогоплательщиков или типов объектов налогообложения, расширение или сужение налогооблагаемой базы и необлагаемых налогом минимумов, освобождение от налогов отдельных категорий налогоплательщиков, предоставление налоговых льгот и налоговых кредитов, изменение периодичности уплаты налога, предоставление налоговых каникул, распределение налогов по уровням бюджетной системы.

Прямые налоги (налог на прибыль, на имущество и др.) служат целям стимулирования эффективности вложений в хозяйственную деятельность, особенно если речь идет о прямых налогах с предприятий, фискальное значение которых в последнее десятилетие в развитых странах падает, а регулирующее - все более возрастает.

Налог на доходы физических лиц, также относящийся к прямым налогам, исчисляется в большинстве стран по прогрессивной шкале, что само по себе содержит регулирующий элемент (действие встроенного стабилизатора). В развитых странах на сегодняшний день из прямых налогов налог на доходы физических лиц является первым по сумме поступлений в бюджет.

"Злоупотребление" фискальной стороной косвенных налогов в ущерб регулированию и стимулированию имеет отрицательный социальный эффект. Косвенные налоги, по сути, являются регрессивными, так как бедный отдает за подлежащие косвенному налогообложению товары и услуги большую часть своего дохода, чем богатый. Сложившаяся в последние годы в развитых странах тенденция роста доли косвенных налогов в общей сумме налоговых поступлений говорит о том, что все большая часть налогового бремени перекладывается на средне- и низкодходные группы населения.

Фискальная политика в области налогов рассматривает два направления их воздействия:

на спрос (кейнсианская модель), на предложение (теория предложения).

В первом случае при снижении налогов увеличивается совокупный спрос. Во втором случае снижение налогов увеличит совокупное предложение, так как у населения возрастут доходы и сбережения, а у предпринимателей - инвестирование производства. Например, меньший подоходный налог работников увеличит зарплату и усиливает стимулы к труду, что приведет к расширению производства.

Кроме того, теория «экономики предложения» показывает, что более низкие ставки налогов не обязательно приведут к сокращению суммы налоговых поступлений, а наоборот, к ее росту за счет расширения налоговой базы - роста национального производства и дохода.

Теоретическим доказательством воздействия налогов на инвестиционную деятельность служит разработанная американскими учеными - представителем «экономики предложения» А. Лаффэром зависимость между прогрессивностью налогообложения и доходами бюджета.



Согласно этой теории рост налоговых ставок до определенного предела способствует росту налоговых доходов, затем рост замедляется, а потом происходит резкое падение доходов бюджета. Отсюда и сделан общий вывод о том, что задачу стимулирования экономики, и прежде всего инвестиционной активности, следует решать на путях радикального облегчения налогового



бремени. Движущая сила экономики - это заинтересованность хозяйственных агентов в ориентированной на рынок экономической деятельности. Если эта деятельность выгодна им, то воспроизводство будет осуществляться интенсивными темпами. «Если же успешное функционирование рынка будет сталкиваться с усиливающейся дискриминацией в виде более высоких и прогрессивных налогов, то экономическая активность будет падать». По замыслу Лаффэра, в виде налогов нельзя изымать в бюджет более 30% всей суммы доходов предпринимателей и населения. Если же изымается 40-45% доходов, то это сокращает сбережения, а тем самым и инвестиции в частном секторе экономики.

По мнению американских ученых, если ставка налогов достигает определенного, достаточно высокого уровня, то сокращаются стимулы для предпринимательской инициативы, расширения производства, падают прибыли и, соответственно, снижаются налоговые поступления в бюджет.

Сокращение налогов, понижение предельных норм обложения может иметь очень сильный - тройкий по характеру - стимулирующий эффект на экономику, налоговую базу:

1) налоговая база будет расти вследствие увеличения количества труда и капитала, предлагаемых на рынок (в результате изменения относительных цен, повышающего их «чистую» доходность) и расширяющих объем производства;

2) труд и капитал, уже используемые рынком, будут переводиться из низкооблагаемых в сравнительно высокооблагаемые сферы хозяйственной деятельности (при этом улучшится распределение капитала по сферам и в итоге повысится общая эффективность экономики);

3) известная часть экономических агентов может сократить уклонение от налогов, выйдя из «теневой экономики» в легальную, «таксируемую» экономическую деятельность.

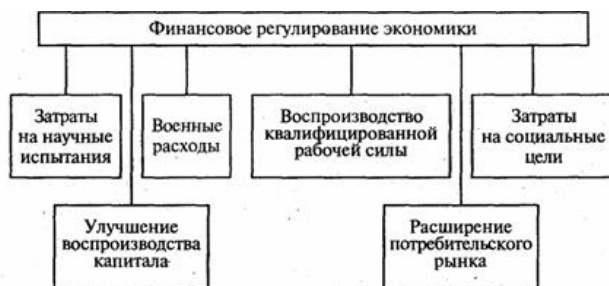
Эти три эффекта, взятые вместе, демонстрируют простую логику того, как сокращение предельных налоговых ставок может действительно увеличить налоговые поступления. Однако следует иметь в виду, что воздействие налогов на спрос происходит быстрее, чем на предложение. В краткосрочном периоде снижение налогов приводит немедленно к росту совокупного спроса и уменьшению налоговых поступлений в бюджет. А воздействие налогов на предложение имеет долгосрочный характер в связи с инерционностью действия факторов предложения - сбережений, инвестиций, стимулов к труду.

Личное подоходное налогообложение, помимо фискального значения, выполняет важную социальную функцию - обеспечивает выравнивание доходов разных социальных групп населения. Эту же функцию выполняют и бюджетные расходы по социальным программам, в результате чего население с низкими доходами переходит в группу с более высокими, и несколько сокращается социальное неравенство.

#### **4. Финансовое регулирование экономики.**

В целях корректировки со стороны государства развития общественного производства в нужном направлении осуществляется государственное финансовое регулирование. Государственное финансовое регулирование экономики - это процесс целенаправленного и последовательного применения государством форм и методов финансового воздействия на субъектов хозяйствования для оказания влияния на макроэкономическое равновесие и поступательное развитие экономики

на каждом конкретном этапе ее функционирования. То есть финансовое регулирование представляет собой организованную государством деятельность по использованию всех аспектов финансовых отношений в целях корректировки параметров воспроизводства. Его субъектами выступают государственные структуры, объектами - доходы и расходы участников общественного воспроизводства.



Цель финансового регулирования - установление пропорций распределения и накопления, обеспечивающих удовлетворение потребностей на микро и макро уровне.

Исторически возникший вопрос о необходимости вмешательства, финансового регулирования со стороны государства, по моему мнению, несостоятелен. Ведь всегда существовали и будут существовать те области общественной жизни, эффективное развитие которых в рамках чисто рыночной организации производства принципиально невозможно; либо возможно, но с меньшей эффективностью. Поэтому централизованное вмешательство требуется для:

- обеспечения общих условий жизнедеятельности и правовой реализации экономических решений (безопасности существования соответствующей национально-территориальной общности, установления и поддержания правового режима, направленного не на защиту прав собственности и свободное развитие личности, на поддержание и развитие эффективной конкуренции);
- проведения стабилизационных мероприятий (регулирования темпов экономического роста, уровня инфляции и занятости, поощрения прогрессивных сдвигов в отраслевой и региональной структуре экономики, поддержания внешнеэкономического равновесия и курса национальной валюты);
- осуществления социально-ориентированного перераспределения ресурсов (организации производства нужных обществу благ, которыми не занимается частный сектор, гарантирования минимального уровня заработной платы, пенсий, пособий, помощи социально незащищенным гражданам, осуществления индексации фиксированных доходов).

Предпосылками осуществления государственного финансового регулирования экономики являются следующие исходные основания:

1. Учет действия объективных экономических законов развития общества. Поскольку процесс финансового регулирования протекает по субъективно намеченному направлению финансовой политики и механизму ее воплощения в хозяйственную практику, мероприятия этой политики и механизма будут тем более действенными и отвечающими требованиям практики, чем полнее в них учтены интересы субъектов хозяйствования, отраженные в экономических законах и соответствующих им экономических категориях. А в противном случае будет

проявляться реакция отторжения форм и методов финансового механизма в реальной экономической жизни.

2. Разработка научно обоснованной стратегической программы развития общества, выражающей коренные интересы всех его членов. Программа определяется как цельное, долгосрочное направление, которое обеспечивает нормативные акты государства и нижестоящих структур; допускается корректировка тактического характера по непредвиденным обстоятельствам.

3. Наличие демократической системы выражения взглядов и представляющих их демократических институтов для возможности свободного изъяснения интересов всех слоев населения, социальных, национальных, профессиональных групп. Авторитарная форма правления порождает волюнтаризм решений, неприятие и отторжение их обществом, искаженное выполнение, низкую эффективность работы государственных структур: при внешней видимости благополучия общество обречено на застой, социально-экономическую отсталость и деградацию.

4. Наличие в стране отлаженной законодательной системы, четко и оперативно реагирующей на отступление от норм и правил поведения в хозяйственной деятельности. В более широком смысле слова законодательная система должна способствовать формированию «нравственного климата» в обществе, влияние которого выходит за рамки чисто юридической ответственности за оговоренные в законодательстве нормы, в том числе и ответственности за исполнение решения властными структурами, то есть предполагается качество управления, компетентность и порядок во всей иерархической структуре управления. Данное положение невозможно осуществить без действия предпосылки, сформулированной в пункте 3.

Пункты 3,4 названных предпосылок представляются, в целом, как наличие «гражданского общества», то есть такого цивилизованного общественного устройства, которое создает для всех членов общества равные возможности для жизнедеятельности, учитывает их интересы и потенциал, обеспечивает одинаковую правовую защиту и ответственность.

Результативность, то есть реальный итог государственного финансового регулирования, достигается при соблюдении определенных условий его осуществления. К таким условиям относятся следующие:

а) структурная перестройка экономики с постепенным развитием возможно большего набора производств по технологическим переделам: от добычи природных ресурсов до изготовления товаров и изделий конечного потребительского назначения в соответствии со спросом населения; имеется в виду достижение ресурсно-технологического равновесия, поддержание высокотехнологичных и жизненно важных производств (топливно-энергетического, агропромышленного комплексов, транспорта, связи), проведение конверсии военного производства;

б) демонополизация хозяйственных процессов и структур на всех уровнях управления и в формах собственности;

в) развитие конкуренции, предпринимательства на основе создания подлинного равноправия всех форм собственности всех субъектов хозяйствования, открывающих простор рыночной инициативе, свободе коммерческой деятельности, равных возможностей в выборе видов деятельности, за исключением оговоренных в законе;

г) возможность свободного беспрепятственного перемещения подвижных факторов производства (капиталов в разной форме, рабочей силы, технологий, информации, прав собственности и т.д.) между отраслями, производствами, территориями как в границах государства, так и в рамках единого интеграционного пространства нескольких стран, объединяющихся в экономические союзы по развитию сотрудничества, исходящего из преимуществ международной кооперации и разделения труда.

Весь процесс регулирования экономики характеризуется многообразием объективных и субъективных факторов, условий функционирования экономики, использованием разных категорий, их элементов. Поэтому важно разграничить по этим основаниям систему государственного регулирования, классифицировать на типы, виды, формы и методы.

Типы включают:

экономическое (с их частями - финансовым, ценовым, кредитным, валютным, оплатой труда)

административное.

Виды финансового регулирования охватывают: налоговое, бюджетное, государственно-кредитное, таможенно-тарифное, валютно-финансовое, внутрихозяйственное (внутрифирменное, в пределах предприятия, организации, корпорации и т.д.)

Формы регулирования обозначают процессы, протекающие в перечисленных видах: например, в бюджетном виде формами являются финансирование (субвенции, субсидии, трансферты), в налоговом - прямое и косвенное налогообложение, в валютно-финансовом - внешнее инвестирование, внешние займы, внешний долг.

Наиболее многочисленными элементами классификации являются методы регулирования, которые могут быть также как специфичными для отдельных форм (например, метод ставки в налогах, конверсия в займах) или применяться для использования в нескольких формах (например, метод сбалансирования в бюджетах и в финансовых планах хозяйствующих субъектов, образования резервов в этих формах, метод индексации для разных форм и видов и т.д.). Методы разграничиваются на самостоятельные способы, приемы и являются наиболее подвижными, изменяющимися элементами системы регулирования. Например, в налогообложении применяются методы санкций, декларирования доходов, имущества, активов, льготирование, авансовые платежи и др. При бюджетном финансировании - нормирование расходов, процентные отчисления средств, методы финансирования дефицита бюджета, использования бюджетного излишка и т.д.

Основными методами в валютно-финансовом регулировании являются:

- 1) валютный курс;
- 2) процентные ставки на денежный капитал;
- 3) курсы международных платежных средств и ценных бумаг;
- 4) разнообразные методы страхования от валютных рисков.

Во внутрихозяйственном виде регулирования применяются методы коммерческого или хозяйственного расчета, нормирования средств, нормативы отчислений в финансовые фонды и их использования.

Элементы системы финансового регулирования - виды, формы, методы - призваны обеспечить скоординированное, устойчивое развитие экономики в принятом направлении.

Применяемые элементы-регуляторы действуют в сложной взаимосвязи в едином экономическом механизме; поэтому государство, устанавливая курс финансовой, денежно-кредитной политики, должно тщательно учитывать экономическое положение и социальное состояние общества и при выборе определенных видов, форм и методов воздействия на экономическое и социальные интересы, верно, определять стратегические и оперативные цели общественного развития.

Воздействие на социально-экономические процессы с применением разнообразных форм и методов как косвенных, так и прямых, имеет целью обеспечить эволюцию национального хозяйства, сопровождающуюся экономическим ростом, последовательное неуклонное развитие социальной сферы в определенных временных периодах функционирования данной социально-экономической системы.

В процессах регулирования экономики необходимо иметь в виду, что достижение общего макроэкономического равновесия возможно только в теоретическом плане.

Состояние макроэкономического равновесия предполагает сбалансирование важнейших экономических параметров, таких, как:

- 1) спроса и предложения;
- 2) товарной и денежной масс;
- 3) сбережений и инвестиций;
- 4) инфляции и безработицы;
- 5) производительности труда и его оплаты;
- 6) финансовых ресурсов и социально-экономических потребностей общества;
- 7) доходов и расходов государственного бюджета;
- 8) размеров бюджетного дефицита и источников его покрытия;
- 9) актива и пассива платежного баланса.

Ясно, что достижение равновесия даже по одному из названных соотношений вызовет одновременно дисбаланс в одном или нескольких других.

Кроме того, на макроэкономический уровень выходит дисбаланс интересов, потребностей и стоящих за ними возможных ресурсов крупных экономических объектов: секторов, отраслей национального хозяйства, регионов, хозяйственных комплексов. Если добавить к этому необходимость сбалансирования потребностей и ресурсов на последующих уровнях хозяйствования, которые интегрируют компоненты потребностей и ресурсов на все вышеперечисленные параметры и объекты регулирования, то придется согласиться, что задача достижения полного экономического равновесия становится иллюзорной. Для реальной экономической действительности (как и для любой экономической системы) свойственно «нормальное состояние «неравновесия», которое отражает на данный момент вынужденное динамическое равновесие действующих в обществе противоречивых сил и тенденций, стереотипов хозяйственного поведения, разнонаправленных интересов. Совокупность множества таких частичных состояний характеризует определенную сбалансированность всех экономических параметров, с большей или меньшей степенью удовлетворяющих потребности с учетом возможностей

экономических агентов и, соответственно, отклоняющуюся от состояния идеального равновесия на эту же степень. Поэтому и предполагается периодическое изменение форм и методов воздействия при эволюции экономической системы из одного состояния частичного равновесия в другое, отвечающее улучшению сбалансированности большего количества экономических параметров и обеспечивающее более эффективное использование ресурсов общества.

В западной финансовой теории используется понятие «мультипликатор» для объяснения влияния государственных финансов на производство, измеряемого величиной национального продукта.

Концепция мультипликатора исходит из определения объема валового национального продукта (ВНП) двумя методами:

- 1) по расходам, то есть совокупности всех расходов экономических субъектов, необходимую, чтобы выкупить всю произведенную массу продукции;
- 2) по доходам (или распределению), то есть с точки зрения доходов, получаемых субъектами от производства продукции.

Измерение ВНП по сумме всех доходов производится суммированием следующих элементов:

- 1) объема потребленного капитала (амортизация);
- 2) косвенных налогов на бизнес;
- 3) заработной платы наемных работников;
- 4) рентных платежей;
- 5) процента (выплата денежного дохода частного бизнеса поставщикам денежного капитала);
- 6) доходов от собственности (от индивидуальных вложений);
- 7) прибыли корпораций (налог на эту прибыль, дивиденды, нераспределенная прибыль).

Далее, из валового национального продукта выделяется чистый национальный продукт (ЧНП) как разница между ВНП и отчислениями на потребление капитала или амортизационными отчислениями. Показатель ВНП, скорректированный с учетом инфляции или дефляции (понижения цен), представляет собой реальный ВНП.

В кейнсианской модели объясняется равновесие между объемом производства, дохода и занятости, вызываемыми изменениями в расходах. Равновесный уровень производства - это такой объем производства, который обеспечивает общие расходы, достаточные для закупки данного объема продукции, или при равновесном уровне ЧНП общее количество проданных товаров (ЧНП) точно равно общему количеству закупленных товаров.

Соответственно, нарушением равновесия является любое превышение общих расходов над общим объемом производства, что приводит к росту последнего; любая недостаточность общих расходов вызывает снижение ЧНП. Обоснование действия мультипликатора определяется понятиями «предельная склонность к сбережению» -  $MPS$  и «предельная склонность к потреблению» -  $MPC$ . В первом случае это отношение изменения в сбережениях к изменению в доходе, во втором - отношение изменения в потреблении к изменению в доходе.

Явление мультипликатора используется при проведении фискальной политики государства, под которой понимается сознательное манипулирование государственными расходами и налогами с целью изменения реального объема

национального производства и занятости, контроля над инфляцией и ускорения экономического роста.

Налоги вызывают сокращение доходов, которое приводит к снижению объемов потребления и сбережения и уменьшению величины равновесного ЧНП. Аналогичное действие на объем производства (наряду с налогами) оказывают сбережения и импорт. Все вместе они представляют утечку из системы доходов-расходов, то есть не затрагивают внутреннего потребления. Потребление уменьшается, создавая отрыв в расходах, который может быть заполнен инвестициями, экспортом и государственными закупками.

Снижение налогов вызывает кратное увеличение ЧНП. Так проявляется действие налогового мультипликатора, противоположное действию мультипликатора расходов.

Таким образом, количественно налоговый мультипликатор меньше мультипликатора государственных расходов (при данных величинах MPC и MPS). Следовательно, изменения в государственных расходах имеют более сильные воздействия на совокупные расходы, чем изменения налогов такой же величины. Данные свойства мультипликаторов расходов и налогов вызывают феномен мультипликатора сбалансированного бюджета, при котором равные увеличения государственных расходов и налогообложения приводят к росту равновесного ЧНП на ту же величину.

#### **Финансовые методы стимулирования инновационных процессов.**

Мировой опыт свидетельствует, что рост инвестиций в инновационные сферы экономики способствует ускоренному развитию народнохозяйственного комплекса страны и повышению уровня жизни.

Особенно велика роль государства в поддержке и стимулировании развития сферы НИОКР, причем в последнее время это, прежде всего, проявляется в формировании государственной научно-технической политики, основанной на учете приоритета общеэкономических целей развития и включающей систему определенных мероприятий, таких как прямое финансирование НИОКР, развитие инфраструктуры обеспечения этой сферы, использование контрактной системы для осуществления крупных научных проектов и программ и ряд других. Но представляется, что особенно большие возможности в системе регулирования и государственного стимулирования НТП имеются в осуществлении разумной налоговой и амортизационной политики.

Государственное стимулирование НТП в развитых странах осуществляется в двух основных формах: прямое государственное финансирование и поощрение созданием льготных условий для тех частных и государственных предприятий, которые расширяют научно-исследовательскую деятельность, внедряют прогрессивную технику и технологию. Первая форма в большей степени оказывает влияние на ускорение НТП в сфере научных исследований и освоения новейших отраслей промышленности, вторая - на повышение общего уровня техники и технологии. Во всех развитых капиталистических странах применяются обе эти формы, причем соотношение между ними в разных странах и на различных этапах развития может, весьма сильно варьировать. Например, в Японии стимулирование государством НТП помимо прямого бюджетного финансирования осуществляется также посредством косвенных методов: налоговых льгот, ускоренной амортизации. Причем первым крупным стимулятором служит политика налоговых льгот, которая в последнее время играет гораздо большую роль, чем ускоренная

амортизация. В ряде других стран соотношение различных видов государственных стимуляторов может быть иным (наиболее контрастно специализация на отдельных видах научно-технической деятельности видна при сопоставлении структуры общих расходов на эти цели в Японии и Франции, в этой связи даже говорят о французской и японской моделях государственного стимулирования НТП).

Формы и методы государственного стимулирования и регулирования процесса интенсификации могут быть самыми разнообразными. Это могут быть: финансирование из бюджета разных уровней, из специальных финансовых фондов - инновационных, инвестиционных, научных; ускоренная амортизация основных фондов; льготный порядок отнесения затрат, связанных с усилением интенсивного характера производства на себестоимость продукции; дифференцированное кредитование и налогообложение с учетом источников получаемых доходов и направлений расходования прибыли; дифференцированное ценообразование и целевые дотации на научно-техническую продукцию; таможенные и валютные льготы для экспортно-импортных операций, содействующих дальнейшей интенсификации; предоставление консультационных, информационных и других услуг государственными организациями и т. д. В настоящее время, пожалуй, особое внимание следует уделить эффективности косвенных методов государственного стимулирования, прежде всего в налоговой и амортизационной политике.

#### **6. Финансовое регулирование социальной структуры общества.**

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 охрану 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.

Финансовыми методами воздействия на социальные процессы являются:



-финансирование гарантированных государством прямых денежных выплат гражданам (пенсии, пособия, стипендии, компенсации, субсидии, денежная материальная помощь);

-финансирование льгот отдельным категориям граждан при оплате или получении товаров и услуг;

-государственная финансовая поддержка жизненно важных отраслей экономики, ориентированных на производство потребительских товаров и услуг первой необходимости;

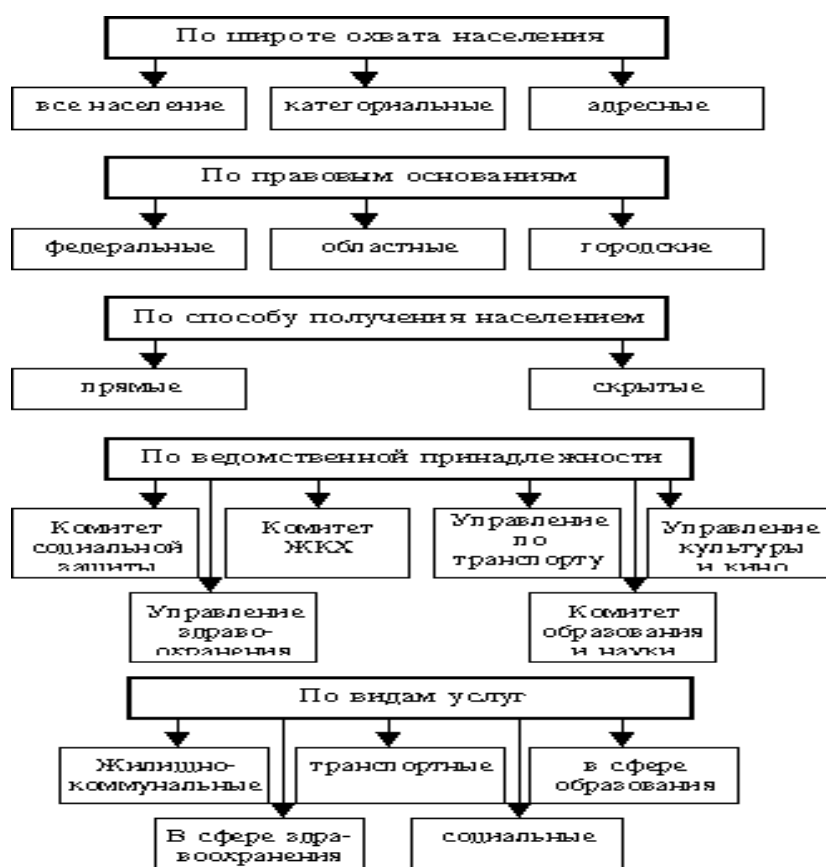
-налоговое регулирование доходов граждан и юридических лиц (дифференциация налоговых ставок, налоговые льготы, в том числе направленные на стимулирование благотворительной деятельности);

-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;

-финансовое стимулирование создания новых рабочих мест, а также начала индивидуальной предпринимательской деятельности, финансирование общественных работ;

-государственное финансовое регулирование рынка жилья;

-содействие развитию финансового рынка, участники которого ориентированы на «мелких» (с точки зрения размеров накоплений) вкладчиков, инвесторов, страхователей, создание специального механизма защиты их интересов.



**Рис. 1. Классификация социальных трансфертов, предоставляемых населению**

В Российской Федерации за счет средств бюджетов разных уровней и государственных социальных внебюджетных фондов финансируются выплаты, называемые социальными трансфертами:

- пенсии по старости, потере кормильца, инвалидности, за выслугу лет;
- пособия при временной и постоянной нетрудоспособности, на детей, на погребение, по безработице, вынужденным мигрантам;
- стипендии студентам, в том числе социальные стипендии студентам из малоимущих семей;
- жилищные субсидии;
- материальная помощь малоимущим гражданам.

Большая часть социальных выплат регулируется федеральным законодательством, в то время как сами выплаты нередко производятся по месту жительства или работы их получателей, в том числе и через исполнительные органы субъектов Российской Федерации и муниципальных образований. В настоящее время реализация отдельных федеральных законодательных актов, связанных с социальной защитой граждан в субъектах Российской Федерации, обеспечивается через Фонд компенсации в составе федерального бюджета, средства которого в виде субсидий и субвенций направляются в региональные бюджеты. Субъекты Российской Федерации, не получающие финансовой помощи из федерального бюджета, проводят самостоятельную социальную политику, предусматривая дополнительные надбавки к федеральным выплатам с учетом региональной специфики (например, доплаты пенсионерам в Москве), которые финансируются из региональных и местных бюджетов. В условиях разграничения полномочий между Российской Федерацией, субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями большое значение отводится вопросам, связанным с обязательствами по социальным гарантиям. Поэтому в проектах федеральных законов, подготовленных Правительством Российской Федерации, планируется четко обозначить социальные гарантии, определяемые и реализуемые на федеральном, региональном и местном уровнях.

Извечной дилеммой финансового регулирования социальных процессов является выбор между денежными выплатами и предоставлением бесплатных или частично оплачиваемых услуг, т. е. социальных льгот. Общим направлением реформирования социальной сферы в Российской Федерации является отказ от многочисленных социальных льгот (по разным источникам, на начало 2004 г. число льгот достигло 400) и их замена денежными компенсациями. Предоставление социальных льгот основано, как правило, на бюджетном субсидировании поставщика услуг.

Одним из основных методов сглаживания дифференциации доходов разных социальных групп, обеспечения доступности жизненно важных товаров и услуг является налоговое регулирование. В современной экономической литературе, в том числе зарубежной, одной из важнейших задач государственных финансов называют распределение доходов и имущества (так называемая дистрибутивная функция). 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 имущество. 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, ставка налога на наследуемое имущество также достаточно высока. Зато для стимулирования работодателей в увеличении официально декларируемой заработной платы применяется регрессивная шкала ставок единого социального налога.

Стимулами производства недорогих товаров и услуг первой необходимости могут быть налоговые льготы их производителям.

Налоговые методы регулирования социальных процессов связаны также 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.).

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:

- бюджетные средства или средства социального страхования,
- средства населения,
- 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.

В настоящее время наиболее острой задачей 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.

Следует отметить, что могут быть разные варианты сочетания источников финансирования социальных услуг. Например, образовательные услуги могут оплачиваться населением, но за счет банковского кредита (гарантии по которому или субсидии для обеспечения льготного процента выдает государство или муниципальное образование). В США медицинские услуги малоимущим и пенсионерам оплачиваются государством за счет взносов на социальное страхование по специальным программам, а работающим — страховой компанией, в которую работодатель осуществляет обязательные взносы по форме, но выбор программы медицинского страхования добровольен. Поэтому тарифы взносов дифференцированы в зависимости от перечня услуг, включенных в программу медицинского страхования. Кроме того, многообразие форм финансового обеспечения социальных услуг связано с возможностью разных пропорций финансирования из бюджетов разных уровней. Для большинства стран общей тенденцией является большой удельный вес социальных расходов территориальных бюджетов (в федеративных государствах — региональных и местных бюджетов).

### **Государственное финансовое регулирование занятости населения.**

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 «градообразующие» 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, выплата материальной помощи для малоимущих, когда заканчивается срок действия выплаты пособия по безработице. Активная государственная политика занятости населения связана с созданием или 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, а активные мероприятия (содействие созданию новых рабочих мест, началу предпринимательской деятельности, организация общественных работ) — за счет средств региональных и местных бюджетов.

Одной из мер решения социальных вопросов, связанных с политикой занятости, является создание условий для начала предпринимательской

деятельности безработным. С этой целью во многих странах действует механизм льготного кредитования для начала предпринимательской деятельности. Льготное кредитование обеспечивается бюджетным субсидированием ставки по банковскому кредиту или государственным содействием развития обществ взаимного кредитования. Подобная практика существует и в Российской Федерации, но ее нельзя считать общераспространенной.

**Государственное финансовое регулирование рынка жилья.** В Российской Федерации государство гарантирует гражданам право на жилье. Создание рынка жилья в нашей стране является необходимым условием функционирования 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 РФ.

На федеральном уровне в рамках пенсионной реформы в целях организации пенсионных накоплений предусмотрена возможность инвестирования средств для финансирования накопительной части трудовой пенсии в ипотечные ценные бумаги, таким образом, возможно одновременное решение двух социальных проблем: обеспечение финансовыми ресурсами жилищного строительства и организация накоплений для увеличения пенсионных выплат (но есть и большой риск, когда невыполнение одной программы повлечет за собой невыполнение другой). Государственное финансовое регулирование рынка жилья осуществляется также на основе налогового механизма путем предоставления льгот по налогу на прибыль, налогу на имущество организаций, налогу на доходы физических лиц при осуществлении жилищных инвестиций.

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 социальные гарантии по пенсиям и пособиям.

Общая оценка эффективности всей совокупности методов финансового воздействия на социальные процессы может быть произведена 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. Примерами таких стран являются Финляндия, Швеция, имеющие наиболее высокий рейтинг по 220 индексам, используемым для оценки конкурентоспособности (соответственно 84,35 и 76,19 балла в 2002 г., при этом Финляндия традиционно занимает второе место после США (100 баллов)), затраты государства на социальную защиту составляют в этих странах соответственно 38,97 и 40,05% к ВВП, а начисления работодателей на оплату труда по социальному страхованию — 22 и 30,96%. Указанные страны опережают по сводным показателям Австралию (рейтинг в 2002 г. — 74,11 балла), в которой наиболее низкая доля расходов государства на социальную защиту (11% к ВВП), и отсутствуют обязательства работодателя по уплате взносов на социальное страхование.

## **7. Роль финансов в развитии международного сотрудничества: финансы и глобализация экономики.**

Финансы как экономический инструмент хозяйствования используются для осуществления интеграции России в мировую экономику. Финансовый механизм, складывающийся в сфере международных экономических связей, выступает орудием реализации финансовой политики государства в области международного сотрудничества России. Функционируя в международной сфере, финансы оказывают влияние на экономические интересы участников международных связей, выступают как стимул развития международной экономической интеграции.

Роль финансов в развитии международных связей проявляется по трем направлениям:

- Изыскание источников и мобилизация необходимых финансовых ресурсов для финансирования различных направлений международного сотрудничества.
- Регулирование международных интеграционных процессов.
- Стимулирование развития каждого вида международных отношений и непосредственных участников этих отношений.

Финансы оказывают влияние, прежде всего на экспортно-импортные операции. С их помощью стимулируется выпуск конкурентоспособной продукции, пользующейся спросом на мировом рынке. Финансы способствуют формированию

той доли национального дохода, которая реализуется в результате внешнеэкономической деятельности.

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

Еще одним направлением воздействия финансов на развитие международных связей является мобилизация ресурсов иностранных инвесторов. Иностранные инвестиции осуществляются в виде привлечения средств иностранных государств-инвесторов, иностранных коммерческих организаций, международных строительных компаний для сооружения объектов в различных отраслях отечественной экономики. Предприятия и объекты, создаваемые на условиях кредитования, остаются на территории России в качестве национального достояния. Другие предприятия, финансируемые иностранными предпринимателями за счет фондов своих фирм, а также из средств бюджетов иностранных государств, функционируют как совместные предприятия и иностранные юридические лица.

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



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

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

Финансовые отношения выходят за границы национальных экономик и опосредуют международный интеграционный процесс, содействуя его развитию и углублению. Расширение международных экономических связей способствует формированию внешних источников финансовых ресурсов, используемых в укреплении экономики России.

### ***Тема 7 «Функциональные основы управления финансами»***

1. Понятие управления финансами.
2. Необходимость финансового планирования.
3. Этапы финансового планирования. Методы финансового планирования, их характеристика.
4. Виды финансовых планов, составляемых на макро- и микроэкономическом уровнях.
5. Содержание, значение и задачи финансового прогнозирования.
6. Понятие финансового прогноза.
7. Перспективы развития финансового планирования и финансового прогнозирования в Российской Федерации. Зарубежный опыт финансового планирования и прогнозирования.
8. Оперативное управление финансами, его значение.
9. Финансовый контроль, его место в управлении финансами.
10. Основные направления совершенствования государственного финансового контроля.

#### **1. Понятие управления финансами.**

Управление финансами — это сознательное воздействие органов управления на финансы страны, регионов, хозяйствующих субъектов и на финансовые процессы, финансовую деятельность, осуществляемое с целью достижения и поддержания сбалансированности, финансовой устойчивости экономики, получения доходов, прибыли, финансового обеспечения решаемых экономических и социальных задач.

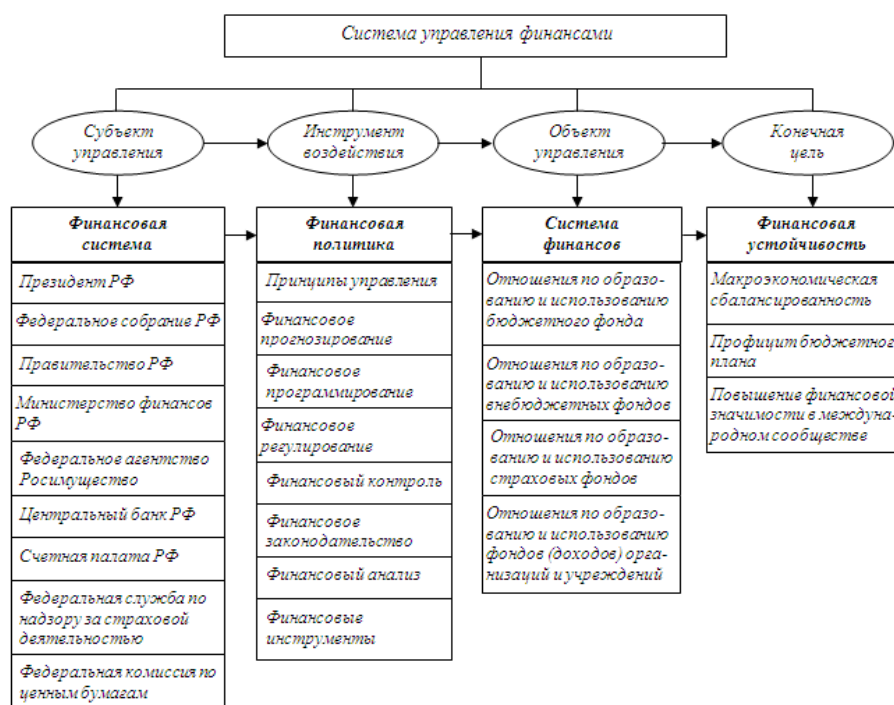
Оно представляет собой процесс целенаправленного воздействия с помощью специальных приемов и методов на финансовые отношения и соответствующие им виды финансовых ресурсов для реализации функций субъектов власти и субъектов хозяйствования, целей и задач их деятельности.

#### **Система управления финансами**

В процессе управления финансами используются основные принципы управления экономикой:

- воспроизводство системы жизнеобеспечения экономики страны путем сохранения экосистемы;
- правовая регламентация управления на всех уровнях иерархии;
- социальная ориентация развития экономики страны;
- научная обоснованность систем управления;
- ориентация экономики на инновационный путь развития;
- ранжирование объектов управления по их важности;
- единство теории и практики управления;
- сохранение и развитие конкурентных преимуществ объекта управления;
- обеспечение организованности управленческих процессов;
- рациональное сочетание форм управления;





-обеспечение сопоставимости вариантов управленческих решений при их выборе.

В целях поддержания стабильности финансового положения государства, финансовой устойчивости субъектов хозяйствования используются различные инструменты регулирования, распределения и перераспределения средств, в том числе между уровнями бюджетной системы. Управление финансовыми потоками осуществляется как на макроуровне, так и в рамках отдельной организации.

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.

В рыночной экономике финансовые методы действуют по линии управления движением финансовых ресурсов, связанных с соизмерением затрат и результатов.

Реализация указанной цели требует соизмерения размеров вложенного (авансированного) в производственную деятельность капитала с финансовыми результатами этой деятельности.

К финансовым рычагам относятся прибыль, доходы, амортизационные отчисления, экономические фонды целевого назначения, финансовые санкции, арендная плата, процентные ставки по кредитам, депозитам, облигациям.

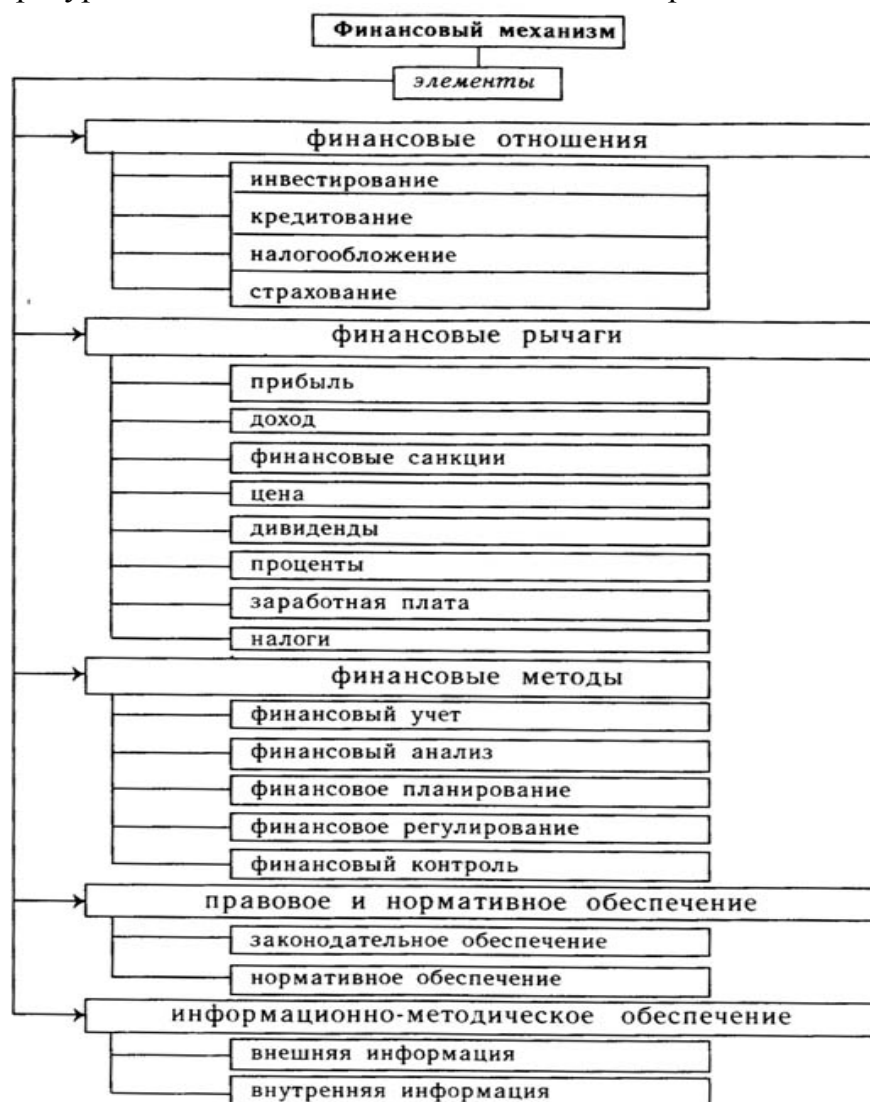
Направления регулирования финансовой деятельности предприятий представлены в таблице 1.

Направления регулирования финансовой деятельности предприятий

Направления регулирования	Методы регулирования
Регулирование финансовых аспектов создания предприятий различных организационно-правовых форм	Минимальный размер уставного капитала
Регулирование порядка формирования информационной базы управления финансовой деятельностью	Система учета, отчетности

Налоговое регулирование	Механизм налогообложения
Регулирование порядка и форм амортизации основных средств и нематериальных активов	Методы начисления амортизации
Регулирование кредитных операций	Виды кредитов
Регулирование денежного обращения и форм расчетов	Система расчетов
Валютное регулирование	Валютный курс
Регулирование инвестиционных операций	Виды инвестиций
Регулирование рынка ценных бумаг	Фондовый рынок
Регулирование операций страхования на финансовом рынке	Виды и формы страхования
Регулирование санации предприятий	Порядок и формы санации
Регулирование банкротства и ликвидации предприятий	Процедуры банкротства

Реализация управления финансами осуществляется с помощью финансового механизма, который представляет собой совокупность видов, форм организации финансовых отношений, специфических методов формирования и использования финансовых ресурсов и способов их количественного определения.



### Финансовый механизм

Финансовые методы	Финансовые рычаги	Правовое обеспечение	Нормативное обеспечение	Информационное обеспечение
Планирование Прогнозирование Инвестирование Кредитование  Самокредитование Налогообложение Система расчетов Материальное стимулирование и ответственность Страхование Залоговые операции Трансфертные операции Трастовые операции Аренда Лизинг Факторинг  Фондообразование Взаимодействие с учредителями, органами государственного управления	Доход  Амортизационные отчисления Финансовые санкции Цена Арендная плата Дивиденды Процент Дисконт Целевые экономические фонды Вклады Паевые взносы Инвестиции Котировка валютных курсов Формы расчетов Виды кредитов Курсы валют ценных бумаг	Законы Указы Президента Постановления Правительства Приказы и письма министерств Устав юридического лица (хозяйствующего субъекта)	Инструкции Нормативы Нормы  Методические указания Другая нормативная документация	Информация разного вида и рода

В структуре финансового механизма выделяются следующие элементы: финансовые методы, финансовые рычаги, правовое, нормативное и информационное обеспечение.

Количественное воздействие финансового механизма выражается через объемы и пропорции мобилизации субъектами хозяйствования и органами власти финансовых ресурсов и их распределения между сферами и звеньями финансовой системы государства.

Под формой организации финансовых отношений понимается порядок их организации, т.е. установление механизма аккумуляции, перераспределения и использования финансовых ресурсов и условий его реализации на практике:

-различные формы расходов бюджетов, поступлений средств в процессе межбюджетного распределения и перераспределения финансовых ресурсов (дотации, субвенции и др.);

-на микроуровне используются различные формы финансового обеспечения воспроизводственного процесса: самофинансирование, кредитование, государственное финансирование.

Методами организации финансовых отношений являются способы формирования финансовых ресурсов и практического осуществления операций, связанных с финансированием:

-формирование собственных финансовых ресурсов коммерческих и некоммерческих организаций (амортизационных отчислений, прибыли);

-метод кредитования, связанный с предоставлением денежных средств на условиях срочности, возвратности и платности;

-аккумулирование денежных средств для финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований в форме денежных платежей (налогов) на обязательной, принудительной и безвозмездной основах;

-страховой метод предполагает формирование финансовых ресурсов за счет поступления страховых взносов.

Под субъектами управления финансами понимается совокупность организационных структур, непосредственно осуществляющих управление. В соответствии со структурой финансовой системы РФ по видам объектов управления разделяют:

-управление государственными финансами страны и финансами субъектов Федерации, муниципальных образований;

-управление финансами хозяйствующих субъектов — юридических лиц (предприятий, организаций, учреждений, общественных фондов), индивидуальных предпринимателей без образования юридического лица.

Составляющей управления финансами является управление бюджетами, внебюджетными фондами, страхованием, финансово-кредитными учреждениями.

Субъектами управления выступают законодательные органы, принимающие законы о финансах, финансовой деятельности, и исполнительные органы, направляющие, регулирующие и контролирующие финансовые процессы на общегосударственном, региональном, местном уровнях, а также финансовый аппарат в коммерческих и некоммерческих организациях, предприятиях и учреждениях.

На общегосударственном уровне в управлении финансами участвуют Президент РФ, депутаты обеих палат Федерального Собрания РФ, в том числе профильных комитетов по бюджету, налогам, банкам и финансам, Счетная палата РФ, Центральный банк РФ, Правительство РФ, исполнительные органы государственных внебюджетных фондов.

## **2.Необходимость финансового планирования.**

Любое планирование — это процесс разработки и принятия целевых установок количественного и качественного характера и определение путей наиболее эффективного их достижения. Эти установки выражаются набором показателей, ключевых для данного уровня управления.

Финансовое планирование представляет собой совокупность мероприятий, проводимых органами государственной власти и местного самоуправления, коммерческими и некоммерческими организациями по планомерному формированию и использованию денежных доходов, накоплений и поступлений в соответствии с целями и задачами, поставленными в прогнозах социально-

экономического развития, бизнес-планах, документах, определяющих финансовую политику.

К основным задачам финансового планирования относятся:

- расчет объема финансовых ресурсов по источникам поступлений;
- определение объема и направлений использования этих ресурсов;
- сбалансированность материальных и финансовых ресурсов;
- создание условий для эффективного управления финансами.

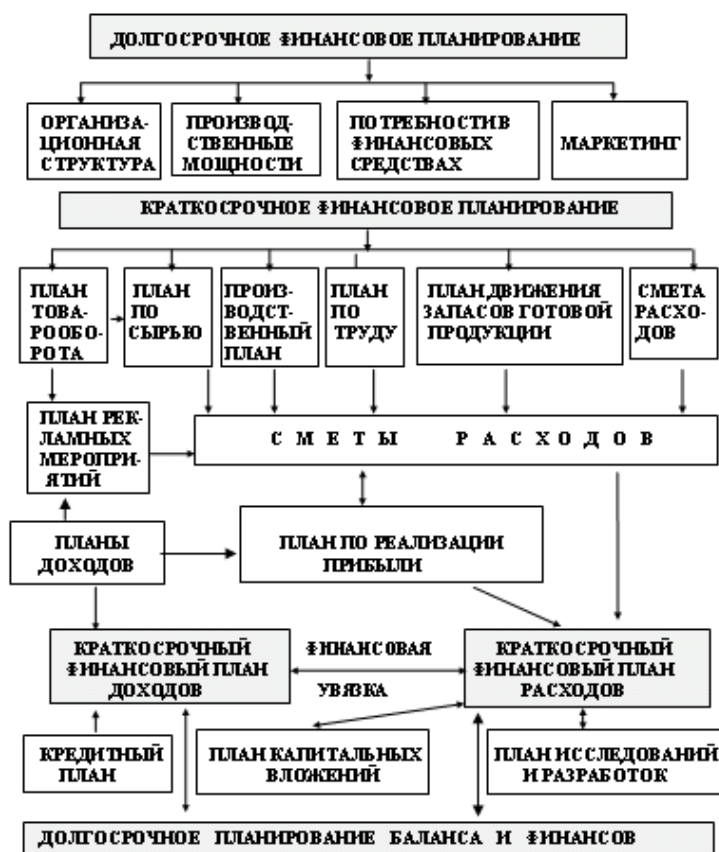
В процессе управления осуществляется анализ, прогнозирование, планирование финансовых ресурсов и финансовой деятельности, оперативное регулирование, контроль, учет финансовых ресурсов. Финансовый анализ призван формировать информацию, необходимую для принятия управленческих решений в области финансов, исходя из сложившейся ситуации и проявившихся тенденций, выявленных проблем. Он опирается на бухгалтерскую, статистическую, оперативную документацию, отчетность.

Финансовое прогнозирование позволяет выявить ожидаемую в перспективе картину состояния финансовых ресурсов и потребностей финансовых процессов в них, возможные варианты осуществления финансовой деятельности и представляет собой предпосылку финансового планирования.

Основой финансового планирования служат составление и принятие бюджетов и финансовых балансов, а также разработка финансовых разделов целевых программ, бизнес-проектов, планов. Оперативное регулирование финансов осуществляется с целью реагирования на складывающуюся ситуацию, принятия текущих решений, корректировки бюджетов, балансов, финансовых планов, осуществляемой в связи с возникшими обстоятельствами, а также с целью перераспределения, изменения целевой направленности финансовых ресурсов в свете новых задач.

Контроль на всех уровнях финансовой системы призван выступать звеном обратной связи в цепи управления, предоставлять органам управления финансами информацию о соблюдении законов, правил, норм расходования, использования финансовых ресурсов, денежных средств, исполнения бюджетов, балансов.

Учет финансовых ресурсов выявляет их состояние, наличие на текущий момент, сохранность, динамику изменения.



### Структурная схема планирования на предприятии

По срокам финансовое планирование бывает долгосрочное, среднесрочное и краткосрочное. Кроме этого, выделяют стратегическое и оперативное финансовое планирование.

Составной частью финансового планирования является бюджетное планирование. Под бюджетным планированием в широком смысле понимается формирование и использование бюджетного фонда соответствующего органа государственной власти или органа местного самоуправления. В узком смысле бюджетное планирование — это процесс составления, рассмотрения и утверждения бюджета.

Бюджетное планирование и прогнозирование позволяют определить объем, структуру, источники и направления использования бюджета соответствующего органа государственной власти или органа местного самоуправления. Таким образом, результатом бюджетного планирования и прогнозирования является составление финансового плана органа государственной власти или органа местного самоуправления на определенный период.

В управлении финансов сочетаются административно-распорядительные методы, основанные на соблюдении заданных нормативов распределения и расходования денежных средств, и экономические методы, базирующиеся на материальной заинтересованности субъектов финансовых отношений в эффективном использовании финансовых ресурсов.



При выборе методов финансового планирования необходимо исходить из характера разрабатываемого финансового плана и из сложившейся практики. Так, могут быть использованы следующие методы:

- метод экстраполяции, предполагающий расчет показателей финансового плана на основе показателей базового года, измененных на величину коэффициента, отражающего динамику развития процесса за предыдущие годы;

- нормативный метод (основан на использовании различных норм и нормативов);

- метод математического моделирования (предполагает имитацию течения реальных экономических и социальных процессов на основе построения финансовых моделей);

- балансовый метод (предполагает согласование направлений использования финансовых ресурсов с источниками их формирования);

- бюджетирование, ориентированное на результат, получившее развитие в последнее время.

Объектом финансового планирования выступают финансовые ресурсы. При этом необходима увязка материально-вещественных и финансово-стоимостных показателей, что не всегда реализуется на практике.

По этому поводу отмечается, что современная неопределенность, сопровождающая движение финансовых ресурсов, столь велика, что их надежное прогнозирование с помощью известных формальных методов уже в принципе невозможно.

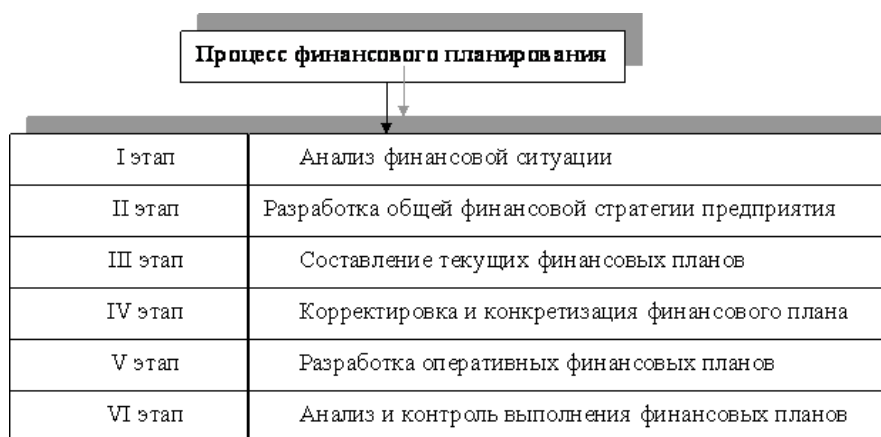
### **3.Этапы финансового планирования. Методы финансового планирования, их характеристика.**

Финансовое планирование охватывает ряд этапов:

- 1) анализ выполнения финансового плана в предыдущих и текущем плановых периодах;

- 2) расчет плановых показателей;

- 3) составление финансового плана как документа.



### Основные этапы финансового планирования на предприятии

На первом этапе финансового планирования применяется метод экономического анализа. Он позволяет определить степень выполнения плановых показателей за истекший период путем сравнения их с фактическими данными. При этом упор делается на выявление резервов увеличения доходов, определение мероприятий по повышению эффективности использования финансовых ресурсов, расчете ожидаемого исполнения плана.

В рамках финансового планирования применяются следующие виды экономического анализа:

- горизонтальный анализ, в ходе которого сравниваются текущие показатели плана с показателями за прошлый период, а также плановые показатели с фактическими;
- вертикальный анализ, в результате которого определяются структура плана, доля отдельных показателей в итоговом показателе и их влияние на общие результаты;
- трендовый анализ, проводимый в целях выявления тенденций изменения динамики финансовых показателей путем сравнения плановых или отчетных показателей за ряд лет (на основе ретроспективного анализа можно прогнозировать финансовые показатели на будущее);
- факторный анализ, который заключается в выявлении влияния отдельных факторов на финансовые показатели.

На данном этапе финансового планирования 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.

На втором этапе финансового планирования осуществляется расчет плановых показателей — числовых величин, выражающих конкретные задания по формированию и использованию финансовых ресурсов. Делятся на утверждаемые, т.е. обязательные для всех, и расчетные, используемые для обоснования и увязки плановых заданий.

Расчет показателей базируется на определении условий хозяйствования в планируемом периоде и соответствующих финансовых задач; предполагает разработку нескольких вариантов показателей финансового плана и выбор



оптимального варианта, корректировку финансовых показателей в увязке с показателями других планов и прогнозов.

Реальность показателей финансовых планов во многом зависит от выбора методов финансового планирования, их сочетания с учетом специфики каждого. Использование в процессе финансового планирования одновременно нескольких методов объясняется многогранностью этого процесса, сложностью решаемых задач, зависимостью его от характера и способов разработки прогнозов социально-экономического развития, бизнес-планов.

### Элементы финансового планирования



В практике финансового планирования используются следующие методы расчета показателей финансовых планов:

- **экстраполяции.** Заключается в определении финансовых показателей на основе установления устойчивой динамики их развития. Расчет показателей плана 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 средств, так как планирование ведется от достигнутого уровня; не учитывает изменения отдельных факторов в планируемом году по сравнению с базовым для расчетов периодом;

- **нормативный.** Суть его состоит в том, что плановые показатели рассчитываются на основе установленных норм и финансово-бюджетных нормативов. 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 и прогнозирование. Так, например, в соответствии со ст. 65 БК РФ с момента введения в действие федерального закона о государственных минимальных социальных стандартах формирование расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы РФ должно базироваться на основе минимальных государственных социальных стандартов,

нормативах финансовых затрат на оказание государственных услуг и единых методологических основах расчета минимальной бюджетной обеспеченности;

- индексный. Предполагает широкое использование системы разнообразных индексов при расчете плановых финансовых показателей. Его использование обусловлено развитием рыночных отношений, наличием инфляционных процессов. В настоящее время применяются индексы динамики экономических объектов (физических объемов), уровня жизни, роста цен и др. Из них наиболее важен один из индексов роста цен — индекс-дефлятор (коэффициент пересчета в неизменные цены);

- программно-целевой. Позволяет оценить и выбрать предпочтительные варианты производственного, социально-экономического развития в целевом, отраслевом и территориальном аспектах. Программы являются средством решения, прежде всего межотраслевых, межтерриториальных принципиально новых проблем. Для программ характерно наличие цели, конкретизируемой в нескольких задачах, сочетание различных источников финансирования ее реализации. Например, федеральная целевая программа рассматривается как увязанный по ресурсам, исполнителям и срокам осуществления комплекс научно-исследовательских, опытно-конструкторских, производственных, социально-экономических, организационно-хозяйственных мероприятий, обеспечивающих эффективное решение целевых программ в области государственного, экономического, экологического, социального и культурного развития РФ.

На третьем этапе финансового планирования составляется финансовый план как документ, обязательный для исполнения, который, соответственно, подлежит утверждению уполномоченным органом или должностным лицом.

На этом этапе используется балансовый метод, позволяющий увязать финансовые ресурсы субъектов планирования с потребностями в них, вытекающими из прогноза социально-экономического развития, бизнес-плана, уставных документов; 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 по кварталам доходы и расходы. Его применение способствует обеспечению устойчивости субъектов хозяйствования, бюджетов, формируемых органами государственной власти и местного самоуправления.

Кроме того, в рамках третьего этапа финансового планирования 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.п.;

- 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.

#### **4. Виды финансовых планов, составляемых на макро- и микроэкономическом уровнях.**

Основными финансовыми планами на общегосударственном и территориальном уровнях выступают бюджет (федеральный, региональный, местный) и бюджеты государственных внебюджетных фондов.

Бюджет как плановый документ представляет собой роспись доходов и расходов органов государственной власти или местного самоуправления. Составляется в форме баланса денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления. Конкретизация доходов и расходов бюджета осуществляется в соответствии с группировкой доходов и расходов бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации, а также источников финансирования дефицита этих бюджетов, установленной Бюджетным кодексом. Бюджет составляется исполнительным органом власти на один календарный год и утверждается в форме закона соответствующим законодательным (представительным) органом власти. Порядок составления и утверждения бюджета как планового документа регламентируется Бюджетным кодексом РФ и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами субъектов РФ и муниципальных образований, устанавливающими особенности бюджетного процесса в данных административно-территориальных образованиях.

Бюджет как план носит целевой и директивный характер, для него свойственны конкретность и адресность показателей; бюджет, по существу, стал в России основным документом, комплексно определяющим количественные и качественные параметры государственной (региональной, муниципальной) социально-экономической политики.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов (Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ, федерального и территориальных фондов обязательного медицинского страхования) формируются в виде баланса доходов и расходов государственных внебюджетных фондов, обеспечивающих реализацию конституционных прав граждан на социальное обеспечение, охрану здоровья и получение бесплатной медицинской помощи. Состав доходов и расходов бюджетов государственных внебюджетных фондов определен Бюджетным кодексом РФ.

Бюджеты государственных внебюджетных фондов составляются органами управления этими фондами на один календарный год. Утверждаются органами законодательной власти в форме законов одновременно с принятием закона о федеральном (региональном) бюджете.

К финансовым планам, составляемым субъектами хозяйствования, относятся баланс доходов и расходов, сводный бюджет, смета доходов и расходов. Вид финансового плана, разрабатываемого коммерческими и некоммерческими организациями, определяется их организационно-правовой формой, а также учредительными (уставными) документами. Кроме того, в учредительных (уставных) документах определяется орган или должностное лицо, уполномоченные утверждать финансовый план организации. Порядок и сроки составления финансового плана, методика расчета его показателей устанавливаются: для бюджетных учреждений Бюджетным кодексом РФ и нормативно-правовыми актами органов исполнительной власти; для коммерческих организаций и некоммерческих организаций других (кроме бюджетных

учреждений) организационно-правовых форм приказами, распоряжениями по организации.

При составлении финансовых планов в коммерческих организациях учитывается необходимость максимизации прибыли; оптимизации структуры капитала организации и обеспечения ее финансовой устойчивости; достижения прозрачности финансово-экономического состояния для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов; обеспечения инвестиционной привлекательности; использования рыночных механизмов привлечения финансовых средств.

Разработка финансовых планов коммерческих организаций осуществляется на основе бизнес-плана, в котором отражаются те виды деятельности, которыми предприятие планирует заниматься в ближайшей и долгосрочной перспективе. Финансовый план коммерческой организации может составляться в форме баланса доходов и расходов или сводного бюджета.

Баланс доходов и расходов содержит информацию о составе и объеме финансовых ресурсов коммерческой организации и направлениях их использования на планируемый период; составляется на календарный год с поквартальной разбивкой показателей.

В балансе доходов и расходов выделяют, как правило, следующие разделы: доходы и поступления, расходы и отчисления, платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды. При этом финансовый план должен быть сбалансирован: объем доходов и поступлений средств, в том числе из бюджета, должен быть равен сумме расходов, отчислений и платежей в бюджет и государственные внебюджетные фонды. С целью проверки правильности расчета показателей баланса доходов и расходов к нему составляется проверочная таблица, по строкам которой детализируются виды и объемы финансовых ресурсов коммерческой организации, а по графам направления их использования. Это позволяет не только проверить сбалансированность плана, но и проследить взаимосвязь отдельных видов доходов и расходов.

Для организации системы анализа и планирования денежных потоков на предприятии, адекватной требованиям рыночных условий, в настоящее время в коммерческих организациях используется система управления финансами, основанная на разработке и контроле исполнения иерархической системы бюджетов. Система бюджетов, включающая бюджеты структурных подразделений, налоговый бюджет и сводный бюджет организации, позволяет установить жесткий текущий и оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, создать реальные условия для выработки эффективной финансовой стратегии. Бюджеты составляются на месяц, квартал, календарный год.

Сводный бюджет коммерческой организации формируется на основе принципа декомпозиции: каждый бюджет более низкого уровня является детализацией бюджета более высокого уровня, т.е. бюджеты структурных подразделений и налоговый бюджет конкретизируют сводный бюджет.

Сводный бюджет коммерческой организации состоит из доходной и расходной частей таблица. Оптимальным бюджетом является такой, в котором доходная часть равна расходной.

Дефицит бюджета (в случае превышения расходов над доходами)

Бюджеты структурных подразделений формируются на основе следующих функциональных бюджетов: бюджета фонда оплаты труда; бюджета материальных

затрат; бюджета потребления энергии; бюджета амортизации; бюджета прочих расходов; бюджета погашения кредитов. Такая система бюджетов полностью охватывает все денежные потоки коммерческой организации. С бюджетом фонда оплаты труда связаны платежи в государственные внебюджетные фонды и часть налоговых платежей. Бюджеты материальных затрат и потребления энергии отражают основную часть производственных затрат коммерческой организации. Бюджет амортизации в значительной степени определяет инвестиционную политику предприятия. Бюджет прочих расходов позволяет экономить на наименее важных финансовых расходах. Бюджет погашения кредитов дает возможность осуществлять операции по погашению кредитов и займов в строгом соответствии с планом-графиком платежей.

Налоговый бюджет включает в себя все налоги и обязательные платежи в федеральный бюджет, и бюджеты других уровней, а также в государственные внебюджетные фонды. Этот бюджет планируется только в целом по организации.

Финансовое планирование на основе составления системы бюджетов нацелено на:

- повышение управляемости и 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. Внедрение системы сквозного финансового планирования делает коммерческие организации информационно прозрачными для коммерческих банков и инвестиционных компаний, что способно расширить возможности организации при привлечении долгосрочных кредитов или размещении новых эмиссий на фондовом рынке на более выгодных условиях для эмитента.

Целью составления финансовых планов некоммерческими организациями является определение объема финансовых ресурсов, необходимого им для выполнения уставных целей и задач, т.е. предоставления услуг социально-культурного, научно-технического и иного некоммерческого характера.

Бюджетные учреждения, создаваемые органами государственной власти и органами местного самоуправления, в соответствии с Бюджетным кодексом РФ обязаны составлять смету доходов и расходов. В смете доходов и расходов бюджетного учреждения указываются: ассигнования из бюджета, доходы от предпринимательской и иной деятельности, приносящей доход, расходы, платежи в бюджет и государственные внебюджетные фонды. Расходы указываются общей суммой, с выделением расходов, финансируемых из бюджета, и расходов, покрываемых за счет внебюджетных источников.

Бюджетные учреждения сначала составляют проекты смет на основе показателей, доводимых до них соответствующими органами государственной власти и местного самоуправления, таких, как задания по предоставлению государственных или муниципальных услуг, предельные объемы финансирования и индексы-дефляторы по отдельным статьям сметы. Кроме того используются:

- тарифная сетка и справочник тарификационно-квалификационных требований, утвержденный соответствующим министерством, ведомством (например, Министерством здравоохранения и социального развития РФ для медицинских учреждений), данные о сотрудниках (образование, ученая степень,

ученое звание, стаж работы и др.) при расчете фонда оплаты труда бюджетного учреждения на планируемый год;

- ставки единого социального налога (взноса), нормативы выплаты компенсаций и пособий, установленные действующим законодательством (как федеральным, так и региональным, местным), при расчете начислений на фонд оплаты труда и размера трансфертов населению;

- материальные и финансовые нормы и нормативы, установленные соответствующим органом государственной власти и местного самоуправления по отдельным кодам экономической классификации расходов бюджета, при расчете показателей по отдельным нормируемым статьям расходов сметы;

- положения договоров с ресурсоснабжающими организациями при расчете расходов на оплату коммунальных и прочих услуг;

- фактический объем расходов в текущем году при планировании хозяйственных расходов.

В проекте сметы доходов и расходов приводится поквартальная разбивка показателей на планируемый год.

Утверждение сметы доходов и расходов происходит после принятия закона (решения) о бюджете на очередной финансовый год, когда на основании уведомлений о бюджетных ассигнованиях, лимитов бюджетных обязательств, доводимых до бюджетных учреждений органами, исполняющими бюджет, учреждения уточняют показатели проектов смет. Право утверждения смет доходов и расходов в соответствии с Бюджетным кодексом РФ предоставлено главным распорядителям и распорядителям бюджетных средств. Утвержденная смета доходов и расходов является основным плановым документом для финансирования бюджетных учреждений.

Некоммерческие организации иных (кроме бюджетных учреждений) организационно-правовых форм могут составлять как смету доходов и расходов, так и баланс доходов и расходов. Выбор конкретного вида финансового плана фиксируется, как правило, в учредительных документах некоммерческих организаций. Смету доходов и расходов составляют фонды, общественные и религиозные организации; у остальных финансовый план формируется в виде баланса доходов и расходов. Порядок составления финансового плана регламентируется нормативными документами, разрабатываемыми и утверждаемыми самой некоммерческой организацией. Следует отметить, что организационно-правовой и методический аспекты финансового планирования в некоммерческих организациях иных (кроме бюджетных учреждений) организационно-правовых форм в настоящее время максимально приближены к порядку, характерному для коммерческих организаций.

## **5.Содержание, значение и задачи финансового прогнозирования.**

Финансовое прогнозирование представляет собой исследование конкретных перспектив развития финансов субъектов хозяйствования и субъектов власти в будущем, научно обоснованное предположение об объемах и направлениях использования финансовых ресурсов на перспективу.

Цель финансового прогнозирования — оценка предполагаемого объема финансовых ресурсов на прогнозируемый период на основе анализа тенденций финансовых показателей (путем разработки различных вариантов развития объекта прогнозирования).

Прогнозирование в сфере финансов осуществляется во взаимосвязи с процедурами стратегического планирования развития национальной экономики в целом. На исполнительную власть — Правительство РФ — Федеральный закон возлагает обязанности по обеспечению разработки долгосрочного прогноза, организации подготовки концепции социально-экономического развития на долгосрочную и среднесрочную перспективу. В разрабатываемых Правительством РФ Программах социально-экономического развития РФ на среднесрочную перспективу находят отражение основные направления финансовой политики, включая приоритеты налоговой, бюджетной системы.

Прогнозирование представляет собой инструмент научного предвидения, вариантного анализа с применением экономических моделей, с определенной степенью вероятности описывающих динамику показателей в зависимости от различных факторов, влияющих на финансовые процессы. В ходе планирования субъекты хозяйствования, органы государственной власти и местного самоуправления оценивают свое финансовое состояние, выявляют возможности увеличения объема финансовых ресурсов, направления их наиболее эффективного использования.

Прогнозирование предполагает разработку и составление прогнозов, научно обоснованных гипотез о вероятном будущем состоянии экономической системы, хозяйствующих субъектов и характеризующих это состояние показателей.

Финансовое прогнозирование широко используется на централизованном и децентрализованном уровнях как инструмент научного предвидения, вариантного анализа.

Расчеты в процессе финансового прогнозирования проводятся с использованием:

- методов математического моделирования;
- методов построения трендов и составления сценариев;
- стохастических методов;
- методов эконометрического прогнозирования;
- экспертных оценок.

Бюджетное прогнозирование — это исследование конкретных перспектив развития бюджета в будущем, т.е. это научно обоснованное предположение о будущем состоянии бюджета. <http://www.mabico.ru/lib/256.html>

Так, предусмотрено, что проект федерального бюджета и проекты государственных внебюджетных фондов РФ составляются и утверждаются сроком на три года на основе прогноза социально-экономического развития РФ в целях финансового обеспечения расходных обязательств (для бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов соответственно на прогнозе социально-экономического развития субъекта РФ, муниципального образования). Бюджетным кодексом РФ закреплена необходимость перехода на среднесрочное бюджетное планирование. Первые трехлетние федеральный бюджет и бюджеты Пенсионного фонда РФ, Фонда социального страхования РФ и Федерального фонда обязательного медицинского страхования приняты в 2007 г.

В менеджменте, обычно, не выделяют место под отдельную функцию «прогнозирование». Если прогнозирование и упоминается, то в составе функции планирования. Хотя это и не совсем верно, но, всё равно, прогнозирование и планирование взаимосвязаны. Более того, в рыночных условиях планирование без

прогнозирования неэффективно. Давайте рассмотрим основные отличия прогнозирования от планирования.

Общее между прогнозированием и планированием:

Единство объекта- н/х, отрасли, отдельные объекты и процесс.

Единство социально -экономических условий.

Единство методов и методологий изучения явлений и процессов и установленных закономерностей.

Целенаправленное прогнозирование и планирование, ибо, как прогнозирование, так и планирование имеет не самоцель, а средство для решения задач перед обществом, перед коллективом.

Связь между прогнозированием и планированием и результатами их реализации.

### **Отличия прогнозирования от планирования**

Планирование носит директивный характер (план необходимо исполнять). Прогнозирование носит информационный (консультативный) характер.

Чаще всего, объектом прогнозирования выступает совокупность организации и внешней среды. Объектом планирования является только деятельность организации. Естественно, что планировать деятельность конкурентов, органов государственной власти, потребителей не имеет большого смысла, так как у руководства организации нет возможности напрямую управлять их действиями.

Прогнозирование может осуществляться на более длительный срок по сравнению с планированием. Планирование на предприятии осуществляется на год. В случае, когда на предприятии внедрено стратегическое планирование, дополнительно разрабатывается план на несколько лет. Планирование на более длительный срок нецелесообразно. Срок прогнозирования неограничен.

Прогноз, по сравнению с планом, менее детализирован. Цель прогноза – дать общее представление о перспективах развития социально-экономической системы в будущем. Часто для этого достаточно нескольких ключевых показателей. План же разрабатывается по кварталам или месяцам, в разрезе структурных подразделений, в разрезе статей затрат, по видам продукции, с выделением ответственных за выполнение и т. д.

Можно сделать вывод, что финансовое прогнозирование, с одной стороны, предшествует финансовому планированию, а с другой — является его составной частью, так как разработка финансовых планов производится на основе показателей финансовых прогнозов.

### **6.Понятие финансового прогноза.**

Прогноз, по сравнению с планом, менее детализирован. Цель прогноза – дать общее представление о перспективах развития социально-экономической системы в будущем.

Финансовое прогнозирование предшествует финансовому планированию, осуществляет оценку множества вариантов финансового обеспечения деятельности субъекта.

Финансовый прогноз – система научно обоснованных предположений о возможных направлениях будущего развития и состоянии финансовой системы, отдельных ее сфер и звеньев.



Финансовые прогнозы дают возможность рассмотреть различные варианты развития финансов при оптимистичном, пессимистичном и усредненном сценариях развития экономики, конъюнктуры рынка.

Финансовые прогнозы:

-краткосрочные(до 3лет)

-среднесрочные(5-7лет)

-долгосрочные(10-15лет)

Методические подходы:

-Прогнозирование ведется от настоящего в будущее посредством установленных причинно-следственных связей.

-Определение будущей цели и ориентиров движения от будущего к настоящему.

Формы финансовых прогнозов:

-Перспективный финансовый план – формируется на основе среднесрочного прогноза социально-экономического развития

-Баланс финансовых ресурсов – свод доходов и расходов консолидированного бюджета, внебюджетных фондов, прибыли и амортизационных отчислений хозяйственных субъектов.

-Баланс доходов и расходов населения – отражает движение денежных ресурсов населения в наличной и безналичной формах.

Баланс финансовых ресурсов на федеральном уровне составляется в форме сводного финансового баланса. Его основные показатели рассчитываются с учетом необходимости реализации основных положений ежегодного Бюджетного послания Президента РФ. Состав статей сводного финансового баланса РФ приведен в таблице.

и 4.2

Схема сводного финансового баланса Российской Федерации

Доходы	Расходы
1. Прибыль	1. Средства, остающиеся в распоряжении организаций
2. Амортизация	2. Затраты на государственные инвестиции
3. Налоговые доходы	3. Фундаментальные исследования и содействие НТП
4. Единый социальный налог	4. Расходы на социально-культурные мероприятия
5. Неналоговые доходы	5. Расходы на национальную оборону
6. Средства целевых бюджетных фондов	6. Расходы на проведение военной реформы
7. Безвозмездные перечисления	7. Расходы на правоохранительную деятельность и обеспечение безопасности государства
8. Средства государственных внебюджетных фондов	8. Расходы на судебную власть
<b>Итого доходов</b>	9. Расходы на содержание органов государственной власти и местное самоуправление
Превышение доходов над расходами	10. Расходы по международной деятельности
	11. Обслуживание государственного и муниципального долга
	12. Финансовая помощь бюджетам других уровней
	13. Целевые бюджетные фонды
	14. Прочие расходы
	<b>Всего расходов</b>

Вид финансового плана, разрабатываемого коммерческими и некоммерческими организациями, определяется их организационно-правовой формой, а также учредительными (уставными) документами.

Разработка финансовых планов коммерческих организаций осуществляется на основе бизнес-плана, в котором отражаются те виды деятельности, которыми предприятие планирует заниматься в ближайшей и долгосрочной перспективе.

Финансовый план коммерческой организации может составляться в форме баланса доходов и расходов или сводного бюджета.

Некоммерческие организации иных (кроме бюджетных учреждений) организационно-правовых форм могут составлять как смету доходов и расходов,

так и баланс доходов и расходов. Выбор конкретного вида финансового плана фиксируется, как правило, в учредительных документах некоммерческих организаций.

## **7.Перспективы развития финансового планирования и финансового прогнозирования в Российской Федерации. Зарубежный опыт финансового планирования и прогнозирования.**

Рыночные отношения в национальном хозяйстве предполагают изменение места финансового планирования в финансовом механизме, усиление его взаимодействия с методами рыночного регулирования экономики.

Рыночные отношения наряду со стихийными несут в себе и регулирующее начало: налоги, отчисления, банковский кредит и процент, договорные обязательства, государственный заказ, контрольный пакет акций. В этих условиях, безусловно, необходимым является и плановое регулирование экономики, существенный элемент которого - финансовое планирование. Государственное регулирование рыночной экономики в первую очередь обеспечивается проведением антимонопольной, налоговой, бюджетной, банковской, таможенной политики.

Важное место в государственном регулировании занимает индикативное планирование (прогнозирование), в процессе которого определяются общие контуры желаемого развития экономики. Неотъемлемой его частью является индикативное финансовое планирование, главная цель которого - определение предполагаемого объема и направления финансовых ресурсов для обеспечения прогнозируемого развития.

Индикативные финансовые планы имеют обязательный характер лишь к государственному сектору, а для секторов с другими формами собственности - рекомендуемый характер.

Последнее достигается путем использования экономических инструментов - регулируемых цен, субсидий, кредитов, налоговых ставок и льгот, ускоренной амортизации. Важнейшими индикаторами выступают: курс валюты, прогнозируемый уровень инфляции, ставка рефинансирования Национального банка, нормы амортизационных отчислений.

Индикативный план должен научно обоснованно отражать экономические процессы и адекватно согласовывать отдельные параметры развития экономики и финансов, направлять их в необходимое русло в соответствии с долгосрочными тенденциями развития. Это касается, во-первых, необходимости соблюдения экономического равновесия по разным системам, показателям (натурально-вещественная и стоимостная сбалансированность, стабилизация цен, соответствие доходов и расходов, равновесие платежного баланса и т.д.). Во-вторых, индикативный план должен обеспечивать необходимые структурные изменения в национальном хозяйстве, в том числе и путем инвестиций. Перечень приоритетов при индикативном планировании зависит от направлений экономической и социальной политики; это могут быть ликвидация диспропорций развития, инвестиционная деятельность, модернизация производства, обеспечение конкурентоспособности продукции, развитие науки, образования, жилищное строительство, социальное преобразование и другое.

Индикативное планирование осуществляется также на местном уровне. Здесь также обязателен принцип согласования и интересов государства, территории, хозяйствующих субъектов (предприниматели).

Внедрение хозяйственного механизма, соответствующего принципам рыночной экономики, предполагает необходимость разработки новых методов финансового планирования на всех уровнях управления. В качестве важнейших условий, определяющих изменения в содержании финансового планирования, можно выделить следующие:

- расширение самостоятельности в использовании собственных средств и повышение ответственности хозорганов за результаты финансово-хозяйственной деятельности;

- введение новых принципов распределения дохода выводит из-под контроля централизованных органов значительную часть ресурсов;

- расширение сферы использования товарно-денежных отношений требует разработки методов поддержания сбалансированности платежеспособного спроса с материальным покрытием в сфере производства и потребления;

- в основу сводного финансового планирования должны быть положены методы сбалансирования сводных экономических показателей по материально-вещественному и финансово-стоимостному составу;

- в сфере территориального планирования усиливается самостоятельность местных органов власти и управления всех уровней в разработке и принятии собственных бюджетов.

Парламент рассматривает лишь бюджеты, не касаясь финансовых ресурсов региона. Поэтому возрастает роль территориального сводного финансового баланса в переводе территорий на принцип самофинансирования. Решение об автономизации бюджетного процесса на всех уровнях является шагом в расширении прав областей и других территориально-административных образований в планировании зависимости от результатов деятельности и поступления доходов на соответствующие территории.

Поскольку производство и финансы в условиях рынка находятся под воздействием быстро меняющейся рыночной конъюнктуры, плановые периоды не могут быть продолжительными. Финансовые планы в условиях переходного периода становятся в большей степени прогнозами. Характерные для этого периода неустойчивость динамики производства, неналаженности маркетинга и другие труднопредсказуемые явления в хозяйственных связях и денежных отношениях приводят к сокращению периодичности разработки финансовых планов с 5 лет до 1 года. Рабочими планами становятся квартальные; в дополнение к ним требуется разработка и оперативных финансовых планов на 10-30 дней.

Финансовое и бюджетное планирование должно строиться на базе системы стабильных долговременных нормативов, обеспечивающих проведение единой финансовой политики государства. Экономические нормативы, регулирующие финансовые отношения, должны обеспечивать:

- оптимальное сочетание в распределительных отношениях общегосударственных, коллективных и личных интересов;

- стимулирование увеличения денежных накоплений за счет интенсивных факторов их роста;

-финансирование расходов по развитию производства, удовлетворению социальных потребностей и материальному поощрению трудовых коллективов за счет заработанных ими средств.

Предпринимательские звенья в своей хозяйственной коммерческой деятельности руководствуются так называемыми бизнес-планами. Бизнес-план - это документ, соответствующий технико-экономическому обоснованию предпринимательской деятельности. Он более полно охватывает все стороны отношений частного предприятия, чем планы экономического и социального развития государственных предприятий. Бизнес-план включает разделы, характеризующие особенности продукции или услуг, их конкурентоспособность, оценку рынка сбыта (прогноз рынка) стратегию маркетинга, производственный, организационный и юридический планы, оценку риска и страхование. Финансовый план, как важнейшая составляющая, обобщает материалы и показатели других частей бизнес-плана и представляет их в стоимостном выражении. Здесь подготавливается несколько документов:

- прогноз объемов реализации;
- баланс денежных доходов и поступлений;
- таблица доходов и затрат;
- сводный баланс активов и пассивов предприятия;
- график достижения безубыточности.

Самостоятельный раздел представляет стратегию финансирования и возврат средств инвесторам в обусловленных объемах и сроках.

Таким образом, в рыночной среде финансовое планирование осуществляется на более высоком качественном уровне и обогащается новыми формами, методами, позволяющими проводить этот процесс, используя научные методы, современные технические средства и надежную информационную базу.

Их участники находятся во взаимной связи через субъективные юридические права и обязанности, а связи (отношения) охраняются принудительной силой государства. Вне нормативно-правовых отношений финансовая деятельность неосуществима. Только при взаимосвязанных юридических правах и обязанностях, реализация которых гарантируется мерами государственного принуждения, может быть обеспечено получение государством прогнозируемых доходов, их распределение и использование соответственно намеченным целям. При этом государственные органы наделены властными полномочиями, они вправе издавать предписания, обязательные для исполнения другими участниками финансовых правоотношений - предприятиями, организациями, учреждениями и гражданами.

Такого рода предписания могут быть адресованы и государственным органам, находящимся в подчинении у первых.

Методами финансово-правового регулирования являются государственно-властные предписания одним участникам финансовых отношений со стороны других, которые выступают со стороны государства и наделены соответствующими полномочиями, а также рекомендации, согласования. Выполнение финансовых обязательств обеспечивается, главным образом, ПО методом убеждения, основанным на законопослушании и сознательности граждан и должностных лиц. К хозорганам и гражданам, не выполняющим финансовые обязательства, применяется метод принуждения: бесспорное взыскание несвоевременно внесенных платежей в бюджет и финансовые санкции.

Санкции выражают меры ответственности, применяемые к нарушителям финансово-правовых норм. Они имеют денежный характер и содержат меры принудительного воздействия через денежные фонды и средства на нарушителей норм. К санкциям относятся пени, штрафы, неустойки, прекращение финансирования или кредитования, ужесточение условий кредитования, повышенные тарифы за перерасход ресурсов и т.д.

С другой стороны, субъектам финансовых отношений гарантируется возможность защиты их прав в административном, судебном порядке или процессе деятельности полновластных органов государства - представительных органов и местных администраций; они могут отменить в случае несоответствия закону акты подконтрольных им структур.

### **Зарубежный опыт финансового планирования и прогнозирования.**

С каждым годом внедрение технологий финансового планирования на российских предприятиях происходит все более интенсивно, в том числе посредством заимствования новейших зарубежных методик. В связи с этим возникает справедливый вопрос – какова в целом практика финансового планирования в зарубежных фирмах?

Организационно процесс централизованного планирования у большинства крупнейших фирм осуществляется "сверху вниз". Это означает, что плановые директивы разрабатываются на высшем уровне управления. Здесь определяются цели, основные направления и главные хозяйственные задачи развития фирмы и предпринимаются попытки взаимоувязать все звенья производственного механизма. Затем на более низких ступенях управления эти цели и задачи конкретизируются применительно к деятельности каждого подразделения, вплоть до дочерней компании и отдельного завода. Это уже чисто технологическое планирование, устанавливающее пропорции и объемы производства по всем видам выпускаемой продукции. После соответствующего согласования плановых заданий с конкретными исполнителями планы окончательно утверждаются высшим руководством. Такая организация процесса планирования свидетельствует о централизации важнейших решений в области планирования в высшем звене управления материнской компании и, вместе с тем, предоставляет определенную самостоятельность производственным отделениям и дочерним компаниям в разработке календарных планов на базе показателей, единых для всей фирмы.

Практика показывает, что в американских компаниях текущие планы составляются, как правило, в производственных отделениях.

Планы, разрабатываемые оперативными подразделениями, рассматриваются центральной плановой службой, Главным администратором. После утверждения Советом директоров план принимает директивный характер.

В японских компаниях новшества чаще вводятся "сверху вниз". Вместе с тем тактика оперативной деятельности разрабатывается обычно отделом по управлению персоналом, а принятие решений носит групповой характер.

Американские фирмы обычно используют два вида планирования: долгосрочное или стратегическое планирование и годовое финансовое планирование.

В японских фирмах широко распространены системы стратегического планирования (в 70% крупных компаний), причем в разработке стратегических планов ведущую роль играет плановый отдел (на уровне центральных служб).

## **8.Оперативное управление финансами, его значение.**

Оперативное управление финансами – совокупность организационных, методических и технологических средств, обеспечивающих управление финансовыми ресурсами организации в краткосрочной перспективе (от 1 дня до 1 месяца) и текущее обеспечение финансовых операций. В отличие от системы бюджетирования оперативное управление финансами планирует платежи в более детализированном виде (по контрагенту и назначению платежа) и использует большую детализацию периодов планирования.

Оперативное управление финансами осуществляется министерствами, службами, агентствами, ведомствами и организациями, непосредственно участвующими в реализации финансовых планов на централизованном и децентрализованном уровнях.

При осуществлении стратегического и оперативного управления финансами важно соблюдать системность в принятии управленческих решений, в основе которой лежит научный подход обоснования методики финансового прогнозирования и планирования, организации оперативного управления финансовыми ресурсами, выработки приемов и методов финансового контроля, соответствующих современным рыночным условиям хозяйствования, что позволяет выработать новые инструменты регулирования финансовых потоков, выявить преимущества одних направлений развития финансов и бесперспективность других, создает дополнительные предпосылки к развитию финансового механизма, непосредственно участвующего в процессе управления финансами.

Создание научного фундамента для разработки и осуществления конкретных практических мер в области управления финансами особенно важно в условиях рыночной экономики, когда деятельность экономических субъектов находится под влиянием жесткой конкуренции и функционирование экономики характеризуется проявлением многих элементов стихийности. Научный подход к управлению финансами способствует обеспечению стабильного финансирования отраслей экономики и организаций, повышению финансового благополучия населения, позволяет предотвратить или сгладить последствия неблагоприятных событий в ходе финансово-хозяйственной деятельности организаций и в совокупности обеспечить стабильное развитие экономики государства.

Рыночные условия хозяйствования обуславливают необходимость пересмотра действовавшего в советское время механизма управления финансами на макро- и микроуровнях, разработки принципиально новых методов управления финансами, которые должны обеспечить финансовую самостоятельность административно-территориальных образований на территории РФ, финансовую устойчивость субъектов хозяйствования, их инвестиционную активность и создать другие необходимые условия для устойчивого и стабильного развития экономики и ее дальнейшего роста.

Для реализации на практике этих задач в современных условиях в первую очередь необходимо четко разграничить функции органов законодательной и исполнительной власти, принимающих участие в управлении государственными и муниципальными финансами, распределить финансовые полномочия между федеральным центром, регионами и муниципальными образованиями, что требует серьезного совершенствования правовой базы их деятельности.

## 9. Финансовый контроль, его место в управлении финансами.

Финансовый контроль - совокупность действий и операций по проверке финансовых и связанных с ними вопросов деятельности фирмы, а также функция управления с применением специфических форм и методов его (контроля) организации.



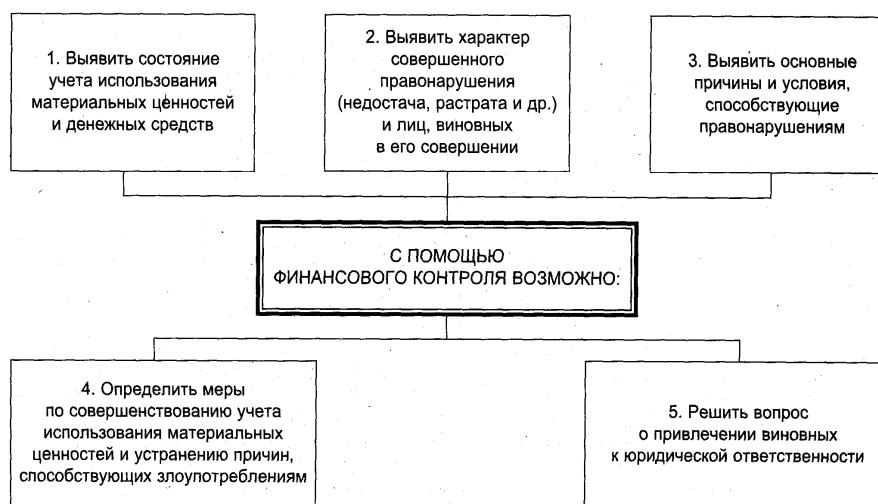
Объектами финансового контроля являются:

- денежно-распределительные процессы формирования финансовых ресурсов и их использования;
- финансово-стоимостные показатели: прибыль, налоги, рентабельность, себестоимость и т.д.
- Фактически объектом финансового контроля является вся производственно-торговая деятельность фирмы.

Сферой государственного финансового контроля является:

- 1) составление и использование госбюджета;
- 2) формирование внебюджетных правительственных фондов;
- 3) местные финансы ;
- 4) финансы государственных предприятий;
- 5) налоги фирм всех других (кроме государственных) форм собственности и частных лиц.

Сами финансы на стадии формирования их и расходования выполняют контрольную функцию в силу своего свойства.



Необходимым условием эффективного финансового контроля является система бухгалтерского учета, обеспечивающая достоверность и полноту отражения движения стоимостных показателей деятельности юридических и физических лиц.

От финансового контроля вплотную зависит развитие экономики страны.

## 2. Классификация финансового контроля

По организации финансовый контроль можно классифицировать следующим образом.

### 1. В зависимости от субъектов:

государственный - общегосударственный и ведомственный;  
внутрихозяйственный - бухгалтерский и финансовых отделений;  
общественный - физических лиц;  
независимый - аудиторских лиц и служб.

### 2. По формам проведения:

предварительный - осуществляется на стадии составления, рассмотрения и утверждения финансовых планов фирм, смет доходов и расходов, проектов бюджетов и др.;

текущий - проводится в процессе исполнения финансовых планов, в ходе хозяйственной деятельности фирмы. Здесь проверяется полнота расчетов с бюджетом, другими кредиторами и другая финансовая деятельность;

последующий - после завершения отчетного периода и финансового года в целом.

### 3. По способам осуществления:

-проверка - по отдельным вопросам финансово-хозяйственной деятельности на основе отчетных, балансовых и расходных документов выявляются нарушения финансовой дисциплины и намечаются мероприятия по устранению их негативных последствий;

-обследование - охватывает отдельные стороны деятельности фирмы, но по более широкому кругу, чем проверка, (опросы, анкетирование);

-анализ системный и пофакторный по периодической и годовой отчетности.

-ревизия - контроль за отчетный период;



-ревизия бывает: полная; частичная; комплексная; плановая; внеплановая; сплошная; выборочная; документальная; фактическая - наличие денежных средств и ТМЦ в натуре.

По результатам ревизии обязательно составляется акт.

### 3. Организация финансового контроля на уровне государства

Организация финансового контроля определяется структурой и составом финансового аппарата, государственным устройством и функциями отдельных государственных органов, закрепленными в Конституции государства.

В странах с развитой рыночной экономикой высший уровень финансового контроля возлагается на Парламент, в котором создаются специальные комитеты или комиссии по вопросам финансов, бюджета, налогов и другим вопросам финансовой политики, они же обязаны вести контроль за соблюдением норм финансового законодательства, за реализацией финансовой политики органами исполнительной власти и за госбюджетом.

Оперативным финансовым контролем занимаются министерства финансов, налоговая инспекция, специальные ведомства государственного финансового контроля.

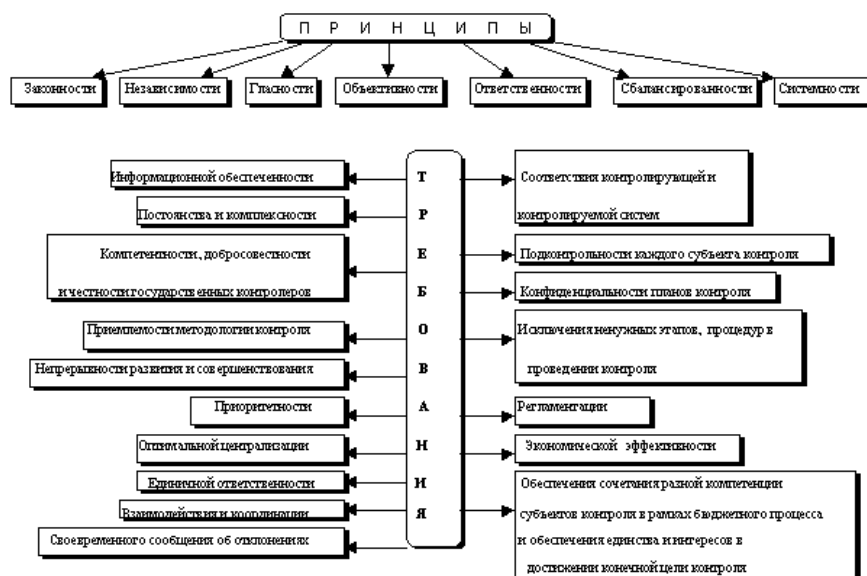
В России существует следующая структура органов управления финансами и финансовой политикой в стране



### Структура органов государственного контроля

Счетная палата проводит экспертизу федерального бюджета, федеральных внебюджетных фондов и законодательных актов, контролирует исполнение федерального бюджета.

Государственная налоговая служба и ее органы на местах в лице государственных налоговых инспекций уполномочены осуществлять контроль за правильностью исчисления, своевременностью и полнотой уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет всеми юридическими и физическими лицами.



### Основы финансового контроля.

#### 10. Основные направления совершенствования государственного финансового контроля.

Коренные перемены в социально-экономическом строе России и в методах управления экономикой сделали неизбежным радикальное преобразование одного из важнейших инструментов управления финансами - государственного финансового контроля. Адекватная система государственного финансового контроля является одним из неперенных условий успеха экономических реформ и важным инструментом борьбы с коррупцией и правонарушениями в экономической сфере. Создание отлаженной системы государственного финансового контроля следует рассматривать как важнейший фактор дальнейшего развития российской экономики.

Для решения этих задач необходима реализация целого комплекса мероприятий по совершенствованию государственного финансового контроля в Российской Федерации по следующим направлениям:

создание системы государственного финансового контроля

формирование нормативно-правовой и методической базы аудита эффективности использования бюджетных средств и государственной собственности

повышение роли государственного финансового контроля в сфере обеспечения финансовой безопасности государства.

Создание системы государственного финансового контроля. Одним из направлений совершенствования государственного финансового контроля в Российской Федерации является построение единой финансовой системы государственного финансового контроля. Системный подход к организации государственного финансового контроля предполагает, прежде всего, определение его места и роли в системе контроля осуществляемого государством в целом, а также формирование концептуальных основ государственного финансового контроля и его важнейшей сферы - бюджетного контроля. В этой связи необходимо:

привести теоретическую и методологическую базу в соответствие с современными условиями

разработать концептуальные основы и уточнить нормативное правовое обеспечение деятельности контрольных органов

реформировать организационную структуру и соответственно изменить распределение функций и сфер деятельности органов государственного финансового контроля, сформировать систему кадрового обеспечения.

организовать адекватную информационную инфраструктуру

повысить уровень материально-технического и финансового обеспечения функционирования контролирующих органов.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Раскройте содержание элементов управления финансами.
2. Дайте характеристику финансового механизма.
3. Назовите органы стратегического управления финансами.
4. Раскройте структуру основных департаментов Министерства финансов РФ.
5. Назовите основные функции федеральных служб, подведомственных Министерству финансов РФ.
6. В чем особенности управления финансами на федеральном уровне?
7. Перечислите задачи финансового планирования.
8. В чем заключается содержание финансового планирования?
9. Назовите методы финансового планирования.
10. Раскройте сферу финансового прогнозирования.
11. Приведите виды финансовых прогнозов.
12. Раскройте систему финансовых планов.
13. Какая взаимосвязь существует между финансовой политикой, финансовым прогнозированием и управлением финансами?
14. Каковы цели, задачи финансового планирования и основные методы их достижения?
15. Какие виды и инструменты финансового планирования Вы знаете?
16. Что входит в сферу непосредственного государственного управления?

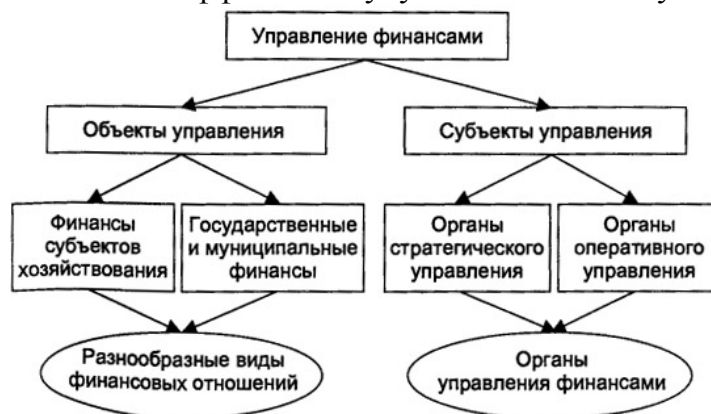
## ***Тема 8 «Организационно-правовые основы управления финансами»***

### **План**

1. Организационные основы управления финансами.
2. Счетная палата Российской Федерации, ее место в системе органов финансового контроля.
3. Правительство Российской Федерации, его функции по управлению финансами.
4. Министерство финансов Российской Федерации, его функции.
5. Федеральное казначейство, причины его создания в РФ.
6. Состав органов управления финансами на региональном и местном уровнях.
7. Органы управления финансами в коммерческих и в некоммерческих организациях.

## 1. Организационные основы управления финансами.

Обычно в ходе управления финансами экономические отношения выступают как объект управления. Определяя их в таком качестве, следует понимать, что они становятся объективной финансовой категорией, поэтому руководить ими нужно через изучение их отличительных свойств и возможностей. В то же время без регулярного управления финансовыми отношениями, определенными формами состояния финансов нельзя эффективно улучшать экономику государства.



На макроуровне к финансовым структурам относятся органы государственной власти, органы местного самоуправления и другие составляющие бюджетного процесса, которые осуществляют регулирование государственных и муниципальных финансов. В различных организациях регулированием финансов руководят финансовые управления, отделы или службы. Структура этих органов финансового управления организации зависит от ее масштабов, вида деятельности, а в ряде случаев и от организационно-правовой формы. Совокупность всех организационных финансовых структур называется органами управления финансами.

### Органы управления финансами

Органы управления	Функции
Президент РФ	Бюджетное послание
Парламент (Федеральное Собрание РФ: Совет Федерации, Государственная Дума)	Устанавливает, налоги, утверждает федеральный бюджет
Правительство РФ	Разрабатывает федеральный бюджет, бюджеты государственных внебюджетных фондов
Министерство финансов РФ	Реализация финансовой политики
Федеральная налоговая служба	Контроль за правильностью исчисления, внесения в бюджет налогов
Федеральная таможенная служба	Контроль за исчислением, внесением таможенных платежей
Банк России	Формирует денежно-кредитную политику, осуществляет кассовое исполнение бюджета наряду с Федеральным казначейством
Счетная палата РФ	Контроль выполнения финансового законодательства, расходования федеральных средств

Оперативное управление финансами осуществляется министерствами, федеральными службами и агентствами. В соответствии со структурой федеральных органов исполнительной власти выделены:

федеральные министерства, федеральные службы и федеральные агентства, руководство деятельностью которых осуществляет Президент (МВД, МИД, Министерство обороны, Министерство юстиции, Министерство РФ по делам гражданской обороны, чрезвычайным ситуациям и ликвидации последствий стихийных бедствий);

министерства, руководство которыми осуществляет Правительство РФ (финансов, экономического развития, промышленности и торговли, здравоохранения и социального развития, культуры, образования и науки, природных ресурсов и экологии, промышленности и торговли, регионального развития, связи и массовых коммуникаций, сельского хозяйства, спорта, туризма и молодежной политики, транспорта).

Кроме того, в управлении финансами участвуют такие федеральные службы и федеральные агентства, руководство деятельностью которых осуществляет Правительство РФ:

Федеральная служба по финансовому мониторингу;

Федеральная антимонопольная служба;

Федеральная таможенная служба;

Федеральная служба по тарифам и др.

Так, контроль и надзор за выполнением юридическими и физическими лицами требований законодательства РФ о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, осуществляет Федеральная служба по финансовому мониторингу. Она представляет Российскую Федерацию в международных организациях по вопросам противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.

Полномочиями этой службы являются:

выявление признаков, свидетельствующих о том, что операция с денежными средствами или иным имуществом связана с легализацией (отмыванием) доходов, полученных преступным путем;

проверка полученной информации об операциях с денежными средствами или иным имуществом в соответствии с законодательством РФ о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем;

сбор, обработка и анализ информации об операциях с денежными средствами или иным имуществом в соответствии с законодательством о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем;

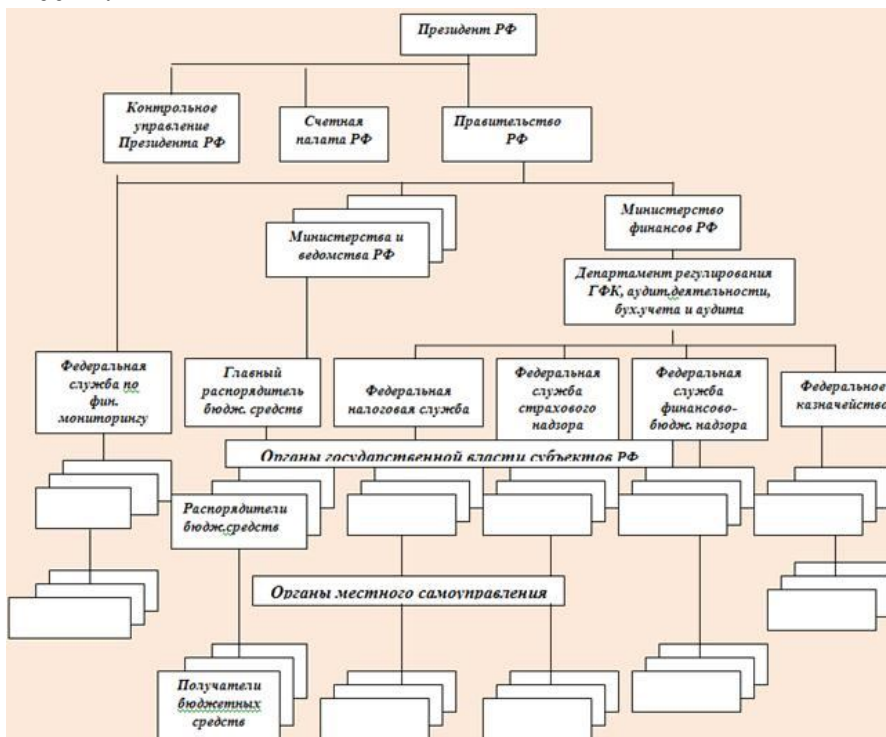
учет организаций, осуществляющих операции с денежными средствами или иным имуществом, в сфере деятельности которых отсутствуют надзорные органы.

## **2.Счетная палата Российской Федерации, ее место в системе органов финансового контроля**

Особая роль принадлежит парламентскому контролю, который осуществляют палаты Федерального Собрания — Совет Федерации и Государственная Дума, их комитеты и комиссии (Комитет по бюджету и налогам и др.).

В соответствии со ст. 166 Конституции РФ обязательному рассмотрению в Совете Федерации подлежат принятые Государственной Думой федеральные законы по вопросам:

федерального бюджета;  
федеральных налогов и сборов;  
финансового, валютного, кредитного, таможенного регулирования, денежной эмиссии.



### Структура Счетной палаты РФ и её формирование

Для осуществления контроля за исполнением федерального бюджета Совет Федерации и Государственная Дума образуют Счетную палату, состав и порядок деятельности которой определяются федеральным законом.

Счетная палата РФ является постоянно действующим органом государственного финансового контроля, образуемым Федеральным Собранием РФ и подотчетным ему.

Она осуществляет финансовый контроль по направлениям, которые закреплены за конкретным аудитором (более 10 направлений), в частности:

контроль учета, приватизации и управления государственной собственностью;

контроль расходов федерального бюджета на государственное управление, международную деятельность, национальную оборону, социальную сферу, исполнение бюджетов государственных внебюджетных фондов, промышленность, науку, образование, культуру, сельское хозяйство;

контроль государственного долга, формирования и исполнения федерального бюджета, взаимоотношений с бюджетами других уровней.

Задачами Счетной палаты являются:

организация и осуществление контроля за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объемам, структуре и целевому назначению;

определение эффективности и целесообразности расходов государственных средств и использования федеральной собственности;

оценка обоснованности доходных и расходных статей проектов федерального бюджета и бюджетов внебюджетных фондов;

финансовая экспертиза проектов федеральных законов, а также нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти, предусматривающих расходы, покрываемые за счет средств федерального бюджета, или влияющие на формирование и исполнение федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов;

анализ выявленных отклонений от установленных показателей федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов и подготовка предложений, направленных на их устранение, а также на совершенствование бюджетного процесса в целом;

контроль за законностью и своевременностью движения средств федерального бюджета и средств федеральных внебюджетных фондов в Центральном банке РФ, уполномоченных банках и иных финансово-кредитных учреждениях РФ;

регулярное представление Совету Федерации и Государственной Думе информации о ходе исполнения федерального бюджета и результатах проводимых контрольных мероприятий.

В процессе реализации этих задач Счетная палата осуществляет контрольно-ревизионную, экспертно-аналитическую, информационную и иные виды деятельности, обеспечивающие единую систему контроля за исполнением федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов, что предусматривает:

организацию и проведение оперативного контроля за исполнением федерального бюджета в отчетном году;

проведение комплексных ревизий и тематических проверок по отдельным разделам и статьям федерального бюджета, бюджетов федеральных внебюджетных фондов;

подготовку и представление заключений в Совет Федерации и Государственную Думу по исполнению федерального бюджета и бюджетов федеральных внебюджетных фондов в отчетном году;

подготовку и представление заключений и ответов на запросы органов государственной власти РФ.

Комплексные ревизии и тематические проверки проводятся по месту расположения проверяемых объектов. В ходе проведения ревизий и проверок на основе документального подтверждения законности производственно-хозяйственной деятельности, достоверности бухгалтерского учета и финансовой отчетности определяется своевременность и полнота взаимных платежей проверяемого объекта и федерального бюджета.

По итогам проведения ревизии или проверки составляется отчет, за достоверность которого соответствующие должностные лица Счетной палаты несут персональную ответственность. О результатах проведенных ревизий и проверок Счетная палата информирует Совет Федерации и Государственную Думу, доводит их до сведения руководителей соответствующих федеральных органов исполнительной власти, предприятий, учреждений, организаций.

Об ущербе, причиненном государству, и о выявленных нарушениях закона Счетная палата информирует Совет Федерации и Государственную Думу, а при выявлении нарушения законов, влекущего за собой уголовную ответственность, передает соответствующие материалы в правоохранительные органы.

По результатам проведенных контрольных мероприятий Счетная палата направляет органам государственной власти РФ, руководителям проверяемых предприятий, учреждений и организаций представления для принятия мер по устранению выявленных нарушений, возмещению причиненного государству ущерба и привлечению к ответственности должностных лиц, виновных в нарушении законодательства РФ и бесхозяйственности.

При выявлении на проверяемых объектах нарушений в хозяйственной, финансовой, коммерческой и иной деятельности, наносящих государству прямой непосредственный ущерб и требующих в связи с этим безотлагательного пресечения, а также в случаях умышленного или систематического несоблюдения порядка и сроков рассмотрения представлений Счетной палаты, создания препятствий для проведения контрольных мероприятий Счетная палата имеет право давать администрации проверяемых предприятий, учреждений и организаций обязательные для исполнения предписания. При неоднократном неисполнении или ненадлежащем исполнении предписаний Счетной палаты Коллегия Счетной палаты может по согласованию с Государственной Думой принять решение о приостановлении всех видов финансовых, платежных и расчетных операций по счетам проверяемых предприятий, учреждений и организаций.

### **3.Правительство Российской Федерации, его функции по управлению финансами.**

Правительство - это коллегиальный орган общей компетенции, издающий от своего имени административно-правовые акты и являющийся одним из основных институтов управления государственными делами. Правовой статус Правительства РФ определяется Конституцией РФ и федеральным конституционным законом "О Правительстве Российской Федерации" 1997 г. №2 - ФКЗ. Правительство РФ представляет собой орган государственной власти, осуществляющий исполнительную власть. Оно является коллегиальным органом, возглавляющим единую систему исполнительной власти в РФ. По общему правилу, Правительство РФ руководит деятельностью всех федеральных органов исполнительной власти, за исключением тех, руководство которыми осуществляет Президент РФ. Руководство Правительства распространяется на федеральные органы, действующие в экономической и социально-культурных сферах, руководство Президента - на федеральные ведомства, управляющие главным образом административно-политической сферой, и на само Правительство.

Президент РФ не является главой Правительства РФ, но вправе председательствовать на его заседаниях, осуществлять контроль за его действиями и решениями, в том числе за выполнением своих указов. Он назначает (с согласия Государственной Думы) Председателя Правительства РФ, назначает (по предложению Председателя Правительства РФ) и освобождает от должности министров - членов Правительства. Таким образом, в состав Правительства РФ не может быть определен без решающего участия Президента РФ.



В состав Правительства РФ входит: Председатель правительства, его заместители и федеральный министр.

Председатель Правительства РФ возглавляет Правительство. В соответствии с Конституцией РФ, федеральными законами и указами президента РФ он определяет основные направления деятельности Правительства и организует его работу. Определение основных направлений правительственной деятельности происходит путем выбора Председателем Правительства главных участков работы на которых должны быть сосредоточены усилия Правительства в рамках целей и приоритетов внутренней и внешней политики, определяемой Президентом РФ. Председатель Правительства РФ представляет Правительство Российской Федерации и за ее пределами, ведет заседание Правительства, обладая правом решающего голоса, подписывает правовые акты Правительства, представляет Президенту РФ предложения о поощрении министров и наложении на них взысканий.

Заместители Председателя Правительства РФ в соответствии с распределением обязанностей между ними координируют работу федеральных органов исполнительной власти, дают им поручения, контролируют их деятельность, участвуют при необходимости в заседаниях коллегий этих органов.

Федеральные министры как члены Правительства участвуют в подготовке его решений и обеспечивают их исполнение. Они не могут действовать вопреки официальной позиции Правительства. В состав Правительства входит также руководитель аппарата правительства - министр РФ. Понятие "федеральный министр" распространяется как на руководителей министерств, так и на руководителей других федеральных ведомств, если этот ранг был им присвоен Президентом. Однако в этом случае руководитель ведомства не становится автоматически членом Правительства с правом решающего голоса на его заседании. Президентом может быть введена должность федерального министра не являющегося руководителем федерального министерства. Таким образом, практическое количество правительства РФ определяется Президентом РФ. При осуществлении своих полномочий министры подотчетны Правительству, а по вопросам, отнесенным Конституцией РФ и федеральными законами к полномочиям Президента, и Президенту РФ.

Президиум. Для решений оперативных вопроса Правительство РФ по предложению его Председателя может образовывать Президиум. Состав Президиума Правительства определяются не законом и указом Президента, а самим Правительством. В соответствии с Постановлением Правительства от 1 октября 1998 г. № 1145 в него входят 12 членов Правительства: Председатель Правительства, 5 его заместителей, 6 федеральных министров: финансов, обороны, иностранных дел, государственного имущества, внутренних дел, экономики и торговли. Заседание этого внутреннего рабочего органа Правительства проводятся по мере необходимости (обычно раз в неделю). Его решения принимаются большинством голосов и не должны противоречить актам, принятым на заседаниях Правительства. Любое решение Президиума может быть отменено Правительством.

На членов Правительства в связи с их пребыванием в его составе распространяются ограничения, предусмотренные Законом "Об основах государственной службы российской Федерации" 1997 г.

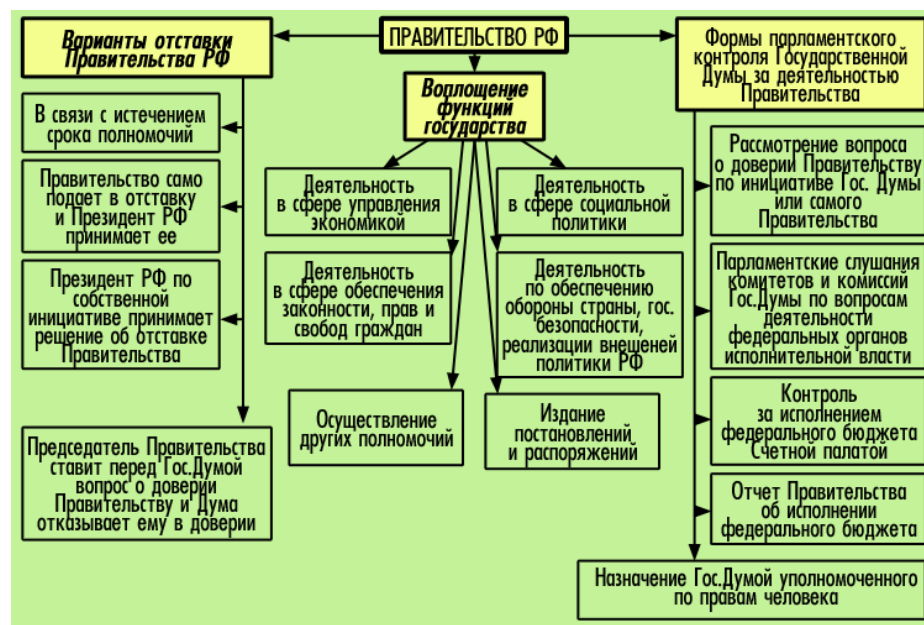
**Полномочия Правительства РФ.** Общие и основные полномочия Правительства РФ определены в статье 114 Конституции РФ и в статье 13 Закона "О Правительстве Российской Федерации" 1997г. В соответствии с этими нормативно-правовыми актами Правительство РФ:

- осуществляет реализацию внутренней и внешней политики Российской Федерации;
- осуществляет регулирование в социально-экономической сфере;
- разрабатывает федеральный бюджет и обеспечивает его исполнение;
- обеспечивает в России единую финансовую кредитную, денежную политику;
- осуществляет управление федеральной собственностью;
- обеспечивает проведение единой государственной политики в области культуры, науки, образования, здравоохранения, социального обеспечения, экологии;
- осуществляет меры по обеспечению законности, прав и свобод граждан, охране собственности и общественного порядка, борьбе с преступностью, обороны и государственной безопасности;
- обеспечивает единство системы исполнительной власти в РФ, направляет и контролирует деятельность ее органов;
- формирует федеральные целевые программы и обеспечивает их реализацию;
- реализует предоставленное ему право законодательной инициативы.

Общие полномочия Правительства РФ применительно к отдельным сферам и областям жизнедеятельности государства и общества конкретизируются в восьми статьях (ст. 14-21) Закона "О Правительстве РФ" 1997г. Однако полномочия Правительства не ограничиваются их перечнем, приведенном в данных статьях. При определении компетенции Правительства РФ используется принцип общего нормирования его полномочий: Правительство осуществляет иные полномочия, возложенные на него Конституцией РФ, федеральными законами и указами Президента РФ.

Правовыми формами реализации Правительством своих полномочий являются постановления и распоряжения, которые обязательны к исполнению в Российской Федерации. Постановления носят нормативный характер, а распоряжения издаются по оперативным и текущим вопросам и не являются нормативными актами. Все правовые акты Правительства - как распоряжения, так и постановления - могут быть обжалованы в суд. Правительство вправе также принимать обращения, заявления и иные акты, не имеющие правового характера.

В своей деятельности Правительство руководствуется принципами верховенства Конституции РФ, федеральных конституционных законов и федеральных законов, а также принципами народовластия, федерализма, разделения властей, ответственности, профессионализма, гласности и обеспечения прав и свобод человека и гражданина.



#### 4. Министерство финансов Российской Федерации, его функции.

В соответствии со структурой федеральных органов исполнительной власти Министерству финансов РФ подведомственны:

- Федеральная налоговая служба;
- Федеральная служба страхового надзора;
- Федеральная служба финансово-бюджетного надзора;
- Федеральное казначейство (федеральная служба).

Задачи Министерства финансов РФ включают выработку единой государственной финансовой политики (включая бюджетную, налоговую, страховую, валютную сферу), кредитной, денежной политики.

Основные функции Министерства финансов предусматривают:

- разработку законов по вопросам бюджетной системы, бюджетного процесса;
- разработку проекта закона о федеральном бюджете, организацию его исполнения, составление отчетности об его исполнении;
- управление государственным долгом РФ и эмиссию государственных ценных бумаг;
- разработку нормативных актов в области бухгалтерского учета и составления отчетности.

Бюджетные полномочия Министерства финансов РФ, детализированные в Бюджетном кодексе РФ, предусматривают, что оно:

- принимает нормативные акты в установленной сфере деятельности;
- организует составление и составляет проект федерального бюджета, представляет его в Правительство РФ, принимает участие в разработке проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов РФ;
- осуществляет методологическое руководство в области составления и исполнения бюджетов бюджетной системы РФ;
- разрабатывает и представляет в Правительство РФ основные направления бюджетной и налоговой политики;
- ведет реестр расходных обязательств РФ;
- ведет Государственную долговую книгу РФ;

устанавливает порядок составления и ведения бюджетных смет федеральных бюджетных учреждений;

устанавливает единую методологию бюджетной классификации РФ и бюджетной отчетности;

разрабатывает проекты методик распределения и порядок предоставления межбюджетных трансфертов из федерального бюджета другим бюджетам бюджетной системы РФ;

осуществляет нормативное и методическое обеспечение управления средствами Резервного фонда и Фонда национального благосостояния и управляет этими средствами в порядке, определяемом Правительством РФ.

Исключительные полномочия руководителя Министерства финансов РФ включают:

утверждение сводной бюджетной росписи федерального бюджета, лимитов бюджетных обязательств для главных распорядителей средств федерального бюджета, дачу разрешения на предоставление бюджетных кредитов из федерального бюджета;

право запрета главным распорядителям средств федерального бюджета изменять целевое назначение бюджетных ассигнований и (или) лимитов бюджетных обязательств, в том числе на основании представления Счетной палаты РФ или Федеральной службы финансово-бюджетного надзора, свидетельствующего о нарушении бюджетного законодательства РФ и др.

Для выполнения этих задач и функций в Министерстве финансов РФ предусмотрены департаменты и отделы

## **5. Федеральное казначейство, причины его создания в РФ.**

Федеральное казначейство было создано в Российской Федерации в составе Министерства финансов Российской Федерации в 1993 г. для обеспечения оперативного управления средствами федерального бюджета.

В истории многих государств, и в России в том числе, до XX в. действовали преимущественно государственные казначейства банковского типа. Они занимались приемом платежей, связанных с формированием государственных доходов, хранением средств, а также выдачей средств для осуществления государственных расходов, нередко в их функции входила эмиссия наличных денежных средств. Поскольку большинство платежей в то время осуществлялось в наличной форме, по характеру функций государственные казначейства XIX в. были сходны с функциями казначейств в составе современных коммерческих банков, осуществляющих приходно-расходные операции с наличностью (или кассовые операции).

Иные функции осуществляет современное Федеральное казначейство Российской Федерации. Необходимость его создания в 1993 г. была вызвана: банковской реформой, в результате которой средства федерального бюджета оказались рассредоточены в разных кредитных организациях; отсутствием автоматизации безналичных расчетов и соответственно отсутствием оперативной информации у Минфина России о движении бюджетных средств; конституционной реформой, в результате которой исполнение федерального бюджета перестало относиться к вопросам деятельности финансовых органов субъектов РФ и муниципальных образований.

Таким образом, проблемы исполнения федерального бюджета вызвали необходимость создания специального органа — Федерального казначейства, к которому от банков перешли учетно-контрольные функции. В соответствии со ст. 78 Конституции РФ федеральные органы исполнительной власти для осуществления своих полномочий могут создавать свои территориальные органы, примером этого являются органы Федерального казначейства, представляющего собой строго централизованную систему, во всех субъектах Российской Федерации.

Органам федерального казначейства открыты счета в подразделениях Центрального банка Российской Федерации и уполномоченных банках по учету средств федерального бюджета, следовательно, у них есть возможность контролировать деятельность коммерческих банков по своевременному исполнению платежных поручений налогоплательщиков и плательщиков других обязательных платежей в бюджет. Казначейские органы осуществляют краткосрочное прогнозирование исполнения доходов и расходов федерального бюджета. Они открывают и ведут лицевые счета бюджетных учреждений как учетные регистры на банковском счете по учету средств федерального бюджета. Кроме того, Казначейство России также осуществляет распределение регулирующих налогов между бюджетами разного уровня, а также государственными внебюджетными фондами (например, различные виды акцизов, налог на добычу полезных ископаемых, единый социальный налог, единый налог при упрощенной системе налогообложения, единый налог на вмененный доход и т.д.).

В условиях казначейской системы исполнения бюджетов в Российской Федерации приходно-расходные операции (кассовое исполнение бюджета) осуществляют кредитные организации, но учет этих операций осуществляют органы федерального казначейства. Они также составляют оперативную, квартальную и годовую отчетность об исполнении федерального бюджета.

В соответствии с положениями Бюджетного кодекса Российской Федерации (ст. 134) в случае получения финансовой помощи из федерального бюджета субъектом Российской Федерации региональный и местные бюджеты данного субъекта должны также исполняться через органы федерального казначейства. В настоящее время органами федерального казначейства заключены соглашения со многими субъектами Российской Федерации и муниципальными образованиями о таком исполнении.

Эти органы осуществляют информационный обмен: с налоговыми органами; органами, администрирующими неналоговые доходы бюджета; с кредитными организациями, в которых открыты счета по учету бюджетных средств; территориальными финансовыми органами; распорядителями и получателями средств федерального бюджета; Счетной палатой Российской Федерации. В настоящее время ведется работа по полному переводу такого информационного обмена в электронный вид с использованием новейших технологий в режиме реального времени.

Если проводить аналогию с другими странами, то следует иметь в виду, что зарубежные казначейства выполняют разнообразные функции, не всегда сходные с функциями Федерального казначейства Российской Федерации (например, в США Федеральное казначейство выполняет даже функции по охране президента, а в Италии — по управлению всем государственным имуществом, а не только

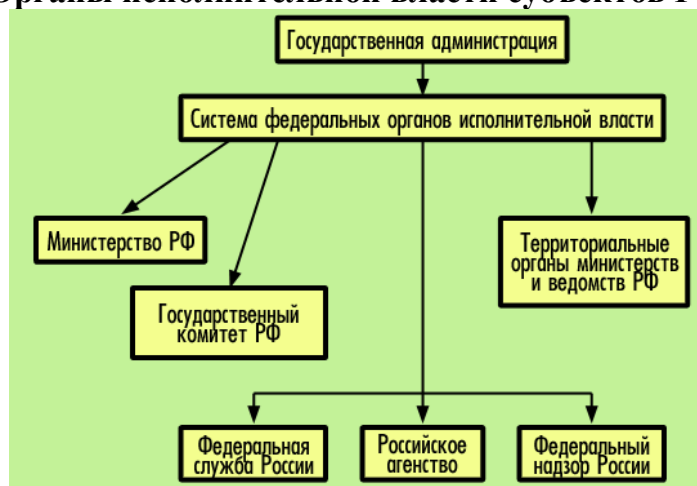
бюджетными средствами). Наиболее близко по функциям к российскому казначейству Государственное казначейство Франции.

## **6. Состав органов управления финансами на региональном и местном уровнях.**

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, о бюджете территориального фонда обязательного медицинского страхования и отчете о его исполнении, о мерах государственной финансовой поддержки организаций и отраслей региональной экономики 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.

### **Органы исполнительной власти субъектов РФ**



Высшие органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации ответственны за выработку финансовой политики региона, составление проекта бюджета субъекта РФ и организацию его исполнения. В соответствии со ст. 77 Конституции РФ 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 (в республиках, а также некоторых краях и областях), 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.

К основным функциям относятся: разработка региональной финансовой политики, непосредственная разработка проектов региональных бюджетов, организация их исполнения, разработка программ государственной финансовой поддержки отдельных отраслей и организаций региона, осуществление государственных заимствований субъектов Российской Федерации. Следует иметь

в виду, что для осуществления последней функции в составе исполнительных органов власти субъектов Российской Федерации может быть создан специальный орган (например, Комитет муниципальных займов Правительства г. Москвы).

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. Как правило, в их составе действуют местные финансовые или финансово-казначейские органы. Типовое положение о финансово-казначейском органе муниципального образования разработано и одобрено Правлением Союза российских городов в 1998 г. Право на формирование и исполнение местных бюджетов муниципальными образованиями гарантировано ст. 132 Конституции Российской Федерации.

При этом к исполнению дотационных местных бюджетов (а также бюджетов недотационных муниципальных образований, расположенных на территории региона, получающего финансовую помощь из федерального бюджета) привлекаются органы федерального казначейства и региональных казначейств. Нередко местные финансовые органы выступают филиалами финансовых органов субъектов Российской Федерации. Органы управления финансами в коммерческих организациях.

## **7. Органы управления финансами в коммерческих и в некоммерческих организациях.**

Управление финансами в коммерческих организациях осуществляется высшими органами управления (например, для акционерных обществ это собрание акционеров), которые определяют финансовую стратегию организации, утверждают финансовые планы, отчеты об их исполнении.

Непосредственно финансовыми потоками управляют руководство организации (совет директоров, генеральный директор) и специально созданные финансовые 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 финансовых 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.

Органы управления финансами в некоммерческих организациях.

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 финансами по сравнению с другими некоммерческими организациями обладают бюджетные учреждения. Финансовые

планы в виде смет доходов и расходов бюджетных учреждений утверждают главные распорядители и распорядители бюджетных средств, от решений которых во многом зависит финансовое состояние учреждения. Главные распорядители и распорядители бюджетных средств фактически определяют структуру расходования бюджетных средств учреждениями, принимают решения о возможности получения дополнительного финансирования за счет сдачи государственного и муниципального имущества в аренду, а также утверждают сметы доходов и расходов от предпринимательской и приносящей доходы деятельности. Большую роль в управлении финансами бюджетных учреждений и других некоммерческих организаций играют бухгалтерии, которые разрабатывают проекты смет, ведут бухгалтерский учет и составляют отчетность об исполнении смет доходов и расходов. Бюджетные учреждения могут обслуживаться централизованными бухгалтериями, создаваемыми при органе государственной власти или органе местного самоуправления.

Совершенствование организации управления финансами, развитие правовой базы и использование современных информационных технологий являются основными направлениями обеспечения эффективности формирования и использования финансовых ресурсов во всех сферах финансовой системы.

### **Вопросы для самопроверки**

1. Назовите органы стратегического управления финансами.
2. Раскройте структуру основных департаментов Министерства финансов РФ.
3. Назовите основные функции федеральных служб, подведомственных Министерству финансов РФ.
4. В чем особенности управления финансами на федеральном уровне?
5. Какова роль финансового контроля в системе управления?
6. Раскройте содержание и значение финансового контроля.
7. Назовите объекты и субъекты финансового контроля.
8. Приведите систему органов и видов финансового контроля.
9. Раскройте формы и основные методы финансового контроля.
10. В чем заключается ответственность за нарушения финансовой дисциплины?



## ПРАКТИКА

### ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПРОВЕРКИ

#### **Что такое финансы?**

**Финансы** - это совокупность денежных отношений, организованных государством, в процессе которых осуществляется формирование и использование общегосударственных фондов денежных средств для осуществления экономических, социальных и политических задач.

Финансы - неотъемлемая часть денежных отношений. Это экономический инструмент распределения и перераспределения валового внутреннего продукта (ВВП) и национального дохода, орудие контроля за образованием и использованием фондов денежных средств. Финансы отражают уровень развития производительных сил в отдельных странах и возможности их воздействия на макроэкономические процессы в хозяйственной жизни

#### **Каковы предпосылки возникновения финансов?**

1. В Центральной Европе в результате первых буржуазных революций власть монархов была значительно урезана, и произошло отторжение главы государства от казны. Возник общегосударственный фонд денежных средств - бюджет, которым глава государства не мог пользоваться единолично.
2. Формирование и использование бюджета стало носить системный характер. Возникли системы государственных доходов и расходов с определенным составом, структурой и законодательным закреплением. Выделялось четыре группы расходов: на военные цели, управление, экономику, социальные нужды. В России последнее направление возникло в конце XIX в.
3. Переход к денежной форме взимания налогов. С развитием капитализма усиливается влияние государства на экономику, что сопровождается развитием системы государственных финансов. Кроме того, появляются различного рода финансовые посредники, которые аккумулируют и перераспределяют свободные денежные средства предпринимательства и денежные сбережения населения.

#### **Каковы этапы развития финансов?**

Можно выделить два основных этапа развития финансов.

1. **Неразвитая форма финансов.** Основная масса денежных средств расходовалась на военные цели и практически не оказывала воздействия на экономику. Финансы носили непроизводственный характер. Финансовая система состояла из одного звена — бюджетного, количество финансовых отношений было ограничено.
2. **Многозвенность финансовых систем,** высокая степень воздействия на экономику, большое разнообразие финансовых отношений. Финансы становятся одним из важнейших орудий косвенного воздействия на отношения общественного воспроизводства: воспроизводства материальных благ, рабочей силы и производственных отношений.

В настоящее время финансы находятся на данном этапе развития.

### **Каковы характерные признаки финансов?**

Характерными признаками финансов являются:

- распределительный характер отношений, который основан на правовых нормах или этике ведения бизнеса, связан с движением реальных денег независимо от движения стоимости в товарной форме;
- односторонний (однонаправленный), как правило, характер движения денежных средств;
- создание централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

### **Какие денежные отношения относятся к финансовым отношениям?**

**Финансы** - категория стоимостная. Ближе всего она находится к категории денег. Однако деньги и финансы - не одно и то же. Финансовые отношения включают в себя следующие денежные отношения:

- денежные отношения между двумя субъектами, один из которых наделен особыми полномочиями (государство);
- в процессе денежных отношений формировался общегосударственный фонд денежных средств - бюджет. Эти отношения носили фондовый характер;
- регулярное поступление средств в бюджет не могло быть обеспечено без придания налогам, сборам и другим платежам государственно-принудительного характера, что достигалось посредством правовой нормотворческой деятельности государства, создания соответствующего фискального аппарата.

### **Что такое финансовая система?**

**Финансовая система** представляет собой совокупность различных сфер финансовых отношений, каждая из которых характеризуется особенностями в формировании фондов денежных средств, различной ролью в общественном воспроизводстве.

### **Что такое централизованные и децентрализованные фонды денежных средств?**

**Централизованные фонды денежных средств** создаются путем распределения и перераспределения национального дохода, созданного в отраслях материального производства.

**Децентрализованные фонды денежных средств** образуются из денежных доходов и накоплений самих предприятий и населения.

### **Что такое финансовая политика?**

**Финансовая политика** - это совокупность государственных мероприятий, направленных на мобилизацию финансовых ресурсов, их распределение и использование для выполнения государством своих функций.

### **Каковы задачи финансовой политики?**

Существуют следующие задачи финансовой политики:

- обеспечение условий для формирования максимально возможных финансовых ресурсов;
- установление рационального с точки зрения государства распределения и использования финансовых ресурсов;
- организация регулирования и стимулирования экономических и социальных процессов финансовыми методами;

-выработка финансового механизма и его развитие в соответствии с изменяющимися целями и задачами стратегии;

- создание эффективной и максимально деловой системы управления финансами.

Главная задача **финансовой политики** наряду с обеспечением соответствующими финансовыми ресурсами, реализацией той или иной государственной программы экономического и социального развития - предотвращать социальную напряженность в обществе. Преодоление спада производства, повышение социальной защиты населения - это первоочередные задачи, стоящие перед современной финансовой политикой России.

### **Что такое бюджетная финансовая политика?**

Под бюджетной **политикой** понимают определение государством:

- источников формирования доходов государственного бюджета;
- приоритетных направлений расходов государственного бюджета;
- допустимых пределов разбалансированности бюджета;
- принципов взаимоотношений между различными частями бюджетной системы.

### **Что такое кредитно-денежная политика?**

Под **кредитно-денежной политикой** понимают обеспечение устойчивости денежного обращения через:

- управление эмиссией, регулирование инфляции и курса национальной денежной единицы;
- обеспечение своевременности и бесперебойности расчетов в народном хозяйстве и различных звеньев финансовых системы через регулирование деятельности банковской системы;
- управление деятельностью финансовых рынков через регламентацию эмиссии ценных бумаг и определение их доходности.

### **В чем заключается инвестиционная политика государства?**

**Инвестиционная политика** связана с созданием условий для привлечения отечественных и иностранных инвестиций, прежде всего в реальный сектор экономики. Инвестиционная политика как часть финансовой политики реализуется на разных уровнях государственного управления и управления финансами хозяйствующих субъектов. Главная задача этой политики заключается в создании таких условий, чтобы инвесторам было выгодно вкладывать финансовые средства в экономику России, чтобы огромные капиталы не «убегали» из России, а, наоборот, происходил приток иностранного капитала.

### **С чем связана социальная политика государства?**

**Социальная политика** государства связана прежде всего с решением задач финансового обеспечения прав граждан России, установленных в Конституции РФ, и охватывает следующие сферы:

- пенсионную;
- миграционную;
- финансовой помощи отдельным социальным группам населения и др.

### **Что представляет собой таможенная политика государства?**

**Таможенная политика** представляет собой симбиоз налоговой и ценовой политики, ограничивая или расширяя доступ на внутренний рынок товаров и услуг и поощряя либо сдерживая экспорт и импорт товаров и услуг из страны.

### **Что лежит в основе международной финансовой политики?**

В основе **международной финансовой политики** лежит управление валютно-финансовыми и кредитными отношениями в сфере международных отношений, связанных с международным разделением труда, формированием и погашением государственного долга и участием в международных финансовых отношениях.

### **Чем надо руководствоваться при выработке финансовой политики?**

При выработке финансовой политики следует исходить из конкретных особенностей исторического развития общества. Она должна учитывать специфику внутренней и международной обстановки, реальные экономические и финансовые возможности страны.

### **Что такое финансовый механизм?**

**Финансовый механизм предприятий** - это система управления финансами предприятия, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений и фондов денежных средств с целью эффективного их воздействия на конечные результаты производства, устанавливаемые государством в соответствии с требованиями экономических законов.

### **Что такое финансовый рынок?**

**Финансовый рынок** - особая форма денежных операций, где объектом купли-продажи выступают свободные денежные средства субъектов хозяйствования, государства и населения.

### **Что включает в себя валютный рынок?**

**Валютный рынок** — это рынок, на котором товаром являются объекты, имеющие валютную ценность. К валютным ценностям относятся: иностранная валюта (денежные знаки и средства на счетах в денежных единицах иностранного государства, международных или расчетных денежных единицах);

- ценные бумаги (чеки, векселя), фондовые ценности (акции, облигации) и другие долговые обязательства, выраженные в иностранной валюте;

- драгоценные металлы (золото, серебро, платина, палладий, иридий, родий, рутений, осмий) и природные драгоценные камни (алмазы, рубины, изумруды, сапфиры, александриты, жемчуг).

### **Что такое рынок ценных бумаг?**

На **рынке ценных бумаг** выпускаются, обращаются и поглощаются как собственно ценные бумаги, так и их заменители (сертификаты, купоны и т. п.).

### **Какие существуют разновидности рынка ценных бумаг?**

**Форвардный рынок**, на котором стороны договариваются о поставке имеющихся у них в действительности ценных бумаг с окончательным расчетом к определенной дате в будущем.

**Фьючерсный рынок**, на котором производится торговля контрактами на поставку в определенный срок в будущем ценных бумаг или других финансовых инструментов, реально продаваемых на финансовом рынке.

**Опционный рынок**, на котором производится купля-продажа контрактов с правом покупки или продажи определенных финансовых инструментов по заранее установленной цене до окончания его срока действия. Заранее установленная цена называется ценой исполнения опциона.

**Рынок свопов** — это рынок прямых обменов контрактами между участниками сделки с ценными бумагами. Он гарантирует им взаимный обмен двумя финансовыми обязательствами в определенный момент в будущем.

**Биржевой рынок** - сфера обращения ценных бумаг в специально созданных финансовых институтах для организованной и систематической продажи и перепродажи ценных бумаг. Эти институты называются фондовыми биржами.

**Внебиржевой рынок ценных бумаг** - система крупных торговых площадок, осуществляющих торговлю многими видами ценных бумаг,

**Простой аукционный рынок** характерен для неразвитых биржевых и внебиржевых фондовых рынков. На таком рынке перед торгами происходит предварительный сбор заявок на продажу, составляется сводный котировочный лист. Аукцион происходит путем последовательного публичного оглашения списка предложений, по каждому из которых происходит гласное состязание (по определенной схеме) покупателей путем назначения новых цен. За стартовую цену принимается цена продавца.

**Голландский аукцион.** Происходит предварительное накопление заявок покупателей определенных ценных бумаг. Эмитент или его посредники путем анализа устанавливают единую официальную цену, так называемую цену отсечения, которая равна самой нижней цене в заявках на покупку, позволяющей продать весь выпуск. То есть сумма заявок по этой цене и всем ценам выше ее покрывает весь выпуск. Все заявки на покупку, представленные по ценам выше официальных, удовлетворяются по официальной цене.

**Онкольные рынки.** До начала торгов происходит накопление заявок о покупке и предложений на продажу, которые затем ранжируются по ценовым предложениям, последовательности поступления и количеству. В этой очередности они и удовлетворяются. По определенным правилам устанавливается официальный курс, по которому можно удовлетворить наибольшее число заявок и предложений. Оставшиеся позиции формируют список нереализованных заявок и предложений (так работают фондовые биржи).

**Непрерывные аукционные рынки.** Отсутствует фиксированная дата начала торгов. Поток заявок на покупку и предложений на продажу непрерывно регистрируют специалисты биржи. Поступающие заявки сравнивают с поступившими ранее, при совпадении их позиций удовлетворяются в порядке поступления и по наибольшей сумме поручения. Если поручение выполнить невозможно, то заявитель либо изменяет условия, либо ставится в очередь неисполненных поручений. Непрерывный аукционный рынок возможен лишь при значительных объемах ежедневного предложения ценных бумаг (более 10 000 лотов ежедневно).

**Дилерские рынки.** Продавцы публично объявляют о ценах предложения и порядке доступа к местам покупки ценных бумаг. Покупатели, согласные с

ценовыми предложениями, заявляют о своих намерениях и приобретают ценные бумаги.

### ***Что такое ценная бумага?***

**Ценная бумага** — это особым образом оформленный документ, выражающий имущественные отношения между сторонами, подтверждающий право ее владельца на какое-либо имущество либо его денежный эквивалент.

### **Что такое акция?**

**Акция** представляет собой эмиссионную ценную бумагу, свидетельствующую о внесении пая в капитал акционерного общества, дающую право на управление путем голосования, на получение дохода от деятельности общества, на долю в собственных средствах акционерного общества.

### **В чем сущность рынка ссудных капиталов?**

**Ссудный капитал** - это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности.

### **Как происходит формирование рынка ссудных капиталов в России?**

Развитие рынка ссудных капиталов в стране возможно при соответствующем развитии других рынков:

- рынка средств производства;
- рынка предметов потребления;
- рынка рабочей силы;
- рынка земли;
- рынка недвижимости.

Все эти рынки нуждаются в денежных средствах, которые им. и предоставляет рынок ссудных капиталов.

Переход к построению в России рыночной экономики вызвал острую необходимость формирования полноценного рынка ссудных капиталов в соответствии с западной моделью, предусматривающей наличие в стране двух основных ярусов:

- кредитно-банковского;
- ценных бумаг.

В качестве основных направлений в формировании российского рынка ссудных капиталов можно выделить:

- высокую норму сбережений в стране;
- широкую приватизацию, связанную с организацией корпоративных ценных бумаг;
- создание и всемерную гарантию рынка государственных ценных бумаг;
- создание в стране эффективной банковской системы и др

### **Каковы международные принципы организации рынка драгоценных металлов?**

Для того чтобы кредитно-банковская система страны функционировала эффективно, необходимо создание рынка драгоценных металлов.

Мировая практика показала, что нормальное функционирование рынка драгоценных металлов требует соблюдения следующих условий:

- свободной продажи и покупки различных слитков драгоценных металлов, а также монет и ювелирных изделий, изготовленных из таких металлов;
- наличия широкого круга участников торговли, включая банки, различные предприятия и физических лиц. При этом государство в лице своих уполномоченных органов также является одним из участников торговли золотом;
- свободного формирования цены на золото в зависимости от спроса и предложения металла;
- наличия соответствующей инфраструктуры в виде биржи или другой системы, которая в зависимости от конъюнктуры регулярно публиковала бы котировки цен на золото;
- государственного лицензирования деятельности участников рынка;
- государственного надзора за качеством драгоценных металлов;
- интеграции внутреннего и международного рынков путем свободного ввоза и вывоза золота;
- свободного обращения государственных корпоративных и других ценных бумаг, номинированных в золоте.

### **Каковы выгоды и преимущества финансового посредничества?**

Процесс финансового посредничества заключается в следующем: кредитор (избыточная единица) предоставляет средства финансовому посреднику, а тот выдает ссуду заемщику (дефицитная единица).

### **В чем сущность управления финансами?**

Под **управлением финансами** понимается:

- совокупность приемов и методов целенаправленного воздействия на объект для достижения определенного результата;
- воздействие на финансовые отношения с целью максимально эффективного распределения (перераспределения) финансовых ресурсов.

### **Какие функциональные элементы выделяются в управлении финансами?**

В управлении финансами можно выделить следующие функциональные элементы:

- **финансовое планирование** - занимает важное место в системе управления финансами. Оценивает состояние финансовых ресурсов, возможности их увеличения, а также наиболее эффективные направления их использования. Финансовое планирование основывается на анализе финансовой информации, а последняя, в свою очередь, - на данных бухгалтерской, статистической и оперативной отчетности. Составными частями финансового планирования являются бюджетное и налоговое планирование;
- **стратегическое управление** — заключается в определении финансовых ресурсов на перспективу, установлении объема финансовых ресурсов на реализацию целевых программ и т. д. Стратегическое управление финансами в нашей стране осуществляют Государственная Дума, Аппарат Президента РФ, Министерство финансов РФ и другие органы государственной власти и управления;
- **оперативное управление** — совокупность мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся финансовой ситуации и направляемых на получение максимального эффекта при минимуме затрат от перераспределения финансовых ресурсов;

Оперативное управление финансами в нашей стране осуществляют Министерство финансов РФ, финансовые управления органов местного самоуправления, дирекции внебюджетных фондов, страховых организаций, финансовые службы предприятий, учреждений и организаций;

**-финансовый контроль** — осуществляется на стадии оперативного управления финансами. Он помогает сопоставить фактические результаты использования финансовых ресурсов с плановыми, а также выявить резервы роста финансовых ресурсов и определить пути их наиболее эффективного использования.

### **Какую цель преследует управление государственными финансами?**

Управление государственными финансами имеет целью обеспечение:

- относительного баланса экономических интересов государства, юридических и физических лиц;
- бездефицитного государственного бюджета;
- устойчивости национальной валюты как основополагающего элемента финансовых отношений.

### **Кто осуществляет управление финансами в Российской Федерации?**

В Российской Федерации 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.

На общегосударственном уровне аппарат управления финансовой системой включает следующие органы:

- профильные комитеты по бюджету, налогам, банкам и финансам Государственной Думы и Совета Федерации;
- Счетная палата РФ;
- Министерство финансов РФ и его органы на местах;
- Центральный банк РФ;
- Министерство РФ по налогам и сборам;
- Федеральная служба налоговой полиции РФ;
- Государственный таможенный комитет РФ;
- Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг;
- Министерство государственного имущества;
- исполнительные дирекции внебюджетных фондов социального назначения

### **Какие основные задачи возложены на Министерство финансов РФ?**

На Министерство финансов РФ возложены следующие задачи:

- разработка и реализация единой государственной финансовой политики;
- составление проекта и исполнение федерального бюджета;
- осуществление финансового контроля за рациональным и целевым расходованием бюджетных средств и средств федеральных внебюджетных фондов;
- обеспечение устойчивости государственных финансов и осуществление мер по развитию финансового рынка.



### **Каковы основные задачи Счетной палаты РФ?**

Счетная палата РФ является органом государственного финансового контроля, образуемым Федеральным Собранием РФ и ему подотчетным. Основными задачами Счетной палаты РФ являются:

- 1) организация и осуществление контроля за своевременным исполнением доходных и расходных статей федерального бюджета, бюджетов федеральных внебюджетных фондов по объемам и целевому назначению;
- 2) определение эффективности и целесообразности расходов государственных средств и использования федеральной собственности;
- 3) финансовая экспертиза проектов федеральных законов, нормативных правовых актов федеральных органов государственной власти, предусматривающих расходы, покрываемые за счет средств федерального бюджета;
- 4) регулярное предоставление Совету Федерации и Государственной Думе информации о ходе исполнения федерального бюджета и результатах проводимых контрольных мероприятий.

### **Кто осуществляет финансовый контроль в РФ?**

В настоящее время в Российской Федерации нет ни единого органа государственного финансового контроля. Важным элементом государственного управления, проведения единой фискальной политики на всей территории страны, сохранения ее целостности является президентский контроль за соблюдением бюджетно-налоговой дисциплины, осуществляемый в соответствии с Конституцией РФ посредством издания указов по финансовым бюджетным и налоговым вопросам, подписания федеральных актов.

### **Что такое финансовое планирование?**

Финансовое планирование - один из инструментов управления финансами.

### **Какие вопросы решает стратегический финансовый план?**

Стратегический финансовый план разрабатывается исходя из целей ведения бизнеса, с учетом макроэкономических процессов в экономике, финансовой политике государства, в том числе налоговой, таможенной политике, а также с учетом состояния и развития финансовых рынков, инвестиционных, инфляционных процессов и т. п. Как правило, стратегические планы составляют коммерческую тайну предприятия.

### **Каковы главные функции текущего планирования?**

Текущие финансовые планы разрабатываются с учетом прогнозных тенденций и в конечном итоге принимают форму баланса доходов и расходов предприятий, в котором отражаются все стороны его предполагаемой финансово-хозяйственной деятельности, определяются направления обеспечения наивысшей рентабельности, сферы наиболее эффективного вложения ресурсов, источников финансирования и др.

### **Что такое финансы предприятий?**

**Финансы предприятий** - это экономические, денежные отношения, возникающие в результате движения денег и образующихся на этой основе денежных потоков, связанные с функционированием создаваемых на предприятиях денежных фондов.

### **Какова сущность финансов некоммерческих организаций?**

Организации, осуществляющие некоммерческую деятельность (т. е. не ставящие целью своей деятельности извлечение прибыли), оказывают разнообразные услуги, в том числе социального характера, управленческие, по охране общественного порядка, обороне страны и т. д. В условиях рыночной экономики организации, осуществляющие некоммерческую деятельность, перешли на новые условия хозяйствования, что привело к значительному расширению источников финансовых ресурсов.

### **Для каких целей используется фонд финансовых ресурсов организации?**

Из денежных средств, поступивших из различных источников, формируется фонд финансирования ресурсов учреждения, организации. Фонд финансовых ресурсов организации используется для:

- выплаты заработной платы;
- возмещения материальных и приравненных к ним затрат;
- расчетов с другими организациями и банками;
- для создания фондов экономического стимулирования.

### **Что такое финансовый план предприятия?**

**Финансовый план** - это системная совокупность мероприятий материального опосредования функционирования предприятия. По форме финансовый план представляет собой изложение целей, цифр и организационных предложений на планируемый период. На предприятии планирование основывается на учете закона стоимости, и при этом планирование выступает как экономическая категория.

### **Каковы основные методы планирования финансов?**

Методы планирования - это конкретные способы и приемы расчетов показателей:

- 1) нормативный;
- 2) расчетно-аналитический;
- 3) балансовый – путь построения балансов достигается увязкой имеющихся в наличии финансовых ресурсов к их фактической потребности;
- 4) оптимизации плановых расчетов – сводится к разработке нескольких вариантов плановых расчетов, чтобы выбрать из них более оптимальный. При этом могут применяться разные критерии:  $\min$  приведенных затрат;  $\max$  приведенной прибыли;  $\min$  вложения капитала при наибольшей эффективности результатов;  $\max$  текущих затрат;  $\min$  времени на оборот капитала;  $\max$  дохода на руб. вложенного капитала;  $\min$  риска и др.;
- 5) экономико-математическое моделирование - позволяет найти количественное выражение взаимосвязей между финансовыми показателями и факторами, их определяющими.

### **Что такое текущее финансовое планирование?**

**Текущие финансовые планы** определяют показатели, как правило, на ближайший год, они конкретизируют и детализируют перспективные планы, в них обеспечивается балансовая увязка доходных и расходных статей планируемого года.

## ЗАДАЧИ

**ЗАДАЧА 1.** На основе данных, имеющихся в таблице, рассчитайте индекс покупательной способности для оценки продаж в регионе N в двух ситуациях.

Ситуации	Доля населения региона N в общей численности населения страны, %	Эффективная доля дохода, идущая на потребление, %	Доля розничных продаж в данном регионе в совокупном объеме розничных продаж,
1	6,5	3,15	4,2
2	12,4	15,6	3,12

### Решение

Для расчета индекса покупательной способности BPI будем использовать следующую формулу:

$$BPI = (0,2 \cdot P_p) + (0,5 \cdot I_b) + (0,3 \cdot S_r),$$

где  $P_p$  – процентная доля населения региона в общей численности населения страны;

$I_b$  – эффективная доля дохода, идущая на потребление;

0,2; 0,5; 0,3 – эмпирические коэффициенты;

$S_r$  – доля розничных продаж в данном регионе в совокупном объеме розничных продаж.

Ситуация 1

$$BPI = (0,2 \cdot 0,065) + (0,5 \cdot 0,0315) + (0,3 \cdot 0,042) = 0,04135 \text{ или } 4,13 \%$$

Ситуация 2

$$BPI = (0,2 \cdot 0,124) + (0,5 \cdot 0,156) + (0,3 \cdot 0,0312) = 0,11216 \text{ или } 11,21 \%$$

**ЗАДАЧА 2.** Определить абсолютную (общую) экономическую эффективность капитальных вложений на предприятии, которое строится, исходя из некоторых данных: годовой выпуск продукции по плану в оптовых ценах предприятия - 510 тыс. руб., по себестоимости - 480 тыс. руб., сметная стоимость производства (капитальные затраты) - 120 тыс. руб.

### Решение

Абсолютная экономическая эффективность капитальных вложений на предприятии представляет:

$$E_n = \frac{\Delta\Pi}{K}$$

где  $\Delta\Pi$  - прирост годовой прибыли (руб.);

$$\Delta\Pi = 510 - 480 = 30 \text{ (тыс.руб.)}$$

$$E_n = \frac{30}{120} = 0,25$$

**ЗАДАЧА 3.** Определить условно-годовую экономию, экономию до конца года, срок окупаемости дополнительных капитальных затрат на автоматизацию цеха, если себестоимость единицы изделия к внедрению автоматизации 150 руб., после внедрения автоматизации она снизилась на 20 %. Годовой выпуск изделий в цехе - 150 000 шт. Автоматизация введена с 1.06. Затраты на внедрение автоматизации составляют 13 500 млн. руб

**Решение:**

1. Определим себестоимость единицы изделия после внедрения автоматизации цеха:

$$C = 150 \cdot 80 / 100 = 120 \text{ руб.}$$

2. Определим условно-годовую экономию:

$$E_{yg} = (C_1 - C_2) N$$

$$E_{yg} = (150 - 120) 150000 = 4500 \text{ тыс. руб.}$$

3. Определим экономию до конца года:

$$E_{дг} = (C_1 - C_2) N_{др} ,$$

где  $N_{дг}$  – выпуск продукции с момента внедрения мероприятий до конца года.

$$N_{дг} = \frac{T}{12} \cdot T = \frac{150000}{12} \cdot 7 = 87500 (\text{шт})$$

$$E_{дг} = (150 - 120) 87500 = 2625 \text{ тыс. руб.}$$

4. Срок окупаемости дополнительных капитальных вложений:

$$T_{ок} = \frac{\Delta K}{E_{yg}} = \frac{13500}{4500} = 3 (\text{года})$$

**ЗАДАЧА 4.** Рассчитать объем реализации продукции и прибыли на основе таких данных:

1. Остатки нереализованной продукции на начало года:

- по оптовым ценам предприятия 1140 тыс. руб..

- по производственной себестоимости 775 тыс. руб..

2. Выпуск товарной продукции в планируемом году:

- по оптовым ценам предприятия 17780 тыс. руб..

- по производственной себестоимости 11250 тыс. руб.

3. Остатки нереализованной продукции на конец года 24 дня.

Выпуск продукции равномерный.

**Решение**

Найдем остатки нереализованной продукции на конец года:

- по оптовым ценам предприятия

$$(1140 + 17780) / (365 + 24) \cdot 24 = 1167 \text{ тыс. руб..}$$

- по производственной себестоимости

$$(775 + 11250) / (365 + 24) \cdot 24 = 742 \text{ тыс. руб..}$$

Найдем объем реализации продукции:

- по оптовым ценам предприятия

$$1140 + 17780 - 1167 = 17753 \text{ тыс. руб..}$$

- по производственной себестоимости

$$775 + 11250 - 742 = 11283 \text{ тыс. руб.}$$

Найдем прибыль:

$(1140-775)+(17780-11250)-(1167-742)=365+6530-425=6470$  тыс. руб.

**ЗАДАЧА 5.** Предположим, что структура личного подоходного налога такова, то плательщик платит 2 тыс. долл. в виде налога, если его облагаемый доход составил 20 тыс. долл. Какова средняя налоговая ставка при уровне дохода 16 тыс. долл. и 20 тыс. долл. Этот налог является прогрессивным, регрессивным или пропорциональным? Объясните.

**Ответ:**

Пропорциональное налогообложение – это метод налогообложения, при котором устанавливается стабильная ставка, независимо от увеличения объекта налогообложения. Особенности: с увеличением базы налогообложения сумма налога растет пропорционально при одинаковом проценте налоговой ставки. Примеры реализации: налог на прибыль предприятий, налог на добавленную стоимость.

Регрессивное налогообложение – это метод, при котором ставка налогообложения уменьшается при увеличении налоговой базы. Особенности: налоговые изъятия обратно пропорциональны увеличению налогооблагаемого объекта. Сфера применения: подобный метод широкого применения не имеет, хотя и используется при непрямом налогообложении.

Прогрессивное налогообложение – это метод налогообложения, при котором ставка налога растет по мере роста размеров объекта налогообложения.

Особенности: механизм связан с понятием дискреционного дохода, который реально отображает границы реализации интересов плательщика в зависимости от размера его доходов.

Таким образом, если плательщик платит 2 тыс. долл. в виде налога, а его облагаемый доход составил 20 тыс. долл., ставка налогообложения составляет 10% ( $2 \times 100 / 20$ ). В данном случае имеет место пропорциональное налогообложение.

Если плательщик платит 2 тыс. долл. в виде налога при уровне дохода 16 тыс. долл. и 20 тыс. долл., то средняя процентная ставка равна:

$(2+2) \times 100 / (16+20) = 11,1\%$ .

В данном случае имеет место регрессивное налогообложение.

**ЗАДАЧА 6.** Если индекс цен в прошлом году был 110, а в этом году – 121, то каким будет уровень инфляции в этом году? Что означает «правило величины 70»? Сколько времени потребуется для того, чтобы цены удвоились, если инфляция сохранилась на уровне 2%, 3%, 5%, 10% в год?

**Решение:**

Инфляция – это кризисное состояние денежной системы. Термин «инфляция» применительно к денежному обращению появился в середине XIX века в связи с огромным выпуском бумажных долларов в годы Гражданской войны в США (1861-1865 гг.). Длительное время под инфляцией понимали обесценение денег и рост товарных цен, считая ее монетарным явлением. До сих пор некоторые авторы определяют инфляцию как повышение общего уровня цен в экономике.

В мировой практике учет уровня инфляции осуществляется либо по колебанию курсов валют, либо по колебанию уровня цен.

Рассмотрим второй подход, согласно которому инфляция измеряется с помощью индекса цен. Индекс цен – это отношение совокупной цены «рыночной корзины» в текущем году к цене аналогичной «рыночной корзины» в базисном году.

Для количественной оценки влияния инфляции используются показатели уровня инфляции  $i$  и индекса инфляции  $I$ .

Уровень инфляции рассчитывается по формуле:

$$i = (Y_i - Y_{i-1}) \times 100 / Y_{i-1},$$

где  $Y_i$  – уровень цен  $i$ -го года;

$Y_{i-1}$  – уровень цен базисного года.

Индекс инфляции рассчитывается по формуле:

$$I = Y_i / Y_{i-1}$$

или

$$I = i + 1.$$

Уровень инфляции (%) показывает, на сколько процентов следует увеличить первоначальную сумму, чтобы она сохранила покупательную способность на уровне базисного года. Индекс инфляции показывает, во сколько раз выросли цены за рассматриваемый период времени.

Итак, уровень инфляции согласно условию составляет:

$$i = (121 - 110) / 110 = 0,1 \text{ (10\%)}.$$

Таким образом, цены увеличились на 10%.

Индекс инфляции при этом составляет:

$$I = 1 + 0,1 = 1,1.$$

Следовательно, цены увеличились в 1,1 раза.

«Правило величины 70» позволяет дать возможность подсчитать количество лет, необходимых для удвоения уровня цен. В формализованном виде «правило величины 70» можно представить в следующем виде:

$$t = 70 / i(\%),$$

где  $t$  – приблизительное количество лет, необходимое для удвоения уровня цен (индекса инфляции).

Если  $i = 2\%$ , то  $t = 70 / 2 = 35$  лет, т. е. для удвоения уровня цен в два раза при существующих темпах роста цен необходимо 35 лет.

Если  $i = 3\%$ , то  $t = 70 / 3 = 23,3$  лет.

Если  $i = 5\%$ , то  $t = 70 / 5 = 14$  лет.

Если  $i = 10\%$ , то  $t = 70 / 10 = 7$  лет.

**ЗАДАЧА 7.** Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

размер дивиденда – 30%;

банковская ставка – 25%.

**Решение:**

Независимо от номинальной цены на рынке ценных бумаг акции продаются по рыночной или курсовой цене, которая находится в прямой зависимости от приносимого ими дивиденда и в обратной зависимости от ссудного процента.

Курсовая стоимость акции рассчитывается по формуле:

$$K = N \times I_d / I_b,$$

где  $N$  - номинальная цена акции;

$I_d$  - ставка дивиденда по акции;

$I_b$  - ставка банковского процента.

$$K = 200 \times 0,30 / 0,25 = 240 \text{ ден. ед.}$$

Таким образом, определена курсовая стоимость акции, исходя из условия получения одинакового дохода путем приобретения акции или размещения денежных средств на банковском депозите.

**ЗАДАЧА 8.** Госбюджетом предусмотрены средства на социальные цели в сумме  $K=350$  ден. ед., подлежащие защите от обесценения вследствие возможной инфляции. По прогнозам в бюджетном году уровень инфляции ожидается: за первые 7 месяцев -  $i_1=2,5\%$  в месяц, за оставшиеся месяцы -  $i_2=2,7\%$  в месяц. Определить резервную сумму госбюджетных средств, необходимых для компенсации защищенных расходов вследствие инфляции.

**Решение:**

Индекс инфляции за расчетный срок рассчитывается по следующей формуле:

$$I_n = (1+i_1) \times (1+i_2) \times \dots \times (1+i_n),$$

где  $i_i$  – уровень инфляции за  $i$ -й месяц.

Поскольку значения уровней инфляции за первые 7 месяцев и за последующие 5 месяцев постоянны, формула приобретает следующий вид:

$$I_n = (1+0,025)^7 \times (1+0,027)^5 = 1,1886856 \times 1,1424893 = 1,3580605$$

Таким образом, резервная сумма средств бюджета должна составить:

$$P = K \times I_n - K = 350 \times 1,3580605 - 350 = 125,32 \text{ ден. ед.}$$

**ЗАДАЧА 9.** Правительство получило заем на сумму 100 тыс. долл. сроком на 1 год по ставке 5%. Определить:

Какую сумму долга правительство должно выплатить к концу года?

Если годовой темп инфляции равен 3%, будет ли эта сумма долга равна номинальной?

Каковы будут сумма долга и величина процента при отсутствии инфляции?

Если годовой темп инфляции составит 4%, то каковы будут сумма долга и величина процента, скорректированные с учетом инфляции?

**Решение:**

Наращенную сумму долга определяется по формуле простых процентов:

$$K_n = K_0 \times (1 + p \times n) = 100000 \times (1 + 0,05 \times 1) = 105000 \text{ долл.}$$

Сумма долга с учетом инфляции называется реальной, в отличие от суммы долга, выраженной в текущих ценах. Реальная сумма долга определяется как частное от деления номинальной суммы долга на индекс инфляции, который показывает, во сколько раз увеличились цены за рассматриваемый период времени. В данном случае индекс инфляции составляет 1,03  $((100+3)/100)$ .

Итак, реальная сумма долга составляет:

$$K_p = K_n / I = 105000 / 1,03 = 101941,74 \text{ долл.}$$

При отсутствии инфляции сумма долга составит 105000 долл., в том числе сумму процентов 5000 долл.

Если в договоре займа оговорена возможность инфляции и необходимость корректировки расчетов с ее учетом, то при темпе инфляции 4%, сумма долга будет увеличена на эту величину. Сумма долга составит:

$$K_d = K \times I = 105000 \times 1,04 = 109200 \text{ долл.}$$

Сумма процентов при этом возрастает с 5000 (как в предыдущем пункте расчетов) до 9200 долл. (включая инфляционную премию в размере 4200 долл.).

**ЗАДАЧА 10.** Реальный капитал, вложенный в производство, – 200 млн. ден. ед. Годовая прибыль – 20 млн. ден. ед. На выплату дивидендов из нее выделено 50%. Выпущено 1 млн. акций. Определите курс акций, если норма процента 4%, и учредительскую прибыль, если проданы все акции. Каков источник учредительской прибыли?

**Решение:**

Чтобы определить курс акции, т.е. ее рыночную стоимость, в условии задачи недостает сведения о том, какой дивиденд она приносит. Определим его. В связи с тем, что на выплату дивидендов выделяется половина полученной прибыли (20 млн. ден. ед.), т.е. 10 млн. ден. ед., то дивиденд будет равен 10 ден. ед. ( $10 \div 1$ ).

Курс акции рассчитывается по формуле:

$$\text{Акурс} = D \times 100 / r',$$

где  $D$  – дивиденд;

$r'$  – процентная ставка.

Подставив в эту формулу данные, получим величину рыночной стоимости акции:

$$\text{Акурс} = 10 \times 100 / 4 = 250 \text{ ден. ед.}$$

Величина фиктивного капитала составляет 250 млн. ден. ед. ( $1 \times 250$ ). Разность между фиктивным и реальным капиталом и составит учредительную прибыль:

$$250 - 200 = 50 \text{ млн. ден. ед.}$$

Фиктивный капитал – только «бумажный» дубликат действительного капитала, титул собственности, который на рынке ценных бумаг совершает самостоятельное движение.



## ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Финансы: Учебник / под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Б.М. Сабанти.- Гриф МО РФ.- М.: Издательство «Перспектива»; Издательство «Юрайт», 2004
2. Финансы: Учебник / под ред. В.В. Ковалева.- 2-е изд., перераб., доп.- Гриф МО РФ.- М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2005.- 634 с.
3. Финансы организаций (предприятий): Учебник / под ред. Н.В. Колчиной.- 3-е изд., перераб., доп.- Гриф МО РФ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006.- 368 с.
4. Ковалев В.В. Финансы предприятий. - М. ВЕЛБИ, 2003. ( в фонде 2006)
5. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс.- 2-е изд., перераб., доп.- К.: Эльга, Ника-Центр, 2004.- 656 с.
6. Гвозденко А.А. Страхование: Учебник.- Гриф УМЦ.- М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 464 с.
7. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебник / под ред. О.И. Дегтяревой, Н.М. Коршунова. Е.Ф. Жукова. - Гриф МО РФ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.- 501 с.
8. Грязнова А.Г. Оценка бизнеса. - М.: «Финансы и статистика», 2005.
9. Галанова В.А., Басова А.И. Рынок ценных бумаг. - М.: Финансы и статистика, 2005.
10. Деньги, кредит, банки: Учебник / под ред. О.И. Лаврушина.- 3-е изд., перераб., доп.- Гриф МО и науки РФ.- М.: КНОРУС, 2005.- 560 с
11. Финансы. Денежное обращение. Кредит : Учебник / под ред. Г.Б. Поляка.- 2-е изд.- Гриф МО РФ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003
12. Территориальные (муниципальные) финансы: учебное пособие. Шестернина М.В. Уфа: Восточный университет, 2005
13. Поляк Г.Б. Территориальные финансы : Учеб. пособие.- М.: Вузовский учебник, 2006.- 479 с.
14. Миляков Н.В. Налоги и налогообложение: Учебник.- Гриф УМО по Обр-нию.- 4-е изд., перераб., доп.- М.: ИНФРА-М, 2004.- 432 с.
15. Мовсесян А.Г., Огневцев С.Б. Международные валютно-кредитные отношения: Учебник.- М.: ИНФРА-М, 2005.- 312 с
16. Бюджетная система России : Учебник / под ред. Г.Б. Поляка.- Гриф МО РФ.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007

Г.М.Зарипова, И.И.Фазрахманов

**ФИНАНСЫ**  
*учебное пособие*

Подписано в печать 20.04.2012 г.

Формат 60-94. Бумага офсетная.

Усл. печ.л. – 10,5.

Заказ № 205. Тираж 50 экземпляров.

Отпечатано с готовых оригиналов в типографии Juventa. г.Уфа